

# Gasto público (más bien política económica) y desarrollo: el caso de México 2019-24 ¿Cómo vamos?

5/13/2024

Presentación para el *Seminario de Política Fiscal en América Latina CEPAL*

**Juan Carlos Moreno-Brid**

Facultad de Economía,

Universidad Nacional Autónoma de México

6 de Mayo 2024



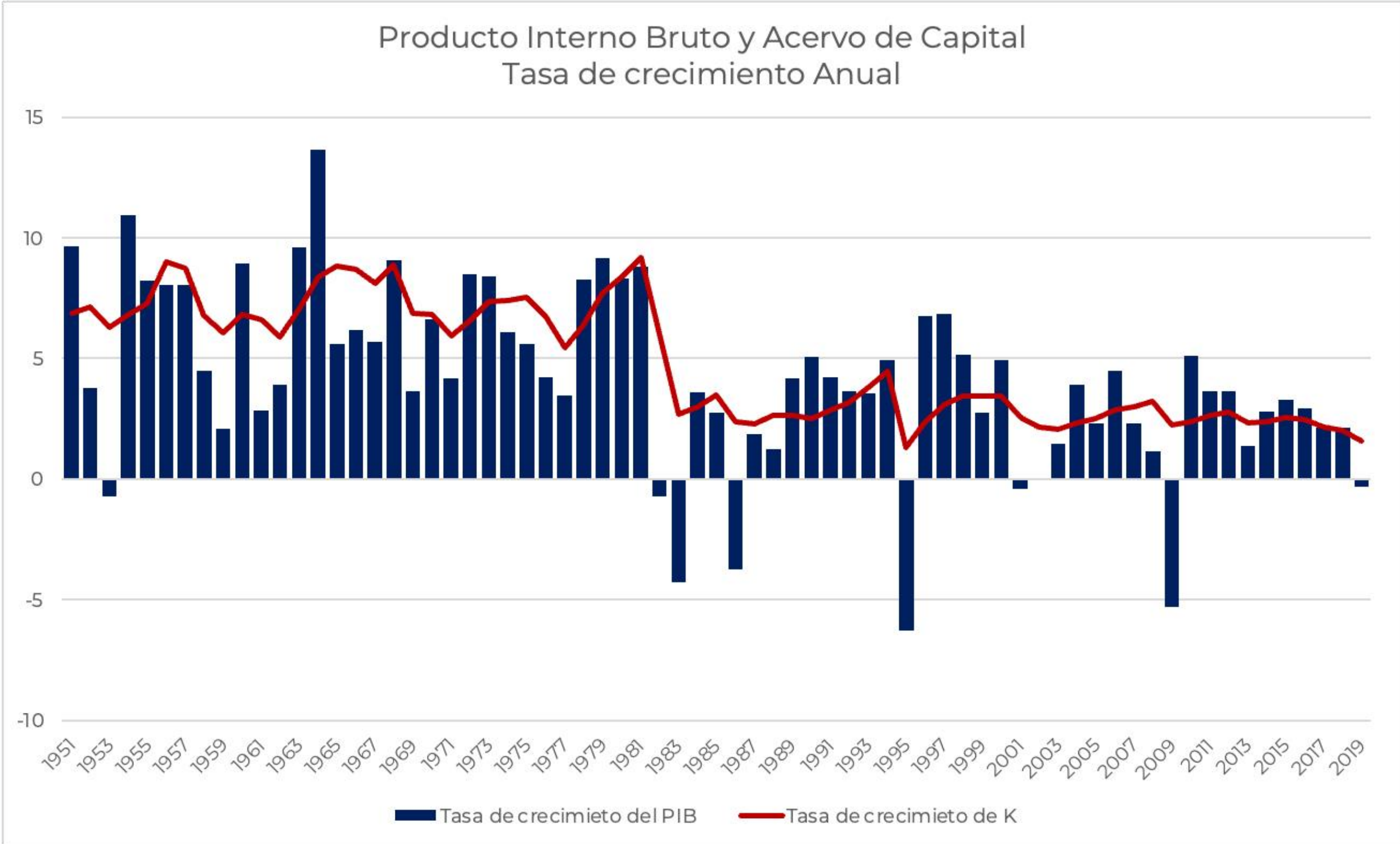
The background of the slide is a low-angle, upward-looking photograph of a highly ornate, classical-style doorway. The doorway is framed by a thick, multi-layered architrave. Above the doorway, a large, rectangular relief sculpture depicts a seated figure, possibly a deity or a person of high status, surrounded by intricate carvings. The entire scene is set against a clear, light blue sky. The image is overlaid with a semi-transparent blue filter.

# ANTECEDENTES

5/13/2024

# Décadas de Neoliberalismo resultaron en bajo crecimiento económico y lenta acumulación de capital fijo

En los 1980s México drásticamente cambió su agenda de desarrollo por reformas de mercado hacia “export-led growth”, déficit fiscal cerca de cero; condiciones supuestamente necesarias y suficientes para crecer y abatir pobreza. Pero resultó lo contrario: menor inversión pública, lenta inversión privada, menor expansión del PIB y del empleo, más pobreza y desigualdades.



Fuente: Penn World Table (2024)

# Pilares de agenda de la 4T

## I. Primero los pobres

## II. Acabar con la corrupción e impunidad

- Pues mina recursos fiscales
- Impide, encarece y baja la calidad de obras necesarias
- Permite obras innecesarias

## III. Sepultar al neoliberalismo

- Lo ve como causa de todo lo que va mal
- Busca reformular la relación estado-mercado y el balance capital-trabajo

# ¿Fin del neoliberalismo? En el discurso, pero no en el curso, salvo en campos de política laboral

- Política monetaria: sigue con régimen de metas de inflación y nulo papel de la banca de desarrollo
- Política fiscal: Sin reforma tributaria. Procíclica, y baja inversión
- Política comercial: TLCAN por T-MEC, lo mismo en esencia
- Política industrial: Dos intentos tímidos y abortados
- Política laboral: reforma progresista y gran alza salario mínimo.
- Política social: nuevos esquemas de transferencias, no son más progresivos que los de antes



**¿CÓMO VAMOS?**

5/13/2024

# PIB real per cápita hoy similar al de 2017

Producto Interno Bruto Real per cápita  
Índice 2019-T4 = 100

## PIB per cápita

Serie desestacionalizada al 4º trimestre de 2023  
Proyecciones de población de CONAPO



