

# REPORTE MENSUAL

SOBRE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y FINANZAS PÚBLICAS

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS

AÑO 6, NÚMERO 74

AGOSTO 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

<b>Resumen Ejecutivo .....</b>	<b>2</b>
<b>SECCIÓN I. INDICADORES MACROECONÓMICOS .....</b>	<b>3</b>
<u>1. Crecimiento económico.....</u>	3
<u>2. Expectativas de crecimiento anual de la SHCP para 2020 .....</u>	3
<u>3. Proyecciones de crecimiento económico para 2020 .....</u>	3
<u>4. Inversión fija bruta .....</u>	4
<u>5. Consumo privado.....</u>	4
<u>6. Exportaciones .....</u>	4
<u>7. Actividad Industrial.....</u>	4
<u>8. Asegurados al IMSS .....</u>	5
<u>9. Población desocupada y tasa de informalidad laboral .....</u>	5
<u>10. Inflación .....</u>	5
<u>11. Tasas de interés .....</u>	5
<u>12. Crédito total de la banca comercial .....</u>	6
<u>13. IGAE .....</u>	6
<u>14. Sistema de indicadores cíclicos.....</u>	6
<u>15. Indicador de confianza del consumidor.....</u>	6
<u>16. Riesgo País .....</u>	7
<u>17. Precios del petróleo.....</u>	7
<u>18. Tipo de cambio (FIX) .....</u>	7
<u>19. Reservas internacionales .....</u>	7
<b>Recuadro A. Informe Trimestral de Banco de México, abril-junio 2020. ....</b>	<b>8</b>
<b>SECCIÓN II. FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES .....</b>	<b>9</b>
<u>20. Ingresos presupuestarios del Sector Público .....</u>	9
<u>21. Ingresos petroleros y no petroleros en julio .....</u>	9
<u>22. Ingresos presupuestarios del Sector Público .....</u>	9
<u>23. Ingresos petroleros y no petrolero enero-junio .....</u>	9
<u>24. Gasto neto del Sector Público .....</u>	10
<u>25. Gasto neto del Sector Público .....</u>	10
<u>26. Balance Público enero-julio .....</u>	10
<u>26. SHRFSP.....</u>	10
<b>SECCIÓN III. FINANZAS PÚBLICAS SUBNACIONALES.....</b>	<b>11</b>
<u>24. Participaciones federales (Ramo 28) .....</u>	11
<u>25. Aportaciones federales (Ramo 33 y 25).....</u>	11
<u>26. Obligaciones financieras de entidades federativas y municipios*.....</u>	11
<b>SECCIÓN IV. ANEXOS.....</b>	<b>12</b>
<u>Anexo 1. Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal.....</u>	12
<u>Anexo 2. Ingreso Presupuestario del Sector Público .....</u>	13
<u>Anexo 3. Gasto Neto del Sector Público Presupuestario.....</u>	14
<u>Anexo 4. Gasto Programable Pagado del Sector Público.....</u>	15
<u>Anexo 5. Evolución de las Participaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 28).....</u>	16
<u>Anexo 6. Evolución de las Aportaciones Federales por Entidad Federativa (Ramo 33).....</u>	17
<u>Anexo 7. Evolución de las Obligaciones Financieras por Entidad Federativa .....</u>	18
<u>ANEXO 8. GLOSARIO DE TÉRMINOS .....</u>	19
<b>REFERENCIAS.....</b>	<b>20</b>

## Resumen Ejecutivo

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), en Criterios Generales de Política Económica 2021 (CGPE-2021), estimó un crecimiento puntual para 2020 de -8.0%, decrecimiento mayor al pronosticado en Pre-Criterios que fue un intervalo entre -0.1% a -3.9%. Por su parte, el Banco de México, en su estimación más optimista con respecto al crecimiento en 2020, lo ubicó en -8.8%.

### Indicadores Macroeconómicos

La actividad económica nacional muestra algunos signos de recuperación. El indicador cíclico coincidente para junio se ubicó en 93.3 puntos base (pb), nivel mayor en 3.25 puntos con respecto al mes anterior, sin embargo, la economía se mantiene por debajo de su tendencia de largo plazo. Para el mismo mes, la inversión se redujo 24.1% y el consumo 18.3% anual. Asimismo, la actividad industrial, en julio, disminuyó 11.3% anual, no obstante, con respecto al mes anterior se incrementó 6.9%, con cifras desestacionalizadas. El Índice EMBIG de JP MORGAN reportó que el riesgo país de México se ubicó en 4.7 pb, menor al 5.1 del mes previo. Por otra parte, durante julio las exportaciones totales descendieron 8.9% anual, a su interior, las exportaciones no petroleras disminuyeron 7.2% y las exportaciones petroleras 36.5%.

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 julio, el número de trabajadores asegurados disminuyó 3,907 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 agosto se ubicó en 0.39% mensual y 4.05% anual, mayor a la registrada el mismo mes de 2019 de 3.16%. Además, el índice de precios al productor presentó un incremento de 5.12% anual, incluyendo petróleo.

En cuanto a la política monetaria, en agosto Banxico disminuyó su tasa interés objetivo a 4.50%. En tanto que, las reservas internacionales para finales del mismo mes fueron de 193.3 miles de millones de dólares, lo que representó un aumento anual de 7.1%. Respecto al tipo de cambio Fix, éste promedió 22.21 pesos por dólar durante agosto, de forma que se observó una apreciación mensual de 0.9% y una depreciación anual de 17.8%. Por otra parte, durante el mismo mes, el precio del petróleo promedió 40.3 dólares por barril (dpb), por arriba del precio pronosticado en CGPE-2021 de 34.6 dpb, sin embargo, por debajo del estimado en CGPE-2020 de 49.0 dpb.

### Finanzas Públicas

Al mes de julio de 2020, el balance primario del sector público registró un déficit de 9.8 miles de millones de pesos (mmp), y el balance público obtuvo un déficit de 414.6 mmp lo que representó un crecimiento anual de 298.7%.

Lo anterior debido a que se registraron ingresos presupuestarios menores de lo programado en 7.3% y en 4.7% en términos reales respecto al mismo período de 2019. Se registró una disminución anual de 39.2% en los ingresos petroleros (que se ubicaron 44.1% debajo de lo presupuestado); en tanto que los ingresos no petroleros presentaron un crecimiento de 1.8% y fueron superiores a lo programado en 0.1%. Cabe mencionar que, se obtuvieron ingresos no recurrentes a través de los aprovechamientos, por lo que incrementaron en 116.2% con respecto al año pasado, lo que representó una recaudación por arriba de lo presupuestado en este rubro por 182.4%.

Con respecto al gasto neto a julio, éste creció 2.4% en términos reales respecto del mismo periodo del año anterior, aunque representó un subejercicio de 5.1%. A su interior, el gasto no programable decreció 3.5% y el gasto programable aumentó 4.8%.

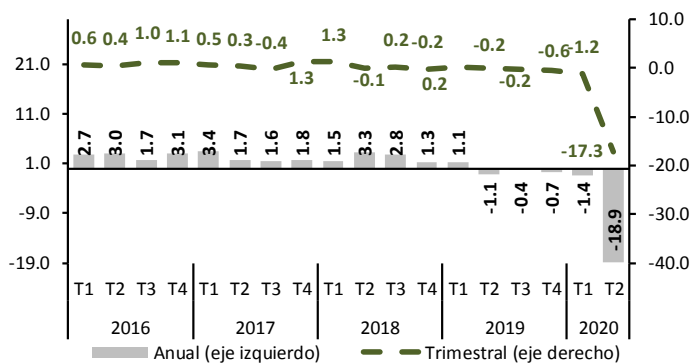
Al segundo trimestre de 2020, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público representó 52.1% del PIB, proporción superior al 44.7% de 2019.

## 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)

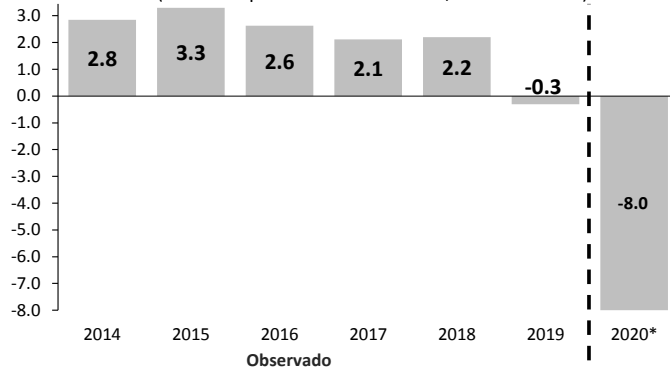


T= trimestre.

