

# REPORTE MENSUAL

SOBRE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y FINANZAS PÚBLICAS

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS

AÑO 4, NÚMERO 47

MAYO 2018



## **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.

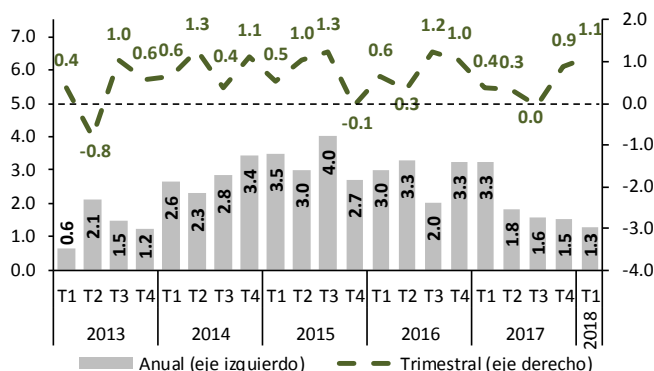
Las opiniones expresadas en este documento son de exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan, necesariamente, los punto de vista del Instituto Belisario Domínguez o del Senado de la República.

## 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)

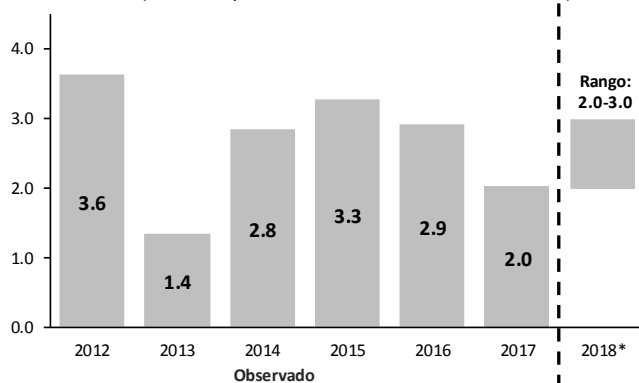


T= trimestre.

Fuente: INEGI.

### 2. Expectativas de crecimiento anual de la SHCP para 2017 y 2018

(Variación porcentual real del PIB, año base 2013)



\* Expectativa de CGPE-2018 (septiembre 2017).

Fuentes: INEGI y SHCP.

### 3. Proyecciones de crecimiento económico para 2018

(Porcentajes del PIB)

Organismo	Abril 2018	Mayo 2018	Variación
SHCP	2.0-3.0%	2.0-3.0%	=
Banco de México*	2.0-3.0%	2.0-3.0%	=
Banco Mundial	2.10%	2.10%	=
FMI**	2.30%	2.30%	=
OCDE	2.24%	2.50%	↑
BBVA	2.00%	2.20%	↑
Citibanamex	2.30%	2.30%	=
Encuesta Banxico***	2.30%	2.25%	↓
CEPAL	2.40%	2.40%	=

\*Informe trimestral enero-marzo (mayo 2018)

\*\*Perspectivas de la Economía Mundial (abril 2018)

\*\*\*Mediana de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: mayo 2018 (01 de junio)

Fuente: Banxico, SHCP, FMI y CEPAL.

## CRECIMIENTO ECONÓMICO

- De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Producto Interno Bruto (PIB) del primer trimestre de 2018 aumentó 1.1% respecto al trimestre anterior, debido a variaciones de 0.9%, 0.9% y 1.1% en las actividades primarias, secundarias y terciarias, respectivamente, con cifras desestacionalizadas.

- Respecto al mismo trimestre del año anterior, el PIB creció 1.3% con cifras originales y 2.3% con cifras desestacionalizadas.

- El crecimiento anual del PIB en 2017 fue de 2.0% con cifras originales.

- Para 2018, el Banco de México (Banxico) y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) pronostican un crecimiento del PIB de entre 2.0% y 3.0% del PIB.

- Algunos factores que podrían incidir en el desempeño de la economía mexicana durante 2018 son:

- o **Externos:** El Buró de Análisis Económico de Estados Unidos (EE. UU.) señaló en su segunda estimación que el crecimiento anualizado del PIB en el primer trimestre de 2018 fue de 2.2%. Lo anterior se debe a las contribuciones positivas de la inversión fija no residencial, el consumo privado, las exportaciones, la inversión privada en inventarios y el gasto de los gobiernos federal, estatal y local, que contrastan con la contribución negativa de la inversión fija residencial. El crecimiento observado en el cuarto trimestre de 2017 fue de 2.9%.

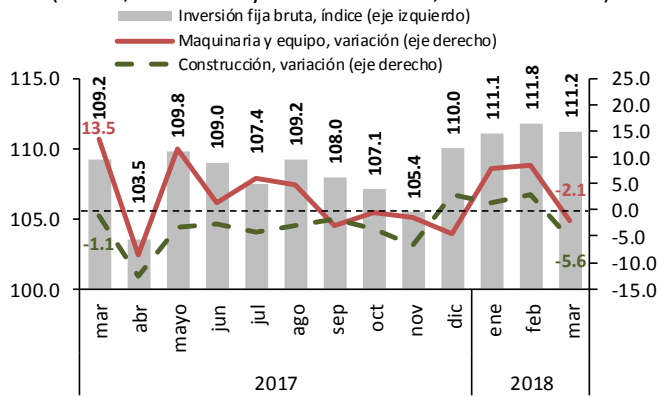
Banxico señala posibles episodios de alta volatilidad en los mercados financieros internacionales ante aumentos mayores a los esperados de las tasas de interés en EE. UU. o ante sucesos geopolíticos; y la existencia de medidas proteccionistas a nivel mundial, como riesgos al crecimiento. (Ver Recuadro A)

- o **Internos:** Banxico destaca que la incertidumbre por la renegociación del TLCAN puede generar una menor inversión y menor gasto de los consumidores, además de que una renegociación no favorable o su cancelación podría resultar en detrimento del potencial de crecimiento de mediano y largo plazo. Señala además, una posible afectación de la competitividad nacional ante los problemas de inseguridad pública.

En la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado de mayo de 2018, elaborada por Banxico, se identifican algunos factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico como la incertidumbre política interna, la política sobre comercio exterior, los problemas de inseguridad pública y la incertidumbre sobre la situación económica interna, entre otros.

#### 4. Inversión fija bruta

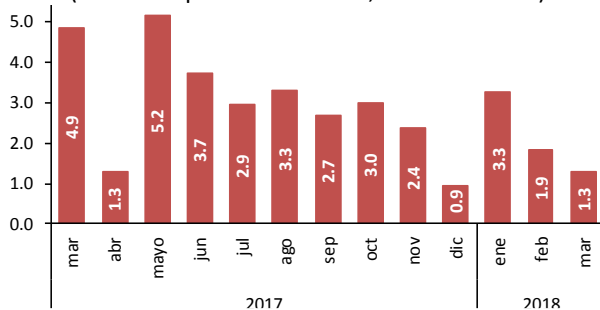
(Índice, 2013=100 y variación anual, año base 2013)



Fuente: INEGI, cifras originales.

#### 5. Consumo privado

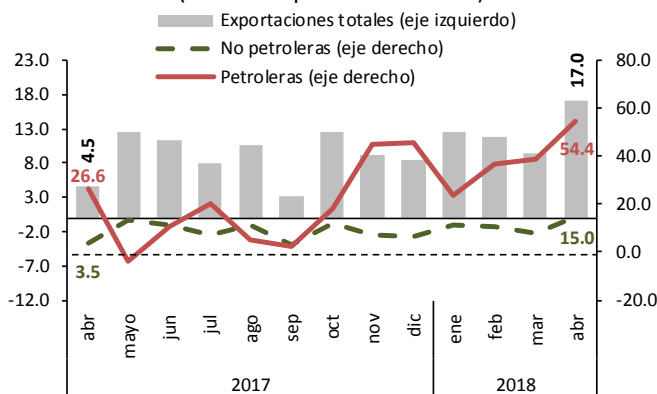
(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: INEGI, cifras originales.

