



LXII LEGISLATURA
CÁMARA DE DIPUTADOS



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Paquete Económico 2015

Octubre 1, 2014

Presentación ante la Comisión de Hacienda y Crédito Público

Mtro. Pedro Ángel Contreras López
Director General

I. Criterios Generales de Política Económica 2015

II. Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación 2015

I. Criterios Generales de Política Económica 2015

El crecimiento mundial aún se encuentra en un periodo de ajuste.

Las perspectivas de crecimiento para 2014 y 2015 han sido revisadas a la baja, en particular para las economías emergentes.

Producto Interno Bruto
(Variación porcentual anual)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Fondo Monetario Internacional.

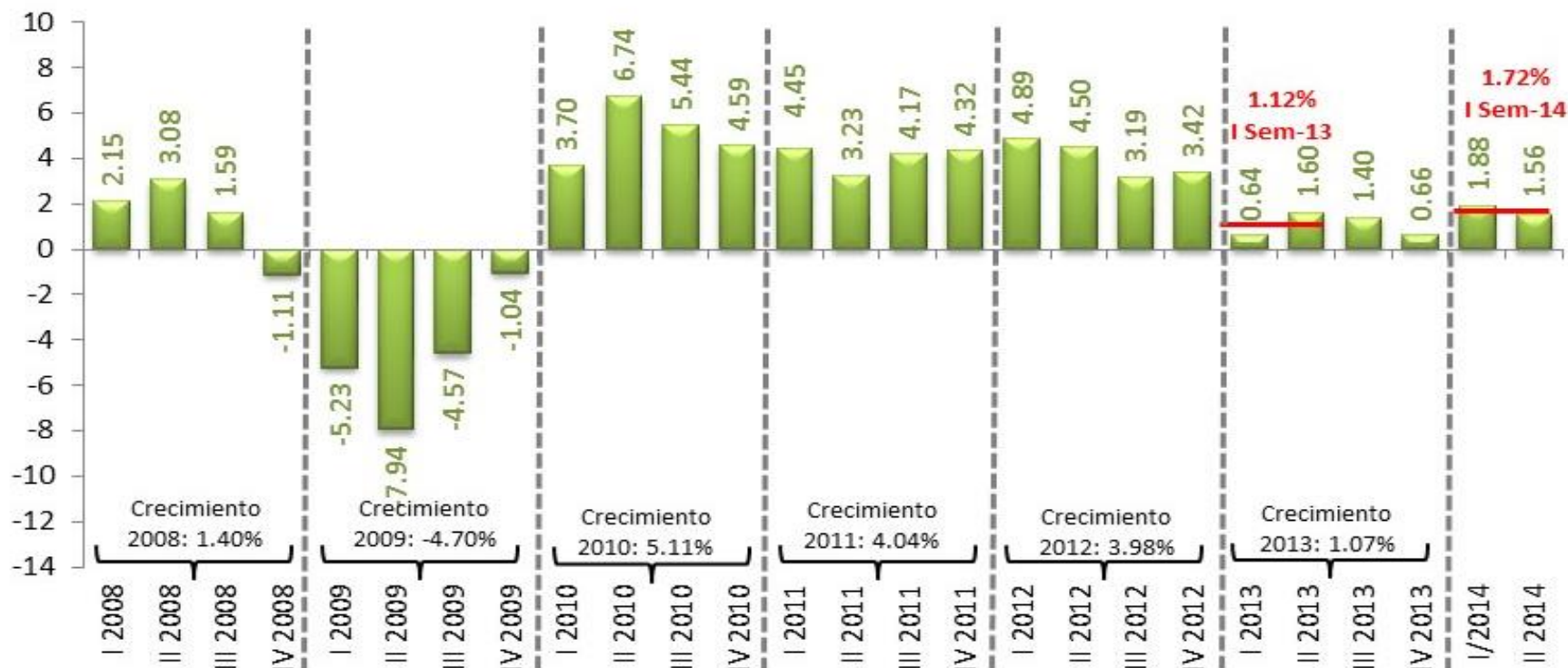
País	2013	2014		Diferencia con la proyección de abril de 2014	2015		Diferencia con la proyección de abril de 2014
		Proyección en abril de 2014	Proyección en julio de 2014		Proyección en abril de 2014	Proyección en julio de 2014	
Producto Mundial	3.2	3.7	3.4	↓	4.0	4.0	=
Economías Avanzadas	1.3	2.2	1.8	↓	2.3	2.4	↑
Estados Unidos	1.9	1.8	1.7	↓	2.9	3.0	↑
Zona Euro	-0.4	1.1	1.1	=	1.4	1.5	↑
Japón	1.5	1.3	1.6	↑	1.0	1.1	↑
Economías emergentes y en desarrollo	5.1	5.5	4.6	↓	5.9	5.2	↓
Brasil	2.5	1.9	1.3	↓	2.6	2.0	↓
Rusia	1.3	1.3	0.2	↓	2.3	1.0	↓
India	5.0	5.4	5.4	=	5.4	5.1	=
China	7.7	7.6	7.4	↓	7.3	7.1	↓
Sudáfrica	1.9	2.3	1.7	↓	2.7	2.7	=

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Fondo Monetario Internacional.

La economía mexicana creció en la primera mitad de 2014.

El Producto Interno Bruto (PIB) aumentó 1.72% en el primer semestre de 2014 (1.12% en igual periodo un año atrás).

Evolución del PIB, 2008 - 2014/II
(variación porcentual real anual)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI (con cifras preliminares a partir del segundo trimestre de 2014; año base 2008=100).

El desempeño económico de México está asociado a factores externos e internos.

1. Dinamismo de la demanda externa (exportaciones).

Exportaciones Manufactureras de México y Producción Industrial en Estados Unidos, 2006 - 2014/julio
2008 = 100, cifras con ajuste estacional

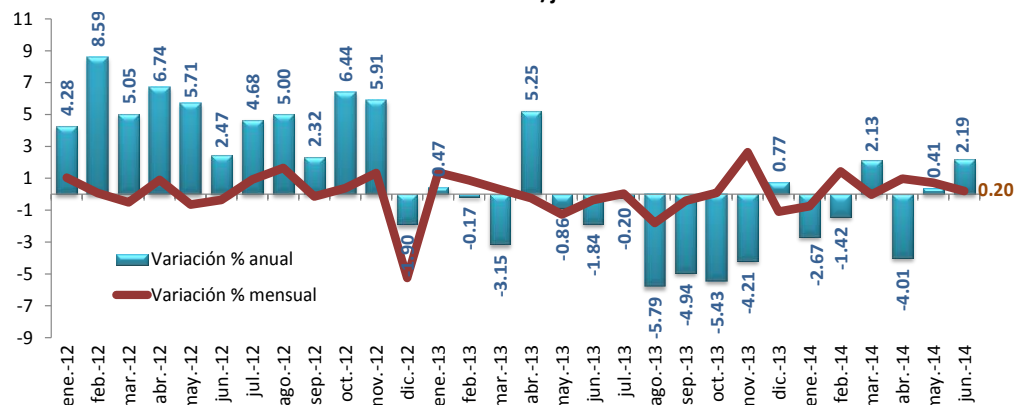


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico y la Reserva Federal.

La economía estadounidense y su sector industrial han venido fortaleciéndose.

2. Comienza a recuperarse la demanda interna.

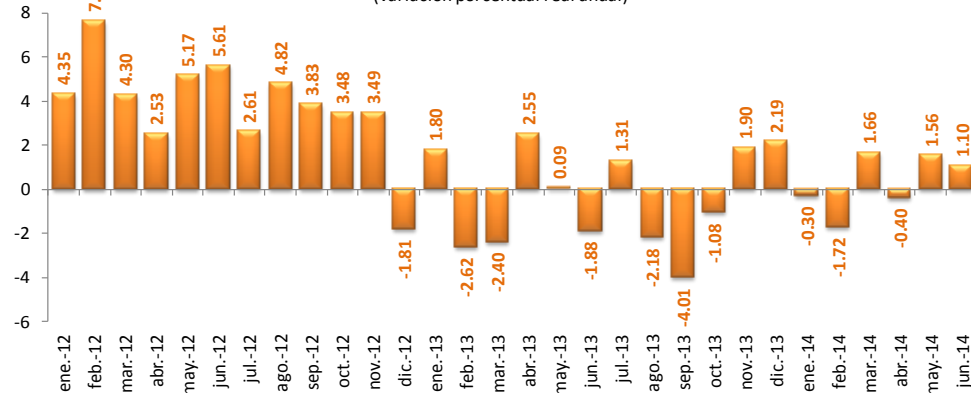
Inversión Fija Bruta, Variación Porcentual Anual¹ y Mensual²
2012 - 2014/junio



1/ Cifras preliminares a partir de enero de 2011.

