

27 de septiembre de 2006

Centro de Estudios de
las Finanzas Públicas*Nota Informativa***El gasto público en la demanda agregada y el crecimiento económico, 2001-2006.****Introducción**

La demanda agregada se constituye por los gastos en bienes de consumo y bienes de inversión (formación bruta de capital fijo), que realizan tanto el sector privado como el sector público; comprende además las exportaciones y la variación de existencias (diferencia entre los valores inicial y final de los inventarios de mercancías terminadas y en proceso). Es por tanto una medida del nivel de ingreso de la sociedad y refleja el comportamiento de la economía. Así, la demanda del sector público realizada por vía del gasto público, en tanto componente de la demanda agregada, influye en el crecimiento económico.

En este tenor, la presente nota tiene como propósito describir la importancia del gasto público dentro de la demanda agregada y su vínculo con el crecimiento económico, durante el período 2001-2006. Esto resulta pertinente, dado que durante la presente administración gubernamental, en el período 2001-2005, se ejerció un monto adicional de recursos por 419.5 miles de millones de pesos, sobre el total de recursos aprobados en conjunto para esos años, (financiados con los ingresos petroleros excedentes). Es decir una quinta parte del total del gasto aprobado para 2006. El fin es entonces conocer cual fue el impacto sobre la demanda agregada y finalmente sobre el crecimiento del producto.

1. Demanda agregada y gasto público

Los componentes más importantes de la demanda agregada son la demanda privada y las exportaciones, seguidas por la demanda pública. El gasto público soporta aproximadamente una sexta parte del total de la demanda total. Entre 2001 y 2006 el consumo y la inversión privada tendieron a disminuir su participación, dentro de la demanda agregada, al pasar de 64.0 a 60.6 por ciento del total; en tanto que las exportaciones incrementaron la suya de 20.2 a 24.2 por ciento. Aquí es oportuno tomar en cuenta que el comportamiento de las exportaciones ha estado influido por el incremento de los precios del petróleo, especialmente, a partir del año 2002.

Por su parte la demanda pública, según se advierte en el cuadro 1, alcanzó su mayor participación dentro

Cuadro 1
ESTRUCTURA DE LA DEMANDA AGREGADA, 2001-2006
(Porcentajes)

Concepto	2001	2002	2003	2004	2005 ^p	2006 ^p
Privada*	64.0	60.3	59.2	58.4	59.3	60.6
Pública*	15.3	16.3	17.0	15.9	14.5	11.2
Variación de existencias	0.5	2.5	1.8	3.8	3.6	4.0
Exportaciones	20.2	20.9	22.0	21.8	22.6	24.2
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

* incluye las demandas de consumo e inversión

^p son datos preliminares, para 2006 los datos son a junio.

FUENTE: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de Presidencia de la República, 6° Informe de Gobierno, México 2006; INEGI, Oferta, Demanda Global y Producto Interno Bruto, Cálculo Preliminar 2005, Sistema de Cuentas Nacionales, México, 2006; SHCP, Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, Segundo Trimestre 2006.

de la demanda agregada en 2003, y partir de entonces ha experimentado un importante decremento, de más de 5 puntos porcentuales.

En consecuencia y de manera general, la menor participación de la demanda privada dentro del total ha estado soportada por los incrementos de la demanda pública y de las exportaciones (cuadro 2). Es claro que de 2001 a 2003 ocurre la mayor caída de la demanda privada, al tiempo que la demanda pública tiene su mayor incremento. Proceso que se revierte durante los últimos años del sexenio. Incluso los datos preliminares para junio de 2006 señalan que la demanda pública se encuentra en su nivel más bajo de participación para este año.

