

REPORTE MENSUAL

SOBRE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y FINANZAS PÚBLICAS

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS

AÑO 6, NÚMERO 73

JULIO 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 SHCP para 2019 y 2020.....	3
3. Proyecciones de crecimiento económico para 2020.....	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. Perspectivas económicas mundiales-FMI, junio 2020	8
SECCIÓN II. FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES	9
20. Ingresos presupuestarios del Sector Público	9
21. Ingresos petroleros y no petroleros en junio.....	9
22. Ingresos presupuestarios del Sector Público	9
23. Ingresos petroleros y no petrolero enero-junio.....	9
24. Gasto neto del Sector Público	10
25. Gasto neto del Sector Público	10
26. Balance Público enero-junio.....	10
26. SHRFSP.....	10
SECCIÓN III. FINANZAS PÚBLICAS SUBNACIONALES	11
24. Participaciones federales (Ramo 28).....	11
25. Aportaciones federales (Ramo 33 y 25)	11
26. Obligaciones financieras de entidades federativas y municipios*	11
SECCIÓN IV. ANEXOS.....	12
Anexo 1. Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal.....	12
Anexo 2. Ingreso Presupuestario del Sector Público	13
Anexo 3. Gasto Neto del Sector Público Presupuestario	14
Anexo 4. Gasto Programable Pagado del Sector Público	15
Anexo 5. Evolución de las Participaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 28).....	16
Anexo 6. Evolución de las Aportaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 33).....	17
Anexo 7. Evolución de las Obligaciones Financieras por Entidad Federativa	18
ANEXO 8. GLOSARIO DE TÉRMINOS	19
REFERENCIAS	20

Resumen Ejecutivo

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) publicó la estimación oportuna del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el segundo trimestre de 2020, el cual registró un decrecimiento de 17.3% respecto al trimestre anterior y 18.9% trimestral anual. Además, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) recortó su estimación de crecimiento anual para México a -9.0%. Por su parte, Estados Unidos reportó un decrecimiento anualizado del PIB para el segundo trimestre de 2020 de 32.9%, si utilizáramos la misma metodología de cálculo, la contracción económica para México sería de 52.0%.

Indicadores Macroeconómicos

La actividad económica nacional continúa con su contracción. El indicador cíclico coincidente para mayo se ubicó en 89.8 puntos base (pb), nivel más bajo desde 1980, por lo que el crecimiento de la economía se mantiene por debajo de su tendencia de largo plazo. Para el mismo mes, la inversión se redujo 39.7% y el consumo 24.8% anual. Asimismo, la actividad industrial, en junio, disminuyó 16.7% anual, menor al 30.7% del mes anterior. El Índice EMBIG de JP MORGAN reportó que el riesgo país de México se ubicó en 5.1 puntos base.

Por otra parte, durante junio las exportaciones descendieron 12.8% anual, lo cual representó una disminución de las exportaciones no petroleras de 56.3% y 63.8% en las exportaciones petroleras.

En cuanto al empleo, en marzo los datos mostraron una tasa de desempleo de 3.3% y una tasa de informalidad laboral del 55.8% de la población ocupada. Cabe mencionar que, por la emergencia sanitaria se canceló para abril, mayo, junio y julio la publicación de resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE). Por otro lado, en junio, el número de trabajadores asegurados disminuyó 83,311 puestos respecto al mes anterior, lo que representó la pérdida de casi 4 veces el número de trabajos creados en el mismo periodo del año anterior.

En lo que se refiere a la inflación, durante julio se ubicó en 0.66% mensual y 3.78% anual, menor a la registrada el mismo mes de 2019. Además, el índice de precios al productor presentó un incremento de 3.77% anual, incluyendo petróleo.

En cuanto a la política monetaria, en julio Banxico mantuvo su tasa interés objetivo en 5.00% (aunque el 13 de agosto anunció un nuevo recorte para ubicarla en 4.5%). En tanto que, las reservas internacionales para finales del mismo mes fueron de 192.6 miles de millones de dólares, lo que representó un aumento anual de 7.6%. Respecto al tipo de cambio Fix, éste promedió 22.4 pesos por dólar durante julio, de forma que se observó una depreciación mensual de 0.5% y una depreciación anual de 17.6%. Por otra parte, durante el mismo mes, el precio del petróleo promedió 37.4 dólares por barril (dpb), mayor al estimado en el documento de Pre-Criterios 2021 de 24.0 dpb. Cabe mencionar que, en el segundo informe trimestral de la SHCP de 2020, se estimó un precio para la mezcla mexicana de 34.4 dpb.

Finanzas Públicas

Al mes de junio de 2020, el balance primario del sector público registró un superávit de 61.2 miles de millones de pesos (mmp), y el balance público obtuvo un déficit de 293.3 mmp.

Lo anterior debido a que se registraron ingresos presupuestarios menores de lo programado en 6.1% y en 3.7% en términos reales respecto al mismo período de 2019. Se registró una disminución anual de 41.3% en los ingresos petroleros (que se ubicaron 45.5% debajo de lo presupuestado); en tanto que los ingresos no petroleros presentaron un crecimiento de 3.3% y fueron superiores a lo programado en 1.7%. Cabe mencionar que se obtuvieron ingresos no recurrentes a través de los aprovechamientos, por lo que incrementaron en 139.0% con respecto al año pasado, lo que representó una recaudación por arriba de lo presupuestado en este rubro por 205.0%.

Con respecto al gasto neto a junio, éste creció 2.1% en términos reales respecto del mismo periodo del año anterior, aunque representó un subejercicio de 5.3%. A su interior, el gasto no programable se incrementó 1.6%, mientras que el gasto programable aumentó 4.4%.

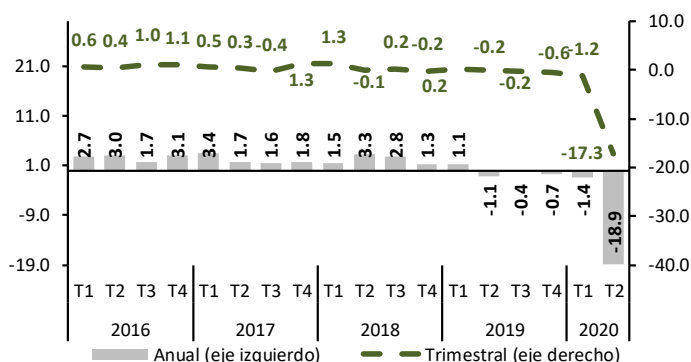
Al segundo trimestre de 2020, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público representó 52.1% del PIB, proporción superior al 44.7% de 2019.

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)

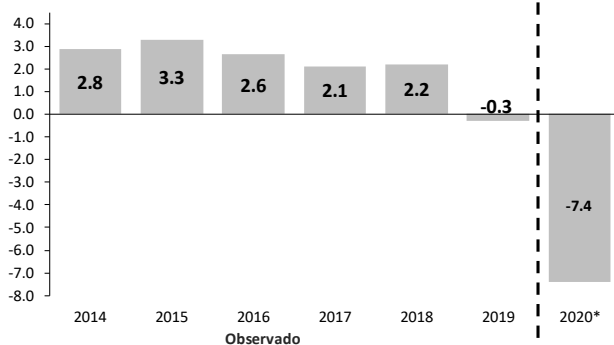


T= trimestre.

Fuente: INEGI.

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

(Variación porcentual real del PIB, año base 2013)



*Estimación del segundo informe trimestral de la SHCP (julio 2019).

Fuentes: Inegi y SHCP

3. Proyecciones de crecimiento económico para 2020

(Porcentajes del PIB)

Proyecciones de Crecimiento del PIB para 2020			
Organismo	Junio 2020	Julio 2020	Variación
SHCP	-3.9% -0.1%	-7.4	↓
Banco de México ¹	-4.60%	-4.60%	=
Banco Mundial ²	-7.50%	-7.50%	=
FMI ³	-10.50%	-10.50%	=
OCDE ⁴	-7.50%	-7.50%	=
BBVA	-10.00%	-10.00%	=
Citibanamex	-11.20%	-11.20%	=
Encuesta Banxico ⁵	-8.80%	-9.90%	↓
CEPAL ⁶	-6.50%	-9.00%	↓

¹Informe trimestral enero-marzo (mayo 2020)

²Perspectivas económicas mundiales (junio 2020)

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

⁴Perspectivas económicas (junio 2020)

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

⁶Enfrentar los efectos cada vez mayores del COVID-19 para una reactivación con igualdad: nuevas proyecciones (julio, 2020)

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

CRECIMIENTO ECONÓMICO

- De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), el Producto Interno Bruto (PIB) del segundo trimestre de 2020 registró un decrecimiento de 17.3%, variación respecto al trimestre anterior con cifras desestacionalizadas. Por componente, se registraron las siguientes variaciones: actividades primarias -2.5%, actividades secundarias por -23.6% y las actividades terciarias -14.5%.