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.

Establecimientos Comerciales, 2012-2014/junio
Ventas Netas Reales al por Menor
(variación porcentual real anual)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.



LXII LEGISLATURA
CÁMARA DE DIPUTADOS

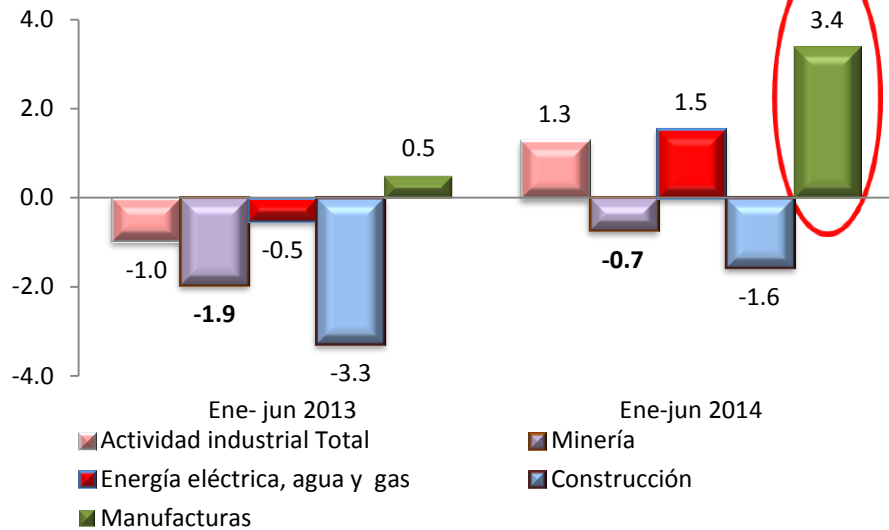
CEFP
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

La actividad productiva de México está avanzando.

La actividad industrial se encuentra en un proceso de recuperación.

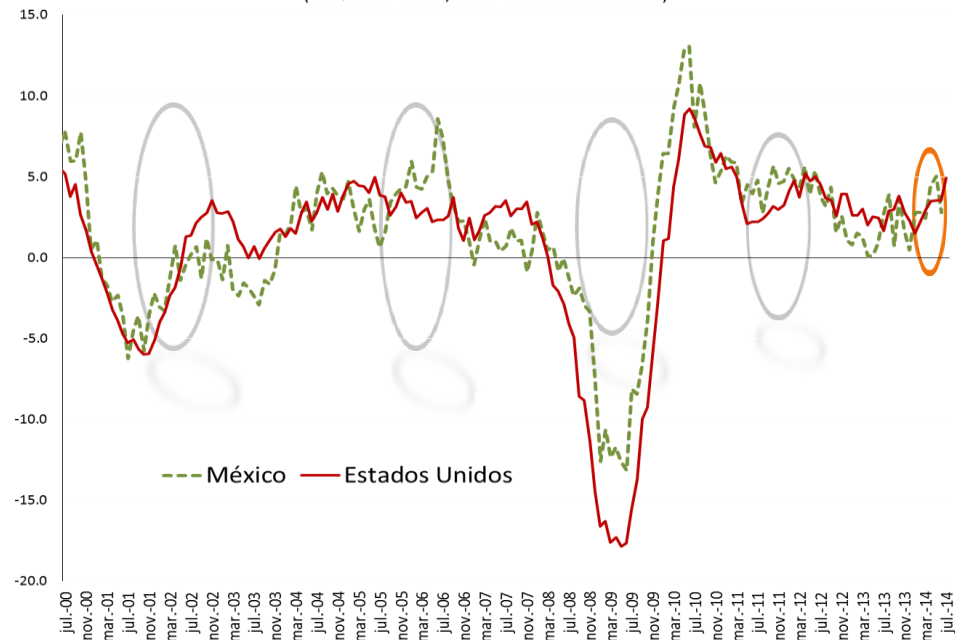
El desempeño positivo de las manufacturas, está asociado al fortalecimiento de la producción fabril estadounidense.

**Actividad Industrial por Sector,
Enero - Junio 2013 - 2014**
(variación % real anual)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

**Producción Manufacturera de México y Estados Unidos,
2000 - 2014/julio**
(var % real anual, serie desestacionalizada)



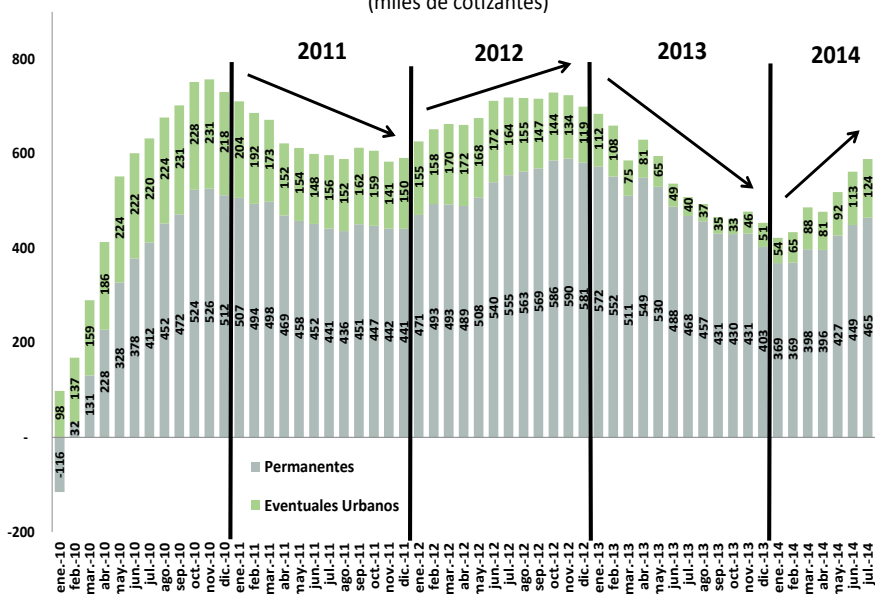
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI y U.S. Federal Reserve.

Se observa una recuperación en el mercado laboral.

- Empleo Formal en proceso de expansión.

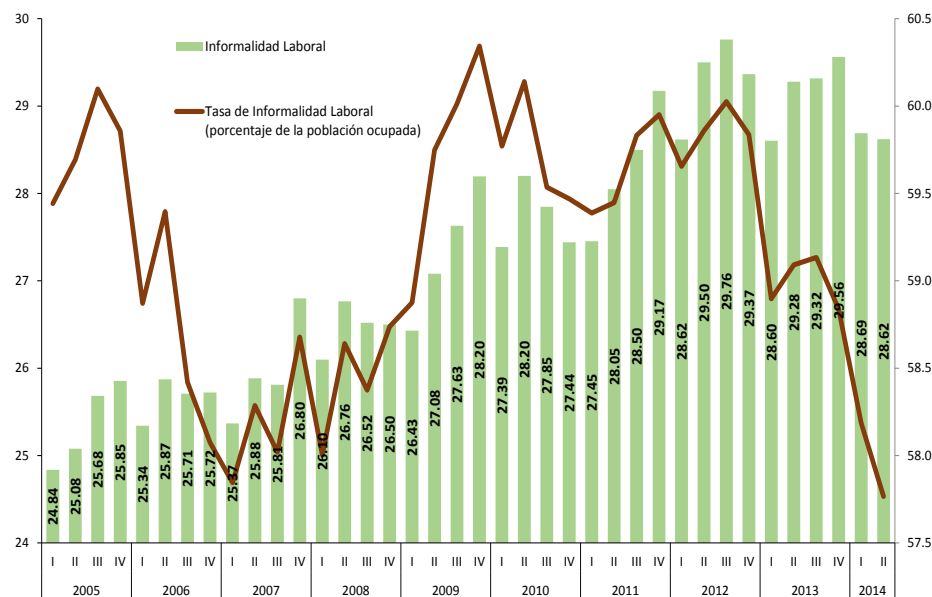
- Se observa una reducción en la informalidad.

Variación Anual de Trabajadores Asegurados al IMSS,
2010 - 2014/julio
(miles de cotizantes)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS.

