

REPORTE MENSUAL

SOBRE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y FINANZAS PÚBLICAS

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS

AÑO 5, NÚMERO 69

MARZO 2020



Propósito del Reporte Mensual sobre Actividad Económica y Finanzas Públicas

El Instituto Belisario Domínguez, como órgano especializado encargado de realizar investigaciones estratégicas sobre el desarrollo nacional, tiene dentro de sus funciones la elaboración de análisis de coyuntura en los campos de competencia del Senado de la República.

Lo anterior estará sujeto a los principios de relevancia, objetividad, imparcialidad, oportunidad y eficiencia que rigen el trabajo del Instituto.

En este contexto, una de las funciones de la Dirección General de Finanzas es realizar análisis, estudios e investigaciones sobre la composición y el comportamiento del ingreso, gasto, inversión, deuda y financiamiento públicos en el ámbito hacendario federal y local.

En cumplimiento de esta responsabilidad, se elabora un análisis relevante, objetivo, imparcial, oportuno y eficiente de la evolución de la economía y las finanzas públicas federales y locales al cierre del mes referido. El fin de este análisis es contribuir a la toma de decisiones legislativas del Senado y apoyar en el ejercicio de sus facultades de supervisión y control.

El presente documento abarca en su primera sección un análisis agregado del desempeño de los principales indicadores macroeconómicos durante el mes de referencia. La segunda sección estudia el comportamiento de las finanzas públicas federales al cierre del mes referido. La tercera sección aborda la evolución de las finanzas públicas de las entidades federativas con base en la última información disponible. Finalmente, se presentan anexos estadísticos y un glosario de los conceptos abordados en el documento.

Las opiniones expresadas en este documento son de exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan, necesariamente, los punto de vista del Instituto Belisario Domínguez o del Senado de la República.

Índice

Resumen Ejecutivo	2
SECCIÓN I. INDICADORES MACROECONÓMICOS	3
1. Crecimiento económico.....	3
2. Expectativas de crecimiento anual de la	3
3. Proyecciones de crecimiento económico para 2019	3
4. Inversión fija bruta	4
5. Consumo privado.....	4
6. Exportaciones	4
7. Actividad Industrial.....	4
8. Asegurados al IMSS	5
9. Población desocupada y tasa de informalidad laboral	5
10. Inflación	5
11. Tasas de interés.....	5
12. Crédito total de la banca comercial	6
13. IGAE	6
14. Sistema de indicadores cíclicos.....	6
15. Indicador de confianza del consumidor.....	6
16. Riesgo País	7
17. Precios del petróleo.....	7
18. Tipo de cambio (FIX)	7
19. Reservas internacionales	7
Recuadro A. América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19	8
SECCIÓN II. FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES	10
20. Ingresos presupuestarios del Sector Público en febrero	10
21. Ingresos petroleros y no petroleros en febrero.....	10
22. Ingresos presupuestarios del Sector Público	10
23. Ingresos petroleros y no petroleros	10
24. Gasto neto del Sector Público en noviembre	11
25. Gasto neto del Sector Público	11
26. SHRFSP.....	11
SECCIÓN III. FINANZAS PÚBLICAS SUBNACIONALES	12
24. Participaciones federales (Ramo 28)	12
25. Aportaciones federales (Ramo 33 y 25).....	12
26. Obligaciones financieras de entidades federativas y municipios*.....	12
SECCIÓN IV. ANEXOS	13
Anexo 1. Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal.....	13
Anexo 2. Ingreso Presupuestario del Sector Público	14
Anexo 3. Gasto Neto del Sector Público Presupuestario.....	15
Anexo 4. Gasto Programable Pagado del Sector Público.....	16
Anexo 5. Evolución de las Participaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 28).....	17
Anexo 6. Evolución de las Aportaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 33).....	18
Anexo 7. Evolución de las Obligaciones Financieras por Entidad Federativa	19
ANEXO 8. GLOSARIO DE TÉRMINOS	20
REFERENCIAS	21

Resumen Ejecutivo

El 1° de abril la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) entregó al Congreso el documento “Pre-Criterios 2021”, en el que incorporó los efectos de la pandemia por COVID-19 en el marco macro económico, tales como: efectos negativos en la actividad económica, disrupción de las cadenas de suministro a nivel global, y mayor incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros, por lo que redujo su estimación de crecimiento a un intervalo de -3.9% -0.1%.

Indicadores Macroeconómicos

La actividad económica nacional continuó desacelerándose, el indicador cíclico coincidente para enero se ubicó en 99.0 puntos base (pb), mismo que el registrado el mes anterior, por lo que el crecimiento de la economía se mantiene por debajo de su tendencia de largo plazo. Para enero, la inversión se contrajo 9.2% anual, no obstante, el consumo presentó un ligero crecimiento de 0.2% anual. Asimismo, de acuerdo con el INEGI, en febrero, la actividad industrial disminuyó 1.9% anual, ligando 15 meses de contracción. Resalta el hecho de que el Índice EMBIG de JP MORGAN reportó que el riesgo país de México en 5.6 puntos base, nivel similar al observado en la Gran Recesión de 2009.

Por otra parte, durante febrero las exportaciones presentaron un aumento anual de 0.6%, a consecuencia del aumento de 3.1% en las exportaciones no petroleras y un descenso de 32.0% en las exportaciones petroleras.

En cuanto al empleo, en febrero los datos mostraron una tasa de desempleo de 3.4% y una tasa de informalidad laboral del 57.6% de la población ocupada. Asimismo, la creación de empleo con respecto al mismo mes de 2019 fue de 313,543 plazas.

En lo que se refiere a la inflación, ésta registró en marzo un aumento mensual de 0.05% y un incremento anual de 3.25%, menor al registrado el mismo mes de 2019. Además, el índice de precios al productor presentó un incremento de 2.10%, incluyendo petróleo.

En cuanto a la política monetaria, Banxico redujo su tasa interés objetivo, posicionándose al cierre de marzo en 6.50%. Por otra parte, las reservas internacionales para finales del mismo mes fueron de 185.5 miles de millones de dólares, lo que representó un aumento mensual de 0.7% y anual de 5.0%.

Respecto al tipo de cambio Fix, éste promedió 22.4 pesos por dólar durante marzo, de forma que se observó una depreciación mensual de 18.8% y anual de 16.3%. Por otra parte, durante el mismo mes, el precio del petróleo promedió 23.0 dólares por barril (dpb), precio menor al estimado en los CGPE-2020 en 49 dpb. Cabe mencionar que, Pre-Criterios 2021 estima el precio de la mezcla mexicana para 2020 en 24.0 dpb.

Finanzas Públicas

A febrero de 2020, el balance primario del sector público registró un superávit de 92.4 miles de millones de pesos (mmp), mientras que el balance público obtuvo un superávit de 10.1 mmp. Lo anterior debido a que se registraron ingresos presupuestarios mayores en 6.0% en términos reales respecto al mismo mes de 2019, y se ubicaron por encima de lo presupuestado en 0.8%. Se registró una disminución anual de 10.8% en los ingresos petroleros, por lo que se ubicaron 36.0% debajo de lo presupuestado; en tanto que los ingresos no petroleros presentaron un crecimiento de 8.4% y fueron superiores a lo programado en 8.0%. Cabe mencionar que, el mayor aumento fue en aprovechamientos, por 118.4%.

Con respecto al gasto neto, a febrero, éste decreció 0.8% en términos reales respecto del mismo mes del año anterior y, se presentó un subejercicio de 6.6% respecto de lo aprobado. A su interior, el gasto no programable se incrementó 01.1%, y el gasto programable aumentó 0.7%; asimismo, la inversión física directa se contrajo 7.4%.

Para el cierre de 2019, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público representó 44.7% del PIB, proporción inferior al 44.9% de 2018.

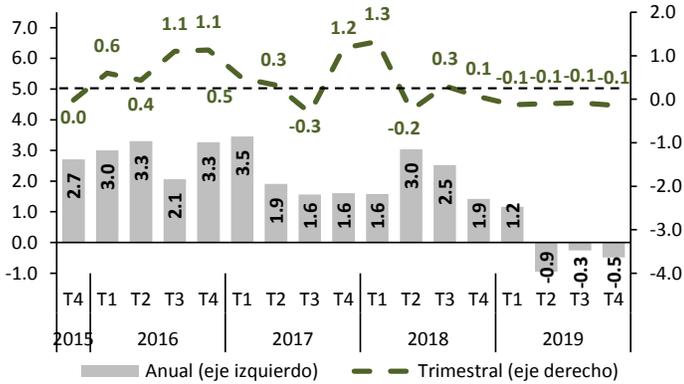
CRECIMIENTO ECONÓMICO

SECCIÓN I. INDICADORES MACROECONÓMICOS

Esta sección analiza la evolución del Producto Interno Bruto (PIB), de algunas variables que inciden en su comportamiento, así como de indicadores de tendencia de la actividad económica.

1. Crecimiento económico

(Variación porcentual real del PIB, con año base 2013)

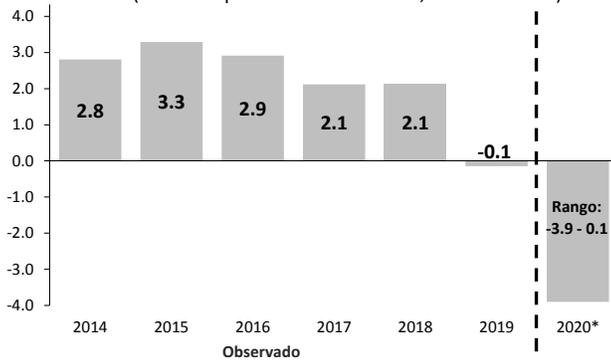


T= trimestre.

Fuente: INEGI.

2. Expectativas de crecimiento anual de la SHCP para 2019 y 2020

(Variación porcentual real del PIB, año base 2013)



* Expectativa de Pre-Criterios 2021 (abril 2019).

Fuentes: INEGI y SHCP

3. Proyecciones de crecimiento económico para 2019

(Porcentajes del PIB)

Proyecciones de Crecimiento del PIB para 2020			
Organismo	Febrero 2020	Marzo 2020	Variación
SHCP	1.5%-2.5%	-3.9% -0.1%	↓
Banco de México ¹	0.5% -1.5%	0.5% -1.5%	=
Banco Mundial ²	1.20%	1.20%	=
FMI ³	1.00%	1.00%	=
OCDE ⁴	0.70%	0.70%	=
BBVA	-4.50%	-4.50%	=
Citibanamex	-2.60%	-5.10%	↓
Encuesta Banxico ⁵	0.90%	-3.50%	↓
CEPAL ⁶	1.30%	1.30%	=

¹Informe trimestral octubre-diciembre (febrero 2020)

²Perspectivas Económicas Mundiales (enero 2020)

³Actualización del informe Perspectivas de la Economía Mundial, WEO (enero 2020)

⁴Perspectivas económicas preliminares (marzo 2020)

⁵Mediana de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: febrero 2020

⁶Balance Preliminar de las economías de América Latina y el Caribe (Diciembre 2019)

Fuente: Banco Mundial, Banxico, SHCP, FMI, CEPAL, OCDE, BBVA y Citibanamex.