- Respecto al mismo trimestre del año anterior, el PIB disminuyó 18.9% con cifras originales. La estimación del PIB muestra una disminución anual de 18.9% con cifras desestacionalizadas.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) en su "Informe sobre la situación económica, las finanzas públicas y la deuda pública al segundo trimestre de 2020" estimó un crecimiento puntual para 2020 de -7.4%, un decrecimiento mayor al pronosticado en Pre-Criterios que fue un intervalo entre -0.1% a -3.9%. Por su parte, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) recortó su estimación de crecimiento para México a -9.0%, en su documento "Enfrentar los efectos cada vez mayores del COVID-19 para una reactivación con igualdad: nuevas proyecciones".

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

- Externos:** El Buró de Análisis Económico de Estados Unidos, en su primera estimación realizada en julio, reporta un decrecimiento anualizado del PIB estadounidense para el segundo trimestre de 2020 de 32.9%. De acuerdo con estimaciones del Inegi, para México se estima un decrecimiento anualizado de 52.0% para el mismo periodo. Dicha situación, contrasta con la estimación para el primer trimestre de 2020 que fue un decrecimiento anualizado de 5.0% para Estados Unidos. Lo anterior, fue producto de decrecimientos en la inversión privada en inventarios, consumo, exportaciones, inversión fija no residencial y residencial, y decrecimientos en el gasto público estatal y local. Lo cual fue compensado parcialmente, por aumentos en el gasto público federal.

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

INVERSIÓN

- De acuerdo con el Inegi, en mayo, el Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta presentó un decremento de 39.7% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Esta variación se explica por:
 - La caída de 46.7% en la compra de maquinaria y equipo.
 - La disminución de 33.7% en los gastos de construcción.
- En abril se registró una disminución mensual de 4.5%, con cifras desestacionalizadas.

CONSUMO

- El Inegi reportó que, durante mayo, el Indicador Mensual de Consumo Privado disminuyó 24.8% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Este comportamiento es explicado por un descenso de 38.3% en el consumo de bienes importados y de 23.1% en el consumo de bienes nacionales.
- Respecto al mes anterior, se registró una disminución de 1.7% con cifras desestacionalizadas, que se explica por:
 - El descenso de 6.7% en el consumo de bienes importados.
 - La disminución de 1.4% en el consumo de bienes y servicios nacionales.

EXPORTACIONES

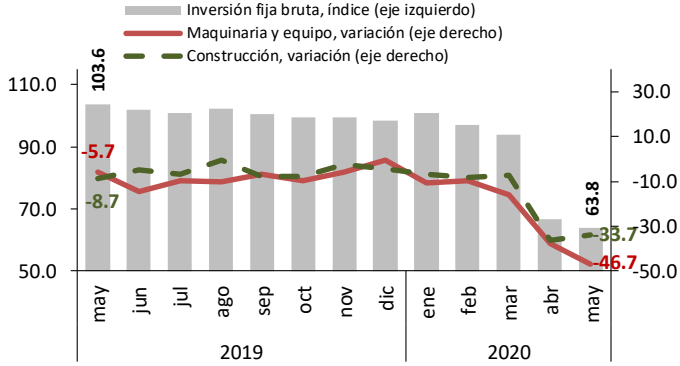
- De acuerdo con el Inegi, durante junio, las exportaciones totales descendieron 12.8% respecto del mismo mes de 2019, con cifras originales. Este comportamiento se debe a:
 - Una disminución de 35.6% en las exportaciones petroleras y 11.6% de las no petroleras. Las exportaciones no petroleras dirigidas a EE. UU. disminuyeron a una tasa anual de 7.9%, mientras que al resto del mundo 28.0%.
- Respecto al mes anterior, las exportaciones totales presentaron un incremento de 75.57%, con cifras desestacionalizadas, a causa de aumentos de 76.93% en las exportaciones no petroleras y de 49.67% en las petroleras.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

- El Inegi señaló que, durante junio, la actividad industrial disminuyó 16.7% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Cabe mencionar que, esta tendencia negativa comenzó en noviembre de 2018, pero representa una mejora con respecto a abril y mayo de este año. Esta variación se explica por:
 - El decremento de 5.2% de la actividad minera.
 - La contracción de 13.3% en las actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y gas por ductos al consumidor final.
 - El decremento de 26.1% en la construcción.
 - La disminución de 16.5% en las industrias manufactureras.
- Respecto al mes anterior la actividad industrial incrementó 17.9%, con cifras desestacionalizadas.

4. Inversión fija bruta

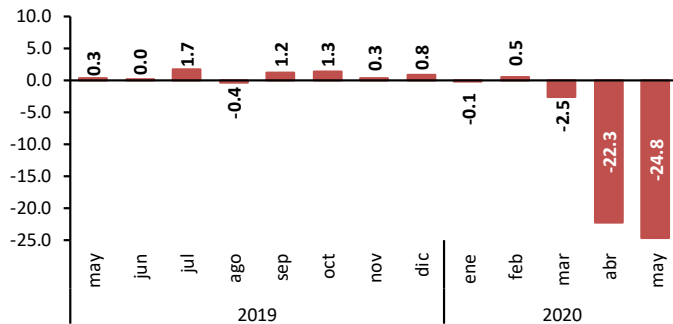
(índice, 2013=100 y variación anual, año base 2013)



Fuente: Inegi, cifras originales.

5. Consumo privado

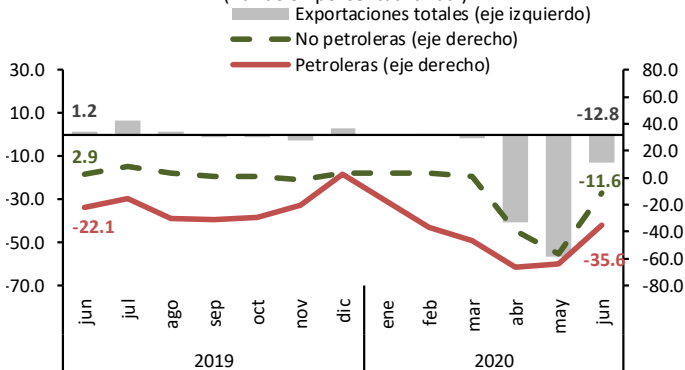
(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: Inegi, cifras originales.

6. Exportaciones

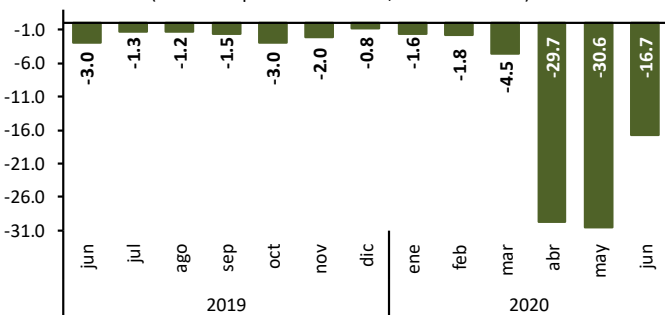
(Variación porcentual anual)



Fuente: Inegi, cifras originales.

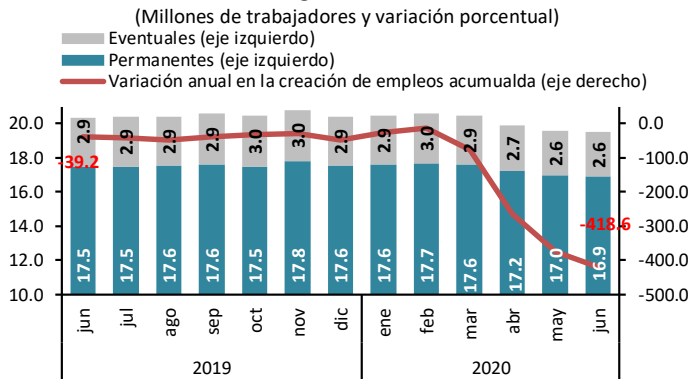
7. Actividad Industrial

(Variación porcentual anual, año base 2013)



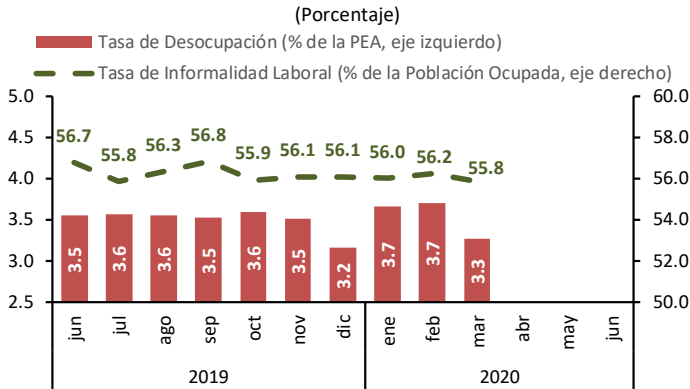
Fuente: Inegi, cifras originales.