Población en Informalidad Laboral, 2005/I trimestre- 2014/II trimestre
(millones de trabajadores)



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

La tasa de informalidad laboral sigue una tendencia a la baja desde el tercer trimestre de 2012, registrando un mínimo histórico en el segundo trimestre de 2014.



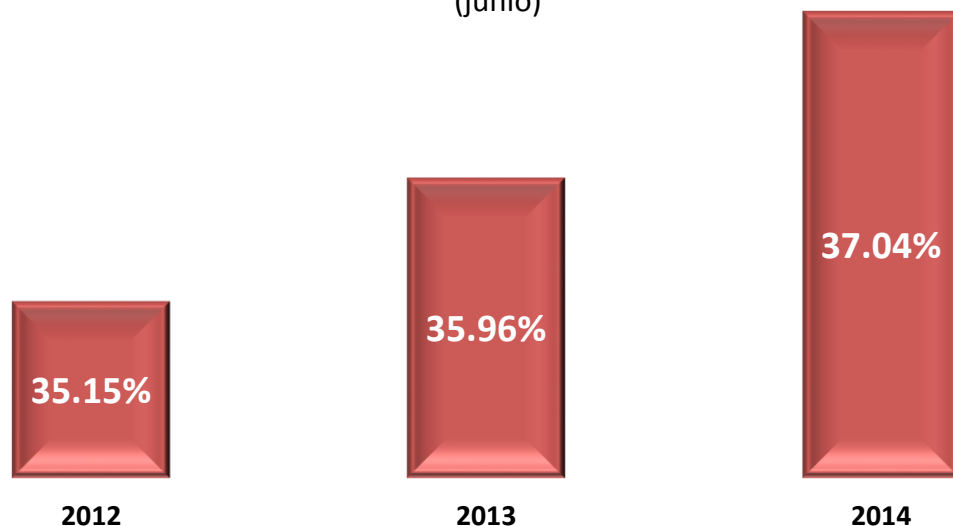
LXII LEGISLATURA
CÁMARA DE DIPUTADOS

CEFP
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

En línea con la reducción en la informalidad, se ha incrementado la cobertura en Seguridad Social.

- Al primer semestre de 2014, el porcentaje de personas ocupadas con acceso a instituciones de salud, es el mayor registrado en los últimos tres años.

Porcentaje de Personas Ocupadas Con Acceso a Instituciones de Salud
(junio)



- Porcentaje de personas ocupadas con acceso a Instituciones de Salud: 37.04% junio 2014 (35.15% junio 2012).
- Se espera que la cobertura continúe incrementándose.

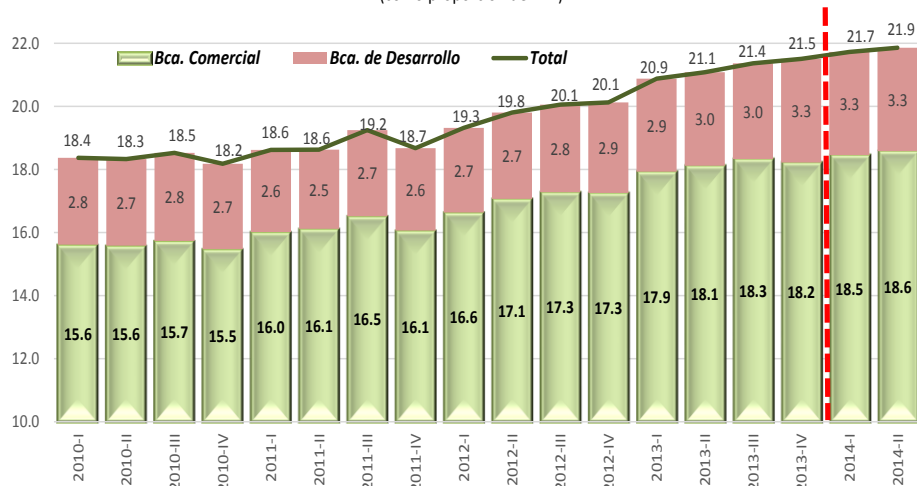
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la ENOE.

La economía, el crédito y las condiciones financieras.

El crédito del sector como proporción del PIB representó el 21.9% al segundo trimestre de 2014.

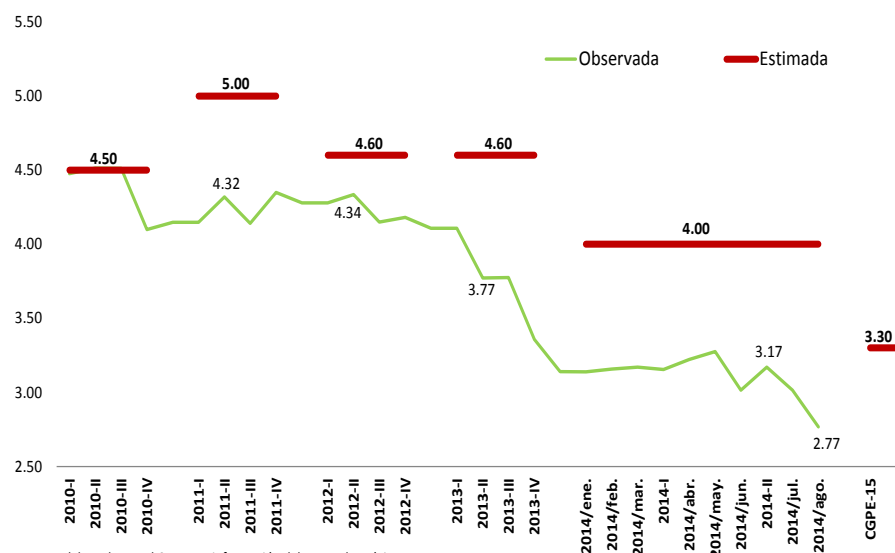
Entre enero y agosto de 2014, las condiciones financieras se relajaron: Banxico bajó su tasa de interés de referencia a 3.0% (3.5% previamente).

Evolución del Crédito de la Banca Comercial y de Desarrollo, 2010-2014/II
(como proporción del PIB)



Fuente: Elaborado por el CEFP con información de BANXICO e INEGI.

Evolución de la Tasa de Interés Promedio Nominal de Cetes a 28 Días, 2010-2015
(porcentajes promedio)



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

Al cierre de 2014 se estimó un tipo de cambio promedio de 13.10 pesos por dólar (13.00 pesos por dólar para 2015 según CGPE-2015).

En las cotizaciones del crudo han influido factores especulativos, geopolíticos y de mercado.

Gráfico de linha mostrando o Índice de Preços no Atacado (IPA) de 2010 a 2015. O eixo Y representa o índice de 1990=100, variando de 11,50 a 14,50. O eixo X mostra os meses de 2010 a 2015. A linha verde representa o 'Observado' e a linha vermelha tracejada representa o 'Estimado'.

Período	Observado	Estimado
2010-I	12,81	13,80
2010-II	12,50	13,80
2010-III	12,81	13,80
2010-IV	12,20	13,80
2011-I	11,73	12,90
2011-II	12,20	12,90
2011-III	12,20	12,90
2011-IV	13,53	12,90
2012-I	13,53	12,20
2012-II	13,53	12,20
2012-III	13,53	12,20
2012-IV	13,53	12,20
2013-I	12,47	12,90
2013-II	12,47	12,90
2013-III	12,90	12,90
2013-IV	12,90	12,90
2014/ene.	12,60	12,60
2014/feb.	12,60	12,60
2014/mar.	12,60	12,60
2014/abr.	12,60	12,60
2014/may.	12,60	12,60
2014/jun.	12,60	12,60
2014/jul.	12,60	12,60
2014/ago.	12,60	12,60
2015	13,00	13,00

1/ Tipo de cambio (FIX), es determinado por el Banco de México con base en el promedio de las cotizaciones del mercado de cambios; además, es utilizado para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera liquidables en la República Mexicana. Fuente: Elaborado por el CFP con información del Banco de México y SHCP.

The chart displays the evolution of oil prices in US dollars per barrel (USD/bbl) from January 2010 to August 2014. The Y-axis ranges from 45.00 to 125.00 USD/bbl. The X-axis shows time in quarters and years. The legend identifies four series: Mezcla Mexicana (black solid line), WTI (green solid line), BRENT (red dotted line), and Estimado Mezcla Mexicana (purple solid line). The Estimado Mezcla Mexicana series shows price estimates for specific periods: 59.00 (2010-I to 2010-IV), 65.40 (2011-I to 2011-IV), 84.90 (2012-I to 2012-IV), 86.00 (2013-I to 2013-IV), and 85.00 (2014-I to 2014-IV). A callout indicates the CGPE's 2014 price estimate of 82.00 USD/bbl.