Fuente: INEGI.

### 2. Expectativas de crecimiento anual de la SHCP para 2020

(Variación porcentual real del PIB, año base 2013)



\*Estimación de CGPE-2021 (septiembre 2020).

Fuentes: Inegi y SHCP

### 3. Proyecciones de crecimiento económico para 2020

(Porcentajes del PIB)

Proyecciones de Crecimiento del PIB para 2020			
Organismo	Julio 2020	Agosto 2020	Variación
SHCP	-7.40%	-8.00%	↓
Banco de México <sup>1</sup>	-4.60%	-8.80%	↓
Banco Mundial <sup>2</sup>	-7.50%	-7.50%	=
FMI <sup>3</sup>	-10.50%	-10.50%	=
OCDE <sup>4</sup>	-7.50%	-7.50%	=
BBVA	-10.00%	-10.00%	=
Citibanamex	-11.20%	-11.20%	=
Encuesta Banxico <sup>5</sup>	-9.90%	-9.90%	=
CEPAL <sup>6</sup>	-9.00%	-9.00%	=

<sup>1</sup>Informe trimestral abril-junio (agosto 2020)

<sup>2</sup>Perspectivas económicas mundiales (junio 2020)

<sup>3</sup> Actualización del informe Perspectivas de la Economía Mundial, WEO (junio 2020)

<sup>4</sup>Perspectivas económicas (junio 2020)

<sup>5</sup>Mediana de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: agosto 2020

<sup>6</sup>Enfrentar 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.
- En los CGPE-2021, la SHCP estimó un crecimiento puntual para 2020 de -8.0%, decrecimiento mayor al pronosticado en Pre-Criterios que fue un intervalo entre -0.1% y -3.9%. Por su parte, el Banco de México (Banxico) actualizó los pronósticos de crecimiento publicados en su informe trimestral anterior basados en 3 escenarios distintos. En su estimación más optimista revisó de un decrecimiento de 4.6% a 8.8% en 2020. (Ver Recuadro A)
- 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 segunda estimación realizada en agosto, reporta un decrecimiento anualizado del PIB estadounidense para el segundo trimestre de 2020 de 31.7%, menor al decrecimiento anteriormente publicado de 32.9%. Lo anterior, fue producto de menores decrecimientos en la inversión privada en inventarios y consumo con respecto a la primera estimación. Dicha situación, contrasta con la estimación para el primer trimestre de 2020 que fue un decrecimiento anualizado de 5.0% para Estados Unidos. De acuerdo con estimaciones del Inegi, para México se estima un decrecimiento anualizado de 52.0% para el mismo periodo.
  - Internos:** La Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en la Economía del Sector Privado de agosto 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 corrupción, la plataforma de producción petrolera; la inestabilidad financiera internacional; la ausencia de cambio estructural en México; la política tributaria; y la contracción de la oferta de recursos del exterior.

## INVERSIÓN

- De acuerdo con el Inegi, en junio, el Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta presentó un decremento de 24.1% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Esta variación se explica por:
  - La caída de 21.4% en la compra de maquinaria y equipo.
  - La disminución de 26.0% en los gastos de construcción.
- En junio se registró un crecimiento mensual de 20.1%, con cifras desestacionalizadas.

## CONSUMO

- El Inegi reportó que, durante junio, el Indicador Mensual de Consumo Privado disminuyó 18.3% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Este comportamiento es explicado por un descenso de 19.0% en el consumo de bienes importados y de 18.2% en el consumo de bienes nacionales.
- Respecto al mes anterior, se registró un crecimiento de 5.5% con cifras desestacionalizadas, que se explica por:
  - El aumento de 10.6% en el consumo de bienes importados.
  - El crecimiento de 4.5% en el consumo de bienes y servicios nacionales.

## EXPORTACIONES

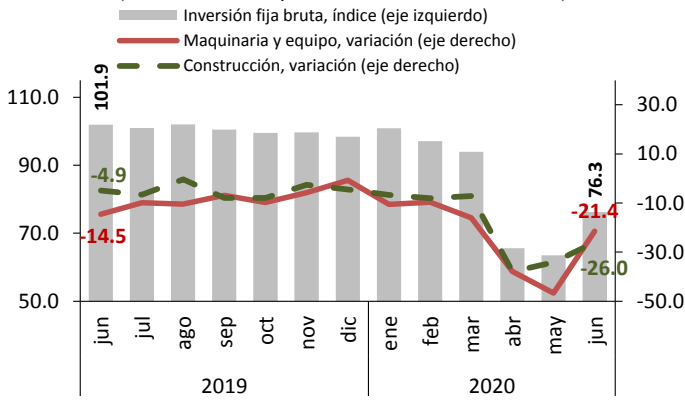
- De acuerdo con el Inegi, durante julio, las exportaciones totales descendieron 8.9% respecto del mismo mes de 2019, con cifras originales. Este comportamiento se debe a:
  - Una disminución de 36.5% en las exportaciones petroleras y 7.2% de las no petroleras. Las exportaciones no petroleras dirigidas a EE. UU. disminuyeron a una tasa anual de 7.3%, mientras que al resto del mundo 6.6%.
- Respecto al mes anterior, las exportaciones totales presentaron un incremento de 9.81%, con cifras desestacionalizadas, a causa de aumentos de 10.18% en las exportaciones no petroleras y de 1.46% en las petroleras.

## ACTIVIDAD INDUSTRIAL

- El Inegi señaló que, durante julio, la actividad industrial disminuyó 11.3% 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, mayo y junio de este año. Esta variación se explica por:
  - El decremento de 3.1% de la actividad minera.
  - La contracción de 8.9% en las actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y gas por ductos al consumidor final.
  - El decremento de 23.5% en la construcción.
  - La disminución de 9.0% en las industrias manufactureras.
- Respecto al mes anterior la actividad industrial incrementó 6.9%, con cifras desestacionalizadas.

### 4. Inversión fija bruta

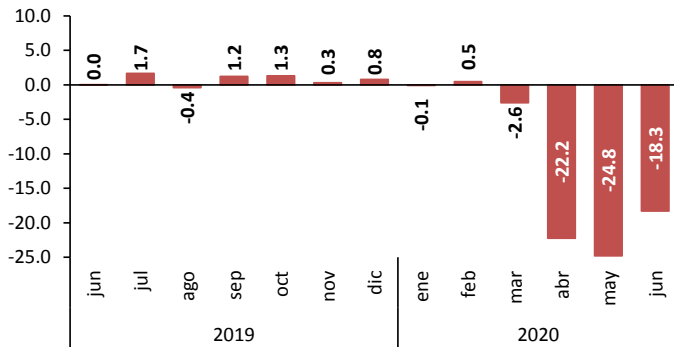
(Índice, 2013=100 y variación anual, año base 2013)



Fuente: Inegi, cifras originales.

### 5. Consumo privado

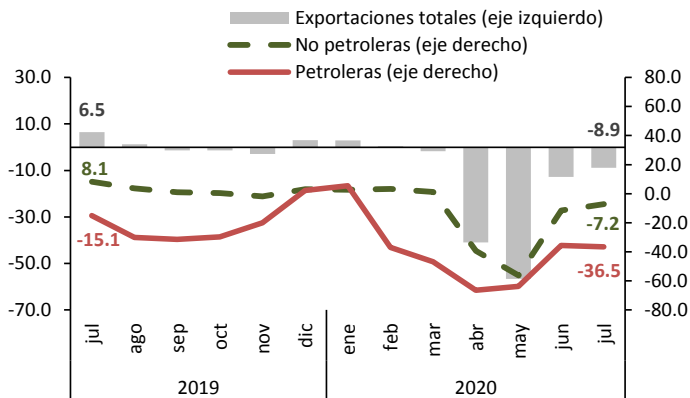
(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: Inegi, cifras originales.