8. Asegurados al IMSS



Fuente: IMSS.

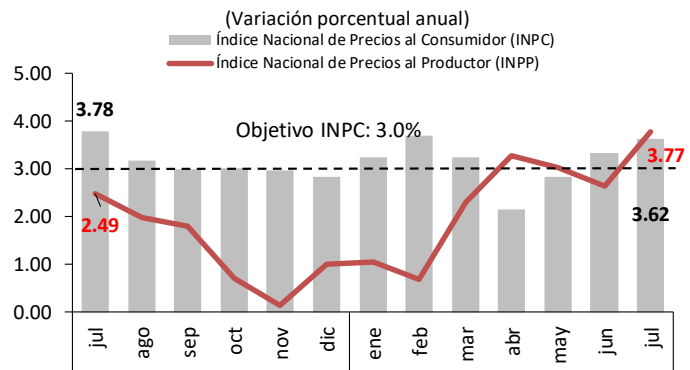
9. Población desocupada y tasa de informalidad laboral



PEA: Población Económicamente Activa.

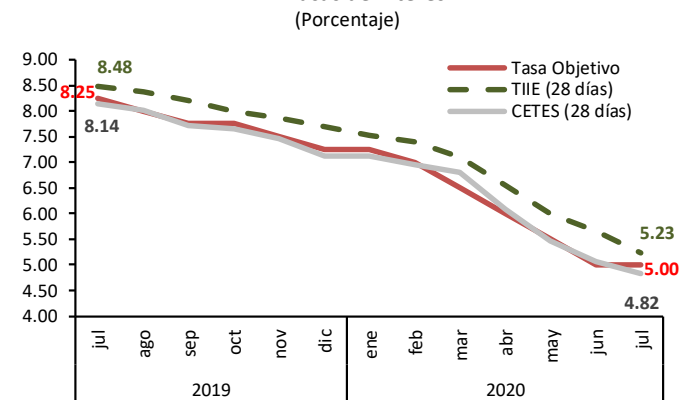
Fuente: Inegi.

10. Inflación



Fuente: Inegi.

11. Tasas de interés



Fuente: Banxico.

EMPLEO

Asegurados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)

- El IMSS reportó que, al cierre de junio, el número de trabajadores asegurados fue 19,499,859 de los cuales 86.6% corresponden a trabajadores permanentes y 13.4% a eventuales.

- En ese mismo mes, el número de trabajadores asegurados disminuyó 83,311 puestos respecto al mes anterior. En lo que va del año, se han perdido casi 4 veces (418.6%) el número de empleos creados en el mismo periodo del año anterior.

Desocupación e Informalidad

- De acuerdo con el Inegi, durante marzo, la Población Desocupada representó 3.3% de la Población Económicamente Activa, tasa menor a la observada durante marzo de 2019, con cifras desestacionalizadas.

- La Tasa de Informalidad Laboral fue de 55.8% de la Población Ocupada, menor que el nivel observado durante el mismo mes de 2019, con cifras desestacionalizadas.

- Por la emergencia sanitaria se canceló para abril, mayo, junio y julio la publicación de resultados de la Encuesta Nacional Sobre Confianza del Consumidor.

INFLACIÓN

En julio, el Índice Nacional de Precios al Consumidor, reportado por el INEGI, registró una inflación anual de 3.62%, menor al 3.78% observado durante el mismo mes de 2019. Con respecto al mes anterior, presentó un crecimiento de 0.66%.

- La inflación subyacente aumentó 0.40% mensual y la no subyacente 1.48%. De manera anual, la inflación subyacente y la no subyacente fue de 3.85% y 2.92%, respectivamente.

- Las principales variaciones mensuales dentro del índice son los precios de la papa y gasolina de bajo octanaje, que aumentaron 6.61% y 5.64% respectivamente, mientras que los precios de la uva y el chile serrano disminuyeron 29.25% y 29.20%, en cada caso.

Por su parte, en el mes de julio, el Índice Nacional de Precios al Productor, incluyendo petróleo, registró un crecimiento anual de 3.77%, inferior al 3.78% del mismo mes de 2019. Con respecto al mes anterior el índice presentó una variación de 1.20%. Por actividades económicas se presentaron las siguientes variaciones: 0.92% primarias, 1.87% secundarias, y 0.03% en las terciarias.

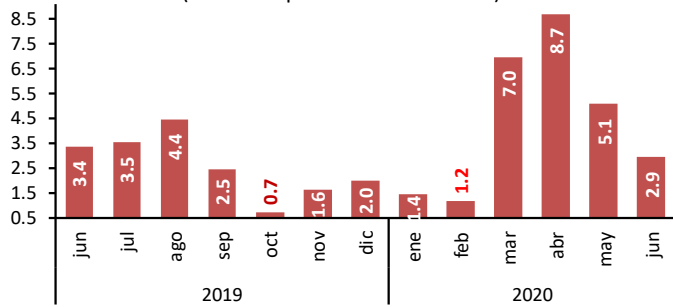
Cabe mencionar que, desde el mes de abril, la recopilación de precios enfrentó el cierre temporal de los establecimientos donde se cotiza los productos de ambos índices, por lo que aumentó el número de artículos sin acceso a su precio.

TASAS DE INTERÉS

- La tasa de interés objetivo al cierre de julio se ubicó en 5.00%, igual al mes anterior; mientras que hace un año ésta se ubicó en 8.25% (aunque el 13 de agosto anunció un nuevo recorte para ubicarla en 4.5%). De acuerdo con Banxico, el mes pasado, la tasa de rendimiento promedio de los Certificados de la Tesorería (Cetes) a 28 días se posicionó en 4.82%; 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 5.23%, menor que la observada en mayo del año pasado.

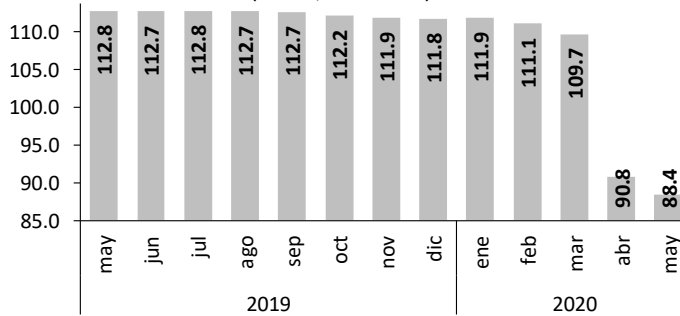
CRÉDITO

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



Fuente: Banxico.

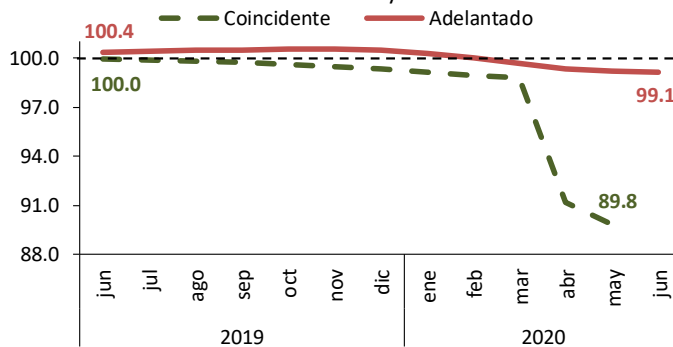
13. IGAE (Índice, 2013=100)



Datos desestacionalizados.

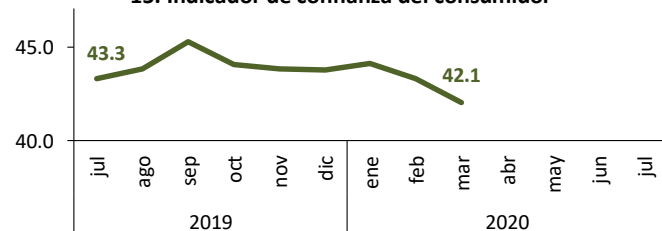
Fuente: Inegi.