5/13/2024

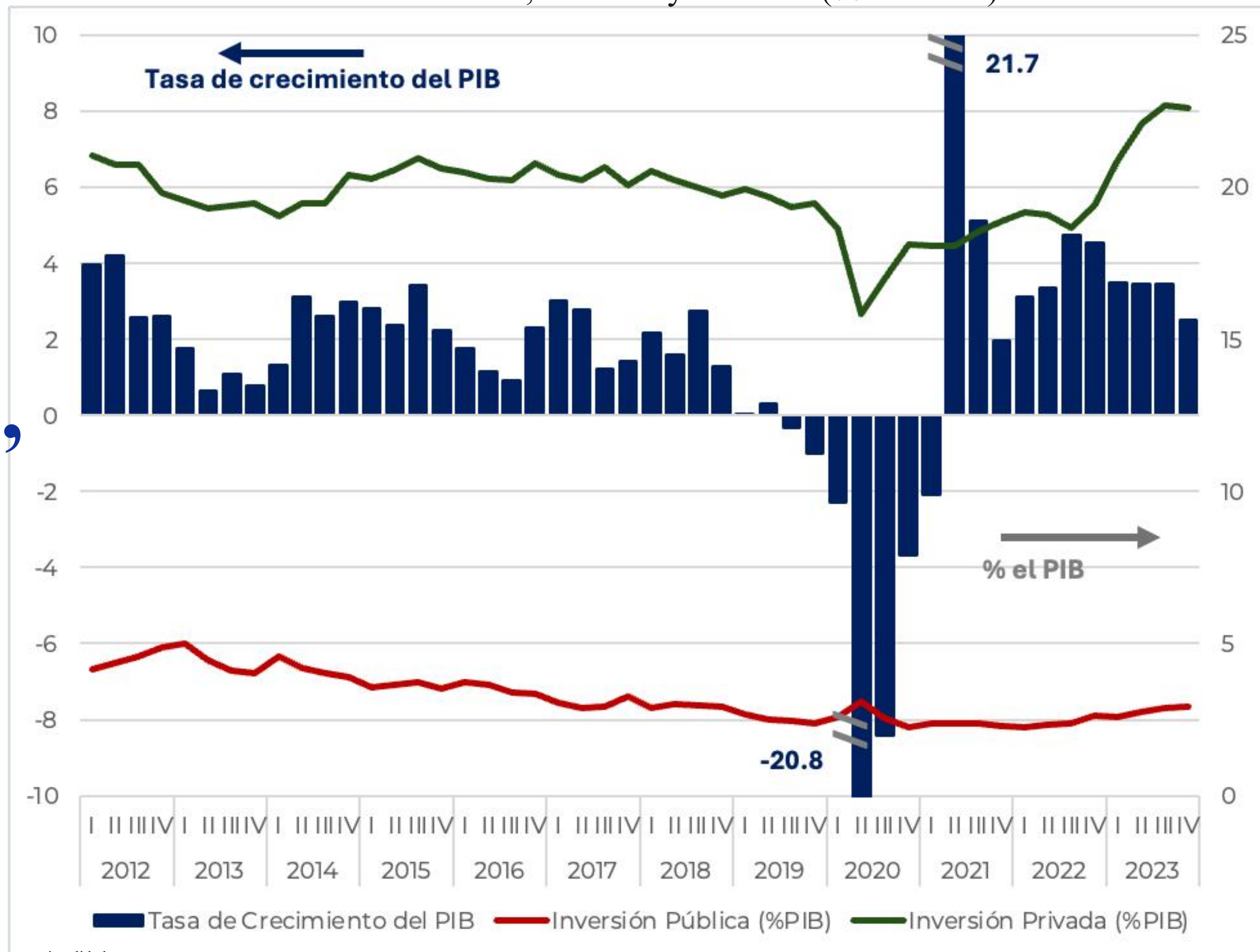
ELABORADO POR MÉXICO, ¿CÓMO VAMOS? CON DATOS DEL INEGI

Notas: Serie ajustada por estacionalidad  
Fuente: México ¿Cómo vamos?

**Inversión pública estancada, salvo en tres proyectos especiales. También la privada, salvo en 2023 que despunta. Energía eléctrica en abandono.**