Cuadro 2
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LA DEMANDA AGREGADA, 2001-2006
(Miles de Millones de Pesos de 2006)

Concepto	Trimestres			
	I	II	III	IV
2001 Demanda Agregada	10,319.1	10,365.5	9,932.9	10,393.0
Demanda sector privado	6,906.8	6,947.9	6,671.5	6,649.9
Demanda sector público	997.8	1,115.7	1,143.5	1,593.1
Exportaciones	2,276.8	2,234.8	2,100.1	2,099.0
2002 Demanda Agregada	9,718.9	10,451.6	10,167.1	10,640.1
Demanda sector privado	6,737.4	6,980.5	6,664.6	6,417.5
Demanda sector público	1,033.4	1,212.1	1,217.6	1,729.4
Exportaciones	1,904.5	2,184.8	2,225.9	2,225.2
2003 Demanda Agregada	10,089.5	10,414.5	10,297.5	10,995.7
Demanda sector privado	6,693.9	6,758.2	6,874.7	6,514.5
Demanda sector público	1,002.1	1,285.2	1,308.1	1,868.3
Exportaciones	2,157.8	2,144.2	2,255.0	2,418.0
2004 Demanda Agregada	10,533.2	11,117.4	10,979.6	11,638.0
Demanda sector privado	6,882.6	7,097.1	7,197.4	6,799.4
Demanda sector público	1,098.2	1,312.8	1,261.6	1,854.9
Exportaciones	2,289.7	2,556.8	2,561.6	2,538.8
2005 Demanda Agregada	10,900.0	11,471.8	11,260.4	11,917.1
Demanda sector privado	7,152.8	7,239.6	7,400.7	7,071.1
Demanda sector público	1,138.7	1,326.0	1,274.6	1,731.4
Exportaciones	2,416.3	2,649.7	2,604.7	2,689.9
2006 Demanda Agregada	11,542.4	12,131.2	-	-
Demanda sector privado	6,492.5	7,351.4	-	-
Demanda sector público	1,266.0	1,360.1	-	-
Exportaciones	2,693.1	2,932.0	-	-

FUENTE: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de Presidencia de la República, 6° Informe de Gobierno, México 2006; INEGI, Oferta, Demanda Global y Producto Interno Bruto, Cálculo Preliminar 2005, Sistema de Cuentas Nacionales, México, 2006; SHCP, Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, Segundo Trimestre 2006.

Sin embargo, -como se verá- este comportamiento no implica que el gasto público haya perdido dinamismo. De hecho, la relación intersectorial existente entre las demandas privada y pública indicaría que el gasto público ha influido positivamente sobre la demanda agregada en su conjunto, a pesar de su menor importancia dentro de la demanda total.

2. Resultados del gasto público sobre la demanda agregada

Si bien la demanda pública tiene un peso relativamente menor dentro de la demanda agregada total y, por ende, su monto no tiene un efecto definitivo sobre la tasa de crecimiento de la demanda agregada, en cambio sus efectos cualitativos sí deben ser considerados, pues existe un mecanismo de transmisión sobre la demanda privada que tiene efectos multiplicadores sobre ella. Dado que los principales proveedores de bienes y servicios para el sector público son oferentes nacionales, la demanda pública termina impactando a la demanda privada; en cambio lo contrario no tiene los mismos resultados.

Así, el ejercicio del gasto público tiene efectos multiplicadores sobre la demanda agregada; aunque la magnitud de estos puede variar, dependiendo de la forma en que se distribuya en el tiempo, y conforme a la etapa del ciclo de la economía nacional en que se realice el gasto. Es decir conforme a la política de gasto, la cual puede ser comprendida como la decisión de erogar un determinado volumen de recursos y su distribución sectorial, funcional y económica, a lo largo del ejercicio.