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 junio, la cartera total de crédito de la banca comercial se expandió a una tasa real anual de 2.9%, tasa menor a 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 6.4%, con las siguientes variaciones por actividades:
 - Primarias 7.1%.
 - Secundarias 3.9%: Manufacturas 4.9%; Construcción 3.9%.
 - Terciarias 7.9%.
 - El crédito al sector financiero no bancario disminuyó 4.9%.
 - El crédito al sector público disminuyó 1.8%.

TENDENCIAS DE CORTO PLAZO

Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)

- Durante mayo, el Inegi Informó que el IGAE se ubicó en 88.4 puntos, lo que representó una variación de -2.6% respecto al mes anterior, con cifras desestacionalizadas. Nivel más bajo desde febrero de 2010 que se ubicó en 90.0 Se reportaron las siguientes variaciones mensuales en los sectores:
 - Las actividades primarias aumentaron 1.6%
 - Las actividades secundarias decrecieron 1.8%
 - Las actividades terciarias disminuyeron 3.2%.
- En términos anuales, el IGAE registró una disminución real de 21.6%, 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 mayo, el Indicador Coincidente se ubicó en 89.8 puntos base, nivel menor en 1.35 puntos al reportado el mes anterior. Nivel más bajo desde 1980.
 - Para junio, el Indicador Adelantado se posicionó en 99.1 puntos, menor en 0.04 puntos 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.
- Por la emergencia sanitaria se canceló para abril, mayo, junio y julio la publicación de resultados de la Encuesta Nacional Sobre Confianza del Consumidor.

COYUNTURA MACROECONÓMICA

Panorama internacional de los mercados

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), en la actualización de sus perspectivas económicas mundiales, identificó los siguientes riesgos para la economía:

1. Ralentización de la trayectoria de recuperación económica debido al distanciamiento social persistente.
2. Las condiciones financieras podrían endurecerse más de lo esperado.
3. Persistente debilidad de la demanda a nivel global. (Ver Recuadro A).

Riesgo país

Durante julio, el Índice EMBIG de JP MORGAN reportó que el riesgo país de México promedió 5.1 puntos base, mismo nivel que el mes anterior.

Precios del petróleo

En julio, el precio de la Mezcla Mexicana de Petróleo promedió 37.4 dólares por barril (dpb), 36.1% menor que el promedio en julio de 2019. Respecto al mes anterior, se presentó un crecimiento de 10.7%. El Brent se vendió en 42.9 dpb y el West Texas Intermediate (WTI) se cotizó en 40.5 dpb.

El precio de la Mezcla Mexicana se ubicó por arriba del precio pronosticado en PRE-CRITERIOS-2021 de 24.0 dpb, sin embargo, por debajo del estimado en CGPE-2020 de 49 dpb. Cabe mencionar que, en el segundo informe trimestral de la SHCP de 2020, se estimó un precio para la mezcla mexicana de 34.4 dpb.

Tipo de cambio

De acuerdo con Banxico, durante julio, el tipo de cambio FIX promedió 22.4 pesos por dólar, por lo que respecto al mes anterior presentó una depreciación de 0.5%, mientras que anualmente se depreció 17.6%. Cabe mencionar que, CGPE-2020 estimó el tipo de cambio en 19.9 pesos por dólar, estimación actualizada en el segundo informe trimestral de la SHCP en 22.1 pesos por dólar.

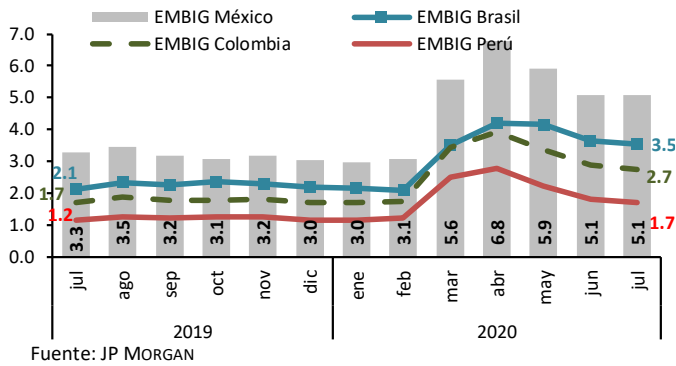
Reservas internacionales

Al cierre de junio, el saldo de las reservas internacionales publicado por Banxico fue de 192.6 miles de millones de dólares (mmd), lo que representó un incremento mensual de 1.1% y un aumento de 7.6% 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 del Gobierno Federal y Pemex al Banco de México.

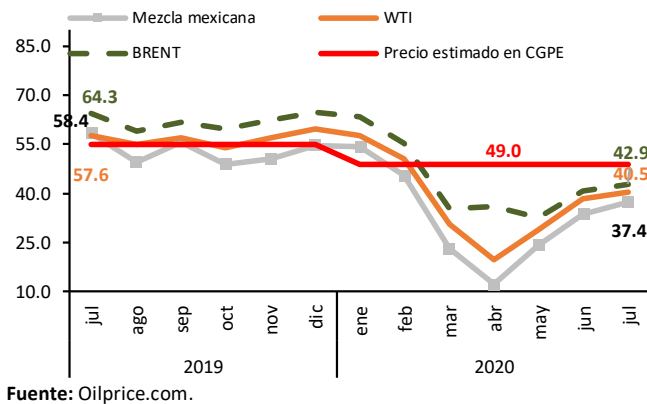
16. Riesgo País

(EMBI-G, puntos base)



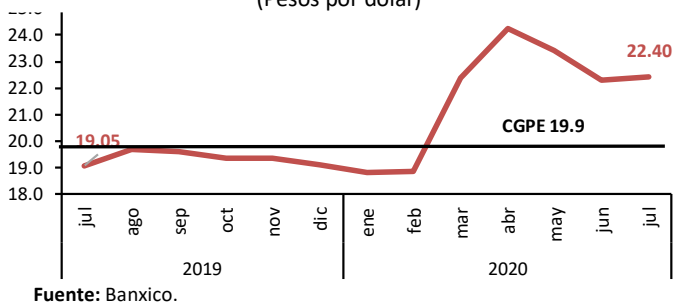
17. Precios del petróleo

(Dólares por barril)



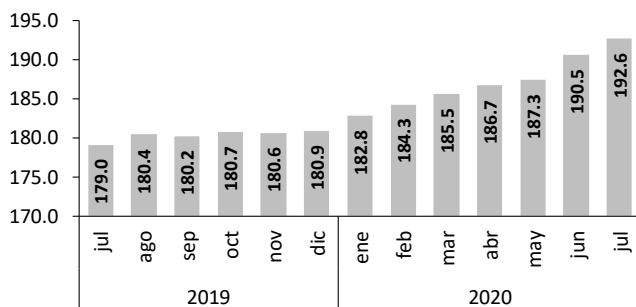
18. Tipo de cambio (FIX)

(Pesos por dólar)



19. Reservas internacionales

(Miles de millones de dólares)



Recuadro A. Perspectivas económicas mundiales-FMI, junio 2020

El Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en junio la actualización de sus perspectivas económicas mundiales, titulado “Una crisis como ninguna otra, recuperación incierta”. La institución señala que para 2020 se espera que la economía global presente una contracción de 4.9%, 1.9 puntos porcentuales (pp) más profunda con respecto al pronóstico publicado en abril de este mismo año. Asimismo, para 2021 pronostica un crecimiento de 5.4% a nivel global, 0.4 pp menos que las proyecciones de abril de 2020; el documento resalta que existe un alto grado de incertidumbre en torno a las proyecciones de crecimiento debido a que los choques sanitarios y económicos han superado las expectativas.

En torno a la **recuperación económica**, menciona que en aquellas economías con tasas de infección decrecientes se observa una ralentización de la trayectoria de recuperación económica debido al distanciamiento social persistente, ocasionando efectos directos en el potencial de oferta, por lo que se espera que la actividad económica sufra más de lo previsto en el segundo semestre de 2020; asimismo, la productividad de las empresas sobrevivientes será dañada severamente.

Con respecto a los **mercados financieros**, el Fondo advierte que las condiciones financieras podrían endurecerse más de lo esperado. Por otra parte, durante el primer trimestre de 2020, el **comercio global** se contrajo 3.5%, para este año se prevé una contracción de 11.9% debido a la persistente debilidad de la demanda a nivel global, para 2021 se estima que la actividad comercial se recupere gradualmente alrededor de 8.0%; y en lo que se refiere a las previsiones de inflación para 2020, estas han sido revisadas a la baja para economías desarrolladas.

