

Deuda del sector público federal: 1994-2016

Un análisis histórico del cierre de tres sexenios y del saldo acumulado del Gobierno en curso permite observar un drástico crecimiento en la deuda pública, mostrando una tendencia ascendente en los valores nominales y en la proporción del PIB que representa.

La siguiente tabla presenta la evolución de la deuda total del sector público, así como de la deuda interna y externa.

Saldos de la Deuda del Gobierno Federal Saldos a Diciembre (1992-2016) en Millones					
Concepto	Años				
	1994	2000	2006	2012	2016
DEUDA INTERNA					
Deuda Interna Neta (pesos)	164,653.1	606,182.2	1,547,112.1	3,501,071.6	5,396,301.4
Deuda Interna Bruta (pesos)	178,960.3	675,106.7	1,672,782.4	3,575,318.6	5,620,345.4
Diferencia en valores absolutos de deuda interna bruta		496,146.4	997,675.7	1,902,536.2	2,045,026.8
DEUDA EXTERNA					
Deuda Externa Neta (dólares)	51,661.7	51,190.5	39,806.6	66,016.5	86,666.0
Deuda Externa Bruta (dólares)	60,586.8	62,822.0	41,936.3	67,460.5	88,157.0
Diferencia en valores absolutos de deuda externa bruta		2,235.2	-20,885.7	25,524.2	20,696.5
TOTAL DE DEUDA					
Neta (pesos)	439,751.6	1,096,187.9	1,980,247.7	4,359,952.9	7,193,008.9
Neta (dólares)	82,582.5	114,517.9	181,991.3	335,120.6	346,962.0
Bruta (pesos)	501,585.0	1,276,451.4	2,129,091.3	4,452,986.5	7,447,963.4
Bruta (dólares)	94,194.4	133,349.9	195,670.6	342,271.5	359,260.0
Diferencia de la deuda total bruta en pesos		774,866.4	852,639.8	2,323,895.2	2,994,977.0

Fuente. Estadísticas Oportunas de la SHCP

La mayor acumulación en valores absolutos de la deuda total bruta se da a partir del sexenio del Presidente Felipe Calderón al sumar 2, 323,895.2 millones de pesos para totalizar un monto de 4, 452,986.5 millones de pesos, siendo mayor la sumatoria del saldo acumulado en el actual sexenio con el Presidente Enrique Peña Nieto, adicionando 2, 994,977 millones de pesos para finalizar en el 2016 con 7, 447, 963.4 millones de pesos.

La deuda interna bruta creció en el sexenio de 1994-2000 un 277%, en el periodo 2000-2006 un 147.78%, del 2006 al 2012 un 113.73% y finalmente, del 2012 al 2016 un 57.19%

La deuda interna bruta adiciona en cuatro años del actual Gobierno 2, 045, 026.8 millones de pesos. La deuda externa bruta, muestra la misma tendencia ascendente, salvo en el periodo 2000-2006 que se redujo en 33.24%; en los siguientes periodos analizados el crecimiento es de 60.86% y 30.67%, respectivamente.

Saldos de la Deuda del Gobierno Federal Saldo multianual (1994-2016)								
Porcentajes del PIB								
Concepto	1994	2000	2006	2012	2013	2014	2015	2016
Deuda Interna Bruta (pesos)	10.4	10.5	15.9	22.9	25.2	26.3	27.8	28.8
Deuda Externa Bruta (dólares)	18.8	9.4	4.3	5.6	5.9	6.7	7.8	9.4
Deuda total bruta (pesos)	29.3	19.9	20.2	28.5	31.1	33.0	35.6	38.1

Fuente. Estadísticas Oportunas de la SHCP

Con respecto al PIB, la preocupación es la marcada tendencia a la alza de la deuda expresada en relación a este indicador; al cierre del sexenio del Presidente Vicente Fox, la deuda total bruta disminuyó casi en diez puntos como porcentaje del PIB, posteriormente muestra un quiebre ascendente que se agrava en los últimos cuatro años analizados, hasta llegar a ser 38.1%, casi diez puntos porcentuales más que al cierre del periodo 2006-2012.