Periodo	Mezcla Mexicana (USD/bbl)	WTI (USD/bbl)	BRENT (USD/bbl)	Estimado Mezcla Mexicana (USD/bbl)
2010-I	70.00	78.00	75.00	59.00
2010-II	68.00	76.00	77.00	59.00
2010-III	68.00	75.00	78.00	59.00
2010-IV	75.00	85.00	85.00	59.00
2011-I	92.00	92.00	102.00	65.40
2011-II	102.00	98.00	115.00	65.40
2011-III	98.00	88.00	110.00	65.40
2011-IV	102.00	92.00	112.00	65.40
2012-I	108.00	98.00	115.00	84.90
2012-II	102.00	92.00	108.00	84.90
2012-III	98.00	92.00	110.00	84.90
2012-IV	92.00	88.00	112.00	84.90
2013-I	98.00	92.00	115.00	86.00
2013-II	98.00	92.00	105.00	86.00
2013-III	92.00	102.00	110.00	86.00
2013-IV	88.00	98.00	108.00	86.00
2014-I	88.00	98.00	105.00	85.00
2014-II	92.00	100.00	108.00	85.00
2014-III	98.00	102.00	105.00	85.00
2014-IV	98.00	102.00	108.00	85.00
2014-V	98.00	102.00	105.00	85.00
2014-VI	98.00	102.00	108.00	85.00
2014-VII	92.00	98.00	102.00	85.00
2014-VIII	92.22	103.42	100.00	85.00

*/ Precio promedio del 01 al 20 de agosto de 2014.
Fuente: Elaborado por el CEFPP con datos de PEMEX, Reuters y "El Financiero".

Al 31 de agosto el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación fue de 92.22 dólares por barril (85 dpb, LIF 2014).

Expectativa de Crecimiento Económico 2015. Fuentes del Crecimiento

Para 2015, la SHCP estima que el valor real del PIB de México registrará un crecimiento anual de 3.7%, estimación en línea con las proyecciones del Banco de México.

Oferta y demanda agregadas, 2014-2015^e

Concepto	Variación % real anual		Contribución al crecimiento (puntos porcentuales)	
	2014	2015	2014	2015
Oferta	2.7	4.2	3.6	5.6
PIB	2.7	3.7	2.7	3.7
Importaciones	2.9	6.0	0.9	1.9
Demanda	2.7	4.2	3.6	5.6
Consumo	2.3	3.4	1.8	2.7
Formación de capital ¹	1.4	4.0	0.3	0.8
Exportaciones	4.7	6.5	1.5	2.1

1/ No incluye variación en existencias. e/ Cifras estimadas.

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

Marco Macroeconómico del Paquete Económico 2015

Marco Macroeconómico, 2014 - 2015 ^e		
Indicador	CGPE-2015 ¹	
	2014	2015
Producto Interno Bruto		
Crecimiento % real	2.7	3.7
Nominal (miles de millones de pesos)	17,096.3	18,317.6
Deflactor del PIB (variación anual, %)	3.4	3.4
Inflación (%)		
Dic. / dic.	3.9	3.0
Tipo de cambio nominal (pesos por dólar)		
Promedio	13.1	13.0
Tasa de interés (CETES 28 días, %)		
Nominal fin de periodo	3.0	3.5
Nominal promedio	3.0	3.3
Real acumulada	-0.8	0.3
Cuenta Corriente		
Millones de dólares	-24,805	-27,660
% del PIB	-1.9	-2.0
Variables de apoyo:		
Balance fiscal (% del PIB)		
Balance tradicional	-1.5	-1.0
Balance tradicional con inversión	-3.5	-3.5
PIB de los Estados Unidos		
Crecimiento % real	2.1	3.0
Producción Industrial de los Estados Unidos		
Crecimiento % real	4.0	3.7
Inflación de los Estados Unidos (%)		
Promedio	2.0	2.1
Tasa de interés internacional		
Libor 3 meses (promedio)	0.2	0.7
Petróleo (canasta mexicana)		
Precio promedio (dólares / barril)	94	82
Plataforma de exportación promedio (mbd)	1,115	1,090
Plataforma de producción crudo (mbd)	2,350	2,400
Gas natural		
Precio promedio (dólares/MMBtu)	4.4	4.0

1/ 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 2015 (CGPE-2015). e/ Estimado.

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

II. Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación 2015

Estructura de la LIF 2014 y la ILIF 2015

Capítulo

LIF 2014

I
Art. 1 - 6

Ingresos y Endeudamiento

II
Art. 7

Obligaciones de PEMEX

III
Art. 8 - 21

**Facultades administrativas y
estímulos fiscales**

IV
Art. 22 - 27

**Información, la
Transparencia y la Evaluación
de la Eficiencia Recaudatoria,
la Fiscalización
y el Endeudamiento**

Transitorios

Capítulo

ILIF 2015

I
Art. 1 - 7

Ingresos y Endeudamiento

II
Art. 8 - 22

**Facultades administrativas y
estímulos fiscales**

III
Art. 23 - 26

**Información, la
Transparencia y la Evaluación
de la Eficiencia Recaudatoria,
la Fiscalización
y el Endeudamiento**

Transitorios

Nueva Estructura de los Ingresos Públicos 2015

Ingresos de la Federación

A. Ingresos del Gobierno Federal

I. Impuestos

- Impuesto sobre la renta (ISR) (**ISR de hidrocarburos**)
- Impuesto al valor agregado (IVA)
- Impuesto especial sobre producción y servicios (IEPS)
- Impuesto sobre automóviles nuevos
- Impuestos al comercio exterior
- **Impuesto por la actividad de exploración y explotación de hidrocarburos (IEEH)**

II. Contribuciones de mejoras

III. Derechos (~~Derechos sobre hidrocarburos~~)

IV. Productos

V. Aprovechamientos

VI. Transferencias Ordinarias del FOMPED

B. Ingresos de organismos y empresas

I. Ingresos de organismos y empresas descentralizadas

IMSS

ISSSTE

II. Ingresos de operación de empresas productivas del estado:

Petróleos Mexicanos

Comisión Federal de Electricidad

C. Ingresos Derivados de Financiamientos

Endeudamiento neto del Gobierno Federal

Cambios relevantes a la ILIF 2015 respecto de la LIF 2014

Los ingresos para 2015 ascienden a 4 billones 676 mil 237 mdp, cifra mayor en 1.2% real respecto al monto aprobado en la LIF 2014. Los principales cambios son los siguientes:

Derechos sobre Hidrocarburos. Eliminados a partir de la Reforma Energética. Para 2015 se establece que se transferirán los recursos petroleros asociados a los contratos y las asignaciones mediante el Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo (FOMPED).

Empresa productiva del Estado. La ILIF 2015 reconoce los ingresos de operación de PEMEX y CFE, como empresas productivas del estado, a diferencia de la LIF 2014 en la que se registraron como ingresos de entidades paraestatales y empresariales.

Nuevo impuesto por la Exploración y Extracción de Hidrocarburos. A partir de 2015, se prevé que los contratistas y asignatarios paguen este impuesto.

Nuevo ISR sobre Hidrocarburos. PEMEX realizará pagos mensuales de 1 mil mdp a cuenta de este ISR.

Nuevo Dividendo Estatal. Se prevé que las empresas productivas del estado realicen pagos por concepto de dividendo al gobierno federal, el cual se cobrará en 2016.