El **suministro de liquidez por parte** de los bancos centrales y el reciclaje focalizado de préstamos a las empresas afectadas han ayudado a garantizar que el crédito siga fluyendo, mientras que los recortes de las tasas de política monetaria y las compras de activos pueden limitar el aumento de los costos de financiamiento. No obstante, el FMI reconoció que la **inversión pública** en infraestructura o los recortes tributarios generalizados pueden ser menos eficaces como mecanismos para estimular la demanda cuando amplios sectores de la economía están inactivos; sin embargo, si las restricciones financieras no lo impiden, estas medidas pueden ser útiles para apuntalar la confianza y limitar las quiebras.

Tanto en países desarrollados como en desarrollo, **la inflación** promedio ha disminuido 1.3 pp y 1.2 pp, respectivamente, en comparación con 2019. Hasta el momento, la presión a la baja sobre los precios provocada por la caída de la demanda agregada, sumada a los efectos del abaratamiento de los combustibles, parece haber compensado holgadamente toda presión al alza de los costos atribuible a las interrupciones de la oferta. Para 2021, el FMI prevé un repunte gradual de precios con la recuperación, no obstante, las perspectivas de inflación permanecen moderadas a causa de la débil demanda agregada esperada. Actualmente las proyecciones son:

- **Economías avanzadas:** Para este grupo de países, se proyecta un decrecimiento de 8.0% en 2020; para 2021, la recuperación se pronostica en 4.8%.

- **Economías emergentes y en desarrollo:** Para 2020, se espera una contracción de 3.0%, por su parte, la recuperación esperada para 2021 se sitúa en 5.9%, gracias al repunte que se pronostica para China en 8.2%, para los demás países las tasas de crecimiento se proyectan en 4.7 para 2021.

- **México:** El FMI pronostica decrecimiento de 10.5% en este año, para 2021 se espera una recuperación de 3.3%.

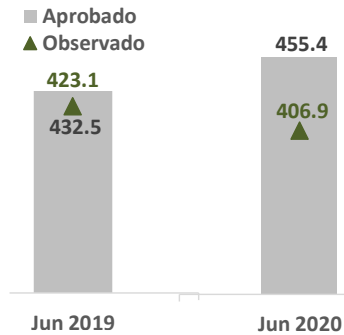
Estas proyecciones generan un impacto negativo particularmente a los hogares de bajo ingreso, por lo que **la desigualdad podría aumentar**; se proyecta que 90.0% de las economías de mercados emergentes y en desarrollo registren un ingreso per cápita negativo en 2020. En países con altos niveles de informalidad los confinamientos han provocado desocupación y bruscas pérdidas de ingreso; por su parte, cerca de 1,200 millones de niños en edad escolar, aproximadamente el 70.0% a nivel mundial, verá afectado su aprendizaje, lo que tendrá efectos negativos en las perspectivas de ingresos de los niños que habitan países de ingresos bajos. Asimismo, los altos **niveles de deuda** podrían cortar el margen para otorgar apoyo fiscal, por lo que a mediano plazo sería un gran desafío para muchos países.

Por último, el FMI recomienda i) contener las secuelas económicas y facilitar la recuperación sobre todo con los más vulnerables, ii) a medida que se reabran las economías, la atención debe centrarse en la protección al empleo y facilitar la reasignación de trabajadores, iii) las autoridades tienen que cooperar para abordar las cuestiones económicas asociadas a las tensiones comerciales y tecnológicas, así como las deficiencias en el sistema de comercio multilateral basado en reglas.

SECCIÓN II. FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES

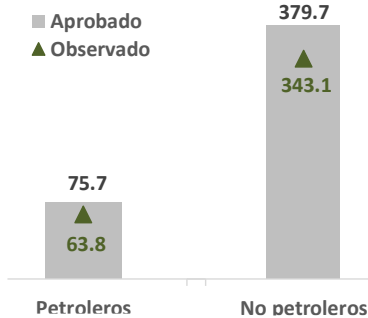
En esta sección se presenta la evolución reciente de los ingresos y gastos presupuestarios, así como de los SalDOS Históricos de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP).

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



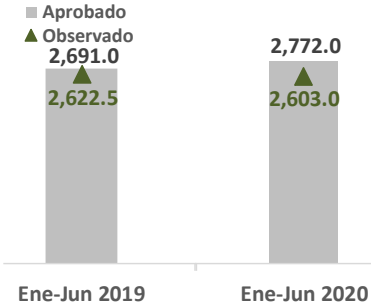
Fuente: LIF 2019 y 2020, SHCP.

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



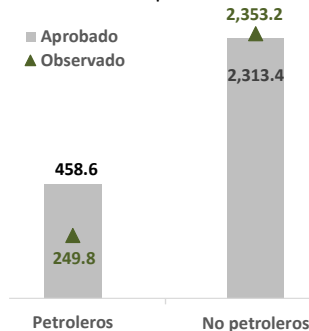
Fuentes: LIF 2019 y 2020, SHCP.

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



Fuente: LIF 2019 y 2020, SHCP.

23. Ingresos petroleros y no petrolero enero-junio (Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuente: LIF 2019 y 2020, SHCP

INGRESOS PRESUPUESTARIOS

En junio, los ingresos presupuestarios de sector público fueron de 406.9 mmp, esto es, 10.6% inferior a lo presupuestado y 6.9% menor, en términos reales¹, respecto de lo observado en el mismo mes de 2019.

- Los ingresos petroleros ascendieron a 63.8 mmp, es decir, 15.6% por debajo de lo presupuestado y 11.7% menos, respecto al mismo mes del año anterior.
- Por su parte, los ingresos no petroleros sumaron 343.1 mmp, lo que significó, 9.7% menos que lo presupuestado, y una disminución de 6.0% respecto al mismo mes de 2019.
 - Destacan las disminuciones que se dieron en la recaudación de IVA por 26.3% respecto al mismo mes de 2019 y 28.6% por debajo de lo presupuestado; en el IEPS de 14.8% en su comparación anual y 26.3% por debajo de lo estimado; y en los impuestos a la importación por 12.2% respecto al mismo mes de 2019 y 26.3% inferior al presupuestado. Por el contrario, destaca el crecimiento en el ISR con 1.6%, sin embargo, por debajo de lo presupuestado en 2.8%.

Cabe señalar que, con respecto a los ingresos acumulados enero-junio, la LIF-2020 proyectó ingresos por 2,772.0 mmp, y se logró recaudar 2,603.0 mmp, lo que representó ingresos menores en 6.1% respecto de lo presupuestado y 3.7% menores respecto al mismo periodo de 2019. Lo anterior obedeció a (Anexo 2):

- Los ingresos petroleros se ubicaron en 249.8 mmp, lo que representó una caída de 41.3% con respecto al mismo periodo del año anterior y 45.5% debajo de lo presupuestado.
- Por su parte, los ingresos no petroleros sumaron 2,353.2 mmp, lo que significó un aumento de 3.3% con respecto al mismo periodo del año anterior y 1.7% superior a lo presupuestado.
- En su interior, los ingresos tributarios aumentaron 0.1% y los no tributarios aumentaron 65.2%.
 - En los ingresos tributarios destaca el incremento en el ISR (1.3%), pero debajo de lo presupuestado por 2.6%. Por el contrario, sobresale la disminución en la recaudación de los impuestos a la importación por 16.5%, del IEPS por 4.0% y del IVA por 0.6% respecto al mismo periodo de 2019.
 - Dentro de los no tributarios, los aprovechamientos incrementaron en 139.0% con respecto al año pasado, lo que representó una recaudación por arriba de lo presupuestado por 205.0%. Lo anterior es resultado, principalmente, de la recuperación de activos financieros por 51.1 mmp, destaca el Fideicomiso del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México por 21.6 mmp, del Fideicomiso Fondo para el Fortalecimiento de la Infraestructura Portuaria por 6.2 mmp, y de colocación de deuda por 9.1 mmp. Además de financiamiento por operaciones de colocaciones de deuda por 15.6 mmp, y de entidades paraestatales por 8.8 mmp.
- En junio, las Transferencias Ordinarias del Fondo Mexicano del Petróleo sumaron 114.9 mmp en lo que va del año; 53.1% menos respecto al mismo periodo de 2019.

¹ En adelante, las variaciones porcentuales respecto a 2018 se expresarán en términos reales.