### 6. Exportaciones

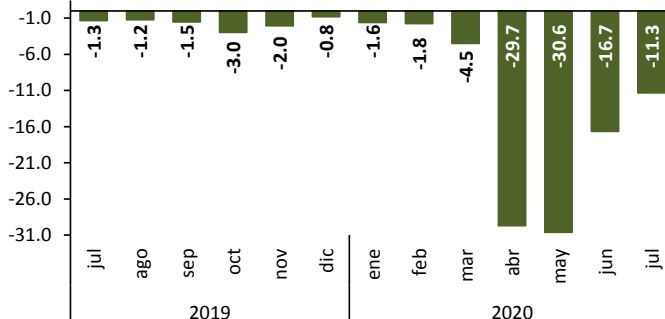
(Variación porcentual anual)



Fuente: Inegi, cifras originales.

### 7. Actividad Industrial

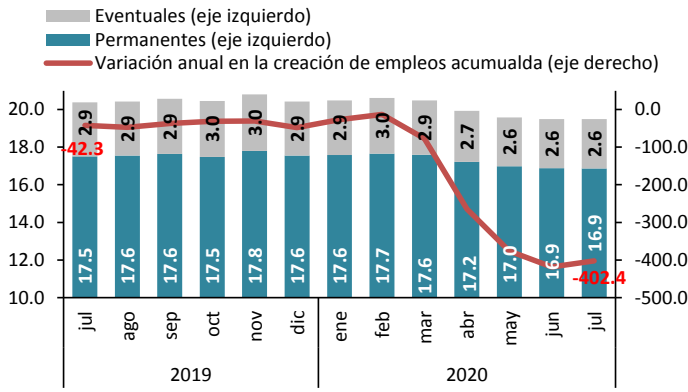
(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: Inegi, cifras originales.

## 8. Asegurados al IMSS

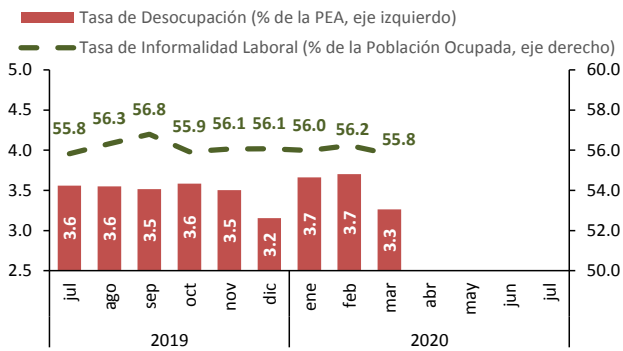
(Millones de trabajadores y variación porcentual)



Fuente: IMSS.

## 9. Población desocupada y tasa de informalidad laboral

(Porcentaje)

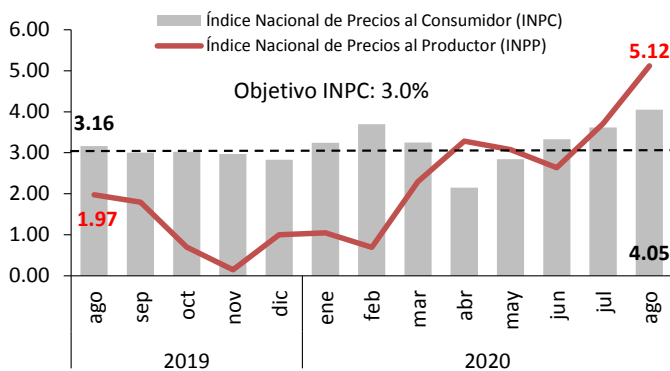


PEA: Población Económicamente Activa.

Fuente: Inegi.

## 10. Inflación

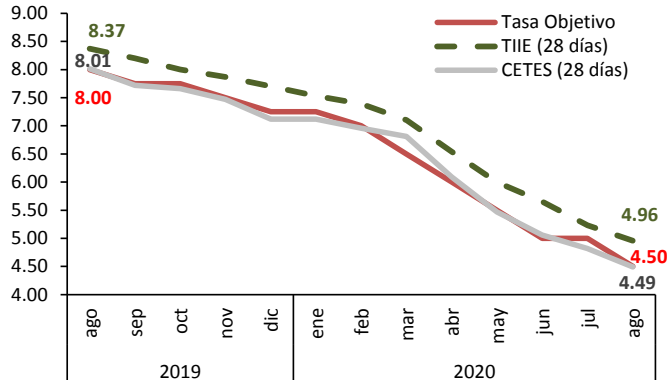
(Variación porcentual anual)



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 julio, el número de trabajadores asegurados fue 19,495,952 de los cuales 86.5% corresponden a trabajadores permanentes y 13.5% a eventuales.

- En ese mismo mes, el número de trabajadores asegurados disminuyó 3,907 puestos respecto al mes anterior. En lo que va del año, se han perdido casi 4 veces (402.4%) 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 de Ocupación y Empleo (ENOE).

## INFLACIÓN

En agosto, el Índice Nacional de Precios al Consumidor, reportado por el INEGI, registró una inflación anual de 4.05%, mayor al 3.16% observado durante el mismo mes de 2019. Con respecto al mes anterior, presentó un crecimiento de 0.39%.

- La inflación subyacente aumentó 0.32% mensual y la no subyacente 0.63%. De manera anual, la inflación subyacente y la no subyacente fue de 3.97% y 4.30%, respectivamente.

- Las principales variaciones mensuales dentro del índice son los precios del limón y piña, que aumentaron 32.93% y 26.40% respectivamente, mientras que los precios de la naranja y el chile serrano disminuyeron 11.92% y 10.04%, en cada caso.

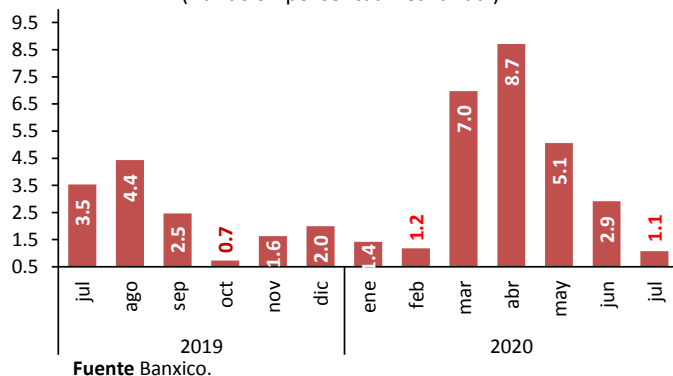
Por su parte, en el mismo mes, el Índice Nacional de Precios al Productor, incluyendo petróleo, registró un crecimiento anual de 5.12%, superior al 1.97% del mismo mes de 2019. Con respecto al mes anterior el índice presentó una variación de 0.52%. Por actividades económicas se presentaron las siguientes variaciones: 0.51% primarias, 0.80% secundarias, y -0.01% 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 agosto se ubicó en 4.50%, menor al mes anterior; mientras que hace un año ésta se ubicó en 8.00%. 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 4.49%; 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 4.96%, menor que la observada en agosto del año pasado.

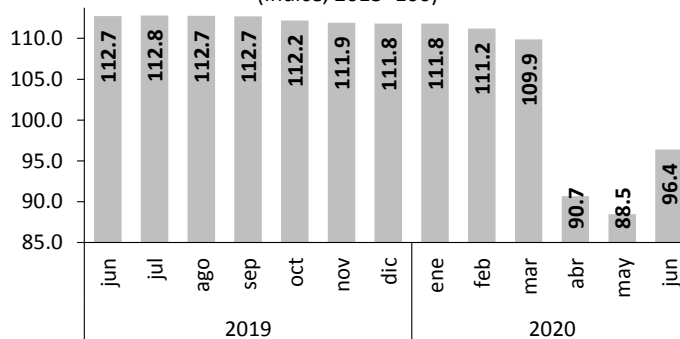
## 12. Crédito total de la banca comercial (Variación porcentual real anual)



Fuente: Banxico.

## 13. IGAE

(Índice, 2013=100)



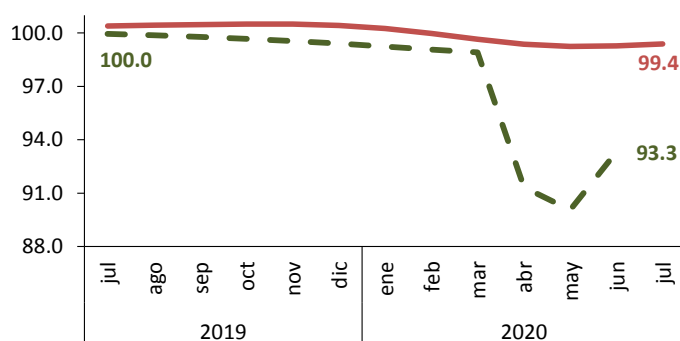
Datos desestacionalizados.