Cuadro 3
CRECIMIENTO DE LA DEMANDA AGREGADA Y DEL GASTO PÚBLICO, 2001-2006
(Variaciones reales, base 2006=100, porcentajes)

AÑO	Concepto	Trimestres				Anual
		I	II	III	IV	
2001	Demanda agregada	2.1	-2.0	-4.8	-5.1	-5.1
	Gasto Programable Pagado	2.4	62.6	6.8	45.9	4.2
2002	Demanda agregada	-5.8	0.8	2.4	2.4	2.4
	Gasto Programable Pagado	5.8	-33.4	1.0	-26.2	5.2
2003	Demanda agregada	3.8	-0.4	1.3	3.3	3.3
	Gasto Programable Pagado	2.3	6.1	7.9	7.4	6.7
2004	Demanda agregada	4.4	6.7	6.6	5.8	5.8
	Gasto Programable Pagado	1.6	4.6	-1.0	-0.7	-0.8
2005	Demanda agregada	3.5	3.2	2.6	2.4	2.4
	Gasto Programable Pagado	8.4	5.7	4.2	4.6	5.3
2006	Demanda agregada	5.9	5.7			
	Gasto Programable Pagado	13.4	2.1			

FUENTE: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de Presidencia de la República, 6° Informe de Gobierno, México 2006; INEGI, Oferta, Demanda Global y Producto Interno Bruto, Cálculo Preliminar 2005, Sistema de Cuentas Nacionales, México, 2006; SHCP, Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, Trimestres Ene-Mar 2001 a Abr-Jun de 2006; y de la SHCP, Cuenta Pública, 2000 a 2005, México 2006.

Por razones de espacio, aquí se refiere solamente la política de gasto en su distribución temporal. En el cuadro 2, puede observarse que en el período de estudio no se aprecia una política de gasto uniforme. Así, en el primer año de gestión el ejercicio del gasto, visto como la tasa real de variación respecto del año anterior, se realizó en mayor medida en los trimestres segundo y cuarto, y el resultado final es que aún cuando el gasto programable pagado creció en 4.2 por ciento la demanda agregada cayó en - 5.1 por ciento.

En contraste, para 2002 el ejercicio del gasto observó su mayor dinamismo en los trimestres primero y tercero. A partir de este año, se observa una mayor alineación entre el comportamiento del gasto público y la demanda agregada, excepción hecha del año 2004, cuando el gasto programable pagado se contrae y la demanda agregada aumenta.

Además, pueden destacarse tres aspectos más de la relación entre gasto y demanda agregada: la primera, 2003 y 2005 muestran un comportamiento más homogéneo en la política de distribución del

gasto; segunda, en esos mismos años se aprecia el mayor crecimiento del gasto público pagado, para 2003 esto coincide con el proceso electoral; y tercero, el gasto realizado en los primeros trimestres de 2005 y 2006 se diferencia de los años anteriores, porque en estos períodos la tasa de crecimiento del gasto pagado es mucho mayor, que la observada en los mismos trimestres de los años anteriores. Hecho que podría ser explicado en términos del proceso electoral, particularmente para el año de 2006.

Esta trayectoria del gasto público incide, en alguna medida, finalmente en el crecimiento económico, lo cual se puede observar cuando se relaciona la demanda agregada sectorial con la tasa de crecimiento del ingreso nacional.

3. Política de gasto y crecimiento económico, 2001-2006

El peso de la demanda del sector público, dentro de la demanda agregada total, hace que su comportamiento no tenga una influencia significativa sobre el comportamiento de la economía. Sin embargo, este hecho no excluye la importancia del gasto público sobre el crecimiento económico, especialmente si se toman en cuenta los efectos multiplicadores que ya se aludieron.

El cuadro 3 muestra las tasas de crecimiento de las demandas del sector privado y del sector público junto con la del Producto Interno Bruto. Aquí se aprecia que efectivamente las tasas de crecimiento de la demanda privada y del PIB presentan una mayor relación. Sin menoscabo de ello, también puede apreciarse que precisamente en los años de menor crecimiento del PIB, 2001 a 2003, la demanda pública presenta sus mayores tasas de crecimiento, (excepción hecha del año 2006, que merece un comentario aparte). Esto podría indicar que la posibilidad de expandir el gasto público, financiado por los ingresos adicionales del petróleo, en esos años, contribuyó a aminorar la caída del ingreso nacional.