- De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Producto Interno Bruto (PIB) del cuarto trimestre de 2019 no registró variación respecto al trimestre anterior, con cifras desestacionalizadas. Por componente, se registraron las siguientes variaciones: actividades primarias -0.9%, actividades secundarias por -0.1% y las actividades terciarias 0.3%.

- Respecto al mismo trimestre del año anterior, el PIB disminuyó 0.3% con cifras originales. La estimación del PIB muestra una disminución anual de 0.1% con cifras desestacionalizadas.

- Para 2020, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) redujo su estimación de crecimiento de un intervalo de -3.9% -0.1% en su documento Pre-Criterios 2021.

- Algunos factores que podrían incidir en el desempeño de la economía mexicana durante 2020 son:

- **Externos:** El Buró de Análisis Económico de Estados Unidos (EE. UU.) en su tercera estimación, realizada en marzo, reporta un crecimiento anualizado del PIB estadounidense para el cuarto trimestre de 2019 en 2.1%, igual a la estimación para el tercer trimestre del año. Lo anterior fue producto de contribuciones positivas del consumo, exportaciones, inversión fija residencial y del gasto federal y estatal. En contraste, se estimaron contribuciones negativas de la inversión privada en inventarios y la inversión no residencial.

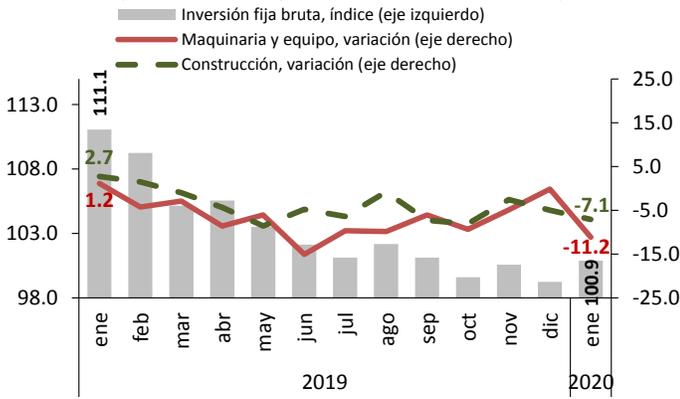
En Pre-Criterios 2021, la SHCP advierte algunos riesgos para la economía mexicana como son: una mayor afectación a la anticipada en la economía mundial derivada del brote del covid-19, una persistente desaceleración de la economía mundial, particularmente de la producción industrial de Estados Unidos; mayores reducciones al precio internacional del petróleo y mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales.

- **Internos:** Asimismo, la SHCP señala como principales riesgos en el entorno nacional: una mayor desaceleración de la actividad económica por un debilitamiento de la inversión privada y un mayor deterioro de la calificación crediticia de Pemex.

Por su parte, la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en la Economía del Sector Privado de marzo de 2020, elaborada por Banxico, identificó los siguientes riesgos en la economía mexicana: la debilidad del mercado externo y la economía mundial; la incertidumbre sobre la situación económica interna; la inestabilidad financiera internacional; los problemas de inseguridad pública; la incertidumbre política interna; la debilidad en el mercado interno; el precio de exportación de petróleo; otros problemas de falta de estado de derecho; la impunidad; la plataforma de producción petrolera; la corrupción; la política de gasto público; la contracción de la oferta de recursos del exterior; la incertidumbre cambiaria; la ausencia de cambio estructural en México; y la política tributaria.

4. Inversión fija bruta

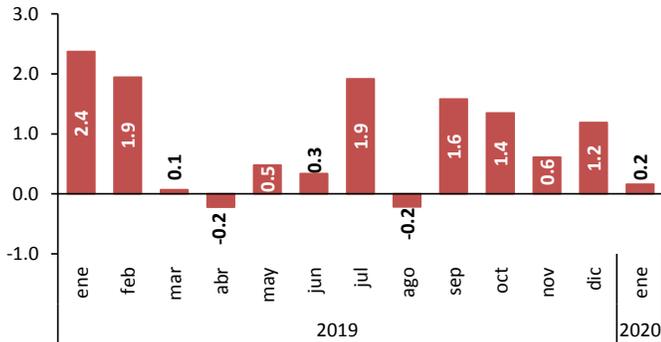
(Índice, 2013=100 y variación anual, año base 2013)



Fuente: INEGI, cifras originales.

5. Consumo privado

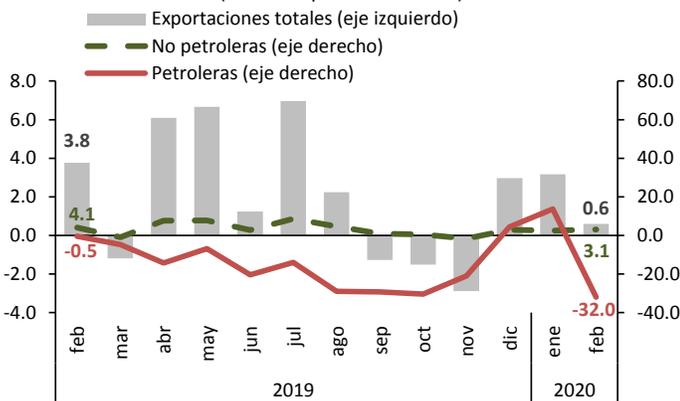
(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: INEGI, cifras originales.

6. Exportaciones

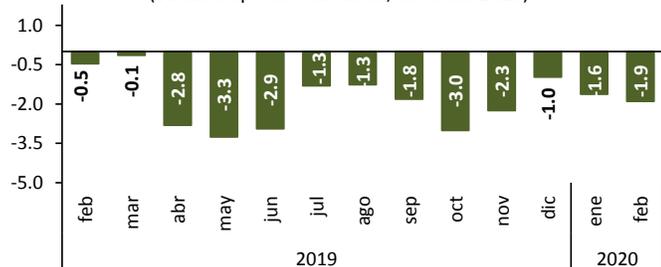
(Variación porcentual anual)



Fuente: INEGI, cifras originales.

7. Actividad Industrial

(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: INEGI, cifras originales.

INVERSIÓN

- De acuerdo con el INEGI, en enero, el Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta presentó un decremento de 9.2% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Esta variación se explica por:
 - La caída de 10.7% en la compra de maquinaria y equipo.
 - La disminución de 7.6% en los gastos de construcción.
- En enero se registró una disminución con respecto al mismo mes del año pasado de 8.8%, con cifras originales.

CONSUMO

- El INEGI reportó que, durante enero, el Indicador Mensual de Consumo Privado incrementó 0.2% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Este comportamiento es explicado por un aumento de 1.6% en el consumo de bienes importados y de 0.0% en el consumo de bienes nacionales.
- Respecto al mes anterior, no se registró variación con cifras desestacionalizadas, que se explica por:
 - El aumento de 3.2% en el consumo de bienes importados.
 - El crecimiento de 0.1% en el consumo de bienes y servicios nacionales.

EXPORTACIONES

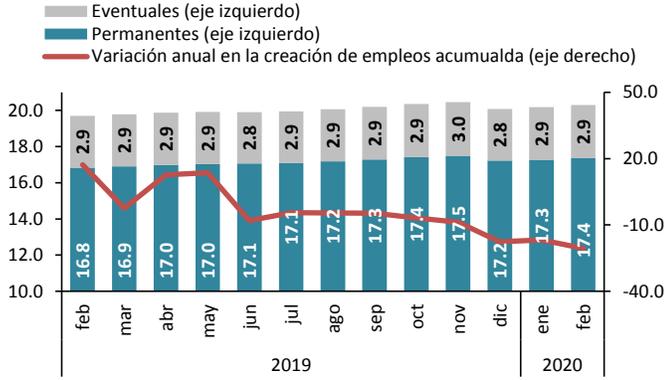
- De acuerdo con el INEGI, durante febrero, las exportaciones totales incrementaron 0.6% respecto al mismo mes de de 2019, con cifras originales. Este comportamiento se debe a:
 - Una disminución de 32.0% en las exportaciones petroleras y un incremento de 3.1% de las no petroleras. Las exportaciones no petroleras dirigidas a EE. UU. aumentaron a una tasa anual de 4.4%, mientras que al resto del mundo disminuyeron 2.4%.
- Respecto al mes anterior, las exportaciones totales presentaron una disminución de 3.32%, con cifras desestacionalizadas, a causa de una caída de 1.64% en las exportaciones no petroleras y un descenso de 28.34% en las petroleras.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

- El INEGI señaló que, durante febrero, la actividad industrial disminuyó 1.9% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Cabe mencionar que, esta tendencia negativa comenzó en noviembre de 2018. Esta variación se explica por:
 - El aumento de 5.5% de la actividad minera.
 - La expansión de 1.6% en las actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y gas por ductos al consumidor final.
 - El decremento de 9.1% en la construcción.
 - La disminución de 1.0% en las industrias manufactureras.
- Respecto al mes anterior la actividad industrial disminuyó 0.6%, con cifras desestacionalizadas.

8. Asegurados al IMSS

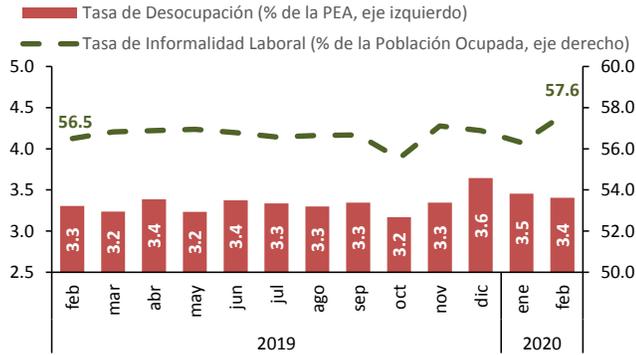
(Millones de trabajadores y variación porcentual)



Fuente: IMSS.

9. Población desocupada y tasa de informalidad laboral

(Porcentaje)

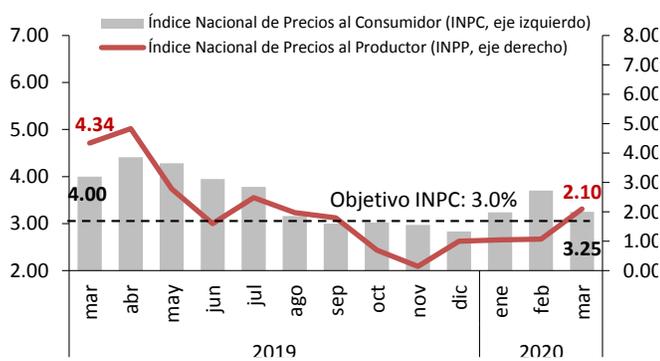


PEA: Población Económicamente Activa.

Fuente: INEGI.