#### 6. Exportaciones

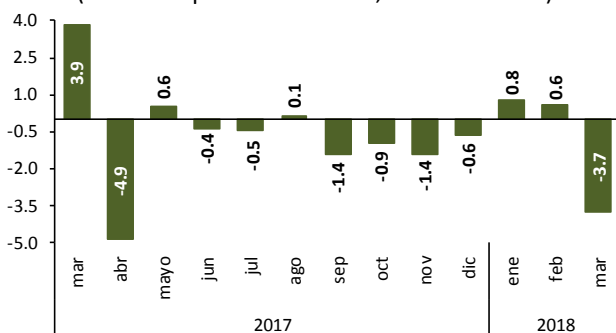
(Variación porcentual anual)



Fuente: INEGI, cifras originales.

#### 7. Actividad Industrial

(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: INEGI, cifras originales.

## INVERSIÓN

- De acuerdo con el INEGI, en marzo el Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta presentó una disminución anual de 4.1% respecto al mismo mes de 2017, con cifras. Esta variación se explica por:
  - La reducción de 5.6% en gastos de construcción.
  - La reducción de 2.1% en la compra de maquinaria y equipo.
- Respecto al mes inmediato anterior presentó una disminución de 0.5% con cifras desestacionalizadas.

## CONSUMO

- El INEGI reportó que, durante marzo, el Indicador Mensual de Consumo Privado creció 1.3% respecto al mismo mes de 2017, con cifras originales. Comportamiento explicado por el incremento de 1.8% del consumo de bienes y servicios nacionales y la caída de 3.1% en el consumo de bienes importados.
- Respecto al mes anterior, la variación fue de 1.0% con cifras desestacionalizadas, se explica por:
  - El aumento de 0.8% del consumo de bienes nacionales.
  - La disminución de 0.1% en el consumo de servicios nacionales.
  - El aumento de 4.6% del consumo de bienes importados.

## EXPORTACIONES

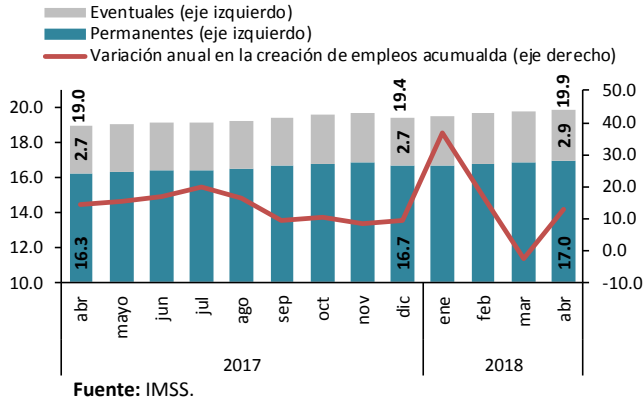
- De acuerdo con el INEGI, durante abril las exportaciones totales aumentaron 17.0% respecto al mismo mes del año anterior, con cifras originales. Este comportamiento se debe a:
  - El aumento de 15.0% de las exportaciones no petroleras y de 54.4% de las petroleras. En donde las exportaciones no petroleras dirigidas a EE. UU. incrementaron 10.7% mientras que al resto del mundo crecieron 35.4%.
- Respecto al mes anterior, las exportaciones totales cayeron 2.3%, con cifras desestacionalizadas. Lo anterior debido a una variación de las exportaciones no petroleras de -2.8% y de 4.6% de las petroleras.

## ACTIVIDAD INDUSTRIAL

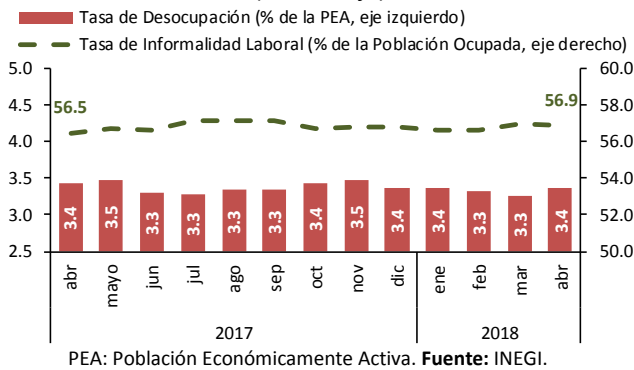
- El INEGI señaló que, durante marzo, la actividad industrial se redujo 3.7% respecto al mismo mes de 2017, con cifras originales. Esta variación se explica por:
  - La disminución de 7.5% de la actividad minera.
  - La disminución de 4.4% en las actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y gas por ductos al consumidor final.
  - La disminución de 3.9% en la construcción.
  - La disminución de 2.4% en las industrias manufactureras.
- Respecto al mes anterior, la actividad industrial no mostró variaciones en términos reales, con cifras desestacionalizadas.

## 8. Asegurados al IMSS

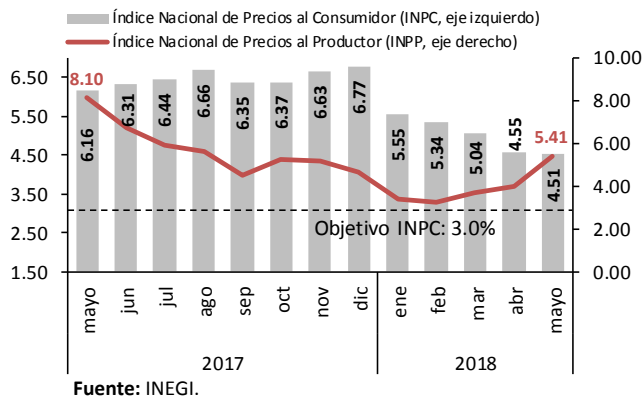
(Millones de trabajadores y variación porcentual)



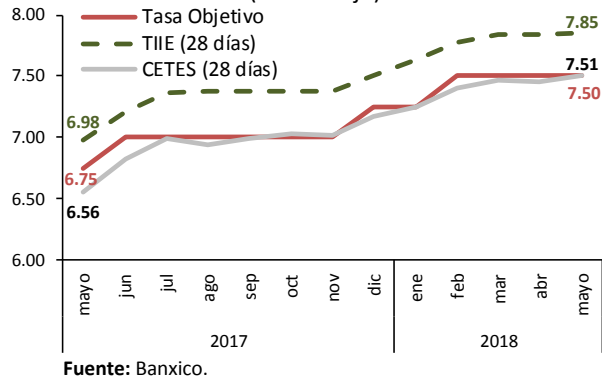
## 9. Población desocupada y tasa de informalidad laboral (Porcentaje)



## 10. Inflación (Variación porcentual anual)



## 11. Tasas de interés (Porcentaje)



## EMPLEO

### Asegurados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)

- El IMSS reportó que, al cierre de marzo el número de trabajadores asegurados fue de 19,874,106 de los cuales, 85.4% corresponden a trabajadores permanentes y 14.6% a eventuales.
- Entre enero y abril se aseguraron 455,651 trabajadores, 51,192 puestos (12.7%) más que en el mismo periodo de 2017.

### Desocupación e Informalidad

- Acorde con el INEGI, en abril, la Población Desocupada representó 3.4% de la Población Económicamente Activa, mismo nivel al observado durante el mismo mes de 2017, con cifras originales corregidas por efectos de calendario.
- En abril, la Tasa de Informalidad Laboral fue de 56.9% de la Población Ocupada, mayor que lo observado en mismo mes de 2017, con cifras originales corregidas por efectos de calendario.

## INFLACIÓN

- En mayo, el Índice Nacional de Precios al Consumidor, reportado por el INEGI, registró una tasa anual de 4.51%, inferior al 6.16% de mayo de 2017. En términos mensuales, tuvo una reducción de 0.16%, explicado principalmente por una caída en los precios de los energéticos de 2.39%.

○ Las principales variaciones dentro del índice son los precios de la naranja y el transporte aéreo, que aumentaron 26.08% y 22.02% respectivamente, mientras que los precios del limón y la electricidad disminuyeron 40.88% y 22.32%, respectivamente.