Régimen fiscal de Hidrocarburos 2015

Régimen Fiscal de los hidrocarburos

Vigente (Pemex)

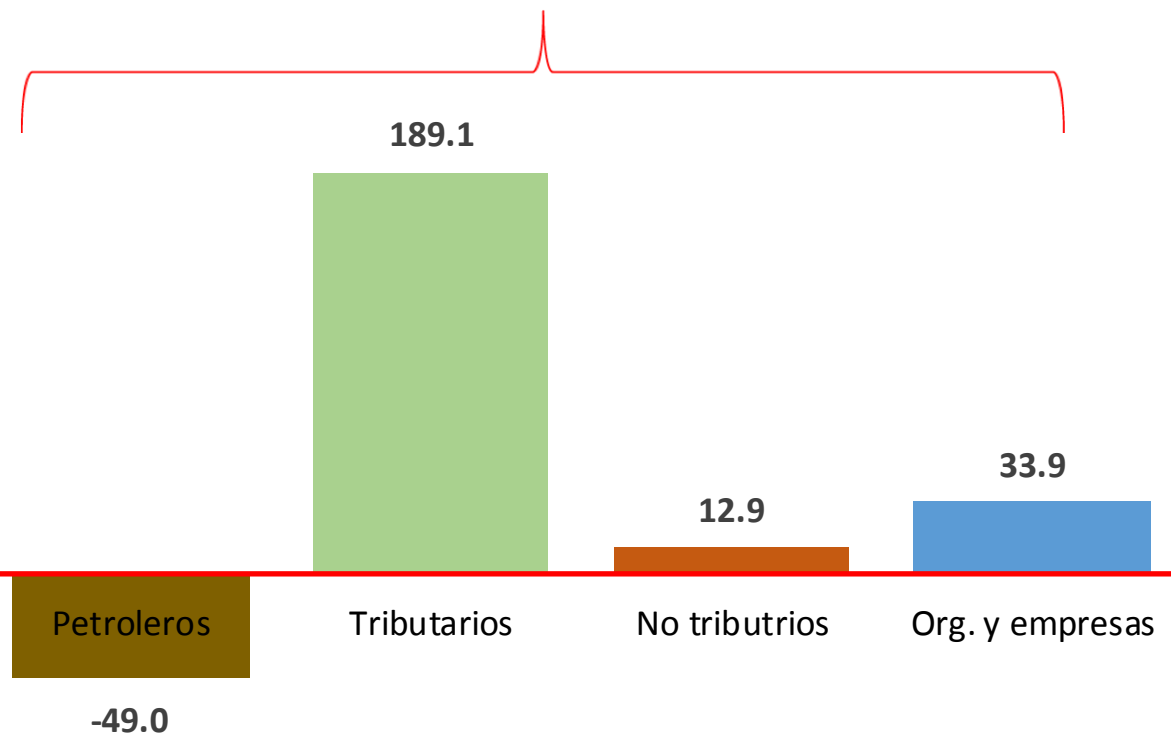
	Derecho Ordinario sobre Hidrocarburos (84%)
	Derecho Hidrocarburos para el Fondo de Estabilización (12.8%)
	Derecho para Fondo de Investigación Científica y Tecnológica (1.0%)
	Derecho Especial sobre Hidrocarburos (0.9%)
	Derecho Extracción de Hidrocarburos (0.6%)
	Derecho Extraordinario sobre Exportación de Petróleo (0.4%)
	Derecho Adicional sobre Hidrocarburos (0.4%)
	Derecho para Regular y Supervisar Exploración y explotación (0.04%)
	Derecho para Fiscalización Petrolera (0.004%)

A partir de 2015 Empresa Productiva del Estado

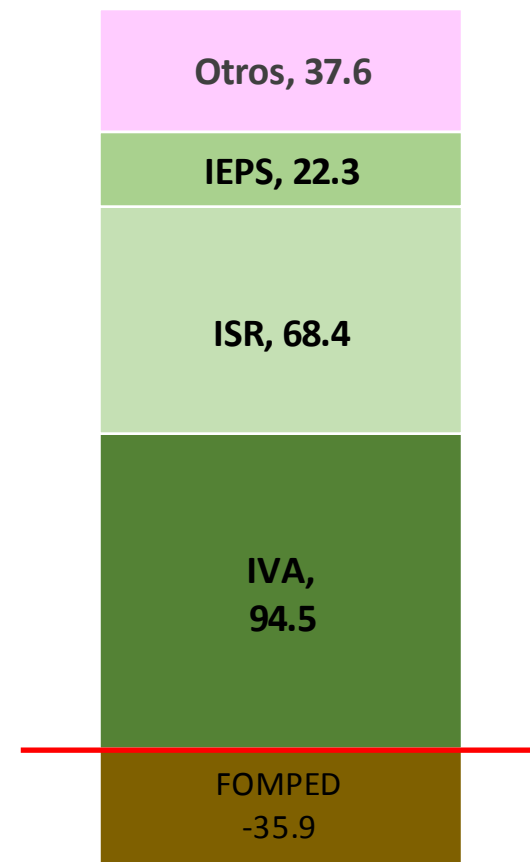
	Derecho de exploración de hidrocarburos
	Derecho de extracción de hidrocarburos
	Derecho por la utilidad compartida
	ISR
	Impuesto por la exploración y extracción de hidrocarburos
	Dividendo Estatal

Mayores ingresos entre la ILIF 2015 – LIF 2014

186.9 Mil mdp de ingresos
presupuestarios adicionales
entre la ILIF 2015 y la LIF 2014



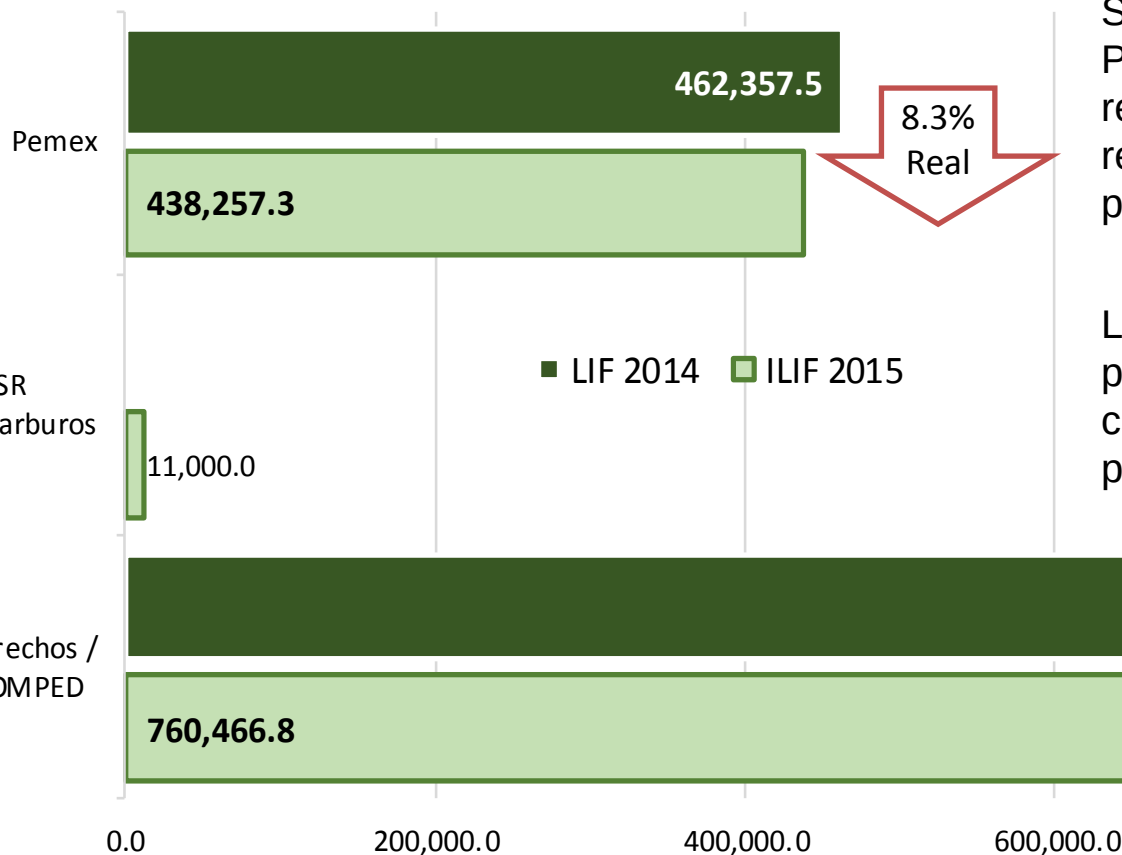
186.9 Mil mdp



En miles de millones de pesos corrientes

Menores ingresos petroleros LIF 2014 - ILIF 2015

Ingresos petroleros 2014 - 2015



Se prevé que los ingresos propios de PEMEX sean menores en 8.3% real respecto a la LIF2014 asociado a la reducción de la plataforma de producción de petróleo.

La ILIF prevé que PEMEX realice pagos mensuales por 1 mil mdp a cuenta del ISR. (En 2015 se prevén 11 pagos mensuales).