Fuente: Inegi.

## 14. Sistema de indicadores cíclicos

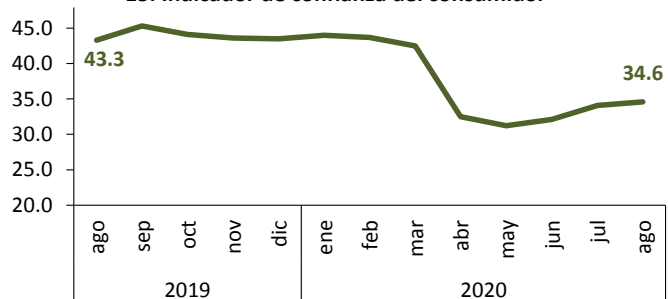
Indicador Coincidente y Adelantado

— Coincidente — Adelantado



Fuente: Inegi.

## 15. Indicador de confianza del consumidor



Cifras desestacionalizadas.

Fuente: Inegi.

## CRÉDITO

- De acuerdo con Banxico, en julio, la cartera total de crédito de la banca comercial se expandió a una tasa real anual de 1.1%, 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 2.2%, con las siguientes variaciones por actividades:
    - Primarias 4.6%.
    - Secundarias 3.0%: Manufacturas 3.0%; Construcción 4.5%.
    - Terciarias 4.6%.
  - El crédito al sector financiero no bancario disminuyó 7.5%.
  - El crédito al sector público disminuyó 0.6%.

## TENDENCIAS DE CORTO PLAZO

### Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)

- Durante mayo, el Inegi Informó que el IGAE se ubicó en 96.4 puntos, lo que representó una variación de 8.9% respecto al mes anterior, con cifras desestacionalizadas. Nivel que muestra mejoría con respecto a los dos meses previos. Se reportaron las siguientes variaciones mensuales en los sectores:
  - Las actividades primarias decrecieron 4.5%
  - Las actividades secundarias aumentaron 17.9%
  - Las actividades terciarias crecieron 6.2%.
- En términos anuales, el IGAE registró una disminución real de 14.5%, 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 junio, el Indicador Coincidente se ubicó en 93.3 puntos base, nivel mayor en 3.25 puntos al reportado el mes anterior.
  - Para julio, el Indicador Adelantado se posicionó en 99.4 puntos, menor en 0.11 puntos al registrado durante el mes pasado.

### Confianza del Consumidor

- Durante agosto, el Inegi señaló que el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 34.6 puntos, con cifras desestacionalizadas, lo que representa un incremento mensual de 0.5 puntos. Respecto al mismo mes del año pasado presentó una disminución de 8.7.



## COYUNTURA MACROECONÓMICA

### Panorama internacional de los mercados

De acuerdo con el Banco de México, en su segundo informe trimestral de 2020, identificó los siguientes riesgos para la economía:

1. Medidas empleadas no suficientes para evitar afectar la estructura productiva.
2. Secuelas de la pandemia permanentes sobre todo en las cadenas globales de valor.
3. Deterioros adicionales en la calificación soberana y de Pemex que podría repercutir en los mercados financieros. (Ver Recuadro A).

#### Riesgo país

Durante agosto, el Índice EMBIG de JP MORGAN reportó que el riesgo país de México promedió 4.7 puntos base, menor nivel que el mes anterior cuando se ubicó en 5.1 puntos.

#### Precios del petróleo

En agosto, el precio de la Mezcla Mexicana de Petróleo promedió 40.3 dólares por barril (dpb), 18.8% menor que el promedio en el mismo mes de 2019. Respecto al mes anterior, se presentó un crecimiento de 7.3%. El Brent se vendió en 45.2 dpb y el West Texas Intermediate (WTI) se cotizó en 42.4 dpb.

El precio de la Mezcla Mexicana se ubicó por arriba del precio pronosticado en CGPE-2021 de 34.6 dpb, sin embargo, por debajo del estimado en CGPE-2020 de 49.0 dpb.

#### Tipo de cambio

De acuerdo con Banxico, durante agosto, el tipo de cambio FIX promedió 22.21 pesos por dólar, por lo que respecto al mes anterior presentó una apreciación de 0.9%, mientras que anualmente se depreció 17.8%. Cabe mencionar que, CGPE-2020 estimó el tipo de cambio en 19.9 pesos por dólar, estimación actualizada CGPE-2020 en 22.0 pesos por dólar.

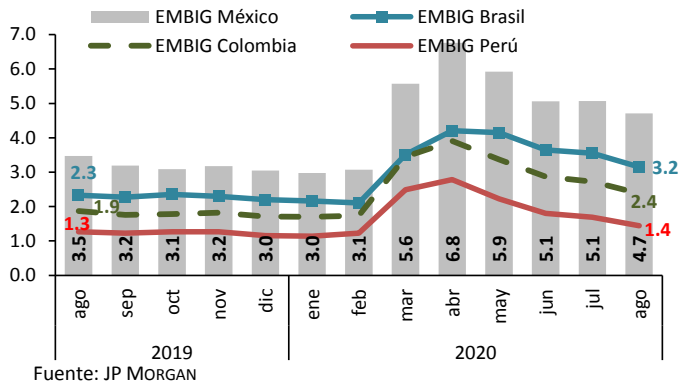
#### Reservas internacionales

Al cierre de agosto, el saldo de las reservas internacionales publicado por Banxico fue de 193.3 miles de millones de dólares (mmd), lo que representó un incremento mensual de 0.3% y un aumento de 7.1% 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.

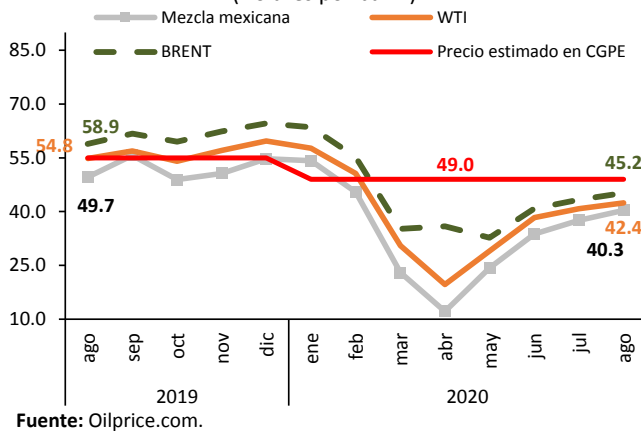
#### 16. Riesgo País

(EMBI-G, puntos base)



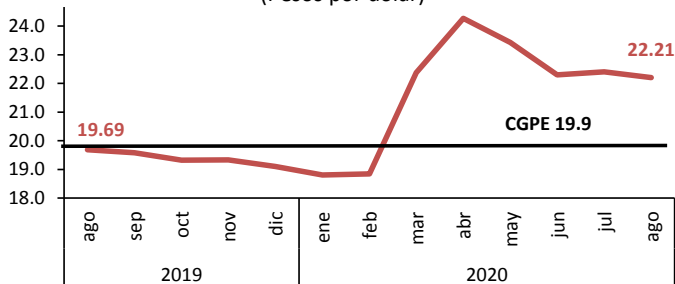
#### 17. Precios del petróleo

(Dólares por barril)



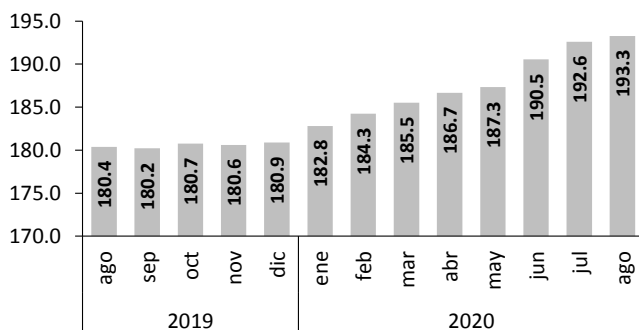
#### 18. Tipo de cambio (FIX)

(Pesos por dólar)



#### 19. Reservas internacionales

(Miles de millones de dólares)



## Recuadro A. Informe Trimestral de Banco de México, abril-junio 2020.

De acuerdo con Banxico, la pandemia de COVID-19 ha impactado severamente a la economía; por lo que para 2020 se espera una contracción económica a nivel global y una ligera recuperación en 2021. En este sentido, México enfrenta diferentes riesgos para el crecimiento, en los que se encuentran: i) que las medidas empleadas no sean suficientes para no afectar la estructura productiva, ii) que las secuelas sean permanentes sobre todo en las cadenas globales de valor y, iii) deterioros adicionales en la calificación soberana y de Pemex que podría repercutir en los mercados financieros, entre otros. Al respecto Banxico menciona lo siguiente:

• **Inflación:** En abril, la inflación general anual se situó en su segundo nivel más bajo en 2.15% a causa de la disminución de precios que sufrieron los energéticos. Dentro de los servicios más afectados por la demanda se encuentran los turísticos y de alimentación, llevando a la baja los precios de sus productos. Por otra parte, se ha continuado el alza en precios de algunos bienes como alimentos, medicamentos y productos para el hogar que presentaron mayor demanda debido al confinamiento. A corto plazo, se espera un aumento transitorio de la inflación, por lo que, en un horizonte de 12 a 24 meses, se prevé que la inflación se ubique alrededor del 3.0%.