GASTO NETO Y BALANCE PRIMARIO

En junio, el gasto neto sumó 549.8 mmp, esto es, 12.0% menos respecto a lo aprobado y 7.7% menos respecto del gasto ejercido al mismo mes de 2019. Se reportan los siguientes datos:

- El gasto programable se ubicó en 334.9 mmp, lo que representó una disminución de 2.3% respecto al mismo mes del año anterior y se ubicó 8.6% por debajo de lo presupuestado.
- Por su parte, el gasto no programable fue de 214.9 mmp, lo que significó una disminución de 15.0% respecto al mismo mes del año anterior y se ubicó 16.8% por debajo de lo presupuestado.

Para el periodo enero-junio, el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2020 (PEF-2020) proyectó un gasto neto de 3,085.7 mmp. Para junio, el gasto neto sumó 2,922.1 mmp, lo que representó 5.3% menos de lo aprobado y 2.1% más respecto al mismo periodo del año anterior. (Anexo 3). Se reportan los siguientes datos:

- El gasto programable se ubicó en 2,073.6 mmp, lo que representó un aumento de 4.4% con respecto al mismo periodo del año anterior y se ubicó por debajo de lo presupuestado en 4.7%. Sobresale el incremento de gasto de capital por 23.1%, y el decremento de otros gastos de operación, particularmente en materiales y suministros por 27.1%.

○ Al interior del gasto en capital, la inversión física aumentó en 16.0%, debido a que la inversión física directa creció 12.1% y la indirecta 20.7%.

○ Por clasificación administrativa, el gasto programable del Gobierno Federal aumentó 7.7% respecto al mismo periodo del año anterior, y se ubicó 1.7% por debajo de lo presupuestado. A su interior, los entes autónomos aumentaron su gasto 5.8%, lo que representó 24.4% por debajo de los presupuestado, y la Administración Pública Centralizada aumentó su gasto con respecto al periodo anterior 7.8%, lo que representó un sobrejercicio de 0.7%. Por otra parte, Pemex aumentó su gasto 15.3%, lo que lo ubicó 19.1% por debajo de lo presupuestado. (Ver detalles en el Anexo 4)

- El gasto no programable se ubicó en 848.5 mmp, lo que reflejó una disminución de 3.2% con respecto al mismo periodo del año anterior, sin embargo, se ubicó 6.7% por debajo de lo presupuestado.

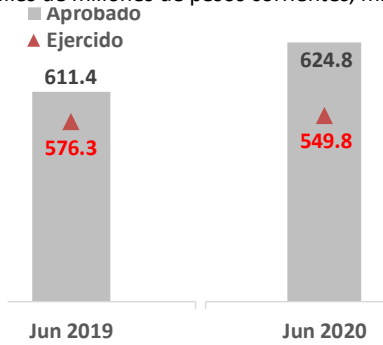
- Al mes de junio, el balance primario del sector público registró un superávit de 61.2 mmp, así el balance público alcanzó un déficit de 293.3 mmp, equivalente a un crecimiento anual de 137.2%. Por su parte, los requerimientos financieros del sector público (rfsp) se ubicaron en 338.7 mmp, lo que representó un crecimiento anual de 377.3%.

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

- Para el segundo trimestre de 2020, el SHRFSP representó 52.1% del PIB. El componente interno representó el 31.3% y el componente externo de 20.8% del PIB

24. Gasto neto del Sector Público

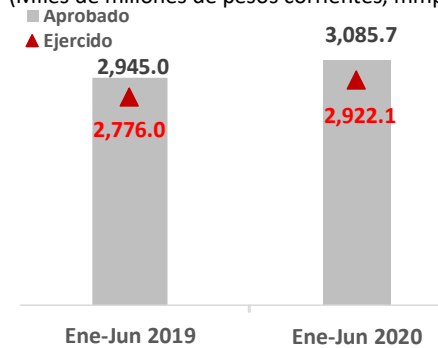
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



- Fuentes: PEF-2019 y 2020, SHCP

25. Gasto neto del Sector Público

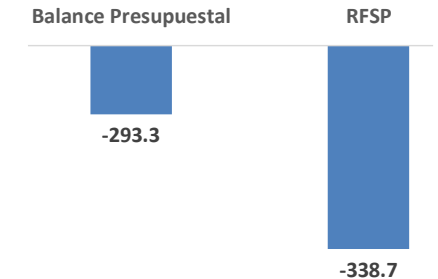
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



- Fuentes: PEF-2019 y 2020, SHCP

26. Balance Público enero-junio

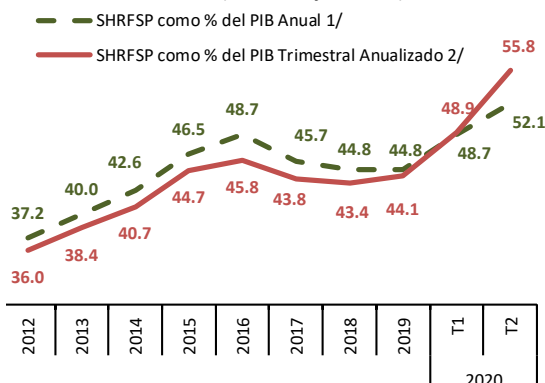
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



- Fuentes: SHCP

26. SHRFSP

(Porcentaje del PIB)



- 1/ Se utiliza el PIB promedio anual respectivo.

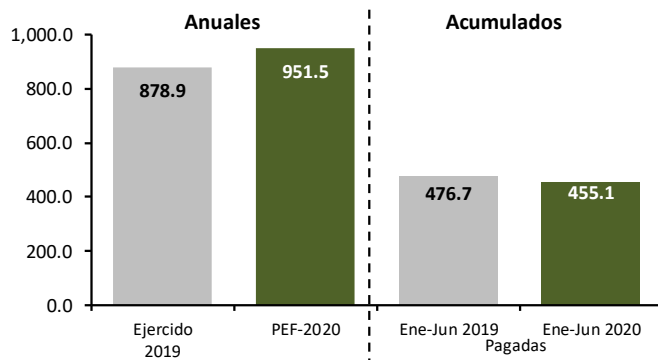
- 2/ Se utiliza el PIB trimestral anualizado.

- Fuente: INEGI y SHCP

SECCIÓN III. FINANZAS PÚBLICAS SUBNACIONALES

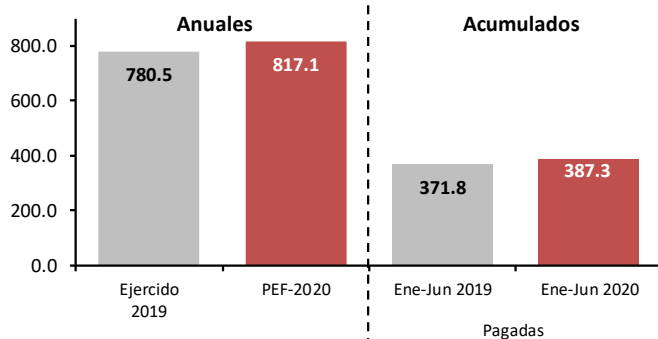
En esta sección se presenta el comportamiento de las Participaciones Federales (Ramo 28), las Aportaciones Federales (Ramo 33) y las obligaciones financieras de las entidades federativas con base en la información publicada por la SHCP.

24. Participaciones federales (Ramo 28) (Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



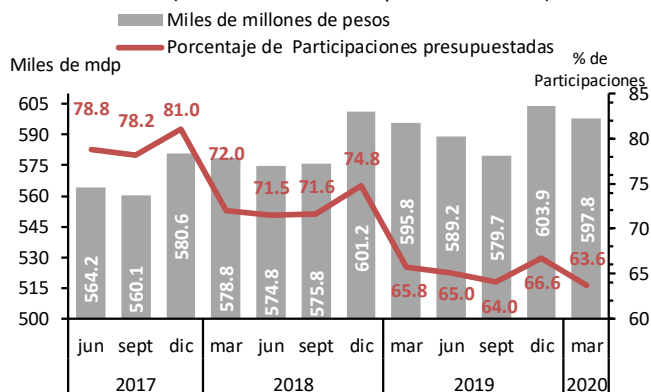
Fuentes: PEF-2020 y SHCP.