- La inflación subyacente y no subyacente fueron de 3.69% y de 6.99%, respectivamente. Para el mismo periodo de 2017 fueron de 4.78% y 10.60%, respectivamente.
- En mayo, el Índice Nacional de Precios al Productor, excluyendo petróleo, registró una tasa anual de 5.41%, inferior a 8.10% de mayo de 2017. En términos mensuales, aumentó 1.48%, por la variación en los precios de actividades primarias, secundarias y terciarias de 1.33%, 1.99% y 0.66%, respectivamente.

## TASAS DE INTERÉS

- Durante mayo, la tasa de interés objetivo se mantuvo en 7.50%; en el mismo mes del año pasado se ubicó en 6.75%.
- De acuerdo con Banxico, en mayo la tasa de rendimiento promedio de los Certificados de la Tesorería (Cetes) a 28 días se ubicó en 7.51%; en el mismo mes del año pasado se ubicó en 6.56%. Además, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días se ubicó en un promedio de 7.85%, en tanto que en el mismo mes de 2017 fue de 6.98%.

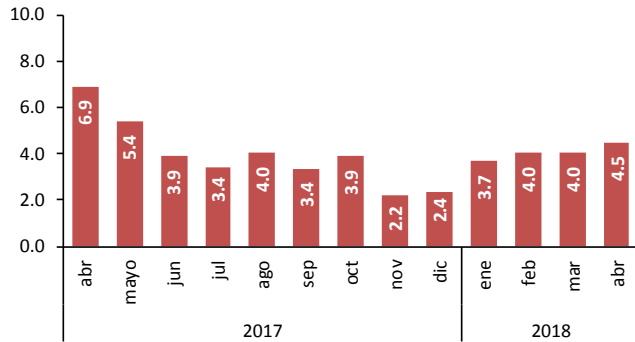
## Recuadro A. Informe Trimestral de Banco de México, enero-marzo 2018

El informe del primer trimestre de Banxico destaca lo siguiente:

- **Inflación:** Durante el trimestre se ubicó en 5.31%, por debajo del observado en el trimestre anterior de 6.59%. Durante la primera quincena de mayo alcanzó 4.46%. Banxico señala como causas principales las acciones de política monetaria implementadas, que contribuyeron a que las expectativas de inflación a mediano y largo plazo se hayan mantenido ancladas; una apreciación del tipo de cambio a inicios de 2018; y la disipación de los choques derivados del aumento de los precios de los energéticos a inicios de 2017. La inflación subyacente, que excluye los productos agropecuarios más volátiles, los energéticos y las tarifas autorizadas por el gobierno, registró durante el trimestre una tasa de 4.29%, a su interior el rubro de alimentos, bebidas y tabaco registró una tasa de 5.93%. Por otro lado, la inflación no subyacente, que considera los productos agropecuarios volátiles, energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, fue de 8.32% durante el trimestre, a su interior, el componente de frutas y verduras se situó en 14.93%.
- **Entorno económico externo:** La actividad económica mundial continuó expandiéndose de manera generalizada. Persisten riesgos que amenazan el desempeño de la economía global, como una mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales; la adopción de medidas proteccionistas, en la inversión y el comercio; y riesgos geopolíticos. EE. UU. creció a una tasa trimestral anualizada de 2.3% durante el primer trimestre, comportamiento que se explica, principalmente, por la desaceleración del gasto en consumo privado y los aumentos de la inversión fija no residencial, la acumulación de inventarios y las exportaciones netas.
- **Evolución de la economía mexicana:** Durante el trimestre, el PIB creció a tasa anual original de 1.3%. En su comparación trimestral, el PIB creció 1.13% con datos desestacionalizados. El crecimiento durante el trimestre se debe, principalmente, al dinamismo del sector servicios a la recuperación de la actividad industrial. En el caso del consumo privado, la masa salarial real presentó un aumento debido al crecimiento de la población ocupada remunerada y a la reducción de las remuneraciones medias reales a un menor ritmo. Los ingresos por remesas permanecieron en niveles elevados. En contraste, la confianza del consumidor se encuentra en niveles bajos, aunque registró un alza en abril. En el caso de la inversión, durante el periodo diciembre-febrero exhibió una reactivación, gracias al repunte del componente de la construcción, asociado a la reconstrucción luego de los sismos de septiembre, mayor edificación en entidades del norte del país y a proyectos de infraestructura pública; además de un reciente repunte en el rubro de maquinaria y equipo. En cuanto a la actividad industrial, el rubro de la construcción mostró un repunte mientras que las manufacturas tuvieron una leve recuperación.
- **Política monetaria y determinantes de la inflación:** Durante el trimestre, Banxico incrementó la tasa de referencia en 25 puntos base, de 7.25% a 7.50% en la reunión de la Junta de Gobierno de febrero, mientras que en las reuniones posteriores se mantuvo sin cambios.
- **Previsiones para la inflación y balanza de riesgos:** El pronóstico de crecimiento económico de México para 2018 permanece sin cambios respecto al publicado en el informe anterior. Así, se anticipa que la tasa de crecimiento del PIB en 2018 se ubique entre 2.0-3.0%. En lo que respecta al empleo, para 2018 se prevé un aumento de entre 680 y 780 mil puestos de trabajo. Por otro lado, se estima que el déficit en la Cuenta Corriente en 2018 represente 2.1% respecto al PIB. Respecto a la inflación general anual, se estima que continuará presentando una tendencia a la baja, acercándose al objetivo de 3.0% en 2019. Para Banxico, entre los riesgos para la actividad económica sobresalen la posposición de los planes de inversión en México o una reducción del gasto de los consumidores ante la incertidumbre generada por la renegociación del TLCAN y la existencia de episodios de alta volatilidad en los mercados financieros internacionales ante aumentos mayores a los esperados de las tasas de interés en EE. UU. o ante sucesos geopolíticos. Además, señala riesgos que podrían afectar el potencial de crecimiento de mediano y largo plazo: una renegociación no favorable del TLCAN o su cancelación; un escalamiento de medidas proteccionistas a nivel mundial; y una afectación de la competitividad mexicana ante la reforma fiscal en EE. UU. y los problemas de inseguridad pública.

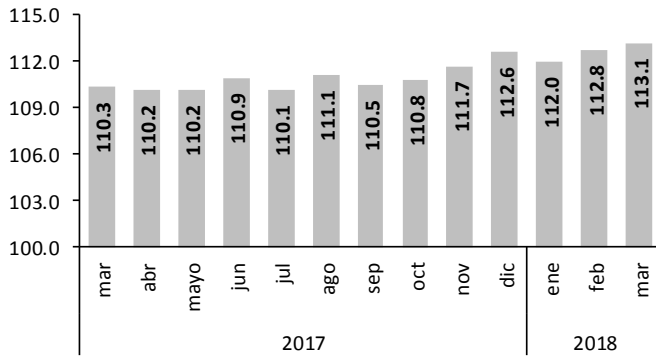
Por último, Banxico considera que la economía mexicana sigue enfrentando riesgos en el corto y mediano plazos, por lo que es fundamental que México adopte acciones que fortalezcan la postura macroeconómica; promover medidas para mejorar la competitividad, la productividad y la inversión; y mejorar las condiciones de seguridad pública, certeza jurídica y de competencia económica.

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



Fuente Banxico.

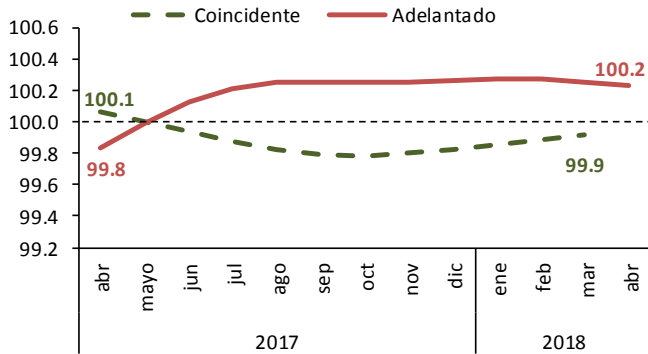
## 13. IGAE (Índice, 2013=100)



Datos desestacionalizados.