• **Entorno económico externo:** Durante el periodo se ha tenido un fuerte impacto en la actividad económica global; las cadenas de suministro y el comercio se han visto severamente afectados. Sin embargo, en mayo y junio mejoró el panorama frente al relajamiento de las medidas de confinamiento y paquetes de estímulos implementados. En este sentido, diversos países han anunciado paquetes de estímulo fiscal para atenuar los efectos del empleo e ingresos de hogares y empresas.

• **Evolución de la economía mexicana:** En el segundo trimestre de 2020 se acentuaron las afectaciones tanto del lado de la oferta, ante las restricciones de producción en diversos rubros, como por el lado de la demanda, a causa del confinamiento y disminución del ingreso de las familias. En el mes de mayo, se presentaron disminuciones en las exportaciones manufactureras en 30.0% y en las exportaciones automotrices en 80.0%, de la misma forma, las exportaciones petroleras observaron una contracción del 40.0% en relación con lo reportado el primer trimestre de este año. No obstante, hubo una recuperación en junio tanto en exportaciones manufactureras como en las importaciones totales; sin embargo, estas cifras no han llegado a niveles previos a las crisis.

A partir de marzo, se observó una acentuación del crédito destinado al consumo. Por su parte, los ingresos por remesas han mostrado resiliencia, permaneciendo en niveles históricamente altos. En contraste, la inversión fija bruta se situó en su menor nivel de los últimos veinte años, lo que podría afectar el crecimiento potencial, esto se explica principalmente por una caída profunda del gasto de inversión en construcción debido a la restricción en sus actividades, por lo que el gasto en maquinaria y equipo se vio afectado.

• **Política monetaria y determinantes de la inflación:** En lo que va del año, la Junta de Gobierno redujo el objetivo para la Tasa de Interés de referencia en 200 puntos base (pb), ubicándola actualmente en 4.5%. Asimismo, la institución anunció medidas para promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros, afectados por la aversión al riesgo que los mercados nacionales presentaron, así como fortalecer los canales de otorgamiento de crédito, en consonancia con su compromiso de proveer liquidez para el desarrollo de la economía. Se menciona que los miembros de la junta tomarán las acciones pertinentes para mitigar los efectos del actual choque financiero.

**Previsiones para la Actividad Económica:** Banxico actualizó los pronósticos publicados en su informe anterior basados en 3 escenarios distintos:

1. Afectación tipo V. la recuperación observada en junio se mantiene en el tercer trimestre para después continuar con una recuperación gradual. La contracción pronosticada sería 8.8% en 2020, superior al 4.6% del informe anterior y una expansión de 5.6% en 2021, superior al 4.0% previsto el trimestre pasado.
2. Afectación tipo V profunda. Resultado de una mayor persistencia de la pandemia en el país, de un levantamiento paulatino de las medidas adoptadas para hacerle frente, y de una lenta recuperación de la economía global. Se prevé una caída de 11.3% en 2020, superior al 8.8% del informe anterior y un crecimiento de 2.8% en 2021, menor al pronosticado el trimestre pasado de 4.1%.
3. Afectación tipo U profunda. La debilidad de la actividad económica causada por el choque en el primer semestre de 2020 se extiende durante el resto del año, seguido de una recuperación lenta durante 2021. Se revisan los pronósticos de un decrecimiento de 8.3% en 2020 a 12.8%, y una disminución adicional de 0.5% en 2021 a 1.3%.

Por último, Banxico sugiere que ante el reto que representa la pandemia de COVID-19, es fundamental que se trabaje en corregir los problemas institucionales y estructurales que han propiciado bajos niveles de inversión y que afectan la productividad, mismos que minan el crecimiento potencial de la economía. También menciona la necesidad de mejorar la percepción sobre el clima de negocios en el país y reducir la incertidumbre económica interna.

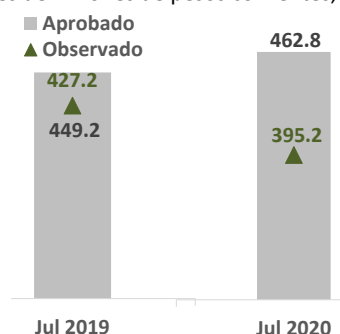
## INGRESOS PRESUPUESTARIOS

### 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

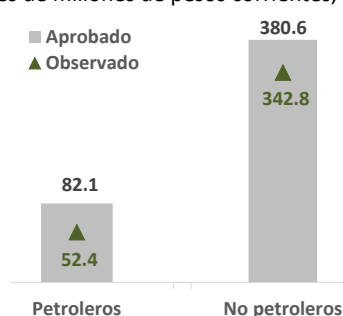
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuente: LIF 2019 y 2020, SHCP.

#### 21. Ingresos petroleros y no petroleros en julio

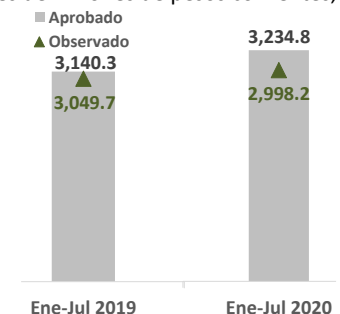
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: LIF 2019 y 2020, SHCP.

#### 22. Ingresos presupuestarios del Sector Público

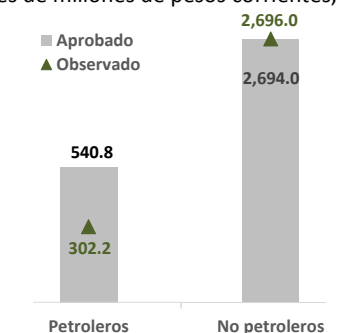
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



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

En julio, los ingresos presupuestarios de sector público fueron de 462.8 mmp, esto es, 14.6% inferior a lo presupuestado y 10.7% menor, en términos reales<sup>1</sup>, respecto de lo observado en el mismo mes de 2019.

- Los ingresos petroleros ascendieron a 52.4 mmp, es decir, 36.3% por debajo de lo presupuestado y 27.3% menos respecto al mismo mes del año anterior.
- Por su parte, los ingresos no petroleros sumaron 342.8 mmp, lo que significó, 9.9% menos que lo presupuestado, y una disminución de 7.5% respecto al mismo mes de 2019.
  - Destacan las disminuciones que se dieron en la recaudación de IVA por 19.5% respecto al mismo mes de 2019 y 21.7% por debajo de lo presupuestado; en el IEPS de 0.7% en su comparación anual y 10.1% por debajo de lo estimado; y en los impuestos a la importación por 13.7% respecto al mismo mes de 2019 y 17.4% inferior al presupuestado. Por el contrario, destaca el crecimiento en el ISR con 0.8%, sin embargo, esto estuvo por debajo de lo presupuestado en 7.8%.