Se estima que los derechos establecidos en la Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos, que recibiría el Gobierno Federal a través del FOMPED, generen una recaudación inferior en 7.7% real respecto al monto equivalente aprobado en la LIF2014.

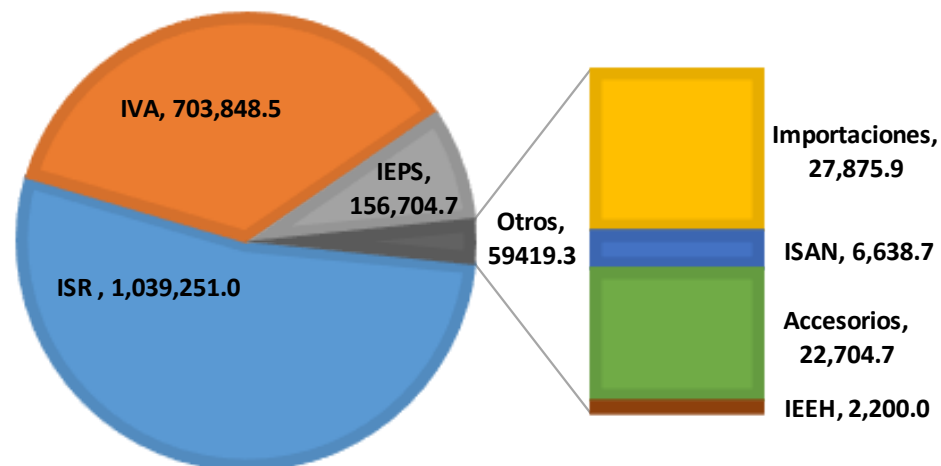
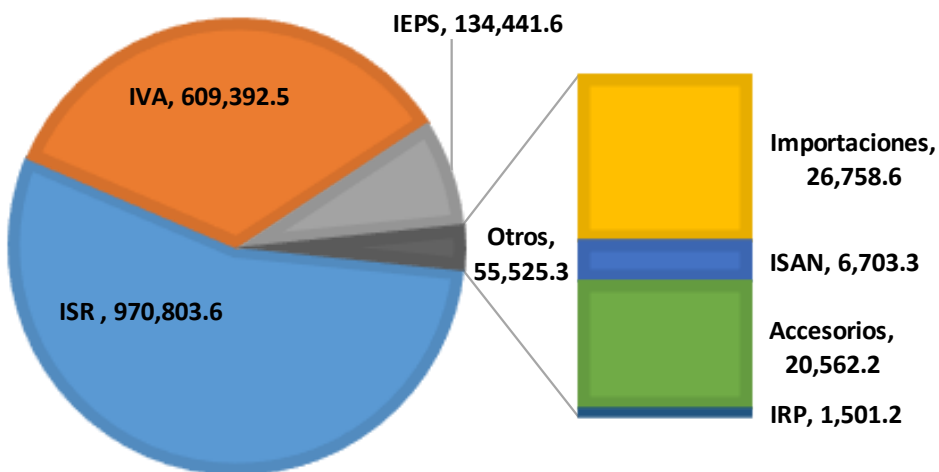
Mayores ingresos entre la LIF 2014 y la ILIF 2015

TRIBUTARIOS NO PETROLEROS

2014
1 billón 770 mil 163 mdp

2015
1 billón 959 mil 224 mdp

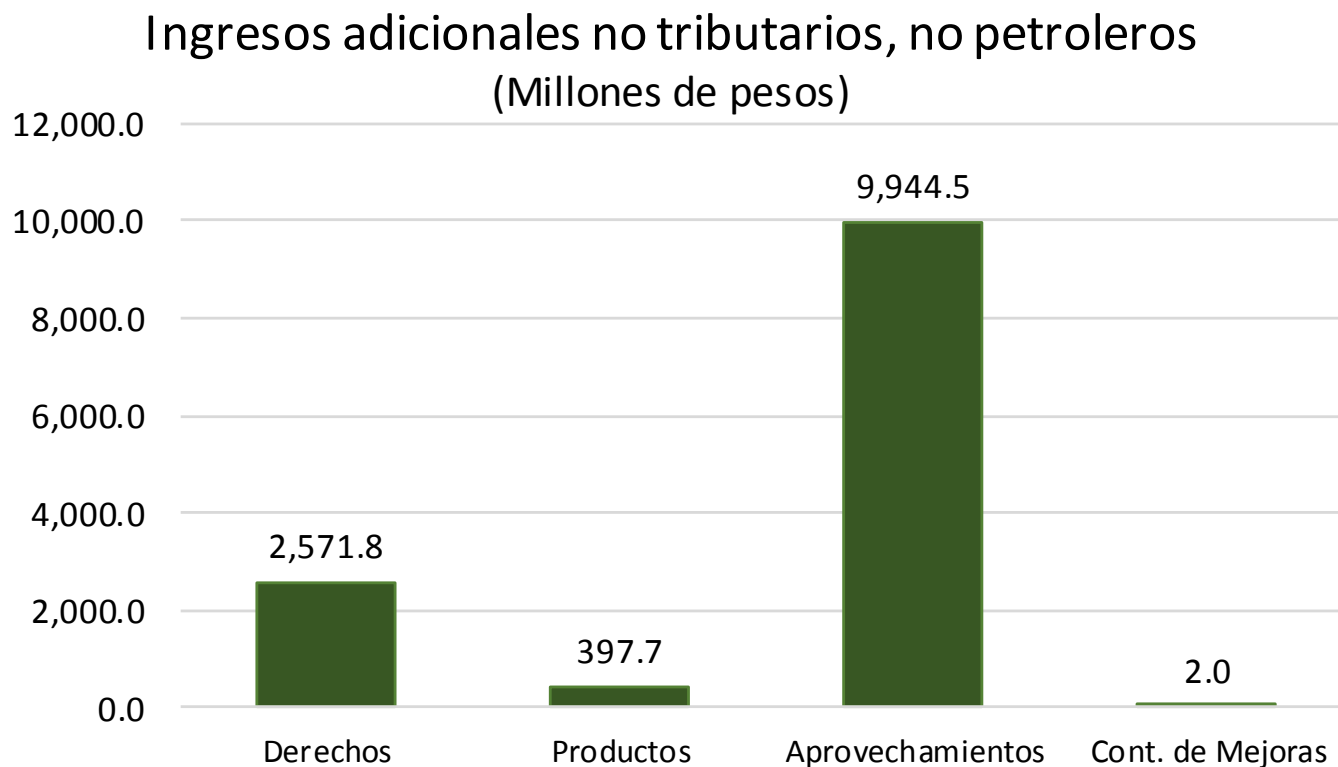
7.0%
Real



Los ingresos tributarios no petroleros se incrementan en 7.0 por ciento real debido, fundamentalmente, a los efectos de la Reforma Hacendaria, entre otros en materia del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y de los Impuestos Especiales Sobre Producción y Servicios (IEPS).

Al interior del IEPS resalta el incremento de 165.1% real en el impuesto a alimentos no básicos.