5/13/2024

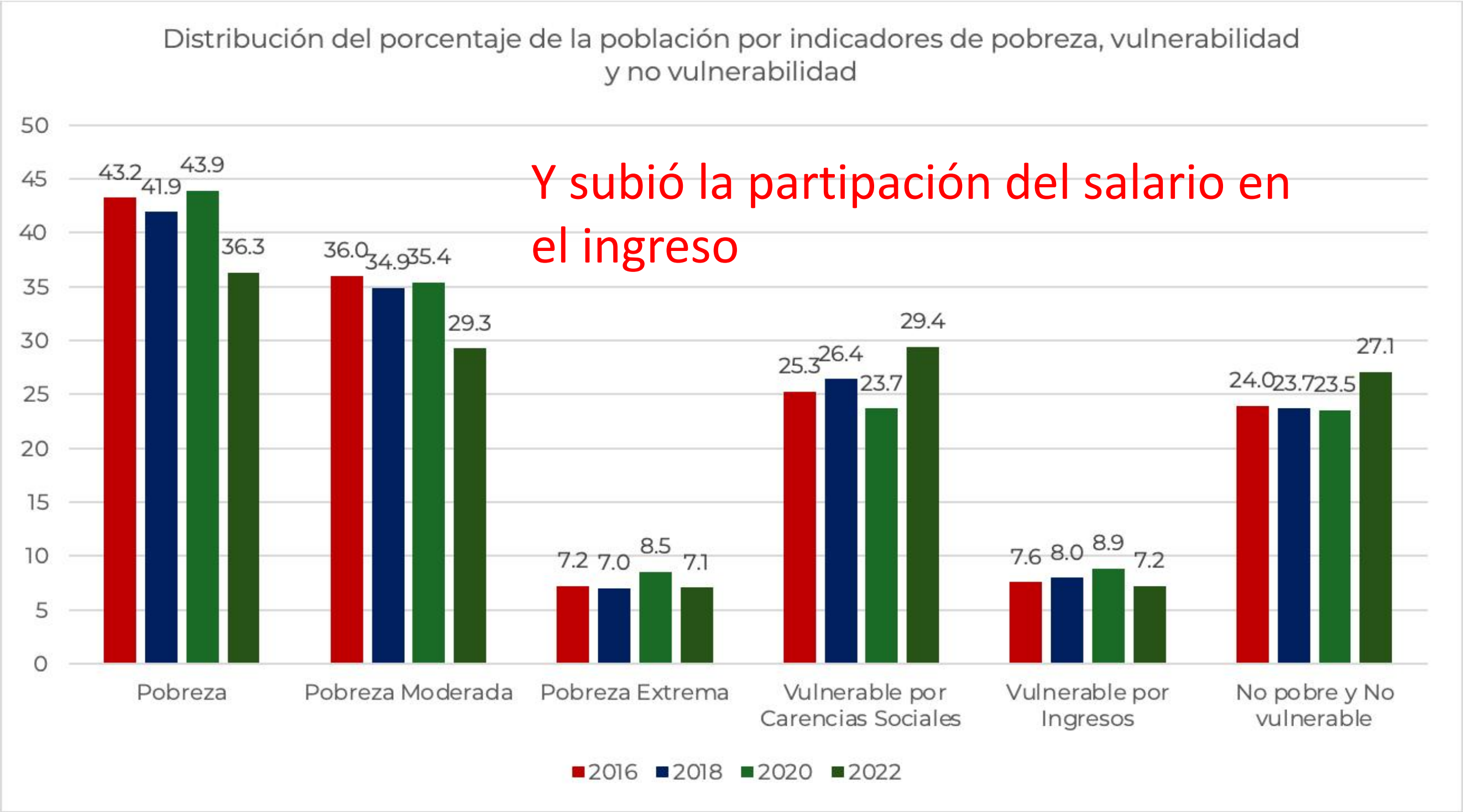
**Producto Interno Bruto Real e Inversión**  
 México, 2012-2023 Tasa de Crecimiento Anual del PIB Real (%) e Inversión, Pública y Privada (% del PIB)



Notas: Serie ajustada por estacionalidad  
 Fuente: Cálculos de los autores basados en datos de INEGI (2024)



# Pobreza moderada a la baja, pero la extrema y la vulnerabilidad por carencias sociales al alza



De los 5.1 millones de personas que salieron de la pobreza entre 2018 y 2022, 4.1 millones lo deben exclusivamente a los incrementos del salario mínimo.

**CONASAMI (2024)**

**La política social de transferencias fue incapaz de bajar la pobreza extrema, Tiene giro más regresivo que antes**

5/13/2024

Fuente: estimaciones del CONEVAL con base en la ENIGH 2016, 2018, 2020 y 2022 del INEGI.  
 Nota: se utilizan las bases de datos que publicó el INEGI con las proyecciones poblacionales construidas con base en el Marco de Muestreo de Viviendas y los resultados del Censo de Población y Vivienda 2020.

# Mayor vulnerabilidad del 2018 al 2022 por carencias en Salud y Educación

## INDICADORES DE CARENCIA SOCIAL

## PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN

	2016	2018	2020	2022
<b>Rezago educativo</b>	18.5%	19.0%	19.2%	19.4%
<b>Carencia por acceso a los servicios de salud</b>	15.6%	16.2%	28.2%	39.1%
<b>Carencia por acceso a la seguridad social</b>	54.1%	53.5%	52.0%	50.2%
<b>Carencia por calidad y espacios de la vivienda</b>	12.0%	11.0%	9.3%	9.1%
<b>Carencia por acceso a los servicios básicos en la vivienda</b>	19.2%	19.6%	17.9%	17.8%
<b>Carencia por acceso a la alimentación nutritiva y de calidad</b>	21.9%	22.2%	22.5%	18.2%

Fuente: estimaciones del CONEVAL con base en la ENIGH 2016, 2018, 2020 y 2022 del INEGI.

Nota: se utilizan las bases de datos que publicó el INEGI con las proyecciones poblacionales construidas con base en el Marco de Muestreo de Viviendas y los resultados del Censo de Población y Vivienda 2020.

5/13/2024

# El salario mínimo en auge, pero la productividad a la baja y el costo unitario sube. Se agota el margen de alza salarial para el futuro ante lentos inversión y crecimiento económico

México: Salario Mínimo real, Productividad Laboral y Costo Unitario de la Mano de Obra  
(Índice Real, 4to Trim 2018=100)

Cuando el salario mínimo está muy abajo del medio, su alza no tiene efectos adversos. Si se aproxima a 50-60% de éste, comienza a tenerlos en inflación, informalidad, competitividad y, quizá, en otros campos.