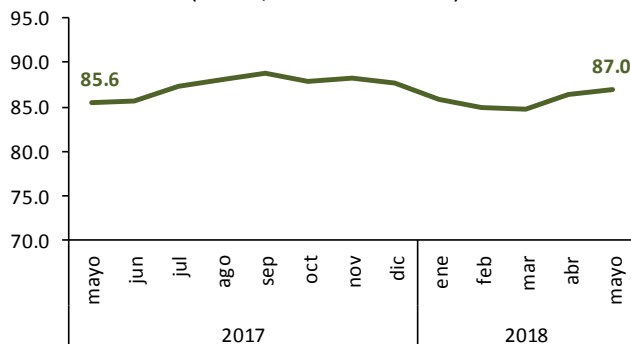
Fuente: INEGI.

## 14. Sistema de indicadores cíclicos Indicador Coincidente y Adelantado



Fuente: INEGI.

## 15. Confianza del consumidor (Índice, enero 2003=100)



Cifras desestacionalizadas.

Fuente: INEGI.

## CRÉDITO

- De acuerdo con la nueva clasificación del sector económico de los acreditados SCIAN de Banxico, en abril, la cartera total de crédito de la banca comercial se expandió a una tasa real anual de 4.5%, menor al monto presentado durante el mismo mes de 2017.
- El comportamiento de los componentes fue el siguiente:
  - El crédito al sector privado no financiero creció 6.6%, con las siguientes variaciones por actividades:
    - Primarias +8.0%.
    - Secundarias +10.1%: Manufacturas +12.2%; Construcción +7.6%.
    - Terciarias +8.3%.
  - El crédito al sector financiero no bancario disminuyó 3.8%.
  - El crédito al sector público disminuyó 5.3%.

## TENDENCIAS DE CORTO PLAZO

### Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)

- El INEGI informó que, durante marzo, el IGAE se ubicó en 113.1 puntos, 0.3% más en términos reales respecto al mes anterior, con cifras desestacionalizadas. Las actividades de los sectores:
  - Primario aumentaron 2.6%.
  - Secundario no mostró variación.
  - Terciario aumentaron 0.6%.
- En términos anuales, el IGAE mostró una caída de 0.8% respecto al mismo mes de 2017, con cifras originales.

### Indicadores cíclicos

- Los indicadores cíclicos permiten estimar tendencias de evolución económica a partir del seguimiento de su dinámica y posición respecto a la tendencia de largo plazo (100), explicadas por la expansión o contracción de la actividad en torno a su ciclo
  - El INEGI reportó que durante marzo el Indicador Coincidente se posicionó en 99.9 puntos base.
  - Para abril, el Indicador Adelantado se ubicó por encima de su tendencia de largo plazo con 100.2 puntos.

### Confianza del Consumidor

- El INEGI señaló que, durante mayo, el Índice de Confianza del Consumidor se ubicó en 87.0 puntos, lo que implica un aumento mensual de 0.6%, con cifras desestacionalizadas. Respecto al mismo mes del año anterior, registró un aumento de 1.7%, con cifras desestacionalizadas.
  - La Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor reveló que, respecto al mes anterior, los rubros que registraron una mejora: situación económica actual y esperada del hogar, y situación económica y actual del país, mientras que la posibilidad de adquirir bienes duraderos se vio afectada.

## COYUNTURA MACROECONÓMICA

### Panorama internacional de los mercados

- Durante mayo, los mercados financieros internacionales centraron su atención a los siguientes temas:
  - La imposición de aranceles a la importación de algunos bienes de los EE. UU. en México y la Unión Europea, en respuesta a las tarifas impuestas por la administración de EE. UU.
  - Una posible reducción de los recortes de la producción de petróleo por parte de la OPEP y sus países aliados.

### Riesgo país

- Durante mayo, el Índice EMBI+ de JP Morgan reportó que el riesgo país de México promedió 202.8 puntos base, 18.2 puntos base por encima del promedio del mes anterior.

### Precios del petróleo

- Durante mayo, el precio de la Mezcla Mexicana de Petróleo promedió 64.0 dólares por barril (dpb), 45.1% más que el promedio del mismo mes de 2017. Respecto al mes anterior, aumentó 9.7%. El Brent se cotizó en 77.0 dpb y el West Texas Intermediate (WTI) se vendió en 70.0 dpb.

### Tipo de cambio

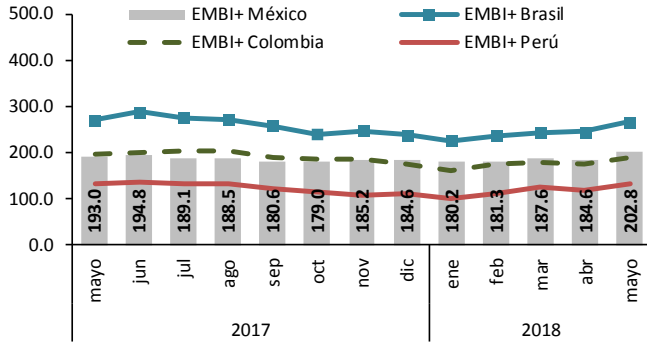
- De acuerdo con Banxico, durante mayo, el tipo de cambio (FIX) promedió 19.6 pesos por dólar, lo que representa una depreciación mensual de 6.5%, así como una depreciación anual de 4.5% respecto al mismo mes de 2017.
  - Entre marzo de 2017 y mayo de 2018, la Comisión de Cambios ha subastado 5,500 millones de dólares (mdd), como parte del programa de coberturas cambiarias liquidables al vencimiento por diferencias en moneda nacional hasta por 20,000 millones de dólares (mdd) anunciado en febrero de 2017. La última subasta se realizó el 26 de diciembre de 2017 con un monto asignado de 500 mdd.

### Reservas internacionales

- Al cierre de mayo, el saldo de las reservas internacionales publicado por Banxico fue de 173.3 miles de millones de dólares (mmd), una variación mensual de 0.1% respecto a abril y una variación anual de -0.9% respecto a mayo de 2017.
  - Las variaciones se deben principalmente a cambios en la valuación de los activos internacionales de Banxico.

### 16. Riesgo País

(EMBI+ de JP Morgan, puntos base)

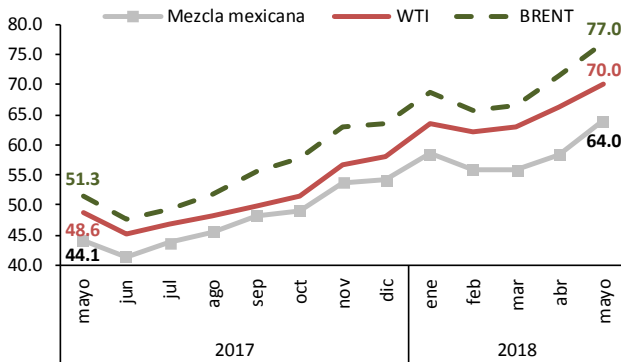


Promedio simple mensual.

Fuente: JP Morgan y SHCP.

### 17. Precios del petróleo

(Dólares por barril)

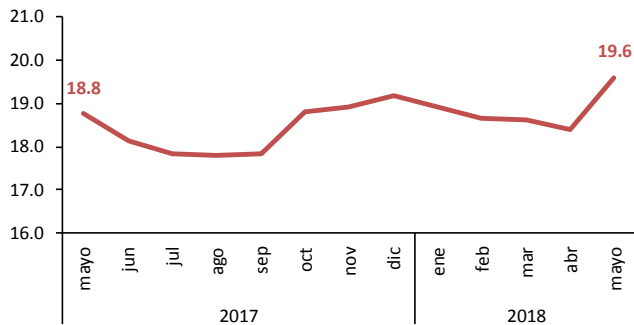


Promedio simple mensual.

Fuente: Infosel para 2017, Oilprice.com para 2018.