Comportamiento de la deuda pública en el periodo 2015-2017

La deuda bruta del gobierno federal mostró un crecimiento del 14.67% en el 2016 respecto al monto acumulado de enero a diciembre del 2015, sin embargo el crecimiento durante los primeros nueve meses del 2017 fue del 2.61%.

Durante el 2017, la participación de la deuda interna y externa en relación al total es similar a la observada en el año 2015, del 78% para la deuda interna y del 22% para la deuda externa; mientras en el 2016 se observó un aumento de la proporción de la deuda externa sobre el total, del 25%. Lo anterior como resultado de la depreciación del tipo de cambio peso/dólar y del incremento de las tasas de interés.

Las variaciones porcentuales de la deuda interna bruta y de la deuda externa para el año 2016 fueron de 10.77% y 6.74%, respectivamente. Durante el acumulado a septiembre del 2017, las variaciones observadas en estos rubros fueron del 6.73% y del 2.81%.

Si se considera como unidad de medida el dólar para valorar la variación, la realidad es que durante el 2016 la deuda total bruta del sector público decreció en -4.83%, y aumento en 17.33% de enero a septiembre del 2017.

Saldos de la Deuda del Gobierno Federal en Millones					
Concepto	Diciembre	Diciembre	Septiembre	Variaciones porcentuales	
	2015	2016	2017	2016	sep-17
DEUDA INTERNA					
Deuda Interna Neta (pesos)	4,814,120.1	5,396,301.4	5,404,148.9	12.09%	0.15%
Deuda Interna Bruta (pesos)	5,074,023.1	5,620,345.4	5,998,842.0	10.77%	6.73%
DEUDA EXTERNA					
Deuda Externa Neta (dólares)	82,320.3	86,666.0	90,326.0	5.28%	4.22%
Deuda Externa Bruta (dólares)	82,588.3	88,157.0	90,635.0	6.74%	2.81%
TOTAL					
NETA (pesos)	6,230,564.4	7,193,008.9	7,041,759.3	15.45%	-2.10%
NETA (dólares)	362,105.3	346,962.0	388,403.7	-4.18%	11.94%
BRUTA (pesos)	6,495,078.7	7,447,963.4	7,642,054.6	14.67%	2.61%
BRUTA (dólares)	377,478.2	359,260.0	421,514.3	-4.83%	17.33%

Fuente. Estadísticas Oportunas de la SHCP

Un análisis al interior de cada tipo de deuda muestra los siguientes datos relevantes:

Deuda Interna bruta

- Una variación del 10.77% en el 2016 y del 6.73% al tercer trimestre del 2017
- En el 2015 los valores integraban el 92.65% del total de la deuda;
- Durante el 2016, la proporción de deuda por valores se reduce para pasar al 78.36%, ganando participación los Bonos de pensión de PEMEX y CFE sumando un 5.3% del total.

Deuda externa bruta

- Una variación del 6.74% en el 2016 y del 2.81% durante el primer trimestre del 2017
- Un crecimiento de la deuda procedente del mercado de capitales, al sumar 18.6 % adicionales (87.1%), respecto a la participación de este concepto en el 2015 (68.5%).
- La disminución de la deuda con organismos internacionales al pasar del 29.2% en el 2015 al 11.3% en el 2016
- El endeudamiento vía comercio interior se redujo en el 2016 al sumar 1.6% respecto al 2.3% correspondiente al monto del 2015.

El crecimiento de la deuda total bruta del sector público en este periodo es resultado en parte de la depreciación del peso, del alza de las tasas de interés así como del cumplimiento de obligaciones laborales por parte de las empresas productivas del Gobierno, PEMEX y CFE. Por ejemplo, en el 2016 gana participación la deuda externa como resultado de mayores colocaciones del gobierno y de PEMEX en el mercado de capitales, en este año la colocación total incrementa un 24%, y en particular la correspondiente a PEMEX se incrementa en un 40%.

Mtra. Georgina Manrique Morteo
Analista Económico-Financiero
Noviembre, 2017