5/13/2024

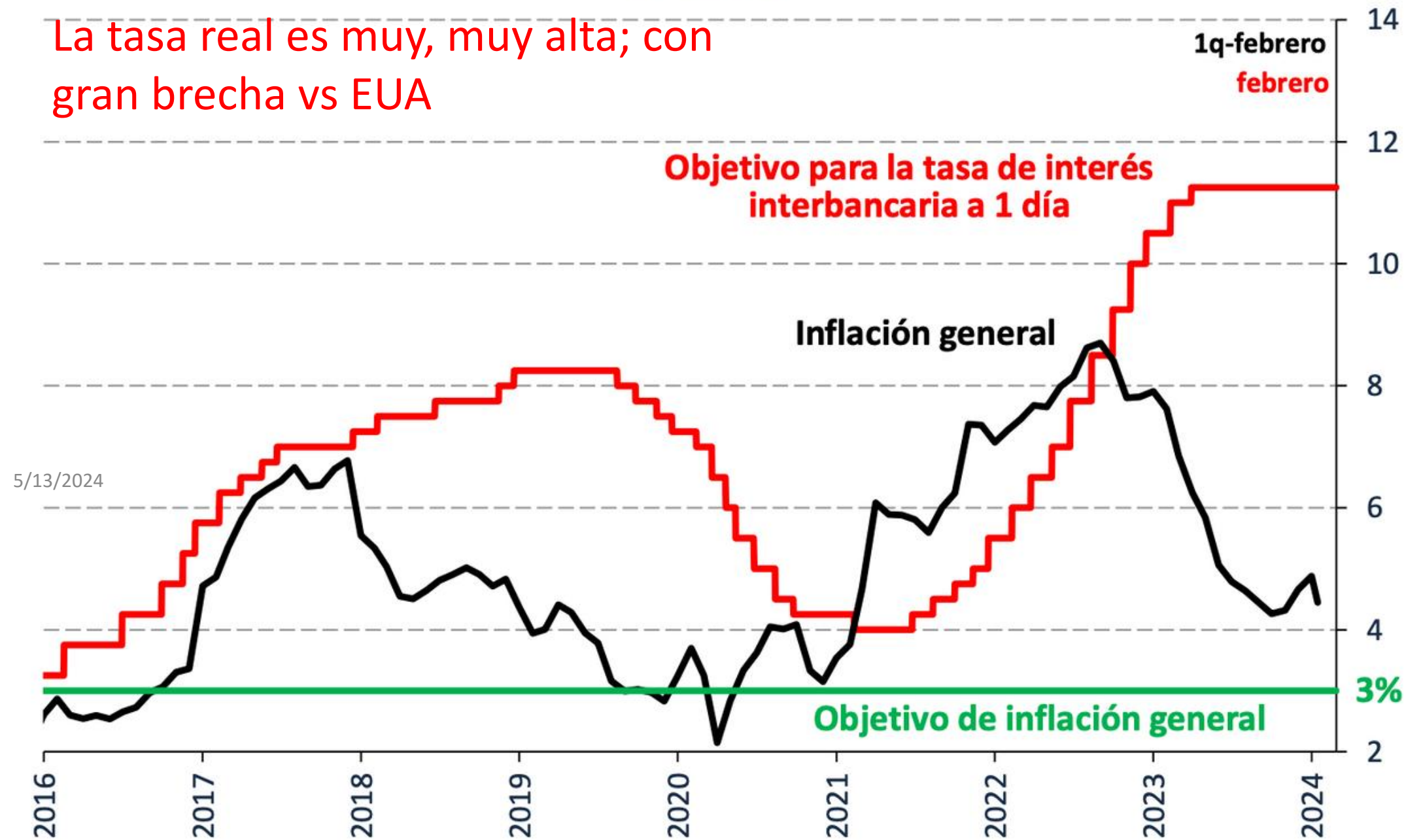


5/13/2024

# ¿COMO FUE LA PÓLITICA MACRO?

# Política monetaria restrictiva y apreciación cambiaria

Objetivo para la tasa de interés interbancaria a 1 día e inflación general  
% anual



Fuente: Banco de México e INEGI.

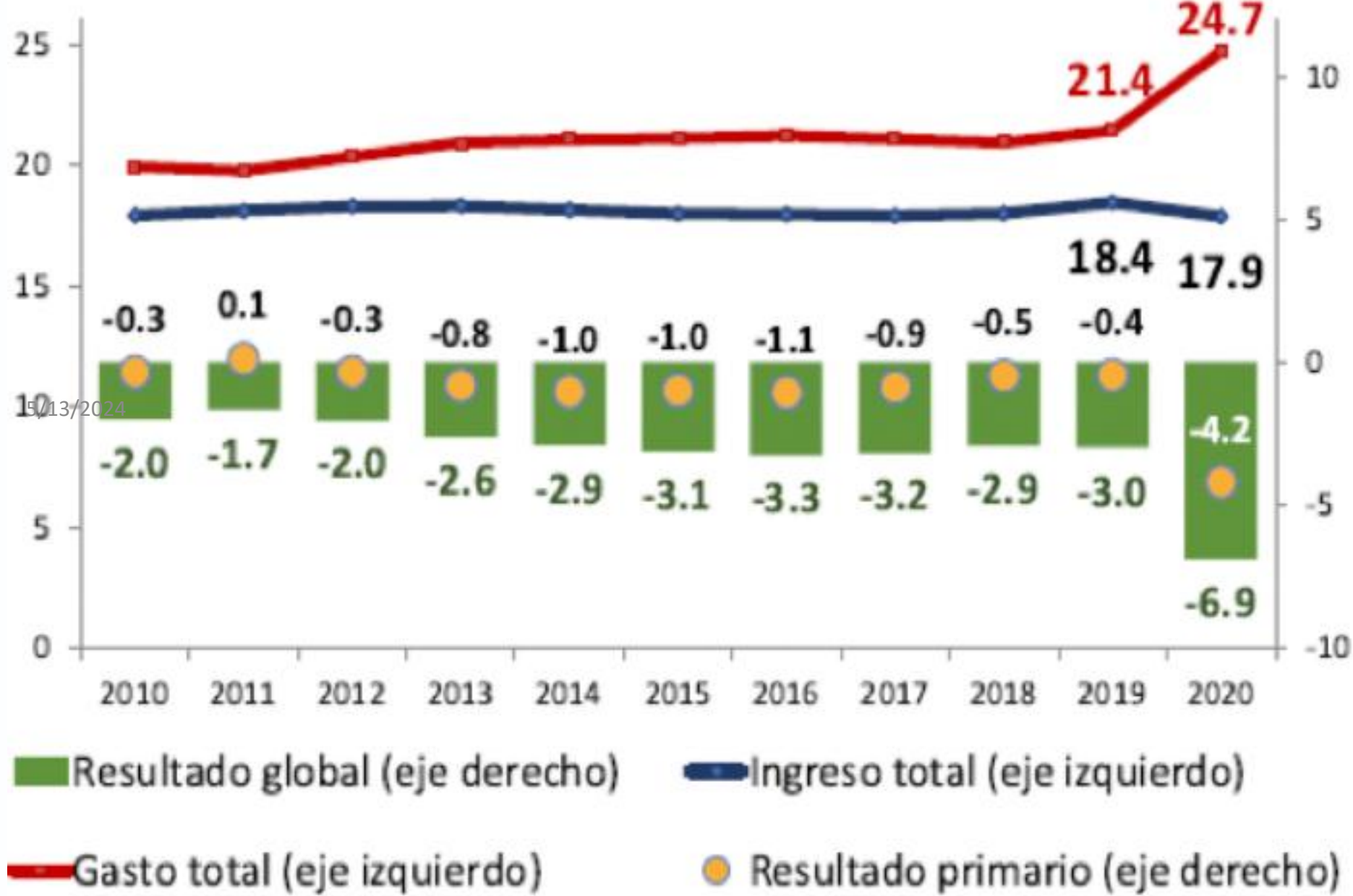
Evolución reciente de las decisiones de política monetaria del Banco de México