10. Inflación

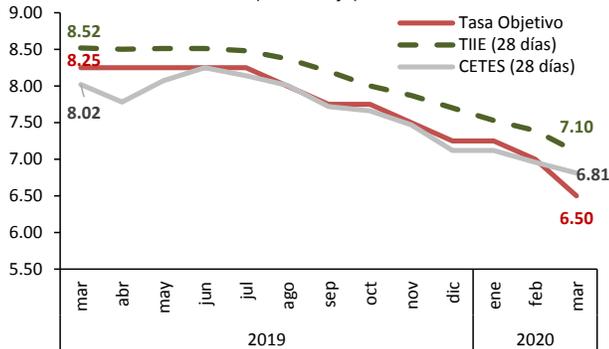
(Variación porcentual anual)



Fuente: INEGI.

11. Tasas de interés

(Porcentaje)



Fuente: Banxico.

EMPLEO

Asegurados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)

- El IMSS reportó que, al cierre de febrero, el número de trabajadores asegurados fue 20,613,536 de los cuales 85.6% corresponden a trabajadores permanentes y 14.4% a eventuales.
- En febrero, el número de trabajadores asegurados aumentó 123,139 puestos respecto al mes anterior. La creación de empleo con respecto al mismo mes de 2019 fue de 313,543 plazas.

Desocupación e Informalidad

- De acuerdo con el INEGI, durante febrero, la Población Desocupada representó 3.4% de la Población Económicamente Activa, tasa mayor a la observada durante febrero de 2019, con cifras desestacionalizadas.
- La Tasa de Informalidad Laboral fue de 57.6% de la Población Ocupada, mayor que el nivel observado durante el mismo mes de 2019, con cifras desestacionalizadas.

INFLACIÓN

En febrero, el Índice Nacional de Precios al Consumidor, reportado por el INEGI, registró una inflación anual de 3.25%, menor al 4.00% observado durante el mismo mes de 2019. Con respecto al mes anterior, presentó un descenso de 0.05%.

- La inflación subyacente aumentó 0.29% mensual y la no subyacente disminuyó 1.06%. De manera anual, la inflación subyacente y la no subyacente fue de 3.60% y 2.19%, respectivamente.
- Las principales variaciones dentro del índice son los precios del limón y el chile serrano, que aumentaron 32.39% y 18.05% respectivamente, mientras que los precios del nopal y la cebolla disminuyeron 14.14% y 9.64%, en cada caso.

En marzo, el Índice Nacional de Precios al Productor¹, incluyendo petróleo, registró un crecimiento anual de 2.10%, inferior al 4.38% del mismo mes de 2019. Con respecto al mes anterior el índice, presentó un aumento de 1.38%, como resultado de variaciones de 4.66% en las actividades primarias, 1.56% en las secundarias, y 0.57% en las terciarias.

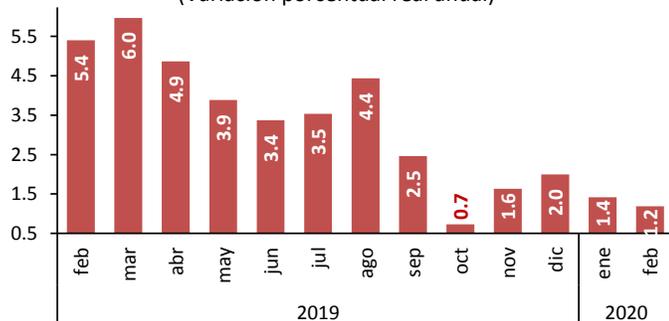
TASAS DE INTERÉS

- La tasa de interés objetivo al cierre de marzo se ubicó en 6.50%, menor al mes anterior; mientras que en febrero del año pasado ésta se ubicó 8.25%. De acuerdo con Banxico, en febrero, la tasa de rendimiento promedio de los Certificados de la Tesorería (Cetes) a 28 días se posicionó en 6.81%; menor que la observada en el mismo mes del año pasado. Asimismo, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días se ubicó en un promedio de 7.10%, menor que la observada en enero del año pasado.

¹ A partir de agosto de 2019, se presenta el INPP con base julio 2019.

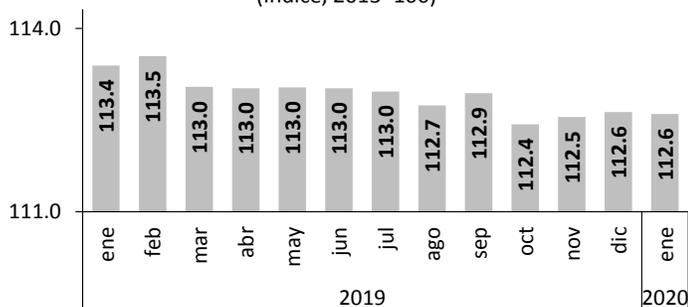
CRÉDITO

12. Crédito total de la banca comercial (Variación porcentual real anual)



Fuente Banxico.

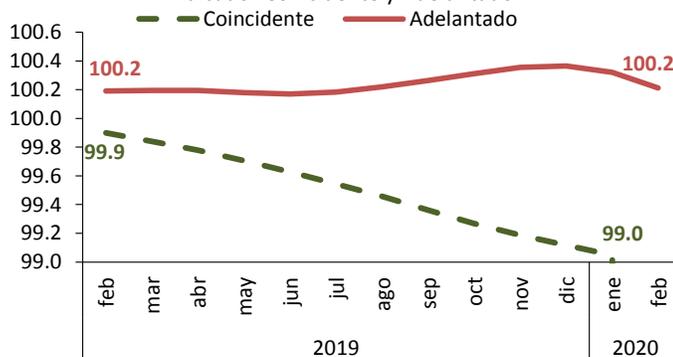
13. IGAE (Índice, 2013=100)



Datos desestacionalizados.

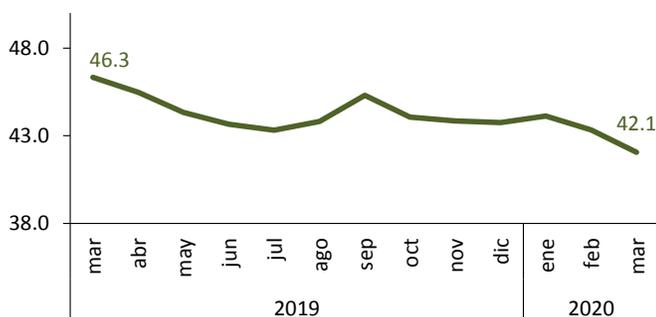
Fuente: INEGI.

14. Sistema de indicadores cíclicos Indicador Coincidente y Adelantado



Fuente: INEGI.

15. Indicador de confianza del consumidor



Cifras desestacionalizadas.

Fuente: INEGI.

- De acuerdo con Banxico, en febrero, la cartera total de crédito de la banca comercial se expandió a una tasa real anual de 1.2%, tasa menor que la observada durante el mismo periodo de 2019 y que la registrada el mes previo.
- El comportamiento de los componentes fue el siguiente:
 - El crédito al sector privado no financiero aumentó 2.3%, con las siguientes variaciones por actividades:
 - Primarias 10.1%.
 - Secundarias -2.9%: Manufacturas -6.4%; Construcción 2.2%.
 - Terciarias 3.6%.
 - El crédito al sector financiero no bancario disminuyó 4.4%.
 - El crédito al sector público disminuyó 3.2%.

TENDENCIAS DE CORTO PLAZO

Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)

- Durante enero, el INEGI Informó que el IGAE se ubicó en 112.6 puntos, lo que no representó variación con respecto al mes anterior, con cifras desestacionalizadas. Se reportaron las siguientes variaciones mensuales en los sectores:
 - Las actividades primarias disminuyeron 0.3%
 - Las actividades secundarias crecieron 0.3%
 - Las actividades terciarias se redujeron 2.0%.
- En términos anuales, el IGAE registró una disminución real de 0.7% respecto a enero de 2019, con cifras desestacionalizadas.

Indicadores cíclicos

- En el Sistema de Indicadores Cíclicos, el Indicador Coincidente refleja el estado general de la economía, mientras que el Adelantado busca señalar anticipadamente los puntos de giro (picos y valles) del Indicador Coincidente.
 - El INEGI reportó que, durante enero, el Indicador Coincidente se ubicó en 99.0 puntos base, nivel menor que el reportado el mes anterior.
 - Para enero, el Indicador Adelantado se posicionó en 100.2 puntos, menor al registrado durante el mes pasado.

Confianza del Consumidor

- Durante marzo, el INEGI señaló que el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 42.1 puntos, con cifras desestacionalizadas, lo que representa una disminución mensual de 1.2 puntos. Respecto al mismo mes del año pasado presentó una disminución de 4.4 puntos.

En relación con el mes previo, la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor reveló un descenso 2.1 puntos en la percepción sobre la situación económica del país esperada dentro de 12 meses, respecto a la actual.

COYUNTURA MACROECONÓMICA

Panorama internacional de los mercados

De acuerdo con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal), los principales riesgos en el panorama internacional al que se enfrentan las finanzas públicas como consecuencia de la pandemia del COVID-19 son los siguientes: (Ver Reacuadro A)

- Contracción de la actividad económica,
- Caída de los precios de materias primas,
- Baja demanda de servicios de turismo
- Empeoramiento del sector financiero global y aversión al riesgo.

Riesgo país

Durante marzo, el Índice EMBIG de JP MORGAN reportó que el riesgo país de México promedió 5.6 puntos base, mayor nivel que el mes anterior. Cabe mencionar que este nivel no había sido observado desde 2008.

Precios del petróleo

En marzo, el precio de la Mezcla Mexicana de Petróleo promedió 23.0 dólares por barril (dpb), 61.7% menor que el promedio de febrero de 2019. Respecto al mes anterior, se presentó un decremento de 49.4%. El Brent se vendió en 35.2 dpb y el West Texas Intermediate (WTI) se cotizó en 30.5 dpb.

El precio de la Mezcla Mexicana se ubicó por debajo del precio pronosticado en CGPE-2020 de 49.0 dpb. Cabe mencionar que Pre-Criterios 2021 estima el precio de la mezcla mexicana para 2020 en 24.0 dpb.

Tipo de cambio

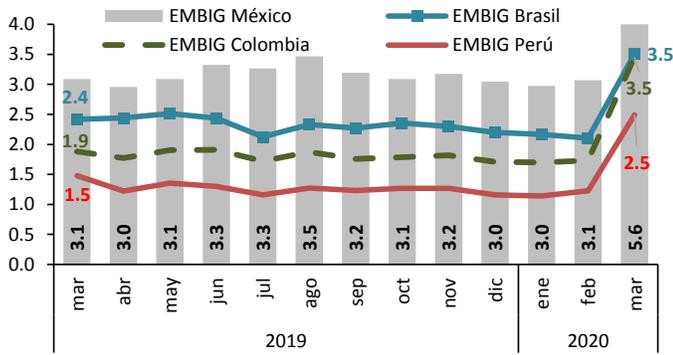
De acuerdo con Banxico, durante marzo, el tipo de cambio FIX promedió 22.4 pesos por dólar, por lo que respecto al mes anterior presentó una depreciación de 18.8%, mientras que anualmente es de 16.3%.