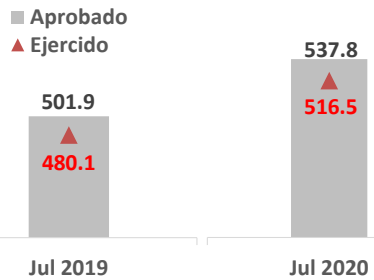
Cabe señalar que, con para el período enero-julio, la LIF-2020 proyectó ingresos por 3,234.8 mmp, y se logró recaudar 2,998.2 mmp, lo que representó ingresos menores en 7.3% respecto de lo presupuestado y 4.7% menores respecto al mismo periodo de 2019. Lo anterior obedeció a (Anexo 2):

- Los ingresos petroleros se ubicaron en 302.2 mmp, lo que representó una caída de 39.2% con respecto al mismo periodo del año anterior y 44.1% debajo de lo presupuestado.
- Por su parte, los ingresos no petroleros sumaron 2,696.0 mmp, lo que significó un aumento de 1.8% con respecto al mismo periodo del año anterior y 0.1% superior a lo presupuestado.
- En su interior, los ingresos tributarios decrecieron 0.8% y los no tributarios aumentaron 53.8%.
  - En los ingresos tributarios destaca el incremento en el ISR (1.2%), pero debajo de lo presupuestado por 3.3%. Por el contrario, sobresale la disminución en la recaudación de los impuestos a la importación por 16.1%, del IEPS por 3.5% y del IVA por 3.7% respecto al mismo periodo de 2019.
  - Dentro de los no tributarios, los aprovechamientos incrementaron en 116.2% con respecto al año pasado, lo que representó una recaudación por arriba de lo presupuestado por 182.4%. 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 julio, las Transferencias Ordinarias del Fondo Mexicano del Petróleo sumaron 128.1 mmp en lo que va del año; 54.8% menos respecto al mismo periodo de 2019.

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

#### 24. Gasto neto del Sector Público

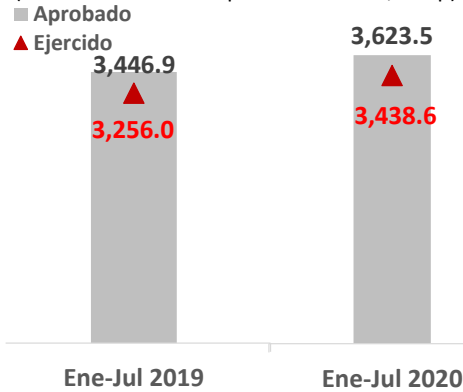
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: PEF-2019 y 2020, SHCP

#### 25. Gasto neto del Sector Público

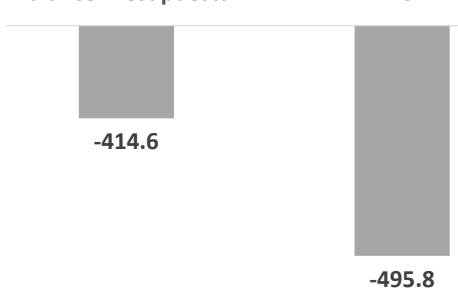
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: PEF-2019 y 2020, SHCP

#### 26. Balance Público enero-julio

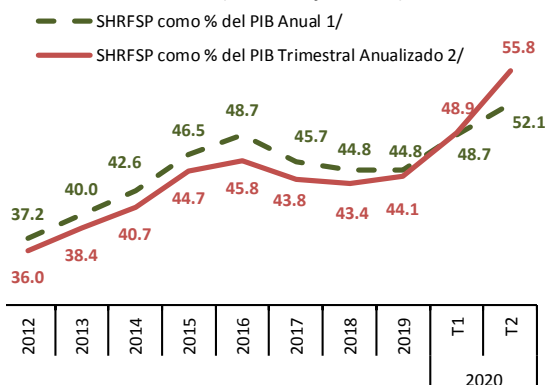
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



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

## GASTO NETO Y BALANCE PRIMARIO

En julio, el gasto neto sumó 537.8 mmp, esto es, 4.0% menos respecto a lo aprobado, no obstante, 3.8% superior respecto al gasto ejercido al mismo mes de 2019. Se reportan los siguientes datos:

- El gasto programable se ubicó en 405.3 mmp, lo que representó un crecimiento de 6.7% respecto al mismo mes del año anterior y se ubicó 4.1% por debajo de lo presupuestado.
- Por su parte, el gasto no programable fue de 11.2 mmp, lo que significó una disminución de 5.5% respecto al mismo mes del año anterior y se ubicó 3.3% por debajo de lo presupuestado.

Para el periodo enero-julio, el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) para 2020, proyectó un gasto neto de 3,623.5 mmp. Para julio, el gasto neto sumó 3,438.6 mmp, lo que representó 5.1% menos de lo aprobado y 2.4% más respecto al mismo periodo del año anterior. (Anexo 3). Se reportan los siguientes datos:

- El gasto programable se ubicó en 2,478.9 mmp, lo que representó un aumento de 4.8% con respecto al mismo periodo del año anterior y se ubicó por debajo de lo presupuestado en 4.6%. Sobresale el incremento de gasto de capital por 20.5%, y el decremento de otros gastos de operación, particularmente en materiales y suministros por 27.3%.
  - Al interior del gasto en capital, la inversión física aumentó en 13.2%, debido a que la inversión física directa creció 7.6% y la indirecta 19.8%.
  - Por clasificación administrativa, el gasto programable del Gobierno Federal aumentó 8.2% respecto al mismo periodo del año anterior, y se ubicó 4.6% por debajo de lo presupuestado. A su interior, los entes autónomos aumentaron su gasto 3.9%, lo que representó 22.6% por debajo de los presupuestado, y la Administración Pública Centralizada aumentó su gasto con respecto al periodo anterior 8.3%, lo que representó un subejercicio de 0.1%. Por otra parte, Pemex aumentó su gasto 12.4%, lo que lo ubicó 20.5% por debajo de lo presupuestado. (Ver detalles en el Anexo 4)

- El gasto no programable se ubicó en 959.7 mmp, lo que reflejó una disminución de 3.5% con respecto al mismo periodo del año anterior, y se ubicó 6.3% por debajo de lo presupuestado.

- Al mes de julio, el balance primario del sector público registró un déficit de 9.8 mmp, así el balance público alcanzó un déficit de 414.6 mmp, equivalente a un crecimiento anual de 162.6%. Por su parte, los requerimientos financieros del sector público (RFSP) se ubicaron en 495.8 mmp, lo que representó un crecimiento anual de 298.7%.

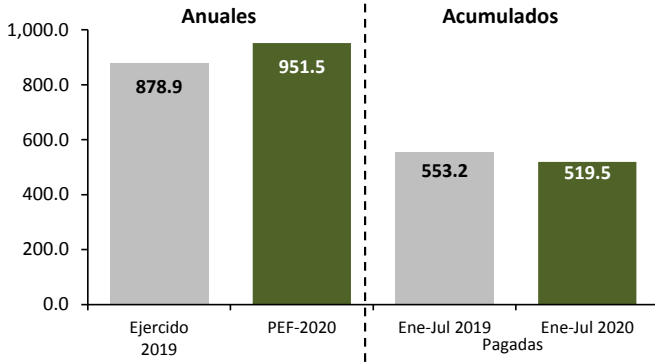
## SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP)

- 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

## SECCIÓN III. FINANZAS PÚBLICAS SUBNACIONALES

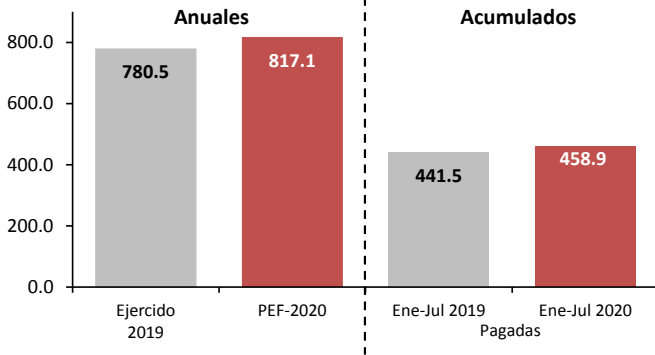
En esta sección se presenta el comportamiento de las Participaciones Federales (Ramo 28), las Aportaciones Federales (Ramo 33) y las obligaciones financieras de las entidades federativas con base en la información publicada por la SHCP.