### 18. Tipo de cambio (FIX)

(Pesos por dólar)

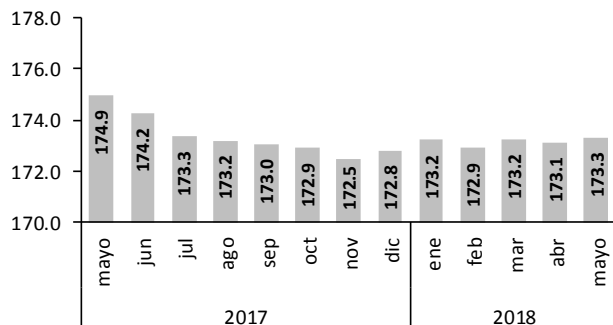


Promedio simple mensual.

Fuente: Banxico.

### 19. Reservas internacionales

(Miles de millones de dólares)



Fuente: Banxico.



## Recuadro B. *Getting it right: Prioridades estratégicas para México* de la OCDE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) publicó en mayo el documento *Getting it right: Prioridades estratégicas para México*, en el cual se muestra un análisis de los avances y retos económicos del país y se establecen recomendaciones para promover un crecimiento más sólido, sustentable e incluyente.

La OCDE expresa que el crecimiento se ha consolidado gracias al sólido marco de políticas macroeconómicas y la implementación de las reformas estructurales. La OCDE estimaba un aumento de dos puntos porcentuales al crecimiento del PIB después de cinco años como consecuencia de un subconjunto de las reformas que componen al Pacto por México. Sin embargo, México aún se encuentra rezagado con respecto al promedio de la OCDE en áreas como la educación, la salud y la seguridad pública. En ese sentido, el país se ha visto beneficiado por las reformas en los sectores financiero, telecomunicaciones y energético, pero aún persisten amplias brechas regionales en materia de rendimiento educativo, informalidad y pobreza. Además, los avances en materia económica y social no se han acompañado de mejoras en el sistema judicial ni en el Estado de derecho.

Entre otros efectos de corto plazo de las reformas ya implementadas se encuentran el crecimiento de la productividad y la reducción de los precios de los servicios de telecomunicaciones en un 61% para la canasta de consumo medio y 75% para la canasta de consumo alto de la OCDE. Si bien esto muestra un impacto positivo de las reformas, la desigualdad a nivel geográfico aún es elevada; por un lado, el norte y centro del país poseen una economía altamente productiva, mientras que en el sur prevalece una economía tradicional y poco productiva.

Además, no todos los sectores están integrados a las cadenas globales de valor y persiste el bajo contenido tecnológico en las exportaciones. En ese sentido, las reformas deben impulsar la inversión extranjera, y estimular la innovación a fin de aumentar el valor agregado de las exportaciones.

También enfatiza que, aunque los ingresos fiscales se incrementaron gracias a la reforma fiscal de 2014, aún son bajos respecto a otros países miembros de la OCDE y de América Latina y el Caribe, e insuficientes para hacer frente a los gastos en infraestructura, educación, salud, seguridad y reducción de la pobreza. Adicionalmente, la capacidad redistributiva del sistema fiscal mexicano sigue siendo baja y la tasa de impuestos a personas morales es elevada, lo que podría desalentar la inversión extranjera directa. No obstante, la OCDE señala que existe margen para ampliar los ingresos fiscales mediante la ampliación de la base tributaria y reduciendo la informalidad.

Entre las recomendaciones que hace la OCDE se encuentran integrar la administración tributaria y la de la seguridad social a fin de reducir la evasión fiscal; reducción gradual de las tasas de impuestos a personas morales; eliminar exenciones de IVA; reforzar la capacidad de recaudación de los municipios mediante la reforma al impuesto predial; aumentar los niveles de aportación al sistema de pensiones; incrementar la inversión en el sector salud; ejercer un gasto público más eficiente y transparente e instaurar el Sistema Nacional Anticorrupción.

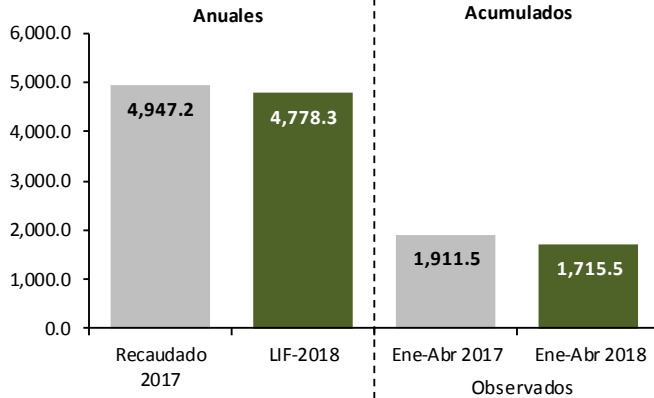
Finalmente, la OCDE enfatiza la importancia de continuar con la agenda reformadora y emprender reformas adicionales en áreas en las que no se ha avanzado lo suficiente, como el Estado de derecho, el fortalecimiento institucional, modernización de la agricultura, pensiones y prestaciones sociales y reforma del sistema de salud.

**Fuente:** OECD (2018), *Getting it Right: Prioridades estratégicas para México*, OECD Publishing, Paris, <http://dx.doi.org/10.1787/9789264292871-es>

## SECCIÓN II. FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES

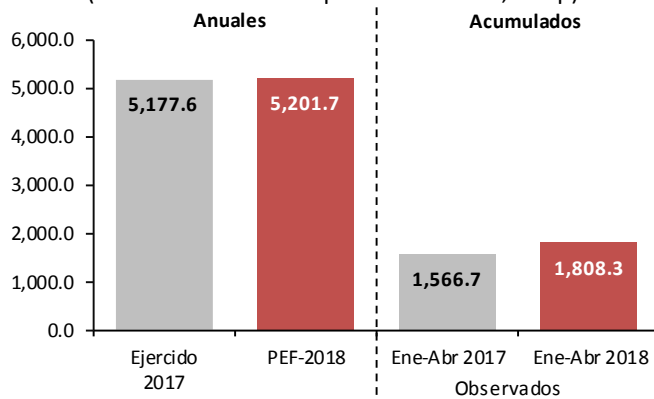
En esta sección se presenta la evolución reciente de los ingresos y gastos presupuestarios, así como de los Saldos Históricos de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP).

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



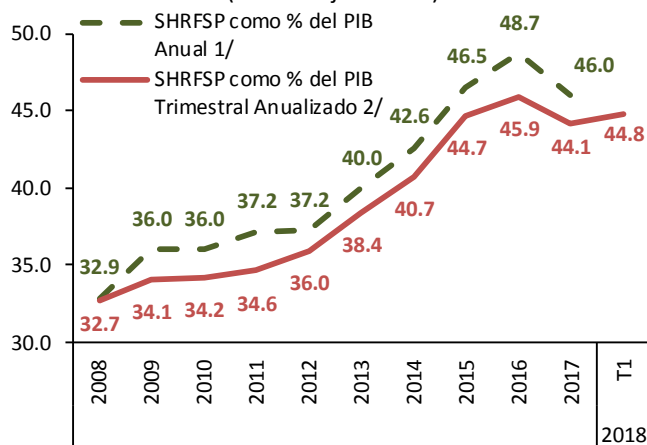
Fuentes: LIF-2018 y SHCP.

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



Fuentes: PEF-2018 y SHCP.

### 22. SHRFSP (Porcentaje del PIB)



1/ De 2008 a 2017 se utiliza el PIB promedio anual respectivo.

2/ De 2008 a 2017 se utiliza el PIB trimestral anualizado; para 2018 se reporta el dato del informe trimestral de SHCP con PIB trimestral.

Fuente: INEGI y SHCP.