Reservas internacionales

Al cierre de marzo, el saldo de las reservas internacionales publicado por Banxico fue de 185.5 miles de millones de dólares (mmd), lo que representó un incremento mensual de 0.7% y un aumento de 5.0% anual.

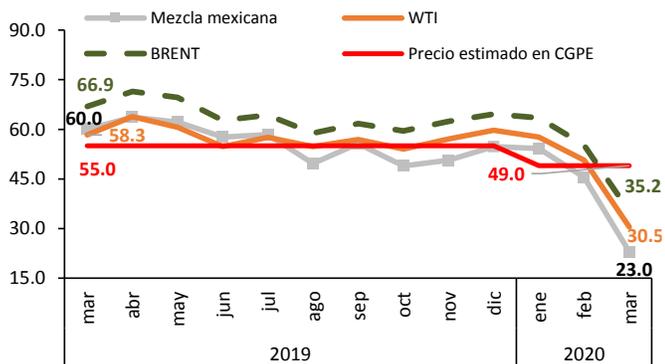
Las variaciones fueron resultado principalmente del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México y por la venta de dólares de Pemex al Banco de México por 450 millones de dólares.

16. Riesgo País (EMBI-G, puntos base)



Fuente: JP MORGAN

17. Precios del petróleo (Dólares por barril)



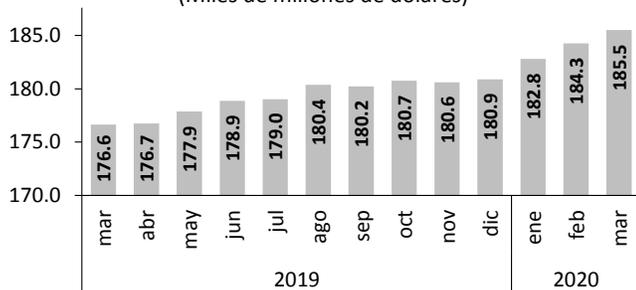
Fuente: Oilprice.com.

18. Tipo de cambio (FIX) (Pesos por dólar)



Fuente: Banxico.

19. Reservas internacionales (Miles de millones de dólares)



Fuente: Banxico.

Recuadro A. América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19.

El 3 de abril de 2020, la Cepal presentó un reporte llamado “América Latina y el Caribe ante la pandemia del COVID-19. Efectos económicos y sociales” donde se presenta los posibles efectos económicos y sociales del COVID-19 que actualmente enfrentan a nivel global y en la región de América Latina y del Caribe. Si bien las medidas sanitarias utilizadas, como el distanciamiento social y autoaislamiento, han tenido efectos positivos para aplanar la curva de contagio, estas implican desaceleración e incluso interrupción de la producción. Ante ello, el Estado debe planificar las acciones para reestablecer la oferta y la demanda, lo que requiere asignar recursos públicos e instrumentos de política en sintonía con las capacidades productivas de cada país.

En algunos casos, de acuerdo con la Cepal, la crisis sanitaria provoca estallidos sociales debido a la acentuación de desigualdades y desprotección de los sectores más pobres, los cuales enfrentan dificultad para la obtención de bienes básicos. Dentro de la población más vulnerable se encuentran: personas con problemas de salud subyacentes, adultos mayores, jóvenes desempleados, personas subempleadas, mujeres, trabajadores desprotegidos y trabajadores migrantes.

Panorama Internacional

Existen **efectos a corto y largo plazo por la pandemia tanto en la oferta como en la demanda, así como en el nivel agregado y sectorial**; la profundidad de los mismos depende de factores asociados a las condiciones internas de cada economía, el comercio mundial, duración de la epidemia y las medidas económicas para prevenir el contagio.

Dentro de los **efectos de corto plazo** se prevé mayor desempleo y pobreza, así como disminución de salarios e ingresos. Asimismo, los sistemas de salud enfrentarán mayores costos, fragmentación y desigualdades de acceso para la población. Con respecto a las **repercusiones de mediano y largo plazo**, las economías pueden enfrentarse a una contracción sin una rápida recuperación, presentando quiebra de empresas, deterioro de capacidades productivas y de capital humano, reducción de la inversión, así como una disminución de la participación en las cadenas de valor. Cabe señalar que el 24 de marzo de 2020, Goldman Sachs pronosticó caídas anuales del PIB en 3.8% en Estados Unidos, 9.0% en la eurozona y 2.1% en el Japón, así como la desaceleración de China que prevé un crecimiento del 3.0%.

Respecto a los **choques de oferta**, el repentino cese de operaciones de producción y proveeduría de servicios han ido desacelerando la economía. Las disrupciones de las cadenas de suministro pueden provocar una mayor inflación asociada a incrementos en los costos; por ejemplo, China observó un incremento de precios durante el brote. Por otra parte, los efectos de los choques de demanda agregada representados en la reducción del consumo de bienes y servicios dependerán de los agentes económicos, las medidas sanitarias impuestas por los gobiernos y las reacciones de las personas ante dichas medidas; de la reducción de liquidez en el plano financiero, así como del aumento de la volatilidad de los mercados como resultado de la incertidumbre asociada al COVID-19.

Por su parte, la acumulación de la deuda ha superado el crecimiento del ingreso mundial: en el tercer trimestre de 2019 alcanzó 322.0% del PIB global, en un ambiente de mayor restricción a las condiciones de préstamos y de mayor aversión al riesgo por parte de los inversionistas. La preocupación principal respecto de este punto, es que el sector corporativo no bancario ha acumulado gran parte de la deuda y puede ser afectado por la disrupción de cadenas de suministro, menores ingresos y mayores dificultades para el pago del servicio de la misma.

Previo a la pandemia global, el volumen de comercio de bienes se había reducido por primera vez desde la Gran Recesión (2009) en 0.4%, como consecuencia de los conflictos comerciales entre Estados Unidos y China que estallaron desde inicios de 2018. Se espera que el volumen del comercio mundial se contraiga en 2020; la mayor parte de la reducción del valor de las exportaciones correspondería a la caída de sus precios, estimada en un 8.2%, además, se espera que el volumen exportado registre una contracción del 2.5%.

Por su parte, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) estima un incremento del desempleo global de entre 5.3 a 24.7 millones de personas con una base de 188 millones de personas desocupadas en 2019, indicando que dentro de un panorama medio el desempleo aumente en 13 millones de personas.

Panorama de la región América Latina y el Caribe

Impactos económicos: Previo a la pandemia, la Cepal pronosticó un crecimiento máximo de 1.3% para la región en 2020, actualmente las previsiones apuntan a una caída del PIB de 1.8%, esperando posibles contracciones de hasta el 4.0% sin embargo, el impacto final dependerá de las medidas tomadas a todos los niveles de gobierno. En este sentido, la región se ve afectada a través de cinco canales externos de transmisión: i) contracción de la actividad económica, ii) caída de los precios de

materias primas, iii) Disrupción de las cadenas de suministro globales, iv) baja demanda de servicios de turismo y, v) empeoramiento del sector financiero global y aversión al riesgo.

Impactos Sociales: En un contexto en el que previo a la pandemia, la región mostraba un descontento generalizado por la pobreza y desigualdad persistentes, la crisis tendrá repercusiones negativas en salud, educación y empleo:

- **Salud:** Se esperan impactos en el sector por la escasez de mano de obra calificada y suministros médicos, así como por el aumento de los costos. Previo a la emergencia sanitaria por COVID-19, el gasto público del sector salud por parte de los gobiernos centrales, se situaba en 2.2% del PIB, por debajo del 6.0% recomendado por la Organización Panamericana de la Salud (OPS) en 2020 para lograr coberturas universales. Dentro de las características de la región se encuentran: i) sistemas de salud débiles y fragmentados, ii) desigualdades de oferta en los servicios de salud en cuanto a calidad a diferentes grupos poblacionales y brechas de acceso, iii) concentración geográfica de los servicios médicos en los centros urbanos, iv) instalaciones e insumos insuficientes para el nivel de demanda previsto.
- **Educación:** Durante este periodo la educación ha presentado diversos retos a enfrentar, por lo que la interrupción de las actividades en centros de estudio tendrá efectos en los más vulnerables, especialmente en los procesos de aprendizaje y el mercado laboral:
 - 85 millones de niños y niñas reciben un desayuno, refrigerio o almuerzo en la escuela además de cuidado, por lo que es importante continuar con los programas de alimentación escolar. Relacionado con ello, la participación de los padres en el mercado laboral podría verse afectada principalmente en mujeres, a causa de los cuidados de los niños en el hogar.
 - Existen disparidades de acceso a internet y dispositivos digitales entre población rural y urbana, idioma y entre las personas con y sin discapacidades. Además, existen desafíos en cuanto a la formación de docentes en materia de Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC).
- **Empleo:** Los efectos de la crisis recaerán principalmente en las personas de ingresos medios y bajos, por lo que se estima que las tasas de pobreza y pobreza externa aumenten en 30.3% y 11.0%, respectivamente. La tendencia del acercamiento de la producción a sus mercados (nearshoring), deteriorará las relaciones de producción con la pérdida de economías de escala, de alcance y de aprendizaje, lo que reconfigurará negativamente la situación de los trabajadores; se presentará además, pérdida de puestos de trabajo en sectores específicos, reducción salarial y concentración de ingresos. Podríamos encontrar las siguientes consecuencias:
 - Aumento del empleo informal que para 2016 se encontraba en 53.1% (OIT, 2018)
 - Inserción temprana infantil al mercado laboral, actualmente el 7.3% de los niños de la región trabajan entre el rango de 5 a 17 años de edad.
 - Las pequeñas y medianas empresas se encuentran en alto riesgo y componen casi el 99.0% de las empresas dentro de la región, además que para 2016 proporcionó el 61.1% del empleo total.
 - Previo al COVID -19 la protección social era insuficiente. Dentro de los principales problemas para proveer este servicio se encuentran: i) alta tasa de informalidad y autoempleo, ii) pocos países de la región cuentan con prestaciones de desempleo; en 2019 sólo Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Ecuador y Uruguay, iii) la protección social contributiva absorbe recursos de los programas de protección social no contributiva.

Recomendaciones de política

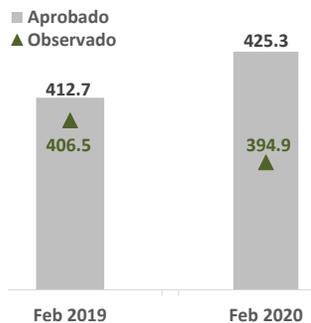
De acuerdo al presente contexto, la CEPAL propone:

- Priorizar el gasto en salud, así como en proteger los ingresos y empleos, especialmente en países con sistemas de atención a la salud débiles.
- Reforzar los sistemas de protección social para la población vulnerable; ampliación de programas no contributivos y prestaciones por desempleo y autoempleo, así como apoyo inmediato a las *mipymes* de bajos ingresos y del sector informal.
- Los bancos centrales deben proporcionar la liquidez necesaria a las empresas para garantizar su funcionamiento y proveer estabilidad al sistema financiero.
- Fomentar la cooperación internacional multilateral con el fin de diseñar y favorecer instrumentos técnicos a aquellos países que enfrentan presión fiscal, así como proporcionar préstamos con bajos intereses y aplazamientos de la deuda para aumentar el espacio fiscal.
- Permitir la libre afluencia de alimentos, suministros médicos y asistencia médica en países sujetos a sanciones.