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



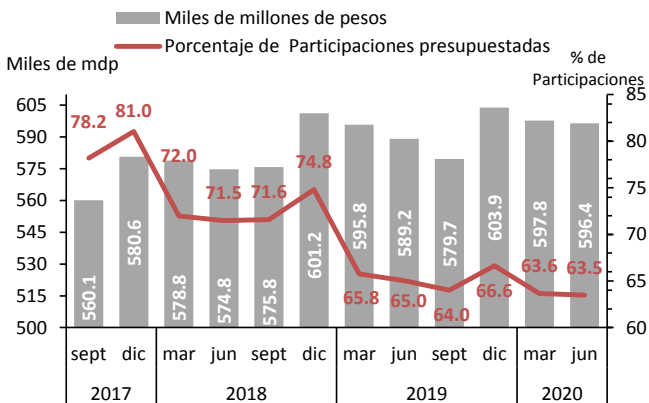
Fuentes: PEF-2020 y SHCP.

### 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 julio se pagaron 519.5 mmp por este rubro. Esto representa:
  - 92.2% del total presupuestado para el periodo.
  - 9.0% 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 julio se pagaron 458.9 mmp por este rubro. Lo cual representa:
  - 96.5% del total presupuestado para el periodo.
  - 0.8% más que lo pagado durante el mismo periodo de 2019. (Ver detalles por entidad federativa en el Anexo 6)

## OBLIGACIONES FINANCIERAS

- A junio de 2020, las obligaciones financieras de las entidades federativas, municipios y sus organismos sumaron 596.4 mmp.
- Las obligaciones financieras como proporción de las participaciones se ubicaron en 63.5%, cifra inferior a la observada en el mismo mes de 2019 de 65.0%.
  - 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-Julio		
	2019	2020	Variación Real (%)
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
<b>Total</b>	<b>3,049.7</b>	<b>2,998.2</b>	<b>-4.7</b>
Petroleros 1_/	482.1	302.2	-39.2
Gobierno Federal	270.2	128.2	-54.0
Pemex 2_/	211.9	174.0	-20.4
No petroleros	2,567.6	2,696.0	1.8
Gobierno Federal	2,094.5	2,220.3	2.8
Tributarios	1,958.2	2,004.2	-0.8
Impuesto sobre la renta	1,050.9	1,097.4	1.2
Impuesto al valor agregado	571.0	567.4	-3.7
Impuesto especial sobre producción y servicios	265.0	263.7	-3.5
IEPS gasolinas y diesel	170.4	172.4	-1.9
IEPS distinto de gasolinas y diesel	94.6	91.3	-6.4
Impuestos a la importación	37.6	32.5	-16.1
Impuesto por la actividad de exploración y explotación de hidrocarburos	3.7	4.2	8.5
Otros impuestos 3_/	29.9	38.9	26.0
No tributarios	136.2	216.2	53.8
Derechos	58.9	54.0	-11.0
Aprovechamientos 4_/	69.9	155.9	116.2
Otros	7.5	6.2	-18.9
Organismos de control presupuestario directo	240.7	254.1	2.3
IMSS	215.3	222.0	-0.1
ISSSTE	25.4	32.1	22.8
Empresa productiva del estado (CFE)	232.5	221.6	-7.6
Otros	0.0	0.0	n.s.
<b>Partidas informativas</b>			
Tributarios	1,958.3	2,004.2	-0.8
No Tributarios	1,091.5	994.0	-11.7

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-Julio		Variación Real (%)
	2019	2020	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
<b>Total</b>	<b>3,256.0</b>	<b>3,438.6</b>	<b>2.4</b>
Programable 1_/	2,292.4	2,478.9	4.8
Corriente	1,925.5	2,022.6	1.8
Servicios personales	644.7	689.4	3.7
Directos	370.3	405.1	6.0
Indirectos	274.3	284.3	0.5
Otros gastos de operación	844.3	836.8	-3.9
Materiales y suministros	201.5	151.1	-27.3
Servicios generales	593.9	628.9	2.6
Otras erogaciones	48.9	56.8	12.6
Subsidios y transferencias	436.5	496.4	10.2
Capital	366.9	456.3	20.5
Inversión física	322.2	376.2	13.2
Directo	174.8	193.9	7.6
Indirecto	147.5	182.3	19.8
Otros gastos de capital	44.7	80.1	73.7
Directo 2_/	40.6	76.9	83.3
Indirecto	4.0	0.0	-22.9
No programable	963.6	959.7	-3.5
Costo financiero	399.9	422.2	2.3
Participaciones	553.2	519.5	-9.0
Adefas y otros	10.5	18.0	66.4

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 (subsidijs, 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-Julio		Variación Real (%)
	2019	2020	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
<b>Total 1_/</b>	<b>2,292.4</b>	<b>2,478.9</b>	<b>4.8</b>
Gobierno Federal 2_/	1,669.0	1,862.5	8.2
Entes autónomos	59.6	63.8	3.9
Legislativo	6.0	6.2	-0.9
Judicial	28.5	29.5	0.2
Instituto Nacional Electoral	8.2	7.7	-9.7
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	0.9	0.6	-28.5
Información Nacional Estadística y Geográfica	5.5	10.5	86.3
Tribunal Federal de Justicia Administrativa	1.1	1.1	-3.4
Comisión Federal de Competencia Económica	0.2	0.3	10.8
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	0.0	0.0	n.s.
Instituto Federal de Telecomunicaciones	0.6	0.6	-4.0
Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales	0.4	0.4	0.1
Administración Pública Centralizada	1,609.4	1,798.7	8.3
Ramos administrativos	628.7	744.6	14.8
Presidencia de la República	0.4	0.3	-26.6
Gobernación	3.5	3.7	3.1
Relaciones Exteriores	5.5	5.9	4.4
Hacienda y Crédito Público	14.2	12.4	-14.9
Defensa Nacional	47.1	49.5	1.9
Agricultura y Desarrollo Rural	42.2	35.6	-18.2
Comunicaciones y Transportes	30.0	30.9	-0.1
Economía	7.6	34.1	337.5
Educación Pública	177.0	195.1	6.8
Salud	71.4	73.7	0.2
Marina	16.6	18.4	7.4
Trabajo y Previsión Social	9.0	17.8	91.8
Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano	8.0	6.3	-23.9
Medio Ambiente y Recursos Naturales	15.4	14.8	-7.2
Procuraduría General de la República	0.0	0.0	n.s.
Energía 3_/	29.9	50.4	63.6
Bienestar	88.8	131.5	43.6
Turismo	1.3	5.1	289.7
Superación de la Pobreza	0.0	0.0	n.s.
Función Pública	0.6	0.7	18.7
Tribunales Agrarios	0.5	0.4	-7.1
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	0.1	0.1	-5.7
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	15.8	16.1	-1.1
Comisión Reguladora de Energía	0.3	0.2	-34.3
Comisión Nacional de Hidrocarburos	0.3	0.2	-34.9
Entidades no sectorizadas	4.1	4.3	2.0
Cultura	6.1	6.3	-0.4
Ramos generales	980.7	1,054.1	4.2
Entidades bajo control presupuestario directo	1,095.5	1,146.1	1.4
Pemex	229.8	266.5	12.4
Resto de entidades	865.7	879.6	-1.5
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	472.1	529.8	8.8

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 (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-Julio			Enero-Julio	
	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
<b>Total 1_/</b>	<b>553,200.5</b>	<b>519,494.4</b>	<b>-9.0</b>	<b>575,802.2</b>	<b>90.2</b>
Aguascalientes	5,732.3	5,742.5	-2.9	6,174.9	93.0
Baja California	15,608.9	16,007.2	-0.6	17,204.8	93.0
Baja California Sur	4,134.6	3,985.3	-6.6	4,114.3	96.9
Campeche	6,111.6	5,140.3	-18.5	5,691.7	90.3
Coahuila	13,124.4	12,003.8	-11.3	13,598.6	88.3
Colima	3,496.7	3,857.8	6.9	3,766.1	102.4
Chiapas	19,589.9	19,404.6	-4.0	21,038.8	92.2
Chihuahua	16,058.8	15,826.0	-4.5	17,126.8	92.4
Ciudad de México	57,146.9	54,155.1	-8.1	60,579.4	89.4
Durango	7,064.6	6,644.0	-8.8	7,658.0	86.8
Guanajuato	25,209.8	22,434.0	-13.7	25,167.9	89.1
Guerrero	12,967.6	12,332.3	-7.8	13,199.5	93.4
Hidalgo	11,695.7	10,372.8	-14.0	11,377.8	91.2
Jalisco	35,884.5	34,124.2	-7.8	37,890.8	90.1
México	77,387.8	70,819.2	-11.3	77,225.4	91.7
Michoacan	17,651.0	16,409.2	-9.9	17,797.4	92.2
Morelos	7,552.6	6,725.3	-13.7	7,731.3	87.0
Nayarit	5,352.3	4,846.9	-12.2	5,598.2	86.6
Nuevo León	26,755.1	24,604.8	-10.9	26,452.1	93.0
Oaxaca	14,879.3	13,934.4	-9.2	15,111.0	92.2
Puebla	24,656.2	22,021.2	-13.4	24,936.2	88.3
Querétaro	9,780.3	9,577.3	-5.1	10,106.9	94.8
Quintana Roo	7,289.3	7,293.3	-3.0	8,195.0	89.0
San Luis Potosí	12,106.9	11,210.0	-10.2	12,050.6	93.0
Sinaloa	13,565.0	13,002.9	-7.1	14,461.4	89.9
Sonora	15,041.7	13,904.4	-10.4	15,771.3	88.2
Tabasco	15,905.2	14,536.1	-11.4	15,597.3	93.2
Tamaulipas	17,421.8	16,349.9	-9.0	17,831.2	91.7
Tlaxcala	5,383.6	5,421.4	-2.4	5,720.8	94.8
Veracruz	32,210.1	31,293.8	-5.8	32,344.2	96.8
Yucatán	9,515.7	8,941.5	-8.9	9,724.8	91.9
Zacatecas	6,920.4	6,573.2	-7.9	7,526.8	87.3