	Cambios en la tasa (pb)	Nivel de tasa (%)
mar-21	0	4.00
may-21	0	4.00
jun-21	+25	4.25
ago-21	+25	4.50
sep-21	+25	4.75
nov-21	+25	5.00
dic-21	+50	5.50
feb-22	+50	6.00
mar-22	+50	6.50
may-22	+50	7.00
jun-22	+75	7.75
ago-22	+75	8.50
sep-22	+75	9.25
nov-22	+75	10.00
dic-22	+50	10.50
feb-23	+50	11.00
mar-23	+25	11.25
may-23	0	11.25
jun-23	0	11.25
ago-23	0	11.25
sep-23	0	11.25
nov-23	0	11.25
dic-23	0	11.25
feb-24	0	11.25

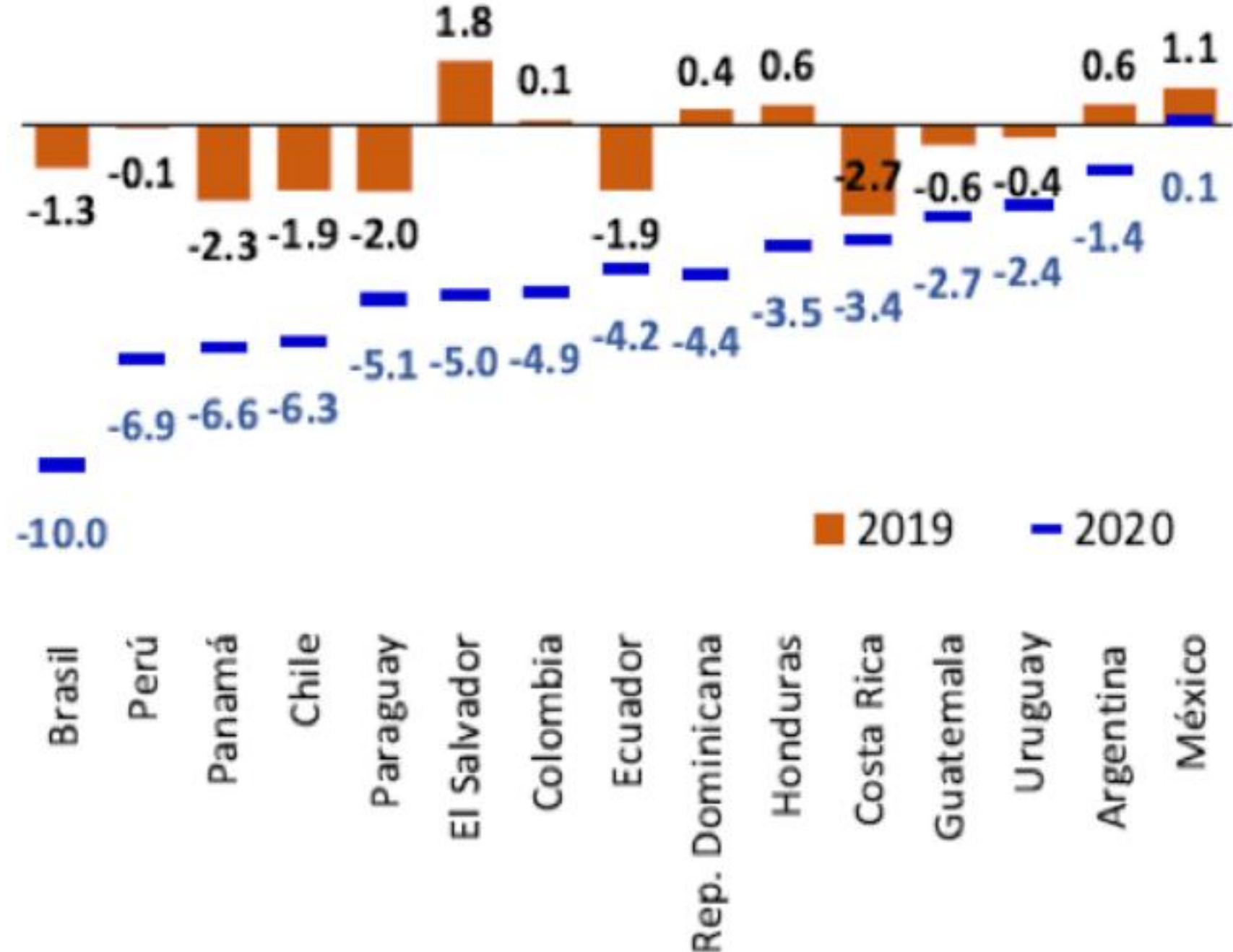
Fuente: Banco de México.

# Esperpento de austeridad fiscal. Procíclica. México el único país en la región con superávit fiscal primario en 2019-20

AMÉRICA LATINA (16 PAÍSES): INDICADORES FISCALES DEL GOBIERNO CENTRAL, 2010-2020 (Porcentajes del PIB)