SECCIÓN II. FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES

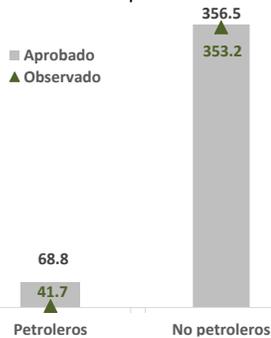
En esta sección se presenta la evolución reciente de los ingresos y gastos presupuestarios, así como de los SalDOS Históricos de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP).

20. Ingresos presupuestarios del Sector Público en febrero (Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



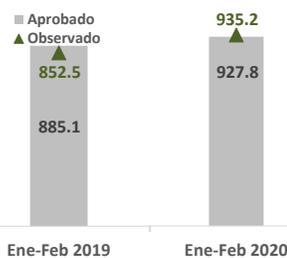
Fuentes: LIF 2019 y 2020, SHCP.

21. Ingresos petroleros y no petroleros en febrero (Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



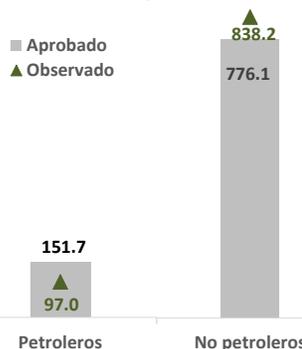
Fuentes: LIF 2019 y 2020, SHCP.

22. Ingresos presupuestarios del Sector Público (Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: LIF 2019 y 2020, SHCP.

23. Ingresos petroleros y no petroleros (Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: LIF 2019 y 2020, SHCP.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS

En febrero, los ingresos presupuestarios de sector público fueron de 394.9 mmp, esto es, 7.1% menos que lo presupuestado y 6.3% inferior, en términos reales², respecto de lo observado en el mismo mes de 2019.

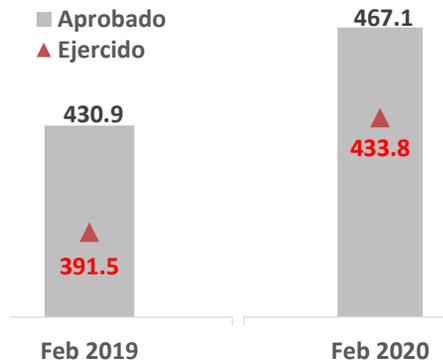
- Los ingresos petroleros ascendieron a 41.7 mmp, es decir, 39.3% por debajo de lo presupuestado y 33.7% menos, respecto al mismo mes del año anterior.
- Por su parte, los ingresos no petroleros sumaron 356.5 mmp, lo que significó, 0.9% menos que lo presupuestado, y una disminución de 1.5% con respecto al mismo mes de 2019.
 - Destaca que los únicos incrementos se dieron en la recaudación de IVA por 9.0% con respecto al mismo mes de 2019 y 2.4% por arriba de lo presupuestado; y en el IEPS a gasolinas y diesel con un crecimiento de 6.0%. Por el contrario, en las disminuciones destaca el IEPS distinto de gasolinas y diésel de 50.7% y los ingresos petroleros con un 33.7%

Con respecto a los ingresos acumulados enero-febrero, la LIF-2020 proyectó ingresos por 927.8 mmp. Sin embargo, se observaron 935.2 mmp, lo que representó ingresos mayores en 0.8% respecto de lo presupuestado y 6.0% mayores respecto del mismo periodo de 2019. Lo anterior obedeció a (Anexo 2):

- Los ingresos petroleros presentaron una caída de 10.8% con respecto al mismo periodo del año anterior y 36.0% por debajo de lo presupuestado en la LIF-2020.
- Por su parte, los ingresos no petroleros sumaron 838.2 mmp, lo que significó un aumento 8.4% con respecto al mismo periodo del año anterior y 8.0% superiores a lo presupuestado.
- Dentro de los ingresos no petroleros, los ingresos tributarios aumentaron 5.1% y los no tributarios aumentaron 73.7%.
 - Dentro de los ingresos tributarios destaca el incremento en el IEPS distinto a gasolinas y diésel por 19.9%.
 - Por el contrario, sobresale la disminución en la recaudación de impuestos a la importación por 16.4% y del ISR por 0.8% con respecto al mismo periodo de 2018. Cabe mencionar que, su recaudación también se encuentra por debajo de lo presupuestado en 12.0% y 3.0%, respectivamente.
 - Dentro de los no tributarios, los aprovechamientos incrementaron en 118.4% y derechos los aumentaron 4.2% con respecto al año pasado, lo que representó una recaudación por arriba de los presupuestado por 408.1% y 92.9%.
- En febrero las Transferencias Ordinarias del Fondo Mexicano del Petróleo sumaron 65.7 mmp en lo que va del año; 22.7% menos respecto al mismo periodo de 2019.

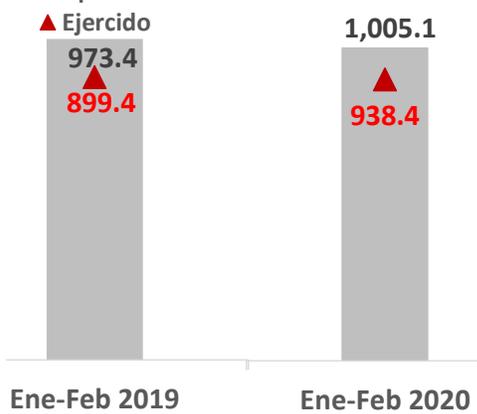
² En adelante, las variaciones porcentuales respecto a 2018 se expresarán en términos reales.

24. Gasto neto del Sector Público en noviembre
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: PEF-2019 y 2020, SHCP

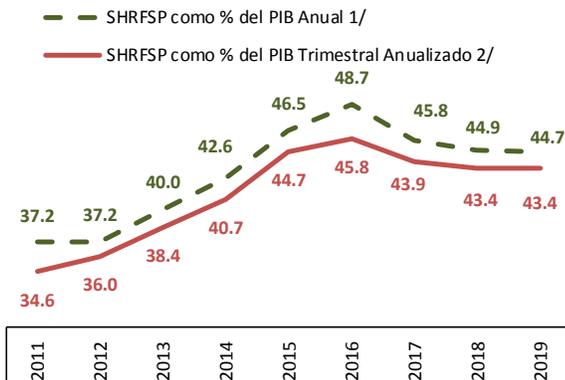
25. Gasto neto del Sector Público
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: PEF-2019 y 2020, SHCP

26. SHRFSP

(Porcentaje del PIB)



1/ Se utiliza el PIB promedio anual respectivo.
2/ Se utiliza el PIB trimestral anualizado.
Fuente: INEGI y SHCP

GASTO NETO Y BALANCE PRIMARIO

En febrero, el gasto neto sumó 433.8 mmp, esto es, 7.1% menos respecto a lo aprobado y 6.9% más respecto del gasto ejercido al mismo mes de 2019. Se reportan los siguientes datos:

- El gasto programable presentó un aumento de 8.6% respecto al mismo mes del año anterior y se ubicó 14.4% por debajo de lo presupuestado.
- Por su parte, el gasto no programable reportó un aumento de 3.4% respecto al mismo mes del año anterior y se ubicó 13.2% por encima de lo presupuestado.

Para el febrero, el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2020 (PEF-2020) proyectó un gasto neto de 1,005.1 mmp. Para el periodo enero-febrero, el gasto neto sumó 938.4 mmp, lo que representó 6.6% menos de lo aprobado y 0.8% más respecto al mismo periodo del año anterior. (Anexo 3). Se reportan los siguientes datos:

- El gasto programable presentó un aumento de 0.7% con respecto al mismo periodo del año anterior y se ubicó por debajo de lo presupuestado en 9.4%. Sobresale el incremento de otros gastos de capital, principalmente directo por 65.0% y el decremento de otros gastos de operación, particularmente en materiales y suministros por 42.3%.
 - Al interior del gasto en capital, la inversión física se redujo en 7.4%, debido a que la inversión física directa disminuyó 12.0% y la indirecta creció 0.6%.
 - Por clasificación administrativa, el gasto programable del Gobierno Federal aumentó 12.6% respecto al mismo periodo del año anterior, y se ubicó 5.1% por debajo de lo presupuestado. A su interior, los entes autónomos aumentaron su gasto en 12.1%, lo que representó 34.3% por debajo de los presupuestado, y la Administración Pública Centralizada aumentó su gasto con respecto al periodo anterior en 12.6%, lo que representó un subejercicio de 3.7%. Por otra parte, Pemex disminuyó su gasto 4.2%, lo que lo ubicó 14.1% por debajo de lo presupuestado. (Ver detalles en el Anexo 4)
- El gasto no programable aumentó 1.1% con respecto al mismo periodo del año anterior, por lo que se ubicó 0.4% por arriba de lo presupuestado, principalmente a causa del aumento del gasto en Adefas, de 9.5%.
- Al mes de febrero, el balance primario del sector público registró un superávit de 92.4 mmp. Así, el balance público alcanzó un superávit de 10.1 mmp.

SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP)

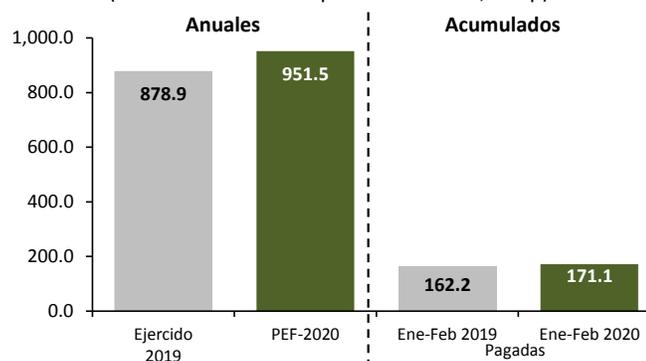
- Para 2019, el SHRFSP representó 44.7% del PIB. El componente interno representó el 28.5% y el componente externo de 14.9%

SECCIÓN III. FINANZAS PÚBLICAS SUBNACIONALES

En esta sección se presenta el comportamiento de las Participaciones Federales (Ramo 28), las Aportaciones Federales (Ramo 33) y las obligaciones financieras de las entidades federativas con base en la información publicada por la SHCP.