Cuadro 4
CRECIMIENTO DEL GASTO PÚBLICO Y DE LA DEMANDA AGREGADA SECTORIAL, POR TRIMESTRE, 2001-2006
(Variaciones reales, base 2006=100, porcentajes)

AÑO	Concepto	Trimestre				Anual
		I	II	III	IV	
2001	Producto Interno Bruto	1.9	0.2	-1.3	-1.4	-0.2
	Demanda sector privado*	4.4	1.5	1.0	-1.7	1.3
	Demanda sector público*	4.4	2.4	-6.6	15.1	3.8
2002	Producto Interno Bruto	-2.3	1.9	1.7	2.0	0.8
	Demanda sector privado*	-2.5	0.5	-0.1	-3.5	-1.4
	Demanda sector público*	3.6	8.6	6.5	8.6	6.8
2003	Producto Interno Bruto	2.4	-0.1	1.0	2.1	1.4
	Demanda sector privado*	-0.6	-3.2	3.2	1.5	0.2
	Demanda sector público*	-3.0	6.0	7.4	8.0	4.6
2004	Producto Interno Bruto	3.6	3.7	4.5	4.8	4.2
	Demanda sector privado*	2.8	5.0	4.7	4.4	4.2
	Demanda sector público*	9.6	2.1	-3.6	-0.7	1.9
2005	Producto Interno Bruto	2.4	3.3	3.4	2.7	3.0
	Demanda sector privado*	3.9	2.0	2.8	4.0	3.2
	Demanda sector público*	3.7	1.0	1.0	-6.7	-0.2
2006	Producto Interno Bruto	5.5	4.7			5.1
	Demanda sector privado*	-9.2	1.5			-3.8
	Demanda sector público*	11.2	2.6			6.9

* Incluye las demandas de consumo e inversión (formación bruta de capital fijo)
FUENTE: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la H. Cámara de Diputados, con datos de Presidencia de la República, 6° Informe de Gobierno, México 2006; INEGI, Oferta, Demanda Global y Producto Interno Bruto, Cálculo Preliminar 2005, Sistema de Cuentas Nacionales, México, 2006; SHCP, Informes sobre la Situación Económica las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, Trimestres Ene-Mar 2001 a Abr-Jun de 2006; y de la SHCP, Cuenta Pública, 2000 a 2005, México 2006.

Conclusión

Para 2004 y 2005 el sector privado recupera su efecto de arrastre sobre la economía e incluso logra compensar en esos años la caída en la demanda del sector público, la cual ocurrió a pesar del mayor gasto pagado en 2005.

Finalmente, debe comentarse el importante crecimiento de cerca de 7 por ciento que la demanda pública registra durante el primer semestre de 2006, en tanto que la demanda privada muestra una caída de casi 4 por ciento. Lo que provoca que el vínculo entre la demanda privada y el crecimiento del PIB se rompa, mientras que sucede una mayor relación entre la demanda del sector público y el aumento del PIB. En consecuencia, el crecimiento de la economía durante este primer semestre obedece al comportamiento del gasto público y no del gasto privado. Cosa aun más evidente para el primer trimestre.

La demanda del sector público representa alrededor de una sexta parte de la demanda agregada total, empero posee efectos multiplicadores sobre la misma demanda del sector privado, los cuales pueden incidir en el comportamiento de la economía.

La política de gasto juega un importante papel para que estos efectos multiplicadores actúen de manera eficiente. Esto puede ser visto en el comportamiento de la economía del primer semestre de 2006.

La posibilidad de expansión del gasto público, soportada en los ingresos petroleros y el correspondiente aumento de la demanda del sector público, contribuyó a aminorar la caída de la economía durante los primeros tres años de la actual gestión gubernamental y permitió recuperar la demanda del sector privado para los años de 2004 y 2005.

H. Cámara de Diputados

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Av. Congreso de la Unión, No. 66, Edificio "D" Primer Nivel
Col. El Parque, Del. V. Carranza, C. P. 15969. México, D. F.