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 junio se pagaron 455.1 mmp por este rubro. Esto representa:
 - 92.0% del total presupuestado para el periodo.
 - 7.4% menos 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 junio se pagaron 387.3 mmp por este rubro. Lo cual representa:
 - 96.9% del total presupuestado para el periodo.
 - 1.1% más que lo pagado durante el mismo periodo de 2019. (Ver detalles por entidad federativa en el Anexo 6)

OBLIGACIONES FINANCIERAS

- A marzo de 2020, las obligaciones financieras de las entidades federativas, municipios y sus organismos sumaron 597.8 mmp.
- Las obligaciones financieras como proporción de las participaciones se ubicaron en 63.6%, cifra inferior a la observada en el mismo mes de 2019 de 65.8%.
 - 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

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	2019/01 (A)	2019/02 (B)	2019/03 (C)	2019/04 (D)	2020/01 (E)	Variación %	
						Último trimestre ((E/D)-1)*100	Anual (Series Originales)
Aguascalientes	130.7	131.4	129.7	128.1	126.6	-1.2	-3.3
Baja California	125.0	124.1	124.0	123.2	123.9	0.5	-0.7
Baja California Sur	141.1	142.7	137.5	136.4	132.1	-3.1	-6.8
Campeche	72.1	71.8	72.2	71.3	72.2	1.4	0.2
Coahuila	113.9	114.8	114.5	110.5	106.2	-3.9	-6.8
Colima	117.5	118.6	120.1	120.6	120.6	0.0	2.6
Chiapas	95.1	94.3	94.2	93.9	95.2	1.3	0.5
Chihuahua	121.0	121.1	120.2	119.6	120.6	0.9	-0.3
Distrito Federal	115.8	116.5	116.9	116.7	114.7	-1.7	-1.5
Durango	109.7	109.9	107.5	104.9	106.5	1.5	-2.7
Guanajuato	119.4	120.2	119.0	118.6	119.5	0.8	0.1
Guerrero	111.7	108.5	108.2	106.5	106.9	0.3	-4.1
Hidalgo	122.1	117.6	117.8	116.7	114.6	-1.8	-6.0
Jalisco	118.7	119.8	119.2	119.0	115.0	-3.4	-3.5
México	115.3	115.1	114.3	115.6	114.4	-1.1	-0.8
Michoacán	118.8	116.9	117.8	117.7	117.0	-0.6	-1.4
Morelos	110.3	110.5	107.9	104.4	106.5	2.0	-3.5
Nayarit	118.3	115.9	114.0	114.9	114.6	-0.3	-3.1
Nuevo León	122.5	122.7	122.4	120.9	121.0	0.1	-1.2
Oaxaca	104.8	103.3	103.0	99.5	102.5	3.0	-2.1
Puebla	118.1	116.6	115.0	111.5	111.2	-0.3	-5.7
Querétaro	129.1	128.0	127.4	125.8	123.8	-1.5	-4.0
Quintana Roo	129.7	127.4	125.1	125.1	122.1	-2.4	-5.9
San Luis Potosí	120.3	120.2	119.5	116.9	117.2	0.3	-2.4
Sinaloa	120.0	115.2	117.8	119.1	118.9	-0.2	-0.7
Sonora	113.6	113.3	114.1	112.4	115.4	2.7	2.1
Tabasco	79.5	77.4	80.9	82.6	85.6	3.6	8.0
Tamaulipas	109.2	109.4	109.0	109.2	107.3	-1.8	-2.0
Tlaxcala	117.9	123.4	123.5	114.9	113.9	-0.8	-3.6
Veracruz	102.3	102.4	102.4	102.6	103.7	1.1	1.5
Yucatán	123.8	122.0	122.3	121.8	122.8	0.8	-0.5
Zacatecas	104.5	104.1	102.3	101.8	103.5	1.7	-1.0

Fuente: INEGI.

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-Junio		
	2019	2020	Variación Real (%)
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
Total	2,622.5	2,603.0	-3.7
Petroleros 1_/	412.6	249.8	-41.3
Gobierno Federal	233.4	115.0	-52.2
Pemex 2_/	179.2	134.8	-27.0
No petroleros	2,209.9	2,353.2	3.3
Gobierno Federal	1,808.3	1,943.4	4.3
Tributarios	1,694.1	1,748.8	0.1
Impuesto sobre la renta	926.7	967.7	1.3
Impuesto al valor agregado	477.9	489.8	-0.6
Impuesto especial sobre producción y servicios	228.5	226.1	-4.0
IEPS gasolinas y diesel	147.9	146.2	-4.1
IEPS distinto de gasolinas y diesel	80.6	79.9	-3.8
Impuestos a la importación	32.0	27.5	-16.5
Impuesto por la actividad de exploración y explotación de hidrocarburos	3.2	2.9	-11.7
Otros impuestos 3_/	25.8	34.7	30.7
No tributarios	114.3	194.6	65.2
Derechos	50.2	48.0	-7.2
Aprovechamientos 4_/	57.2	140.9	139.0
Otros	6.9	5.7	-19.7
Organismos de control presupuestario directo	206.4	219.4	3.2
IMSS	184.3	191.0	0.6
ISSSTE	22.1	28.4	24.7
Empresa productiva del estado (CFE)	195.2	190.4	-5.4
Otros	0.0	0.0	n.s.
Partidas informativas			
Tributarios	1,694.1	1,748.8	0.1
No Tributarios	928.4	854.2	-10.7

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-Junio		
	2019	2020	Variación Real (%)
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
Total	2,776.0	2,922.1	2.1
Programable 1_/	1,925.9	2,073.6	4.4
Corriente	1,610.3	1,673.0	0.8
Servicios personales	535.8	569.3	3.1
Directos	307.9	331.7	4.5
Indirectos	227.9	237.6	1.2
Otros gastos de operación	711.6	707.8	-3.5
Materiales y suministros	167.8	126.1	-27.1
Servicios generales	502.4	536.0	3.5
Otras erogaciones	41.5	45.7	6.9
Subsidios y transferencias	362.9	395.9	5.8
Capital	315.6	400.6	23.1
Inversión física	272.6	326.1	16.0
Directo	147.0	169.8	12.1
Indirecto	125.7	156.3	20.7
Otros gastos de capital	43.0	74.5	68.2
Directo 2_/	39.0	71.3	77.4
Indirecto	4.0	0.0	-22.1
No programable	850.1	848.5	-3.2
Costo financiero	361.9	374.7	0.4
Participaciones	476.7	455.1	-7.4
Adefas y otros	11.4	18.7	59.4

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_/ 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-Junio		
	2019	2020	Variación Real (%)
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
Total 1_/	1,925.9	2,073.6	4.4
Gobierno Federal 2_/	1,416.8	1,572.8	7.7
Entes autónomos	50.3	54.8	5.8
Legislativo	4.9	5.2	2.8
Judicial	23.9	24.8	0.7
Instituto Nacional Electoral	7.1	6.6	-9.3
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	0.7	0.5	-22.7
Información Nacional Estadística y Geográfica	4.7	9.7	99.2
Tribunal Federal de Justicia Administrativa	0.9	0.9	-4.4
Comisión Federal de Competencia Económica	0.2	0.2	12.0
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	0.0	0.0	n.s.
Instituto Federal de Telecomunicaciones	0.5	0.5	-3.1
Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales	0.4	0.4	1.5
Administración Pública Centralizada	1,366.5	1,517.9	7.8
Ramos administrativos	522.6	607.3	12.7
Presidencia de la República	0.3	0.3	-5.8
Gobernación	2.9	3.1	3.9
Relaciones Exteriores	4.7	5.1	5.9
Hacienda y Crédito Público	12.1	10.6	-14.4
Defensa Nacional	41.1	43.2	1.9
Agricultura y Desarrollo Rural	36.1	32.6	-12.3
Comunicaciones y Transportes	23.3	25.3	5.1
Economía	6.0	29.7	376.9
Educación Pública	148.0	166.7	9.2
Salud	60.3	56.8	-8.6
Marina	14.1	15.7	8.1
Trabajo y Previsión Social	6.2	15.4	138.9
Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano	7.6	3.4	-56.5
Medio Ambiente y Recursos Naturales	12.8	11.7	-11.5
Procuraduría General de la República	0.0	0.0	n.s.
Energía 3_/	29.7	50.1	63.6
Bienestar	65.1	82.0	22.1
Turismo	1.1	4.6	300.1
Superación de la Pobreza	0.0	0.0	n.s.
Función Pública	0.5	0.6	22.4
Tribunales Agrarios	0.4	0.4	-5.8
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	0.1	0.1	-5.5
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	13.8	14.0	-1.1
Comisión Reguladora de Energía	0.2	0.2	-32.9
Comisión Nacional de Hidrocarburos	0.2	0.1	-33.8
Entidades no sectorizadas	2.7	3.8	36.0
Cultura	4.9	5.3	3.6
Ramos generales	843.9	910.6	4.7
Entidades bajo control presupuestario directo	917.8	963.5	1.8
Pemex	192.6	228.8	15.3
Resto de entidades	725.2	734.7	-1.7
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	408.8	462.7	9.8