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-Julio			Enero-Julio	
	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>Total 1 /</b>	<b>441,520.5</b>	<b>458,903.2</b>	<b>0.8</b>	<b>475,349.7</b>	<b>96.5</b>
Aguascalientes	5,591.6	5,923.7	2.7	6,177.5	95.9
Baja California	11,524.0	11,716.3	-1.4	12,192.3	96.1
Baja California Sur	4,296.3	4,309.5	-2.8	4,362.1	98.8
Campeche	4,751.2	4,952.8	1.1	5,047.5	98.1
Coahuila	9,863.6	10,184.7	0.1	10,338.7	98.5
Colima	3,537.0	3,703.6	1.5	3,759.8	98.5
Chiapas	28,256.6	29,878.1	2.5	30,623.6	97.6
Chihuahua	12,406.2	12,956.4	1.2	12,999.2	99.7
Ciudad de México	28,481.0	30,312.9	3.2	32,117.5	94.4
Durango	7,626.6	7,870.8	0.0	7,996.7	98.4
Guanajuato	16,505.1	16,774.5	-1.5	17,191.7	97.6
Guerrero	20,910.9	22,035.0	2.1	22,590.0	97.5
Hidalgo	13,371.5	13,752.0	-0.3	14,866.7	92.5
Jalisco	20,595.3	21,553.8	1.4	21,880.1	98.5
México	45,695.3	47,572.6	0.9	48,504.4	98.1
Michoacan	17,625.1	18,011.6	-0.9	18,572.6	97.0
Morelos	7,329.3	7,634.3	1.0	7,711.7	99.0
Nayarit	5,619.7	5,870.3	1.3	5,990.4	98.0
Nuevo León	13,166.4	13,512.7	-0.5	13,763.4	98.2
Oaxaca	25,901.4	26,431.1	-1.1	26,811.4	98.6
Puebla	21,306.5	21,914.2	-0.3	22,240.0	98.5
Querétaro	6,342.0	6,621.5	1.2	6,755.0	98.0
Quintana Roo	6,265.8	6,420.1	-0.7	6,535.1	98.2
San Luis Potosí	11,564.7	12,009.5	0.7	12,158.9	98.8
Sinaloa	10,163.3	10,665.2	1.7	10,628.3	100.3
Sonora	9,415.3	9,717.8	0.1	9,938.7	97.8
Tabasco	8,765.3	9,297.1	2.8	9,561.1	97.2
Tamaulipas	12,415.9	12,834.4	0.2	13,380.2	95.9
Tlaxcala	5,372.0	5,711.4	3.1	5,818.8	98.2
Veracruz	31,753.6	33,109.0	1.1	33,529.3	98.7
Yucatán	7,774.8	8,003.9	-0.2	8,105.8	98.7
Zacatecas	7,327.3	7,642.3	1.1	7,711.2	99.1

1/ El total de aportaciones presupuestadas en el año considera 9,988.2 millones de pesos (mdp) no distribuíbles 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			%	
	(A)	(B)	(B - A)	$((B/A)-1)*100$	Primer trimestre 2020
<b>T O T A L</b>	<b>601,218.3</b>	<b>596,397.9</b>	<b>-4,820.5</b>	<b>-0.8</b>	<b>63.5</b>
Aguascalientes	2,637.7	3,033.5	395.8	15.0	29.7
Baja California	21,259.1	19,938.1	-1,320.9	-6.2	69.9
Baja California Sur	2,274.7	2,285.2	10.5	0.5	33.5
Campeche	2,896.6	2,854.4	-42.1	-1.5	29.8
Coahuila	37,398.8	37,247.3	-151.5	-0.4	165.2
Colima	4,083.3	3,829.3	-254.0	-6.2	61.3
Chiapas	21,097.0	20,959.0	-138.0	-0.7	60.6
Chihuahua	50,553.5	50,071.0	-482.5	-1.0	176.7
Ciudad de México	81,726.5	81,009.2	-717.3	-0.9	80.7
Durango	7,928.4	8,228.7	300.3	3.8	65.0
Guanajuato	7,420.5	6,336.2	-1,084.3	-14.6	15.3
Guerrero	5,683.3	3,035.4	-2,647.9	-46.6	14.0
Hidalgo	5,108.1	4,658.5	-449.6	-8.8	24.9
Jalisco	28,294.3	29,487.9	1,193.6	4.2	47.0
México	47,651.4	49,726.6	2,075.2	4.4	39.1
Michoacán	20,646.2	18,498.3	-2,147.9	-10.4	63.1
Morelos	6,233.0	6,141.9	-91.0	-1.5	48.2
Nayarit	6,370.3	7,394.7	1,024.4	16.1	79.8
Nuevo León	77,447.8	79,625.5	2,177.7	2.8	182.1
Oaxaca	15,509.1	13,023.6	-2,485.5	-16.0	52.5
Puebla	7,238.0	6,682.4	-555.6	-7.7	16.3
Querétaro	687.1	333.0	-354.1	-51.5	2.0
Quintana Roo	22,227.1	23,403.4	1,176.3	5.3	172.3
San Luis Potosí	4,048.3	4,702.8	654.4	16.2	23.6
Sinaloa	7,259.7	6,562.4	-697.4	-9.6	27.9
Sonora	29,615.7	28,102.8	-1,512.9	-5.1	108.2
Tabasco	5,004.6	5,603.1	598.5	12.0	21.6
Tamaulipas	13,230.4	16,610.9	3,380.5	25.6	56.4
Tlaxcala	35.8	-	-	-	-
Veracruz	47,232.6	44,097.5	-3,135.1	-6.6	82.8
Yucatán	3,664.5	4,975.0	1,310.5	35.8	31.0
Zacatecas	8,755.1	7,910.7	-844.4	-9.6	63.2

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

<b>Término</b>	<b>Fuente</b>	<b>Definición</b>
<b>Actividad Industrial</b>	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.
<b>Consumo Privado</b>	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.
<b>Exportaciones</b>	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.
<b>Indicador Adelantado del Sistema de Indicadores Cíclicos</b>	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.
<b>Sistema de Indicadores Cíclicos</b>	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.
<b>Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)</b>	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.
<b>Indicador Mensual de Inversión Fija Bruta</b>	INEGI	Representa los gastos realizados en la construcción (residencial y no residencial) y en maquinaria y equipo (de origen nacional e importado).
<b>Índice de Confianza del Consumidor</b>	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.
<b>Índice de Riesgo País EMBIG</b>	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.
<b>Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)</b>	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.
<b>Índice Nacional de Precios al Productor (INPP)</b>	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.
<b>Inflación no subyacente</b>	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.
<b>Inflación subyacente</b>	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.
<b>Saldo Histórico de Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP)</b>	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.
<b>Tasa de desocupación</b>	INEGI	Porcentaje de la población económicamente activa que se encuentra sin trabajar, pero que está buscando trabajo.
<b>Tasa de Informalidad Laboral (TIL 1)</b>	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.
<b>Tipo de cambio (FIX)</b>	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](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](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](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](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](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](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](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.