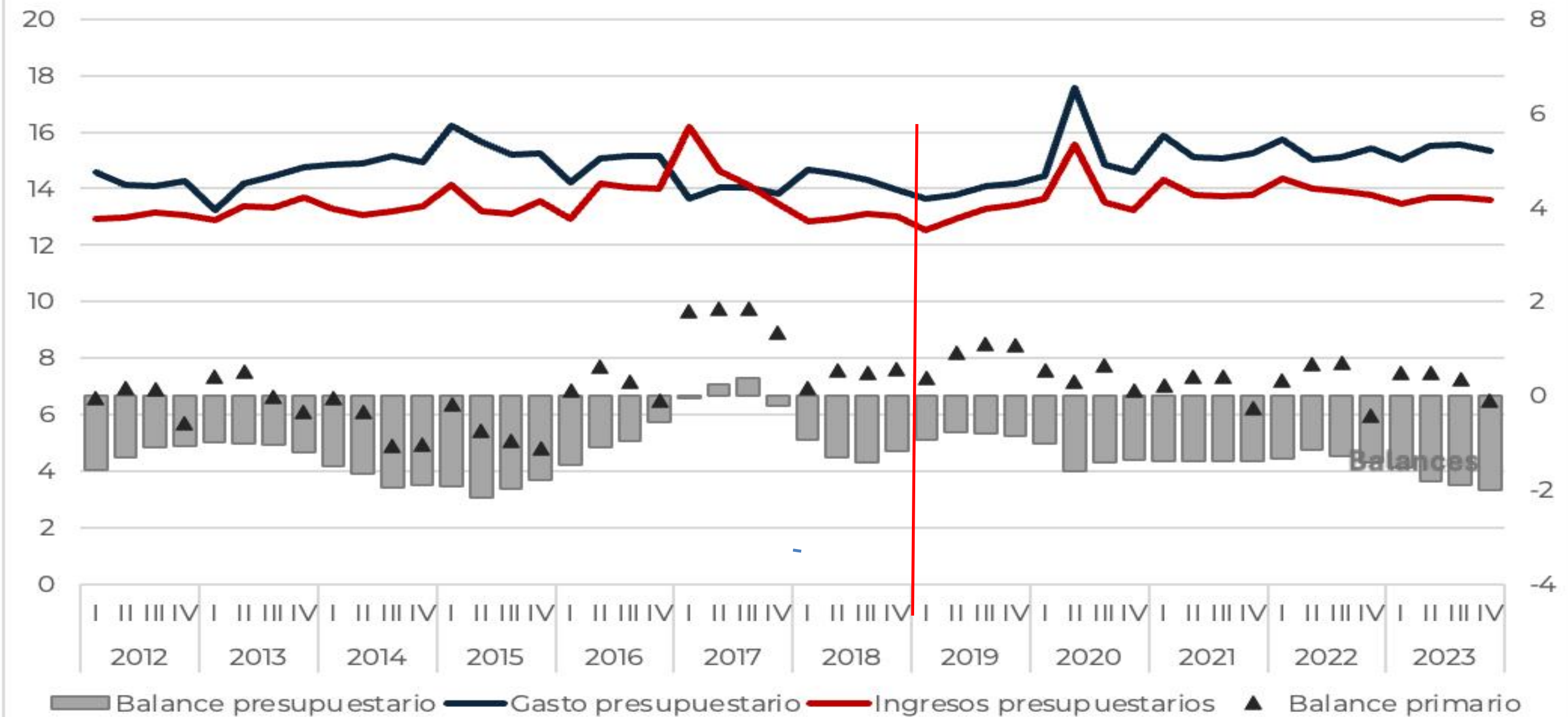


AMÉRICA LATINA (16 PAÍSES): RESULTADO PRIMARIO DEL GOBIERNO CENTRAL, 2019-2020 (Porcentajes del PIB)



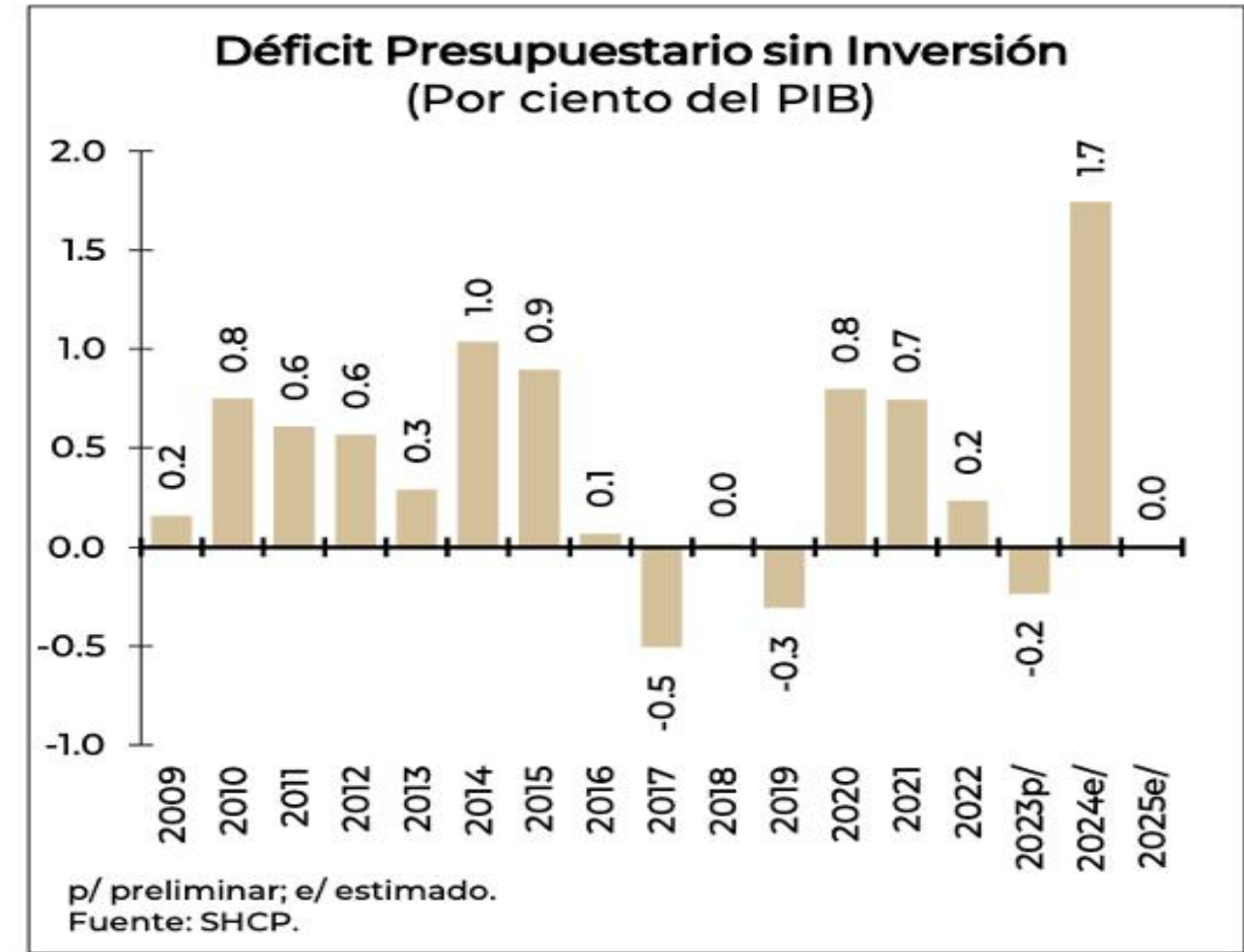
# Ingresos fiscales estancados como % del PIB, debajo del promedio de OCDE y de América Latina