## INGRESOS PRESUPUESTARIOS

La Ley de Ingresos de la Federación 2018 proyectó ingresos presupuestarios anuales por 4,778.3 mmp. De enero a abril, estos sumaron 1,715.5 mmp, 14.6% menos, en términos reales, que el mismo periodo de 2017 (Anexo 2). Lo anterior debido a:

- Las variaciones de 10.1% y -18.8% de los ingresos petroleros y no petroleros, respectivamente.
- Dentro de los ingresos no petroleros, los tributarios aumentaron 1.3% y los no tributarios disminuyeron 81.5%.
  - En los ingresos tributarios destacan el incremento del IVA de 9.7% y la reducción del IEPS distinto de gasolinas y diésel de 16.1% y del IEPS gasolinas y diésel de 4.0%.
  - Dentro de los no tributarios, los aprovechamientos disminuyeron 89.4%, debido al efecto del Remanente de Operación de Banco de México (ROBM) de 2017, y los derechos cayeron 4.8%.
- De enero a abril, las Transferencias Ordinarias del Fondo Mexicano del Petróleo sumaron 165.1 mmp; 2.2% más en términos reales respecto al mismo periodo de 2017.

Al descontar el efecto del ROBM de 321.7 mmp, transferido en 2017, los ingresos totales y los no petroleros, crecieron 2.7% y 1.1% en términos reales, respectivamente, mientras que los aprovechamientos registraron una disminución de 5.6%, respecto al mismo periodo del año anterior.

## GASTO NETO Y BALANCE PRIMARIO

El Presupuesto de Egresos de la Federación para 2018 proyectó un gasto neto de 5,201.7 mmp. De enero a abril, el gasto neto sumó 1,808.3 mmp, 9.8% más, en términos reales, al ejercido en el mismo periodo de 2017 (Anexo 3). Este comportamiento se explica por las siguientes variaciones:

- El gasto programable aumentó 7.5%, ante los aumentos de 6.8% del gasto corriente y de 10.5% del gasto de capital.
  - Al interior del gasto en capital, la inversión física directa aumentó en 0.6% y la indirecta en 18.5%.
  - Por clasificación administrativa, el gasto programable del Gobierno Federal se incrementó 6.3%. A su interior, los entes autónomos aumentaron su gasto en 8.8% y la Administración Pública Centralizada lo aumentó en 6.2%. Por otro lado, Pemex redujo su gasto 14.0%. (Ver anexo 4)
- El gasto no programable aumentó 16.2%. Debido a los aumentos de costo financiero y Adefas y otros en 24.0% y 149.2%, respectivamente.
- Entre enero y marzo, el balance primario del sector público registró un superávit de 172.3 mmp. El balance público alcanzó un superávit de 5.8 mmp.

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

- Al cierre de 2017, el SHRFSP representó 46.0% del PIB.

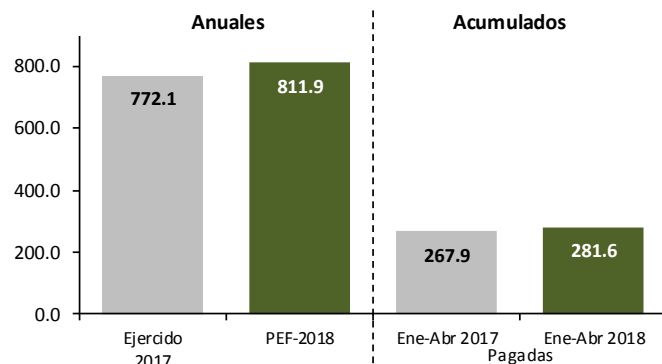
## SECCIÓN III. FINANZAS PÚBLICAS

### 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.

#### 23. Participaciones federales (Ramo 28)

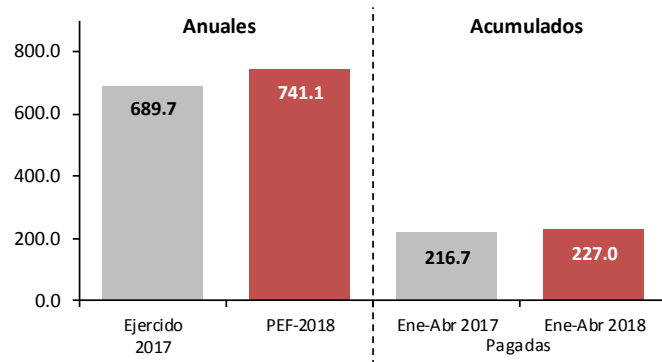
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: PEF-2018 y SHCP.

#### 24. Aportaciones federales (Ramo 33 y 25)

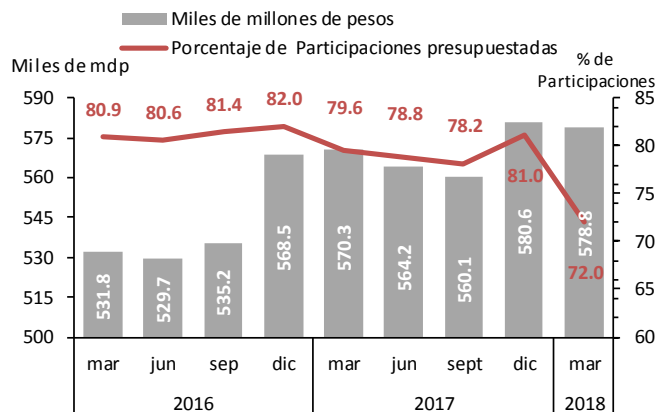
(Miles de millones de pesos corrientes mmp)



Fuentes: PEF-2018, SHCP.

#### 25. Obligaciones financieras de entidades federativas y municipios\*

(Miles de millones de pesos a precios corrientes)



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

Fuente: SHCP.

### PARTICIPACIONES FEDERALES (RAMO 28)

- El PEF-2018 contempló un presupuesto para participaciones de 811.9 mmp. De acuerdo con la SHCP, entre enero y abril se pagaron 281.6 mmp por este rubro. Esto representa:
  - 111.9% del total presupuestado para el periodo.
  - El mismo monto, en términos reales, que lo pagado en el mismo periodo de 2017.
  - Ver detalles por entidad federativa en el Anexo 5.

### APORTACIONES FEDERALES (RAMO 33 y 25)

- El PEF-2018 contempló un presupuesto para aportaciones de 741.1 mmp. De acuerdo con la SHCP, entre enero y abril se pagaron 227.0 mmp por este rubro. Esto representa:
  - 98.1% del total presupuestado para el periodo.
  - 0.3% menos, en términos reales que lo pagado en el mismo periodo de 2017.
  - Ver detalles por entidad federativa en el Anexo 6.

### OBLIGACIONES FINANCIERAS

- Al primer trimestre de 2018, las obligaciones financieras de las entidades federativas, municipios y sus organismos sumaron 578.8 mmp.
- Las obligaciones financieras como proporción de las participaciones se ubicaron en 72.0%, cifra inferior a la observada en el mismo trimestre de 2017 de 79.6% y a la observada en el trimestre previo de 81.0%.
  - Ver detalles por entidad federativa en Anexo 7.
- Estas obligaciones financieras son registradas en el Registro de 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 la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios), e incluyen las obligaciones financieras respaldadas con participaciones, aportaciones e ingresos propios de los gobiernos estatales y municipales y sus organismos.

## SECCIÓN IV. ANEXOS

### Anexo 1. Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal

#### 26. Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal

(Índice de volumen físico 2013 = 100)