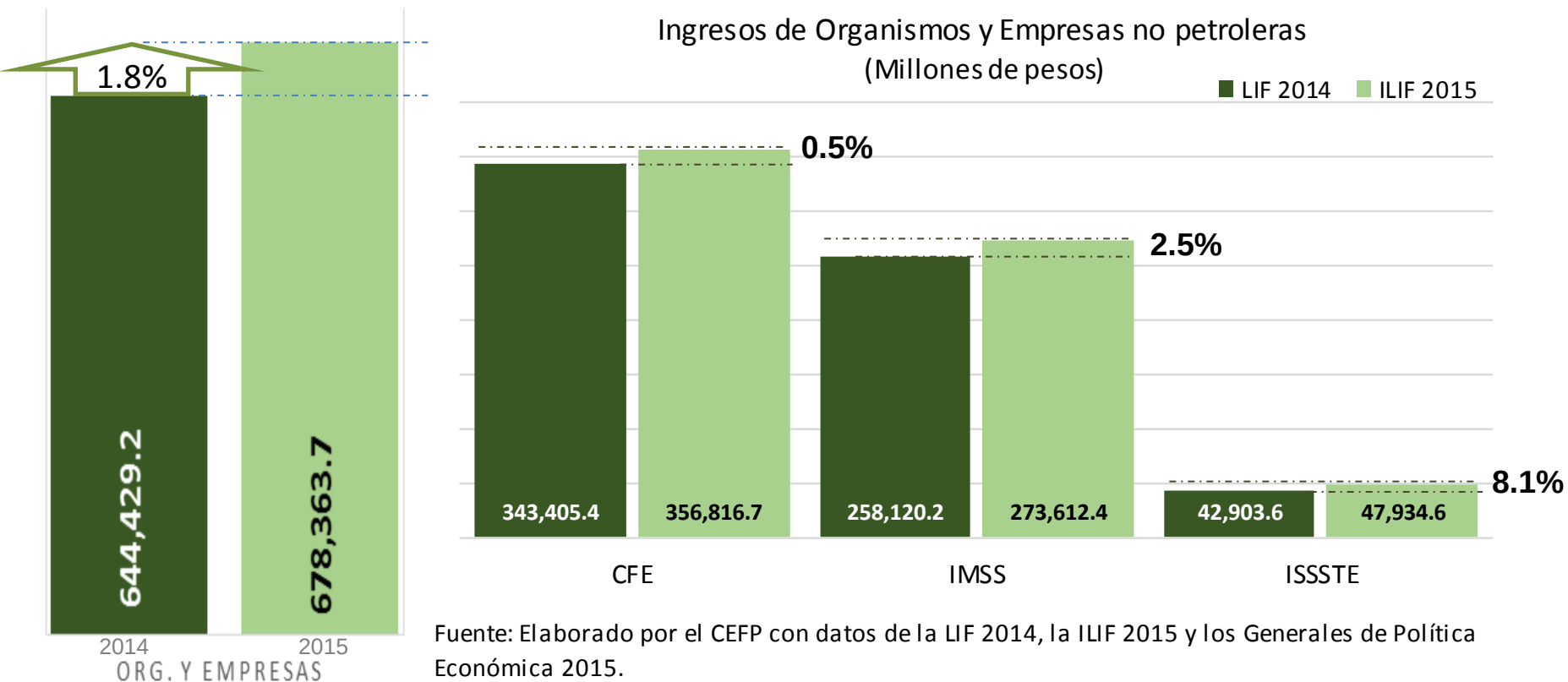
Mayores ingresos entre la LIF 2014 y la ILIF 2015



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la LIF 2014, la ILIF 2015 y los Generales de Política Económica 2015.

Los ingresos no tributarios para 2015 se estiman en 167 mil 331 mdp, los cuales presentan un crecimiento inercial, resaltando los ingresos por Aprovechamientos que se incrementan 5.3% real.

Mayores ingresos entre la LIF 2014 y la ILIF 2015



Para 2015 se prevé que los ingresos de organismos y empresas asciendan a 678 mil 364 mdp cifra mayor en 1.8% real respecto al aprobado en 2014.

Los ingresos de la CFE para 2015 aumentan solamente 0.5 por ciento en términos reales respecto al monto aprobado para 2014 debido, principalmente, a ajustes en las tarifas congruente con los menores costos de combustibles para generar electricidad.

Indicadores de Deuda Pública

Participación Porcentual del Techo de Endeudamiento Aprobado en el Gasto Total Ejercido, 2005 - 2015



*/ El monto del gasto y techo de endeudamiento para 2014 y 2015 corresponde a las estimaciones señaladas en el ANEXO B.2 de los CGPE-2015.

Fuente: Elaborado por el CEFPP con información de la Ley de Ingresos de la Federación, 2005 - 2013, Paquete Económico 2015 y Cuenta de la Hacienda Pública Federal de 2005 a 2013.

Indicadores de Deuda Pública

Saldo de la Deuda Neta del Gobierno Federal, 2005 - 2015

(como proporción del PIB)



*/ cifras preliminares al 31 de julio de 2014.

**/ cifras estimadas por la SCHP.

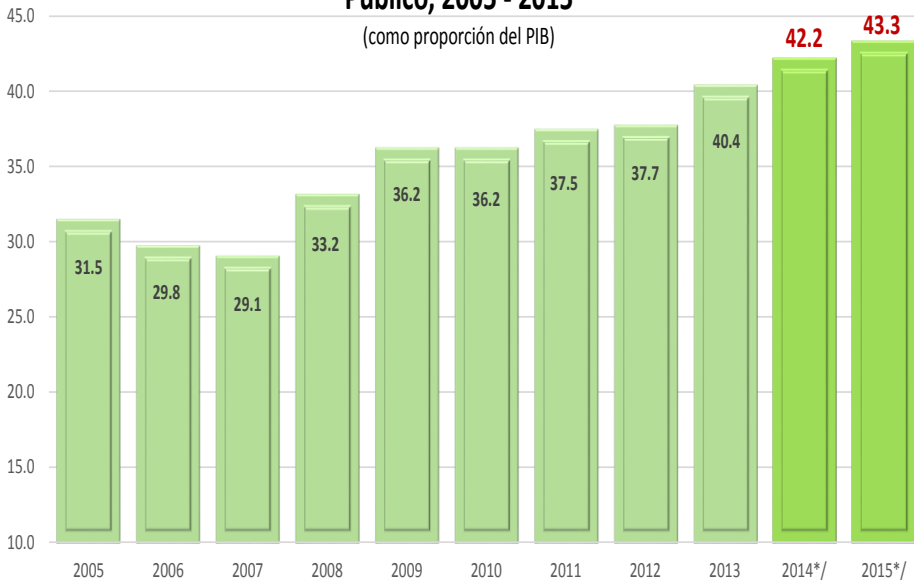
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la Ley de Ingresos de la Federación 2005-2013, Paquete Económico 2015 y Cuenta de la Hacienda Pública Federal de 2005 a 2013, Banco de México e INEGI.

Indicadores de Deuda Pública

Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector

Público, 2005 - 2015

(como proporción del PIB)



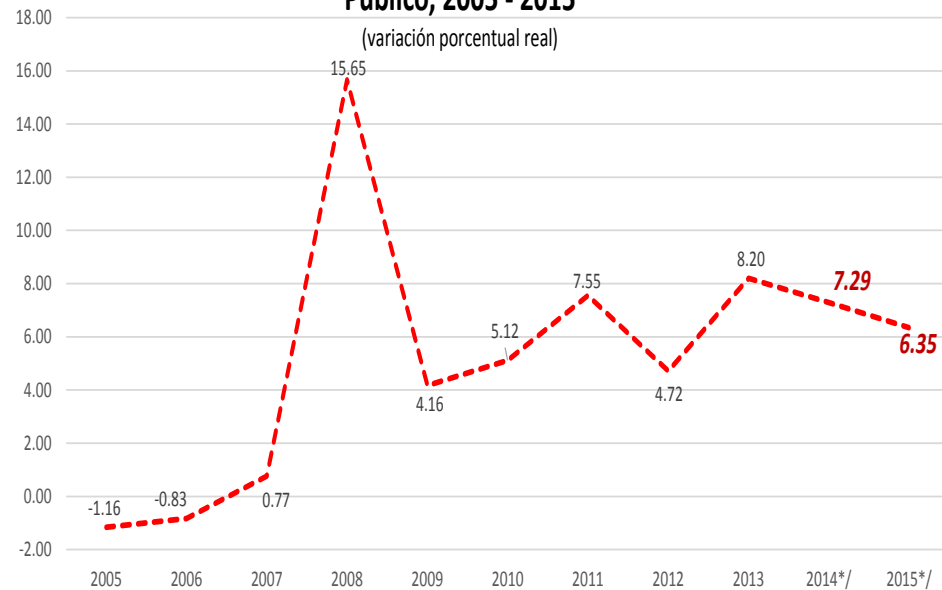
*/ cifras estimadas por la SCHP en los CGPE-15.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de los Informes Sobre la Situación Económica las Finanzas Públicas y la Deuda Pública de la SHCP, los Criterios Generales de Política Económica de 2015, el Banco de México y el INEGI.

Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector

Público, 2005 - 2015

(variación porcentual real)

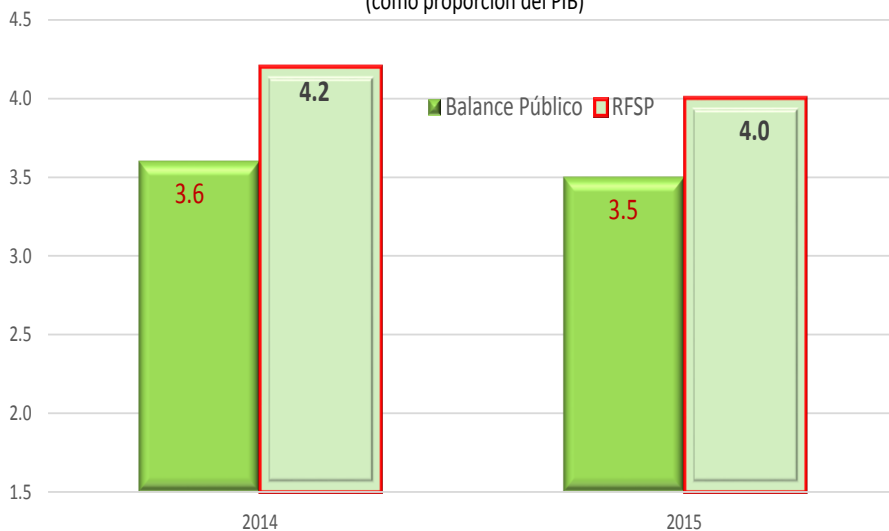


*/ cifras estimadas por la SCHP en los CGPE-15.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de los Informes Sobre la Situación Económica las Finanzas Públicas y la Deuda Pública de la SHCP, los Criterios Generales de Política Económica de 2015, el Banco de México y el INEGI.

Indicadores de Deuda Pública

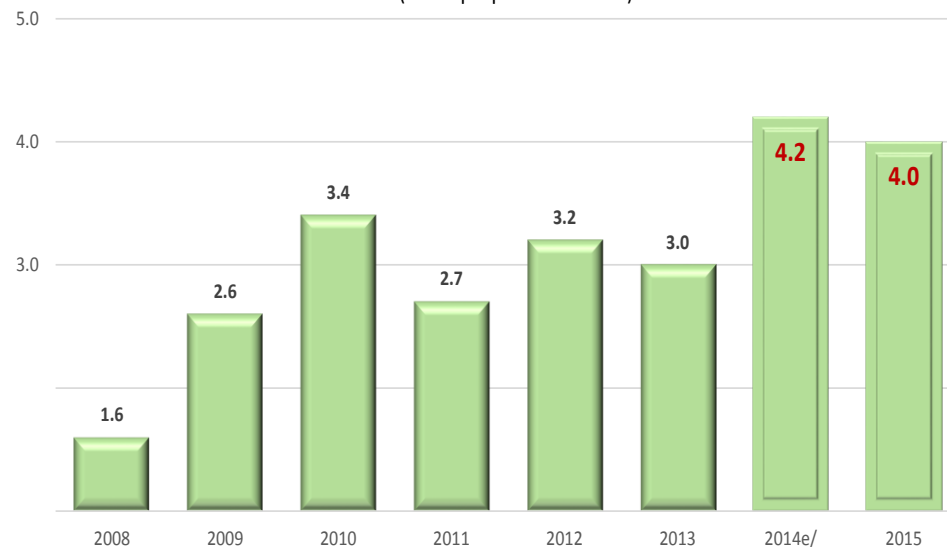
Balance Público y Requerimientos Financieros del Sector Público, 2014 - 2015
(como proporción del PIB)



e/ Cifras estimadas por la SHCP.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información de los CGPE-15 e Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para 2015.

Evolución de los Requerimientos Financieros del Sector Público, 2008 - 2015
(como proporción del PIB)



e/ Cifras estimadas a partir de la fecha que se indica por la SHCP.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información de CGPE-15 publicados por la SHCP.

Indicadores de Deuda Pública

En resumen, la política de deuda para 2015 contempla financiar las necesidades de gasto, con un endeudamiento interno de 595 mil millones de pesos y un externo por 6 mil millones de dólares.

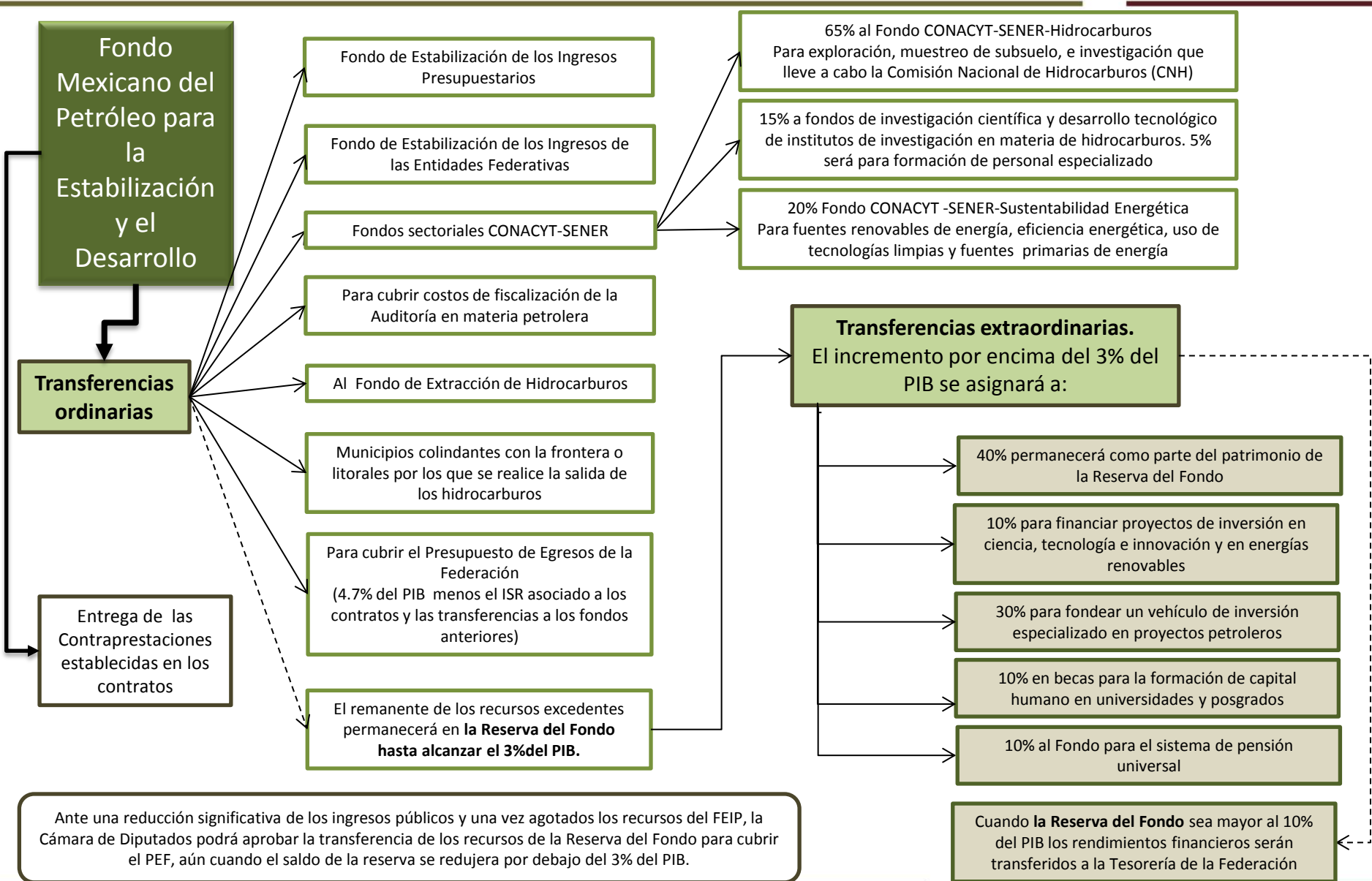
- En el primer semestre de 2014, la deuda Neta del Gobierno Federal creció 6.3%, al pasar de 4.8 a 5.1 billones de pesos.
- Al 30 de junio de 2014, el saldo de la deuda Neta del Gobierno Federal representó el 30.4% del PIB.
- Se estima que al cierre del 2015 la deuda sea de 31.8% del PIB, donde la deuda pública interna representará el 26.2 y la externa el 5.6% del PIB.

Indicadores de Deuda Pública

En resumen, al cierre del 2014, los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) serán de 718 miles de millones de pesos, cifra que representa el 4.2% del PIB.

- Pese al incremento que observan los RFSP, se espera que estos se estabilicen a partir del 2016 debido al estímulo contracíclico que se prevé dar a la economía a partir de 2015.
- Se estima que para el 2015, los RFSP disminuyan a 4.0% del PIB.
- Derivado de los RFSP estimados para 2014 y 2015, se prevé que el Saldo Histórico de los RFSP representen el 43.3% del PIB para 2015 y 2016.

Transferencias del FOMPED





www.cefp.gob.mx