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 (subsídios, 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-Junio			Enero-Junio	
	2019	2020	2019-2020	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_/	476,749.3	455,108.2	-7.4	494,948.6	92.0
Aguascalientes	4,922.6	5,034.1	-0.8	5,307.8	94.8
Baja California	13,431.7	13,955.4	0.8	14,760.0	94.5
Baja California Sur	3,520.0	3,409.5	-6.0	3,533.0	96.5
Campeche	5,309.8	4,463.5	-18.5	4,900.7	91.1
Coahuila	11,379.0	10,485.3	-10.6	11,695.9	89.6
Colima	3,007.1	3,332.2	7.5	3,240.7	102.8
Chiapas	16,860.1	16,986.2	-2.3	18,109.8	93.8
Chihuahua	13,796.9	13,903.2	-2.2	14,709.0	94.5
Ciudad de México	48,834.3	47,438.7	-5.8	52,144.0	91.0
Durango	6,128.4	5,809.2	-8.0	6,587.0	88.2
Guanajuato	21,632.9	19,769.3	-11.3	21,557.1	91.7
Guerrero	11,265.8	10,844.1	-6.6	11,365.6	95.4
Hidalgo	10,163.1	9,111.6	-13.0	9,786.2	93.1
Jalisco	30,778.6	29,958.0	-5.6	32,621.1	91.8
México	67,557.9	61,676.0	-11.4	66,479.3	92.8
Michoacan	15,258.8	14,270.3	-9.3	15,316.1	93.2
Morelos	6,529.8	5,866.0	-12.9	6,652.2	88.2
Nayarit	4,602.4	4,230.0	-10.8	4,815.5	87.8
Nuevo León	23,112.3	21,558.2	-9.5	22,741.6	94.8
Oaxaca	12,875.1	12,296.3	-7.4	12,988.2	94.7
Puebla	21,246.7	19,220.9	-12.2	21,447.5	89.6
Querétaro	8,443.7	8,306.1	-4.6	8,674.8	95.7
Quintana Roo	6,132.1	6,451.9	2.1	6,996.4	92.2
San Luis Potosí	10,468.0	10,015.5	-7.2	10,371.3	96.6
Sinaloa	11,420.9	11,497.4	-2.3	12,236.7	94.0
Sonora	12,890.0	12,173.0	-8.4	13,428.9	90.6
Tabasco	13,595.5	12,663.1	-9.6	13,447.1	94.2
Tamaulipas	15,065.9	14,300.2	-7.9	15,331.3	93.3
Tlaxcala	4,607.2	4,697.4	-1.1	4,913.5	95.6
Veracruz	27,776.2	27,792.3	-2.9	27,840.0	99.8
Yucatán	8,139.2	7,840.0	-6.6	8,344.1	94.0
Zacatecas	5,997.2	5,753.2	-6.9	6,479.0	88.8

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-Junio			Enero-Junio	
	2019	2020	2019-2020	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_/	371,750.7	387,281.2	1.1	399,776.4	96.9
Aguascalientes	4,780.7	5,047.2	2.4	5,308.9	95.1
Baja California	9,762.8	9,872.8	-1.9	10,411.0	94.8
Baja California Sur	3,566.1	3,581.4	-2.6	3,638.8	98.4
Campeche	3,986.0	4,157.9	1.2	4,251.1	97.8
Coahuila	8,336.3	8,607.3	0.2	8,774.6	98.1
Colima	2,994.7	3,154.0	2.2	3,202.4	98.5
Chiapas	23,987.5	25,399.0	2.7	26,138.0	97.2
Chihuahua	10,545.6	11,039.9	1.6	11,087.9	99.6
Ciudad de México	22,992.5	24,888.9	5.0	24,281.3	102.5
Durango	6,374.2	6,599.3	0.4	6,693.9	98.6
Guanajuato	13,753.1	14,082.0	-0.7	14,370.3	98.0
Guerrero	17,891.6	18,904.8	2.5	19,159.2	98.7
Hidalgo	11,439.5	11,697.2	-0.8	12,750.9	91.7
Jalisco	16,945.4	17,660.4	1.1	17,999.0	98.1
México	38,264.2	40,284.7	2.1	41,139.4	97.9
Michoacan	14,947.0	15,370.4	-0.2	15,754.9	97.6
Morelos	6,187.2	6,466.0	1.4	6,549.9	98.7
Nayarit	4,712.4	4,964.9	2.2	5,053.9	98.2
Nuevo León	11,155.7	11,461.9	-0.3	11,715.5	97.8
Oaxaca	21,990.0	22,406.5	-1.2	22,776.8	98.4
Puebla	18,202.9	18,617.7	-0.8	18,959.2	98.2
Querétaro	5,300.1	5,544.1	1.5	5,676.9	97.7
Quintana Roo	5,267.3	5,402.2	-0.5	5,527.1	97.7
San Luis Potosí	9,783.8	10,155.8	0.7	10,346.4	98.2
Sinaloa	8,469.3	8,737.9	0.1	8,873.0	98.5
Sonora	7,997.4	8,273.9	0.4	8,466.1	97.7
Tabasco	7,419.8	7,833.9	2.4	8,103.6	96.7
Tamaulipas	10,713.1	11,076.0	0.3	11,469.1	96.6
Tlaxcala	4,485.1	4,817.0	4.2	4,901.4	98.3
Veracruz	26,769.4	27,963.0	1.3	28,390.4	98.5
Yucatán	6,540.0	6,735.7	-0.1	6,843.5	98.4
Zacatecas	6,190.2	6,477.4	1.5	6,562.6	98.7

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 (%)
	2019	2020	Absoluta	Porcentual	
	Millones de pesos a precios corrientes			%	Primer trimestre 2020
	(A)	(B)	(B - A)	((B/A)-1)*100	
T O T A L	601,218.3	597,791.6	-3,426.7	-0.6	63.6
Aguascalientes	2,637.7	2,939.4	301.6	11.4	28.8
Baja California	21,259.1	20,114.4	-1,144.6	-5.4	70.5
Baja California Sur	2,274.7	2,494.9	220.2	9.7	36.5
Campeche	2,896.6	2,906.8	10.3	0.4	30.4
Coahuila	37,398.8	37,558.0	159.2	0.4	166.6
Colima	4,083.3	3,970.3	-113.0	-2.8	63.5
Chiapas	21,097.0	20,969.6	-127.5	-0.6	60.6
Chihuahua	50,553.5	50,342.7	-210.8	-0.4	177.7
Ciudad de México	81,726.5	83,592.3	1,865.8	2.3	83.3
Durango	7,928.4	8,260.9	332.6	4.2	65.3
Guanajuato	7,420.5	6,126.6	-1,293.9	-17.4	14.8
Guerrero	5,683.3	3,951.4	-1,731.9	-30.5	18.2
Hidalgo	5,108.1	4,740.0	-368.1	-7.2	25.3
Jalisco	28,294.3	27,123.4	-1,170.8	-4.1	43.2
México	47,651.4	49,352.1	1,700.7	3.6	38.8
Michoacán	20,646.2	18,123.9	-2,522.3	-12.2	61.8
Morelos	6,233.0	6,331.8	98.8	1.6	49.7
Nayarit	6,370.3	7,438.6	1,068.3	16.8	80.3
Nuevo León	77,447.8	78,021.1	573.3	0.7	178.4
Oaxaca	15,509.1	13,279.4	-2,229.7	-14.4	53.5
Puebla	7,238.0	6,775.7	-462.3	-6.4	16.5
Querétaro	687.1	360.9	-326.2	-47.5	2.2
Quintana Roo	22,227.1	23,179.0	951.9	4.3	170.7
San Luis Potosí	4,048.3	4,459.1	410.7	10.1	22.4
Sinaloa	7,259.7	6,880.0	-379.8	-5.2	29.2
Sonora	29,615.7	28,374.0	-1,241.7	-4.2	109.2
Tabasco	5,004.6	6,452.9	1,448.3	28.9	24.9
Tamaulipas	13,230.4	17,003.0	3,772.6	28.5	57.7
Tlaxcala	35.8	-	-	-	-
Veracruz	47,232.6	44,174.9	-3,057.7	-6.5	83.0
Yucatán	3,664.5	4,112.3	447.8	12.2	25.6
Zacatecas	8,755.1	8,345.6	-409.5	-4.7	66.7

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 TIEE 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. <https://app.bitly.com/Bjbkkn8O05h/bitlinks/2ChzUWy>

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.