Serie desestacionalizada

Entidad federativa	2016/04 (A)	2017/01 (B)	2017/02 (C)	2017/03 (D)	2017/04 (E)	Variación %	
						Último trimestre ((E/D)-1)*100	Anual (Series Originales)
Aguascalientes	125.8	129.4	125.8	127.0	126.2	-0.7	0.2
Baja California	114.7	115.6	116.4	116.4	117.2	0.7	2.3
Baja California Sur	119.8	118.4	126.5	139.3	136.4	-2.1	13.7
Campeche	81.2	79.5	77.9	73.6	75.0	1.9	-7.6
Coahuila	110.6	112.3	112.8	112.1	111.8	-0.3	1.1
Colima	110.4	109.3	111.1	114.1	115.7	1.4	5.0
Chiapas	99.7	102.5	99.7	98.2	97.9	-0.3	-1.9
Chihuahua	115.4	114.8	116.3	115.9	116.4	0.5	0.9
Distrito Federal	114.3	113.5	114.3	113.8	115.1	1.2	0.9
Durango	108.8	108.1	106.9	105.4	104.5	-0.9	-3.9
Guanajuato	119.2	121.1	122.3	122.7	122.6	-0.1	2.7
Guerrero	106.1	109.1	109.8	109.3	110.8	1.3	4.1
Hidalgo	111.8	112.5	112.8	113.4	114.5	1.0	2.3
Jalisco	115.2	115.8	116.5	118.4	119.5	0.9	3.7
México	109.7	111.4	111.9	111.7	115.9	3.8	5.7
Michoacán	114.8	116.4	113.3	116.1	120.7	4.0	5.3
Morelos	107.2	113.3	108.8	107.1	111.8	4.4	4.3
Nayarit	115.3	115.8	117.7	118.0	117.6	-0.3	1.9
Nuevo León	110.4	112.2	113.4	113.9	114.4	0.4	3.5
Oaxaca	103.9	104.4	100.0	99.1	100.9	1.9	-2.8
Puebla	111.0	113.2	114.4	115.9	114.8	-1.0	3.4
Querétaro	123.6	127.4	124.3	123.8	124.6	0.6	0.8
Quintana Roo	118.2	118.8	119.7	121.7	123.8	1.7	4.7
San Luis Potosí	115.1	115.8	116.5	117.8	118.9	0.9	3.2
Sinaloa	114.6	113.5	115.7	114.7	114.8	0.1	0.1
Sonora	113.3	113.5	113.6	113.3	113.0	-0.2	-0.3
Tabasco	90.2	88.7	88.2	85.9	83.5	-2.8	-7.5
Tamaulipas	101.2	104.4	104.4	102.7	101.6	-1.1	0.3
Tlaxcala	111.5	110.0	110.6	108.9	111.2	2.1	-0.2
Veracruz	104.1	104.4	103.0	102.2	100.8	-1.4	-3.2
Yucatán	114.2	117.1	112.7	115.8	116.0	0.1	1.5
Zacatecas	108.5	108.1	107.7	106.3	107.9	1.6	-0.3

Fuente: INEGI.

**Anexo 2. Ingreso Presupuestario del Sector Público**

**27. Ingreso Presupuestario del Sector Público**  
(Miles de millones de pesos a precios corrientes)

Concepto	Enero-Abril		Variación Real (%)
	2017	2018	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
<b>Total</b>	<b>1,911.5</b>	<b>1,715.5</b>	<b>-14.6</b>
Petroleros 1/	279.0	322.7	10.1
Gobierno Federal	161.4	165.1	-2.7
Pemex	117.5	157.7	27.6
No petroleros	1,632.5	1,392.7	-18.8
Gobierno Federal	1,411.1	1,155.9	-22.1
Tributarios	1,012.8	1,078.5	1.3
Impuesto sobre la renta	594.4	626.2	0.2
Impuesto al valor agregado	263.0	303.3	9.7
Impuesto especial sobre producción y servicios	122.3	114.9	-10.7
IEPS gasolinas y diesel	67.4	59.4	-16.1
IEPS distinto de gasolinas y diesel	54.9	55.4	-4.0
Impuestos a la importación	16.6	17.5	-0.1
Impuesto por la actividad de exploración y explotación de hidrocarburos	1.4	1.6	11.8
Otros impuestos 2/	15.1	15.1	-4.5
No tributarios	398.4	77.4	-81.5
Derechos	32.7	32.7	-4.8
Aprovechamientos	362.5	40.5	-89.4
Otros	3.1	4.1	27.5
Organismos de control presupuestario directo	113.0	125.4	5.6
IMSS	98.5	110.7	6.9
ISSSTE	14.5	14.7	-3.5
Empresa productiva del estado (CFE)	108.4	111.4	-2.2
Otros	0.0	0.0	n.s.
<b>Partidas informativas</b>			
Tributarios	1,012.8	1,078.5	1.3
No Tributarios	898.7	637.0	-32.6

1/ 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

#### 28. Gasto Neto del Sector Público Presupuestario. (Miles de millones de pesos a precios corrientes)

Concepto	Enero-Abril		Variación Real (%)
	2017	2018	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
<b>Total</b>	<b>1,566.7</b>	<b>1,808.3</b>	<b>9.8</b>
Programable 1_/	1,145.5	1,294.0	7.5
Corriente	947.2	1,063.6	6.8
Servicios personales	338.9	351.0	-1.5
Directos	196.5	204.7	-0.9
Indirectos	142.4	146.2	-2.3
Otros gastos de operación	379.0	454.5	14.1
Materiales y suministros	79.9	118.0	40.4
Servicios generales	276.8	304.2	4.5
Otras erogaciones	22.2	32.3	38.4
Subsidios y transferencias	229.3	258.1	7.1
Capital	198.4	230.4	10.5
Inversión física	185.4	210.7	8.1
Directo	107.8	114.0	0.6
Indirecto	77.6	96.6	18.5
Otros gastos de capital	12.9	19.8	45.4
Directo	9.7	15.9	55.7
Indirecto	3.2	0.0	14.4
No programable	421.2	514.3	16.2
Costo financiero	128.4	167.3	24.0
Participaciones	267.9	281.6	0.0
Adefas y otros 2_/	25.0	65.4	149.2

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 2018, incluye 37.3 mil millones de pesos que corresponden a la adquisición de activos financieros derivados del pago definitivo en febrero de 2018 de las aportaciones a los fondos de estabilización con base en los ingresos excedentes de 2017 de acuerdo al marco normativo vigente.

**Fuente:** SHCP

## 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-Abril		Variación Real (%)
	2017	2018	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
<b>Total 1_/</b>	<b>1,145.5</b>	<b>1,294.0</b>	<b>7.5</b>
Gobierno Federal 2_/	858.5	959.5	6.3
Entes autónomos	27.9	31.9	8.8
Legislativo	3.9	4.1	0.1
Judicial	16.1	16.0	-5.3
Instituto Nacional Electoral	4.1	7.7	77.6
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	0.4	0.4	1.3
Información Nacional Estadística y Geográfica	1.7	1.9	2.2
Tribunal Federal de Justicia Administrativa	0.7	0.7	-7.3
Comisión Federal de Competencia Económica	0.1	0.1	38.0
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	0.2	0.3	2.1
Instituto Federal de Telecomunicaciones	0.4	0.4	-5.6
Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales	0.2	0.3	42.6
Administración Pública Centralizada	830.6	927.7	6.2
Ramos administrativos	331.2	371.8	6.8
Presidencia de la República	1.4	1.4	-5.2
Gobernación	23.9	25.0	-0.4
Relaciones Exteriores	3.2	3.4	-0.7
Hacienda y Crédito Público	11.6	9.8	-19.6
Defensa Nacional	22.1	23.3	0.2
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	13.6	31.1	117.9
Comunicaciones y Transportes	24.0	26.4	4.5
Economía	1.8	4.4	131.6
Educación Pública	99.7	107.5	2.6
Salud	41.2	41.4	-4.3
Marina	8.9	11.7	25.8
Trabajo y Previsión Social	1.2	1.3	11.4
Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano	5.3	6.9	23.1
Medio Ambiente y Recursos Naturales	7.8	8.5	3.2
Procuraduría General de la República	4.1	4.7	9.7
Energía	3.5	4.1	11.4
Desarrollo Social	37.5	39.9	1.0
Turismo	2.6	2.4	-10.9
Superación de la Pobreza	0.0	0.0	n.s.
Función Pública	0.4	0.5	28.5
Tribunales Agrarios	0.3	0.3	7.3
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	0.0	0.0	-0.4
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	11.6	12.0	-1.5
Comisión Reguladora de Energía	0.1	0.2	53.0
Comisión Nacional de Hidrocarburos	0.1	0.2	12.4
Entidades no sectorizadas	1.6	1.7	-0.8
Cultura	3.6	3.6	-5.2
Ramos generales	499.4	555.9	5.9
Entidades bajo control presupuestario directo	510.5	585.6	9.1
Pemex	138.1	124.8	-14.0
Resto de entidades	372.4	460.8	17.7
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	223.5	251.1	6.9