**Ingresos presupuestarios, gastos y Balances Fiscales**  
México, 2012-2023 (Porcentaje del PIB)

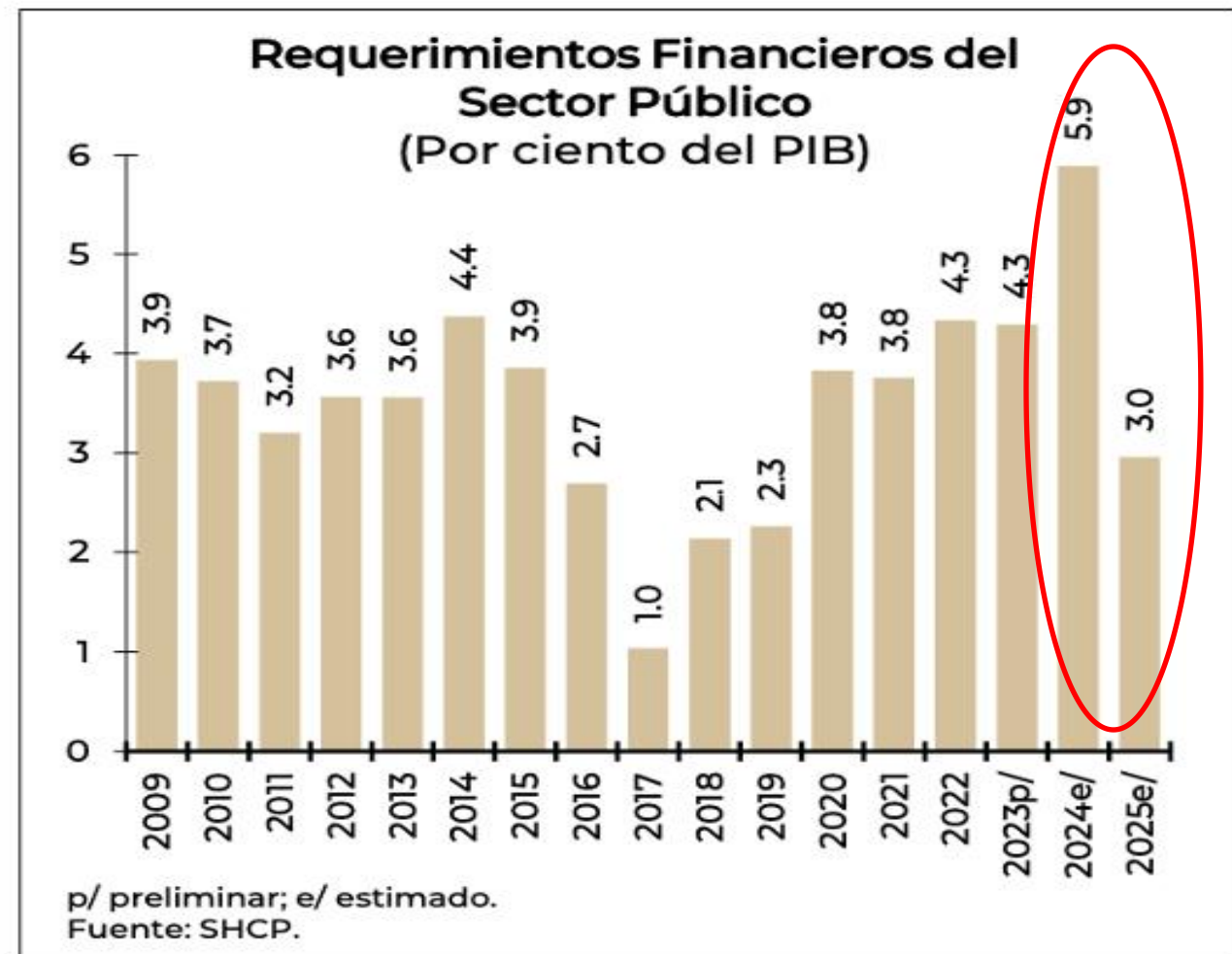


5/13/2024

**Austeridad selectiva recortó unos rubros, y elevó otros. Pero RFSP y déficit fiscal al alza, con criterio procíclico.**



**Deja la 4T el broncón para el nuevo gobierno de ;Recortar déficit a la mitad! Reforma fiscal ineludible**





# Así, se espera lento crecimiento ¡toda la década que sigue! ¿Consolidación fiscal? Sin reforma, No

**Cuadro 6. Pronósticos de la variación del PIB**

Tasa anual en por ciento

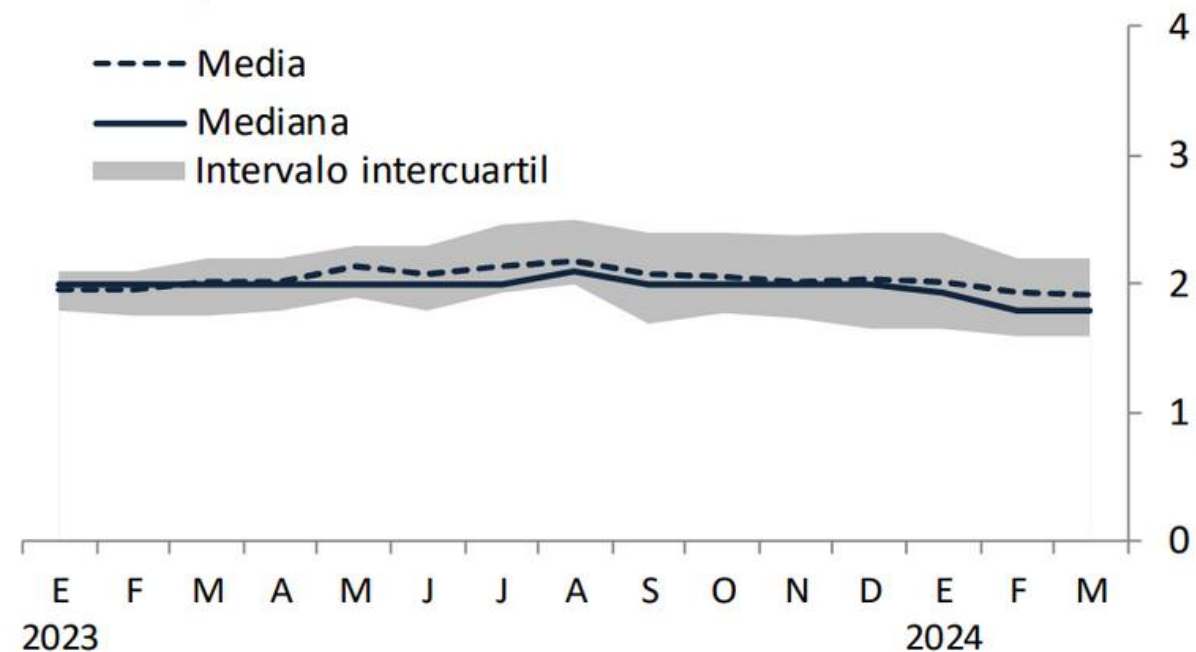
	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	febrero	marzo	febrero	marzo
Para 2024	2.39	2.36	2.40	2.40
Para 2025	1.94	1.92	1.80	1.80
Para 2026	2.30	2.31	2.30	2.30
Promedio próximos 10 años <sup>1</sup>	2.21	2.25	2.00	2.10