24. Participaciones federales (Ramo 28)

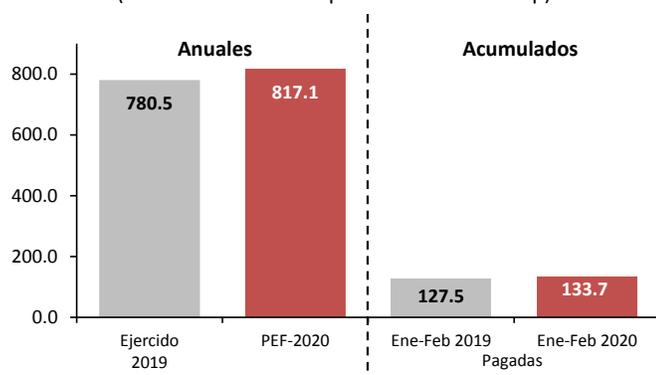
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: PEF-2020 y SHCP.

25. Aportaciones federales (Ramo 33 y 25)

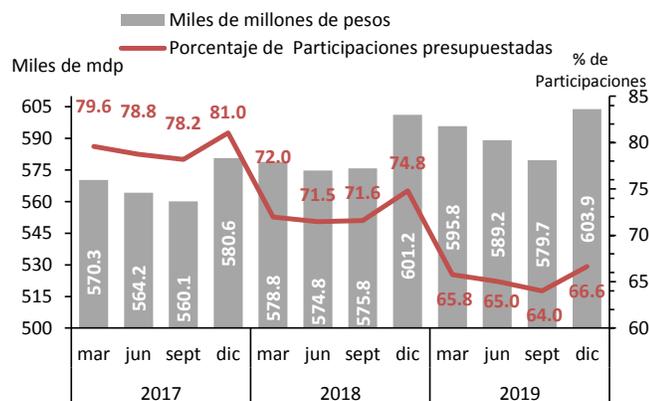
(Miles de millones de pesos corrientes mmp)



Fuentes: PEF-2020, SHCP.

26. Obligaciones financieras de entidades federativas y municipios*

(Miles de millones de pesos corrientes)



*Incluye las obligaciones financieras de los gobiernos estatales y sus organismos, así como de los gobiernos municipales y sus organismos.

Fuentes: PEF-2020, SHCP.

PARTICIPACIONES FEDERALES (RAMO 28)

- El PEF-2020 contempló un presupuesto para participaciones por 951.5 mmp.
- De acuerdo con la SHCP, entre enero y febrero se pagaron 171.1 mmp por este rubro. Esto representa:
 - 103.1% del total presupuestado para el periodo.
 - 2.0% más que lo pagado en el mismo periodo de 2019. (Ver detalles por entidad federativa en el Anexo 5)

APORTACIONES FEDERALES (RAMO 33 y 25)

- El PEF-2020 contempló un presupuesto para aportaciones por 817.1 mmp.
- De acuerdo con la SHCP, entre enero y febrero se pagaron 133.7 mmp por este rubro. Lo cual representa:
 - 98.4% del total presupuestado para el periodo.
 - 1.4% más que lo pagado durante el mismo periodo de 2019. (Ver detalles por entidad federativa en el Anexo 6)

OBLIGACIONES FINANCIERAS

- A diciembre de 2019, las obligaciones financieras de las entidades federativas, municipios y sus organismos sumaron 603.9 mmp.
- Las obligaciones financieras como proporción de las participaciones se ubicaron en 66.6%, cifra inferior a la observada en el mismo mes de 2018 de 74.8%.
 - Ver detalles por entidad federativa en Anexo 7.
- Estas obligaciones financieras son asentadas en el Registro Público Único, a cargo de la SHCP (de acuerdo con los artículos 9 y 51 de la Ley de Coordinación Fiscal y con el capítulo VI de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios), e incluyen las obligaciones financieras respaldadas con participaciones, aportaciones e ingresos propios de los gobiernos estatales y municipales y sus organismos.

SECCIÓN IV. ANEXOS

Anexo 1. Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal

26. Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal

(Índice de volumen físico 2013 = 100)

Serie desestacionalizada

Entidad federativa	2018/03 (A)	2018/04 (B)	2019/01 (C)	2019/02 (D)	2019/03 (E)	Variación %	
						Último trimestre $((E/D)-1)*100$	Anual (Series Originales)
Aguascalientes	134.2	136.6	134.0	135.3	133.5	-1.3	-0.6
Baja California	119.3	119.9	123.7	122.4	122.3	0.0	2.3
Baja California Sur	155.0	158.6	139.4	145.4	140.0	-3.7	-9.4
Campeche	73.7	72.3	72.2	71.8	72.0	0.3	-2.2
Coahuila	115.5	114.6	117.2	118.4	118.9	0.5	2.8
Colima	118.7	118.2	121.3	122.7	124.4	1.4	4.9
Chiapas	100.4	95.9	97.1	96.4	97.0	0.6	-3.3
Chihuahua	119.4	121.5	121.7	122.4	121.7	-0.6	1.8
Distrito Federal	117.8	117.9	115.0	115.9	116.7	0.7	-0.7
Durango	108.1	106.9	109.1	109.9	108.8	-1.0	0.7
Guanajuato	122.0	122.2	122.8	123.5	122.5	-0.8	0.3
Guerrero	110.8	111.4	112.7	109.7	109.7	0.0	-1.1
Hidalgo	118.5	117.4	119.3	116.7	116.9	0.2	-1.3
Jalisco	120.6	121.3	120.7	121.7	121.2	-0.4	0.2
México	115.6	114.6	113.1	113.3	112.8	-0.4	-2.5
Michoacán	117.6	119.2	120.6	118.7	119.7	0.9	1.5
Morelos	111.5	111.1	110.6	111.1	108.9	-2.0	-2.5
Nayarit	118.1	117.2	118.2	116.1	114.4	-1.5	-3.2
Nuevo León	118.3	119.2	119.9	120.6	120.7	0.1	1.9
Oaxaca	106.3	107.9	105.7	104.1	103.9	-0.2	-2.5
Puebla	116.4	115.3	118.0	117.1	116.7	-0.3	0.1
Querétaro	130.8	128.8	130.9	130.0	130.0	0.0	-0.6
Quintana Roo	129.7	129.9	130.6	128.4	126.2	-1.8	-2.9
San Luis Potosí	121.4	120.5	121.7	121.4	121.5	0.0	0.0
Sinaloa	117.6	119.9	121.3	117.1	120.2	2.7	2.1
Sonora	112.8	113.1	113.4	113.0	114.1	1.0	1.1
Tabasco	83.1	78.6	79.4	77.2	79.6	3.1	-3.9
Tamaulipas	105.9	106.7	107.6	107.8	107.9	0.1	1.8
Tlaxcala	110.5	115.3	118.0	125.6	126.2	0.5	13.8
Veracruz	105.7	103.1	104.9	104.5	105.1	0.6	-0.6
Yucatán	120.6	120.7	124.3	121.7	122.0	0.2	1.2
Zacatecas	106.8	105.6	104.4	104.0	103.6	-0.4	-2.9

Anexo 2. Ingreso Presupuestario del Sector Público

Anexo 2. Ingreso Presupuestario del Sector Público.

27. Ingreso Presupuestario del Sector Público

(Miles de millones de pesos a precios corrientes)

Concepto	Enero-Febrero		Variación Real (%)
	2019	2020	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
Total	852.5	935.2	6.0
Petroleros 1_/	105.2	97.0	-10.8
Gobierno Federal	81.0	65.7	-21.5
Pemex 2_/	24.2	31.3	25.0
No petroleros	747.3	838.2	8.4
Gobierno Federal	619.5	703.4	9.7
Tributarios	577.8	628.4	5.1
Impuesto sobre la renta	306.6	314.7	-0.8
Impuesto al valor agregado	165.7	197.9	15.4
Impuesto especial sobre producción y servicios	85.9	96.0	8.1
IEPS gasolinas y diesel	51.7	53.6	0.3
IEPS distinto de gasolinas y diesel	34.1	42.4	19.9
Impuestos a la importación	11.8	10.2	-16.4
Impuesto por la actividad de exploración y explotación de hidrocarburos	1.1	1.1	-1.3
Otros impuestos 3_/	6.7	8.5	22.3
No tributarios	41.8	75.1	73.7
Derechos	12.7	13.7	4.2
Aprovechamientos	25.7	58.1	118.4
Otros	3.4	3.3	-6.0
Organismos de control presupuestario directo	65.0	70.1	4.3
IMSS	58.7	63.7	4.9
ISSSTE	6.3	6.5	-1.2
Empresa productiva del estado (CFE)	62.8	64.6	-0.5
Otros	0.0	0.0	n.s.
Partidas informativas			
Tributarios	577.8	628.4	5.1
No Tributarios	274.7	306.9	8.0

1_/ Hasta 2014 incluye los ingresos propios de Pemex y los derechos sobre hidrocarburos. A partir de 2015 incluye los ingresos propios de Pemex, las transferencias del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo y el impuesto sobre la renta de contratistas y asignatarios por explotación de hidrocarburos.

2_/ Incluye los impuestos sobre automóviles nuevos, exportaciones, no comprendidos en las fracciones anteriores y accesorios.

Notas: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

Fuente: SHCP

Anexo 3. Gasto Neto del Sector Público Presupuestario

Anexo 3. Gasto Neto del Sector Público Presupuestario.

28. Gasto Neto del Sector Público Presupuestario.

(Miles de millones de pesos a precios corrientes)

Concepto	Enero-Febrero		Variación Real (%)
	2019	2020	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
Total	899.4	938.4	0.8
Programable 1_/	627.7	654.3	0.7
Corriente	509.8	529.0	0.3
Servicios personales	179.1	194.2	4.8
Directos	98.3	108.1	6.3
Indirectos	80.8	86.2	3.0
Otros gastos de operación	240.5	220.7	-11.3
Materiales y suministros	59.9	35.7	-42.3
Servicios generales	168.1	178.2	2.5
Otras erogaciones	12.5	6.7	-48.1
Subsidios y transferencias	90.2	114.1	22.2
Capital	117.9	125.3	2.7
Inversión física	97.1	93.1	-7.4
Directo	61.5	56.0	-12.0
Indirecto	35.6	37.1	0.6
Otros gastos de capital	20.8	32.2	50.0
Directo 2_/	17.0	29.0	65.0
Indirecto	3.8	0.0	-17.4
No programable	271.7	284.1	1.1
Costo financiero	94.1	95.6	-1.8
Participaciones	162.2	171.1	2.0
Adefas y otros	15.4	17.4	9.5

1_/ Con el fin de no doble contabilizar el ingreso y el gasto público se excluyen las operaciones compensadas que son aquellas transacciones que representan un ingreso para las entidades bajo control presupuestario directo y un gasto para el Gobierno Federal (subsidiros, transferencias y aportaciones al ISSSTE).

2_/ En septiembre de 2019 incluye recursos por el apoyo del Gobierno Federal vía aportación patrimonial a Pemex por 97,131.0 millones de pesos.

Fuente: SHCP

Anexo 4. Gasto Programable Pagado del Sector Público

Anexo 4. Gasto Programable Pagado del Sector Público

29. Gasto Programable Pagado del Sector Público.
(Miles de millones de pesos a precios corrientes)

Concepto	Enero-Febrero		Variación Real (%)
	2019	2020	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
Total 1_/	627.7	654.3	0.7
Gobierno Federal 2_/	453.8	528.5	12.6
Entes autónomos	14.4	16.8	12.1
Legislativo	1.4	1.5	1.4
Judicial	6.3	7.2	10.5
Instituto Nacional Electoral	1.9	2.2	11.5
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	0.2	0.1	-12.6
Información Nacional Estadística y Geográfica	1.5	3.4	123.0
Tribunal Federal de Justicia Administrativa	0.3	0.3	-13.5
Comisión Federal de Competencia Económica	0.1	0.1	3.1
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	0.0	0.0	n.s.
Instituto Federal de Telecomunicaciones	0.1	0.2	9.9
Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales	0.1	0.1	2.4
Administración Pública Centralizada	439.3	511.8	12.6
Ramos administrativos	117.1	164.7	36.0
Presidencia de la República	0.1	0.1	66.5
Gobernación	0.8	0.8	-5.3
Relaciones Exteriores	1.4	1.5	8.1
Hacienda y Crédito Público	3.9	3.7	-9.6
Defensa Nacional	10.1	16.0	52.7
Agricultura y Desarrollo Rural	9.2	7.5	-21.5
Comunicaciones y Transportes	2.4	6.6	164.6
Economía	0.5	0.3	-32.1
Educación Pública	33.2	48.6	41.4
Salud	12.3	13.1	2.5
Marina	5.4	4.4	-22.5
Trabajo y Previsión Social	0.3	4.3	-0-
Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano	0.4	0.4	-0.9
Medio Ambiente y Recursos Naturales	2.1	2.6	22.1
Procuraduría General de la República	0.0	0.0	n.s.
Energía 3_/	3.6	15.7	321.3
Bienestar	17.7	25.5	39.0
Turismo	0.3	0.3	33.9
Superación de la Pobreza	0.0	0.0	n.s.
Función Pública	0.1	0.1	48.2
Tribunales Agrarios	0.1	0.1	-2.7
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	0.0	0.0	21.9
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	4.2	4.8	11.0
Comisión Reguladora de Energía	0.0	0.0	-13.6
Comisión Nacional de Hidrocarburos	0.1	0.0	-31.4
Entidades no sectorizadas	0.6	0.9	45.2
Cultura	1.5	1.7	8.7
Ramos generales	322.2	347.0	4.1
Entidades bajo control presupuestario directo	337.8	312.0	-10.7
Pemex	78.9	78.2	-4.2
Resto de entidades	258.8	233.8	-12.7
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	163.8	186.3	9.9

1_/ Con el fin de no doble contabilizar el ingreso y el gasto público se excluyen las operaciones compensadas que son aquellas transacciones que representan un ingreso para las entidades bajo control presupuestario directo y un gasto para el Gobierno Federal (subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE).

2_/ El gasto programable de la Administración Pública Centralizada corresponde a las Cuentas por Liquidar Certificadas (CLC) y los acuerdos de ministración de fondos pagados por la caja de la Tesorería de la Federación. Por lo tanto, puede diferir del gasto ejercido, el cual se mide sobre las CLC presentadas a la Tesorería de la Federación y no incluye los acuerdos de ministración que se regularizan por medio de las CLC en los siguientes meses. Para los entes autónomos, los organismos y las empresas las cifras corresponden a las reportadas como gasto pagado a través del Sistema Integral de Información de los Ingresos y Gasto Público.

3_/ En septiembre de 2019 incluye recursos por el apoyo del Gobierno Federal vía aportación patrimonial a Pemex por 97,131.0 millones de pesos.

Fuente: SHCP.

Anexo 5. Evolución de las Participaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 28)

Anexo 5. Evolución de las Participaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 28)

30. Participaciones Federales (Ramo 28)

(Millones de pesos a precios corrientes)

Entidad federativa	Pagadas		Variación Real	Presupuestadas	Pagadas/Presupuestadas
	Enero-Febrero			Enero-Febrero	
	2019	2020	2018-2019	2020	
	Millones de pesos a precios corrientes		%	Millones de pesos a precios corrientes	(%)
	(A)	(B)	((B/A)-1)*100	(C)	(B/C)*100
Total 1_/	162,202.8	171,147.0	2.0	165,954.3	103.1
Aguascalientes	1,724.3	1,884.9	5.7	1,765.4	106.8
Baja California	4,525.5	4,696.7	0.3	4,896.6	95.9
Baja California Sur	1,143.9	1,244.6	5.2	1,155.1	107.8
Campeche	1,746.4	1,632.9	-9.6	1,667.1	97.9
Coahuila	3,908.8	3,932.2	-2.8	3,897.3	100.9
Colima	981.0	1,233.3	21.5	1,075.5	114.7
Chiapas	5,668.2	6,166.9	5.2	6,030.2	102.3
Chihuahua	4,693.1	4,968.9	2.3	4,896.4	101.5
Ciudad de México	16,848.3	18,262.1	4.8	17,495.3	104.4
Durango	2,067.2	2,146.5	0.4	2,211.4	97.1
Guanajuato	7,557.2	7,732.1	-1.1	7,226.3	107.0
Guerrero	3,889.0	4,211.1	4.7	3,793.3	111.0
Hidalgo	3,427.7	3,500.5	-1.3	3,264.4	107.2
Jalisco	10,941.7	11,342.3	0.2	10,941.9	103.7
México	21,992.1	23,488.1	3.2	22,316.4	105.3
Michoacan	5,039.1	5,304.3	1.7	5,120.5	103.6
Morelos	2,153.1	2,208.5	-0.9	2,207.2	100.1
Nayarit	1,513.2	1,586.7	1.3	1,602.0	99.0
Nuevo León	7,887.2	8,304.8	1.8	7,596.3	109.3
Oaxaca	4,297.2	4,594.1	3.3	4,317.6	106.4
Puebla	7,228.4	7,388.9	-1.2	7,190.5	102.8
Querétaro	3,001.1	3,248.7	4.6	2,894.3	112.2
Quintana Roo	2,171.2	2,399.2	6.8	2,299.9	104.3
San Luis Potosí	3,631.2	4,057.1	8.0	3,511.2	115.5
Sinaloa	3,973.5	4,142.9	0.8	4,076.0	101.6
Sonora	4,419.3	4,448.1	-2.7	4,453.2	99.9
Tabasco	4,681.0	4,745.3	-2.0	4,528.6	104.8
Tamaulipas	5,122.7	5,328.4	0.5	5,141.4	103.6
Tlaxcala	1,611.8	1,796.3	7.7	1,642.9	109.3
Veracruz	9,507.6	10,024.5	1.9	9,286.3	107.9
Yucatán	2,825.8	2,978.0	1.9	2,796.1	106.5
Zacatecas	2,025.2	2,148.2	2.5	2,169.8	99.0

1_/ El total de participaciones presupuestadas en el año considera 7,754.3 millones de pesos no distribuibles geográficamente.

Fuente: SHCP

Anexo 6. Evolución de las Aportaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 33)

Anexo 6. Evolución de las Aportaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 33)

31. Aportaciones Federales (Ramo 33)

(Millones de pesos a precios corrientes)

Entidad federativa	Pagadas		Variación Real	Presupuestadas	Pagadas/Presupuestadas
	Enero-Febrero			Enero-Febrero	
	2019	2020	2019-2020	2020	%
	Millones de pesos a precios corrientes		%	Millones de pesos a precios corrientes	
	(A)	(B)	((B/A)-1)*100	(C)	
Total 1_/	127,488.9	133,712.6	1.4	135,861.9	98.4
Aguascalientes	1,771.5	1,857.2	1.3	1,975.6	94.0
Baja California	3,288.4	3,386.9	-0.5	3,539.1	95.7
Baja California Sur	1,147.1	1,159.5	-2.3	1,183.3	98.0
Campeche	1,324.5	1,405.6	2.6	1,433.8	98.0
Coahuila	2,691.2	2,774.6	-0.4	2,829.5	98.1
Colima	967.0	1,015.2	1.5	1,035.2	98.1
Chiapas	8,447.0	8,995.3	2.9	9,568.5	94.0
Chihuahua	3,871.6	4,101.9	2.4	4,078.1	100.6
Ciudad de México	6,890.3	8,421.2	18.1	8,150.2	103.3
Durango	2,206.5	2,338.7	2.4	2,318.6	100.9
Guanajuato	4,354.7	4,481.0	-0.5	4,472.2	100.2
Guerrero	6,537.0	6,964.8	3.0	7,043.8	98.9
Hidalgo	4,216.8	4,436.4	1.7	4,991.2	88.9
Jalisco	5,622.2	5,784.4	-0.6	5,937.6	97.4
México	13,826.1	13,965.7	-2.4	13,960.3	100.0
Michoacan	5,189.9	5,370.4	0.0	5,399.4	99.5
Morelos	2,257.9	2,367.4	1.3	2,376.6	99.6
Nayarit	1,613.1	1,715.5	2.8	1,717.3	99.9
Nuevo León	3,328.8	3,448.9	0.1	3,484.9	99.0
Oaxaca	8,138.1	8,400.0	-0.2	8,515.8	98.6
Puebla	6,674.0	6,513.2	-5.7	6,646.3	98.0
Querétaro	1,623.3	1,706.4	1.6	1,738.8	98.1
Quintana Roo	1,748.1	1,834.5	1.4	1,849.7	99.2
San Luis Potosí	3,476.5	3,658.9	1.7	3,705.8	98.7
Sinaloa	2,574.3	2,679.1	0.6	2,669.2	100.4
Sonora	2,715.5	2,838.7	1.0	2,871.7	98.9
Tabasco	2,511.4	2,680.4	3.2	2,781.6	96.4
Tamaulipas	3,963.5	4,144.6	1.1	4,315.0	96.1
Tlaxcala	1,454.5	1,549.4	2.9	1,541.0	100.5
Veracruz	8,644.4	9,109.7	1.9	9,118.2	99.9
Yucatán	2,201.2	2,288.1	0.5	2,295.9	99.7
Zacatecas	2,212.5	2,319.0	1.3	2,317.7	100.1

1_/ El total de aportaciones presupuestadas en el año considera 9,988.2 millones de pesos (mdp) no distribuibles geográficamente, 353.3 mdp de recursos destinados a la Auditoría Superior de la Federación y 176.6 mdp por concepto de Evaluaciones.

Fuente: SHCP.

Anexo 7. Evolución de las Obligaciones Financieras por Entidad Federativa

Anexo 7. Evolución de las Obligaciones Financieras por Entidad Federativa.