1/ Corresponde al periodo 2025-2034.

**Gráfica 7. Pronósticos de la variación del PIB para 2025**

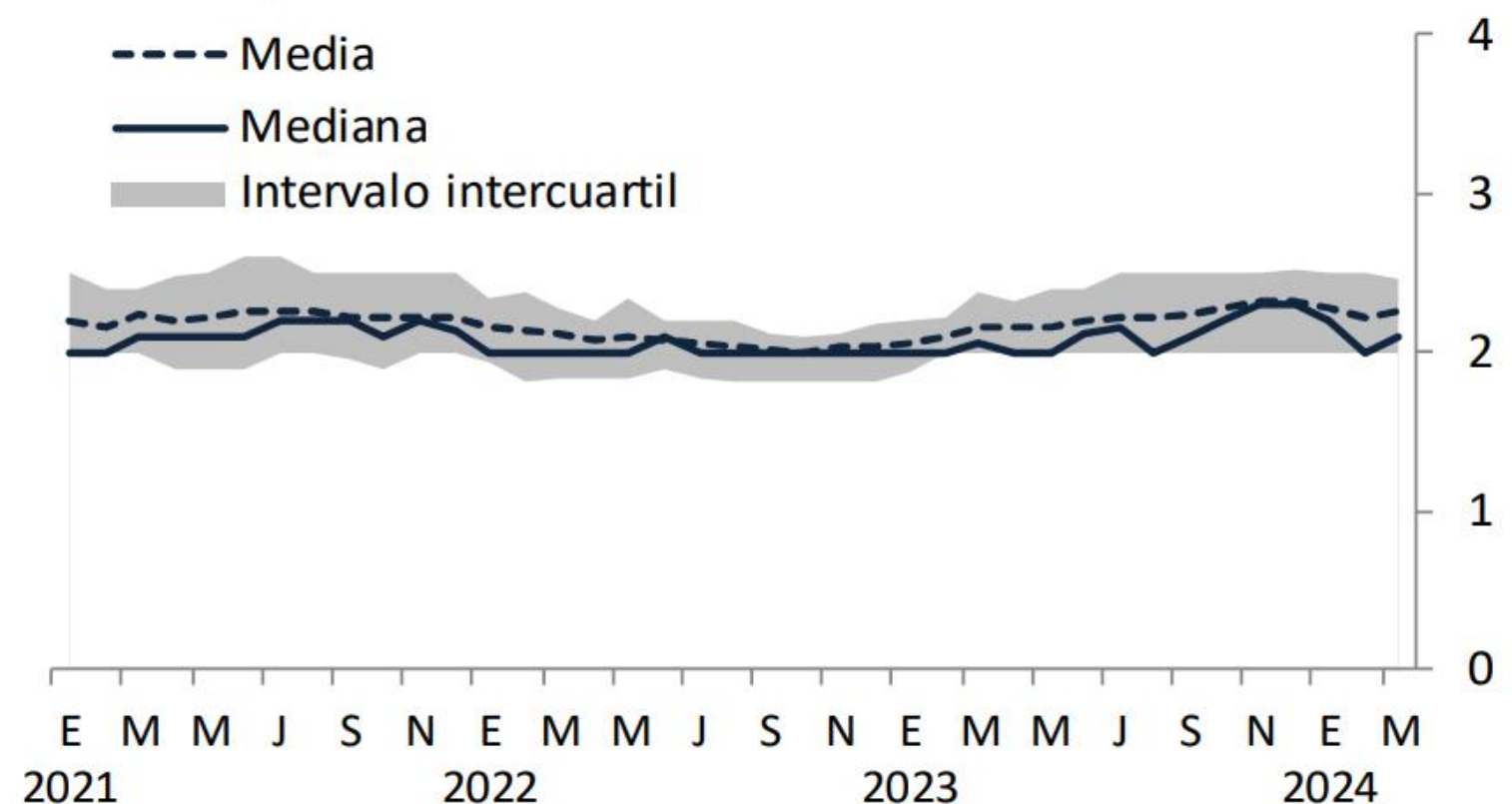
Tasa anual en por ciento

5/13/2024



**Gráfica 9. Pronósticos de la variación del PIB promedio para los próximos diez años\***

Tasa anual en por ciento



\*De enero a diciembre de 2021 corresponden al periodo 2022-2031, de enero a diciembre de 2022 comprenden el periodo 2023-2032, de enero a diciembre de 2023 corresponden al periodo 2024-2033, y a partir de enero de 2024 comprenden el periodo 2025-2034.

La baja en expectativas viene desde fines del 2014, que rondaba 4%, a ahora en 2%

# Gasto público (más bien política económica) y desarrollo: el caso de México 2019-24 ¿Cómo vamos?

5/13/2024

Presentación para el *Seminario de Política Fiscal en América Latina*  
*CEPAL*

**Juan Carlos Moreno-Brid**

Facultad de Economía

Universidad Nacional Autónoma de México

6 de Mayo 2024