32. Obligaciones Financieras de Entidades Federativas y Municipios y sus Organismos

(Millones de pesos a precios corrientes)

Entidad federativa	Saldos Totales		Variación Nominal		Obligaciones financieras / Participaciones presupuestadas (%)
	2018	2019	Absoluta	Porcentual	
	Millones de pesos a precios corrientes			%	
	(A)	(B)	(B - A)	$((B/A)-1)*100$	Cuarto trimestre 2019
T O T A L	601,218.3	603,851.6	2,633.3	0.4	66.6
Aguascalientes	2,637.7	2,688.2	50.5	1.9	27.6
Baja California	21,259.1	20,273.5	-985.5	-4.6	73.7
Baja California Sur	2,274.7	2,521.1	246.4	10.8	38.9
Campeche	2,896.6	2,858.7	-37.9	-1.3	28.9
Coahuila	37,398.8	37,924.8	526.1	1.4	173.9
Colima	4,083.3	3,395.1	-688.2	-16.9	56.1
Chiapas	21,097.0	20,693.3	-403.7	-1.9	61.8
Chihuahua	50,553.5	52,239.7	1,686.2	3.3	190.6
Ciudad de México	81,726.5	84,624.5	2,898.0	3.5	87.7
Durango	7,928.4	8,584.2	655.8	8.3	70.0
Guanajuato	7,420.5	6,384.0	-1,036.5	-14.0	16.0
Guerrero	5,683.3	4,821.6	-861.7	-15.2	23.1
Hidalgo	5,108.1	4,821.0	-287.1	-5.6	26.6
Jalisco	28,294.3	26,620.9	-1,673.4	-5.9	44.0
México	47,651.4	49,659.3	2,008.0	4.2	40.5
Michoacán	20,646.2	18,902.5	-1,743.7	-8.4	65.1
Morelos	6,233.0	6,083.5	-149.4	-2.4	49.3
Nayarit	6,370.3	6,423.5	53.2	0.8	73.6
Nuevo León	77,447.8	77,931.4	483.6	0.6	187.4
Oaxaca	15,509.1	14,483.5	-1,025.6	-6.6	62.0
Puebla	7,238.0	6,866.6	-371.4	-5.1	17.3
Querétaro	687.1	387.8	-299.3	-43.6	2.4
Quintana Roo	22,227.1	23,299.3	1,072.2	4.8	181.9
San Luis Potosí	4,048.3	4,273.9	225.6	5.6	22.2
Sinaloa	7,259.7	7,228.0	-31.7	-0.4	32.0
Sonora	29,615.7	29,232.9	-382.8	-1.3	116.3
Tabasco	5,004.6	7,357.8	2,353.3	47.0	28.4
Tamaulipas	13,230.4	16,083.3	2,852.8	21.6	56.5
Tlaxcala	35.8	-	-	-	-
Veracruz	47,232.6	44,117.3	-3,115.3	-6.6	86.1
Yucatán	3,664.5	4,147.2	482.7	13.2	26.7
Zacatecas	8,755.1	8,879.8	124.7	1.4	73.3

Nota: Estas cifras son registradas ante la SHCP (de acuerdo con los artículos 9 y 51 de la Ley de Coordinación Fiscal), e incluyen: las obligaciones financieras respaldadas con participaciones, aportaciones e ingresos propios de los gobiernos Estatales y Municipales y sus organismos.

Fuente: SHCP.

ANEXO 8. GLOSARIO DE TÉRMINOS

Término	Fuente	Definición
Actividad Industrial	INEGI	Mide la evolución mensual de los sectores mineros, generación, transmisión y distribución eléctrica, suministro de agua y gas por ductos al consumidor final, construcción e industrias manufactureras.
Consumo Privado	Banxico	Engloba el valor de todas las compras en el mercado interior, servicios realizados por unidades familiares e instituciones privadas sin fines de lucro, se incluye las remuneraciones a asalariados en especie, artículos de autoconsumo y el valor atribuido a viviendas.
Exportaciones	Banxico	Los ingresos por venta de bienes y servicios del país en el extranjero. Incluye las compras directas dentro del territorio nacional efectuadas por organizaciones y personas no residentes.
Indicador Adelantado del Sistema de Indicadores Cíclicos	INEGI	Busca señalar anticipadamente la trayectoria del Indicador Coincidente, basado en el empleo manufacturero, la confianza empresarial, el Tipo de Cambio Real, el Índice de Precios y Cotizaciones, la TIE y el índice Standard&Poor's500 de Estados Unidos.
Sistema de Indicadores Cíclicos	INEGI	Refleja el estado general de la economía, basado en el IGAE, la actividad industrial, las ventas minoristas, el empleo permanente en el IMSS, la desocupación urbana y la importación total.
Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)	INEGI	Permite conocer y dar seguimiento a la evolución del sector real de la economía en el corto plazo, aproximándose a una medida de la riqueza que se genera en el país mensualmente. El Indicador desagrega las Actividades Secundarias y Terciarias en 12 actividades económicas y utiliza información de las Encuestas Sectoriales del INEGI, Registros Administrativos y Estadísticas socio-demográficas.
Indicador Mensual de Inversión Fija Bruta	INEGI	Representa los gastos realizados en la construcción (residencial y no residencial) y en maquinaria y equipo (de origen nacional e importado).
Índice de Confianza del Consumidor	INEGI	El índice busca evaluar la percepción de la población respecto a la situación económica actual en el contexto familiar y nacional, así como sus perspectivas de corto plazo. Se calcula con base en los resultados de la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor recabada por el INEGI y Banxico en 32 ciudades representativas de las entidades federativas.
Índice de Riesgo País EMBIG	JP Morgan y SHCP	Mide los rendimientos de instrumentos de deuda soberana emitidos en mercados emergentes, y los compara con los Bonos del Tesoro Estadounidense. El diferencial entre ambos es la prima de riesgo que los emergentes pagan.
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)	INEGI	Indicador económico que mide la variación en el tiempo de los precios de una canasta fija de bienes y servicios representativa del consumo de los hogares. La inflación es el crecimiento continuo y generalizado de los precios, por lo tanto, el INPC es un instrumento estadístico que sirve para medirla.
Índice Nacional de Precios al Productor (INPP)	INEGI	Indicador económico que mide la variación en el tiempo de los precios de una canasta fija de bienes y servicios representativa de la producción nacional.
Inflación no subyacente	INEGI	Es el aumento de los precios de un subconjunto del INPC, que contiene a los genéricos con cotizaciones más volátiles como productos agropecuarios volátiles, energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno.
Inflación subyacente	INEGI	Es el aumento de los precios de un subconjunto del INPC, que contiene a los genéricos con cotizaciones menos volátiles. Mide la tendencia de la inflación en el mediano plazo.
Saldo Histórico de Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)	SHCP	Los SHRFSP son la medida más amplia de la deuda del sector público e incluyen: deuda del sector público, obligaciones del Instituto de Protección del Ahorro Bancario, del programa de apoyo a deudores, de los proyectos de infraestructura productiva de largo plazo, del Fideicomiso de Apoyo al Rescate de Autopistas Concesionadas, y el cambio en la situación patrimonial de los institutos de fomento.
Tasa de desocupación	INEGI	Porcentaje de la población económicamente activa que se encuentra sin trabajar, pero que está buscando trabajo.
Tasa de Informalidad Laboral (TIL 1)	INEGI	Contabiliza a trabajadores en unidades económicas no registradas, a ocupados por cuenta propia en agricultura de subsistencia, y a quienes laboran sin seguridad social y cuyos servicios son utilizados por unidades económicas registradas.
Tipo de cambio (FIX)	Banxico	Tipo de cambio fijado por Banxico con base en un promedio de cotizaciones del mercado a mayoreo para operaciones liquidables el segundo día hábil bancario siguiente a su publicación en el Diario Oficial de la Federación (DOF).

REFERENCIAS

Banco de México

- Comunicado de prensa con motivo del anuncio de la Comisión de Cambios.
<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-cambiar/comision-de-cambios/index.html>
- Comunicado de prensa con motivo del anuncio de las decisiones de política monetaria.
<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/boletines/index.html>
- Estado de cuenta semanal del Banco de México.
<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/index.html>
- Informe periódico del Banco de México.
<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/index.html>
- Tasas de Interés, Crédito, Tipo de Cambio y Sistema Financiero.
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/>
- Informe trimestral, abril-junio.
<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/informes-trimestrales/%7B247C655C-1793-909F-7173-C82C3AB0F5F1%7D.pdf>

Buró de Análisis Económico del Gobierno de los Estados Unidos (BEA)

- Crecimiento del PIB , estimación preliminar.
<http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/gdpnewsrelease.htm>

Diario Oficial de la Federación

- Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2019.
http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5460968&fecha=15/11/2019
- Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2018.
http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5504645&fecha=15%2F11%2F2018
- Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2019
http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5463184&fecha=30/11/2019
- Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2018.
http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5506080&fecha=29/11/2018

Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo

- Estado Financiero Mensual. <http://www.fmped.org.mx/informes/>

Infosel

- Precio del petróleo diario. <http://www.infosel.com/informacion-financiera/indicadores/>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía

- Producto Interno Bruto, Inversión Fija Bruta, Asegurados al IMSS, Población desocupada, Tasa de Informalidad Laboral, Índice Nacional de Precios al Consumidor, Índice Nacional de Precios al Productor, Indicador Global de la Actividad Económica, Sistema de Indicadores Cíclicos, Índice de Confianza del Consumidor e Índice Trimestral de Actividad Económica Estatal.
<http://www.INEGI.org.mx/sistemas/bie/>

Oilprice.com

- Precio del petróleo diario. <https://oilprice.com/oil-price-charts>

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

- Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas.
http://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas_Publicas/Estadisticas_Oportunas_de_Finanzas_Publicas
- Informes sobre la situación económica, las finanzas públicas y la deuda pública.
<http://www.gob.mx/SHCP/archivo/documentos?idiom=es>
- Obligaciones financieras de entidades federativas, municipios y organismos.
http://obligaciones_entidades.hacienda.gob.mx/es/OBLIGACIONES_ENTIDADES/2015
- Paquete Económico y Presupuesto.
http://finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/es/Finanzas_Publicas/Paquete_Economico_y_Presupuesto
- Calendario mensual de presupuesto autorizado. <http://comunicacionpef.hacienda.gob.mx/>

INSTITUTO BELISARIO DOMÍNGUEZ

Elaborado por la Dirección General de Finanzas

Mtro. Mario Iván Domínguez Rivas

Colaboración

Montserrat Tovar Segura

Francisco Alberto Perez Pacheco

Este análisis se encuentra disponible en la página de internet
del Instituto Belisario Domínguez:

<http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/handle/123456789/3412>

Para informes sobre el presente documento, por favor comunicarse
a la Dirección General de Finanzas, al teléfono (55) 5722-4800 extensión 2097

Las opiniones expresadas en este documento son de exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan, necesariamente, los punto de vista del Instituto Belisario Domínguez o del Senado de la República.

DR© INSTITUTO BELISARIO DOMÍNGUEZ, SENADO DE LA REPÚBLICA
Donceles 14, Colonia Centro, Alcaldía Cuauhtémoc, 06020 Ciudad de México.
Distribución gratuita. Impreso en México.



@IBDSenado



IBDSenado

www.ibd.senado.gob.mx