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

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

Fuente: SHCP

**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-Abril			Enero-Abril	
	2017	2018	2017-2018	2018	
	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>267,887.4</b>	<b>281,630.5</b>	<b>0.0</b>	<b>251,776.4</b>	<b>111.9</b>
Aguascalientes	2,895.6	3,117.3	2.4	2,709.0	115.1
Baja California	8,162.1	8,505.0	-0.9	7,399.8	114.9
Baja California Sur	1,786.7	1,978.6	5.4	1,703.9	116.1
Campeche	2,452.7	2,927.9	13.6	2,684.5	109.1
Coahuila	6,420.0	6,701.8	-0.7	6,006.4	111.6
Colima	1,908.2	1,980.2	-1.3	1,694.1	116.9
Chiapas	10,060.8	10,509.0	-0.6	9,305.9	112.9
Chihuahua	8,123.7	8,312.4	-2.7	7,581.6	109.6
Ciudad de México	30,788.6	32,347.5	-0.1	28,232.9	114.6
Durango	3,443.1	3,826.5	5.7	3,384.8	113.0
Guanajuato	11,652.3	12,109.9	-1.1	10,764.0	112.5
Guerrero	5,949.9	6,544.7	4.6	5,585.9	117.2
Hidalgo	5,563.7	5,563.6	-4.9	4,838.4	115.0
Jalisco	18,810.8	18,852.7	-4.7	17,015.2	110.8
México	34,464.4	36,942.9	2.0	32,980.7	112.0
Michoacan	8,068.4	9,114.8	7.5	7,857.4	116.0
Morelos	3,588.4	3,758.4	-0.4	3,352.1	112.1
Nayarit	2,809.8	2,639.9	-10.6	2,342.8	112.7
Nuevo León	12,720.3	13,381.1	0.1	11,102.7	120.5
Oaxaca	6,804.9	6,812.5	-4.8	6,367.8	107.0
Puebla	11,630.7	12,264.2	0.3	11,106.9	110.4
Querétaro	4,854.1	5,088.1	-0.3	4,337.0	117.3
Quintana Roo	3,548.7	3,925.5	5.2	3,453.7	113.7
San Luis Potosí	6,612.1	6,048.9	-13.0	4,983.7	121.4
Sinaloa	6,376.2	6,665.6	-0.6	5,812.7	114.7
Sonora	7,193.4	7,674.4	1.5	7,027.8	109.2
Tabasco	7,364.5	7,911.4	2.2	7,173.2	110.3
Tamaulipas	8,045.1	8,728.0	3.2	7,890.6	110.6
Tlaxcala	2,667.2	2,735.8	-2.4	2,455.6	111.4
Veracruz	14,827.3	16,219.9	4.1	14,535.8	111.6
Yucatán	4,573.9	4,808.9	0.0	4,185.7	114.9
Zacatecas	3,720.1	3,633.0	-7.1	3,363.8	108.0

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

Fuente: SHCP



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

**31. Aportaciones Federales (Ramo 33)**

(Millones de pesos a precios corrientes)

Entidad federativa	Pagadas		Variación Real	Presupuestadas	Pagadas/Presupuestadas
	Enero-Abril			Enero-Abril	
	2017	2018	2017-2018	2018	(%)
	Millones de pesos a precios corrientes		%	Millones de pesos a precios corrientes	
	(A)	(B)	$((B/A)-1)*100$	(C)	
<b>Total 1/</b>	<b>216,699.4</b>	<b>227,040.4</b>	<b>-0.3</b>	<b>231,398.4</b>	<b>98.1</b>
Aguascalientes	2,829.4	3,004.4	1.0	2,899.9	103.6
Baja California	5,452.1	6,019.4	5.0	5,874.6	102.5
Baja California Sur	1,993.9	2,132.8	1.8	2,186.0	97.6
Campeche	2,305.6	2,382.7	-1.7	2,392.9	99.6
Coahuila	4,675.6	4,899.7	-0.3	4,886.1	100.3
Colima	1,643.6	1,734.1	0.4	1,738.3	99.8
Chiapas	13,915.4	14,670.6	0.3	14,978.7	97.9
Chihuahua	6,409.5	6,703.9	-0.5	6,829.5	98.2
Ciudad de México	13,918.4	13,543.3	-7.4	15,493.6	87.4
Durango	3,803.5	3,964.5	-0.8	4,092.3	96.9
Guanajuato	7,759.1	8,296.1	1.7	8,600.7	96.5
Guerrero	10,541.0	11,054.9	-0.2	11,091.5	99.7
Hidalgo	6,855.3	7,170.3	-0.5	7,204.4	99.5
Jalisco	9,790.2	10,265.4	-0.2	10,126.3	101.4
México	22,518.5	23,980.5	1.3	24,012.4	99.9
Michoacan	8,895.2	9,368.2	0.2	9,541.7	98.2
Morelos	3,713.5	3,835.3	-1.7	3,914.5	98.0
Nayarit	2,680.7	2,786.3	-1.1	2,854.5	97.6
Nuevo León	6,044.0	6,405.4	0.8	6,677.5	95.9
Oaxaca	12,909.0	13,633.3	0.5	13,455.1	101.3
Puebla	10,979.0	11,384.0	-1.4	11,430.9	99.6
Querétaro	3,045.4	3,185.3	-0.5	3,391.9	93.9
Quintana Roo	3,027.3	3,236.2	1.7	3,180.9	101.7
San Luis Potosí	6,006.8	6,106.8	-3.3	6,217.8	98.2
Sinaloa	4,707.5	4,968.8	0.4	5,108.2	97.3
Sonora	4,826.9	4,932.3	-2.8	5,019.7	98.3
Tabasco	4,265.4	4,448.0	-0.8	4,559.6	97.6
Tamaulipas	6,435.4	6,664.0	-1.5	6,753.4	98.7
Tlaxcala	2,577.4	2,715.6	0.2	2,846.3	95.4
Veracruz	14,797.5	15,760.1	1.3	16,263.1	96.9
Yucatán	3,760.9	3,977.1	0.6	3,981.3	99.9
Zacatecas	3,616.4	3,811.2	0.3	3,794.9	100.4

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

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 pagadas
	2017	Marzo 2018	Absoluta	Porcentual	
	Millones de pesos a precios corrientes			%	
	(A)	(B)	(B-A)	((B/A)-1)*100	Marzo 2018
<b>T O T A L</b>	<b>580,644.7</b>	<b>578,839.1</b>	<b>-1,805.7</b>	<b>-0.3</b>	<b>72.0</b>
Aguascalientes	2,741.8	2,716.2	-25.6	-0.9	31.1
Baja California	20,742.9	21,587.4	844.6	4.1	90.9
Baja California Sur	2,592.9	2,427.7	-165.2	-6.4	44.4
Campeche	1,533.0	2,031.5	498.6	32.5	23.6
Coahuila	36,662.2	37,308.7	646.5	1.8	192.7
Colima	3,541.5	3,772.9	231.4	6.5	69.1
Chiapas	19,448.3	22,056.1	2,607.8	13.4	72.9
Chihuahua	49,785.2	49,259.8	-525.4	-1.1	201.8
Ciudad de México	77,869.4	76,940.5	-928.9	-1.2	84.7
Durango	7,081.4	7,442.2	360.9	5.1	68.2
Guanajuato	6,925.8	6,525.4	-400.4	-5.8	18.9
Guerrero	5,499.8	4,644.5	-855.3	-15.6	25.6
Hidalgo	5,753.8	5,320.0	-433.9	-7.5	33.9
Jalisco	27,516.8	27,146.0	-370.8	-1.3	49.5
México	45,283.2	44,949.6	-333.6	-0.7	42.1
Michoacán	21,005.8	21,141.8	136.0	0.6	83.1
Morelos	5,845.1	6,577.8	732.7	12.5	60.5
Nayarit	6,103.4	5,835.1	-268.2	-4.4	77.0
Nuevo León	71,231.9	71,465.7	233.9	0.3	199.3
Oaxaca	12,526.5	11,593.2	-933.3	-7.5	56.2
Puebla	8,016.4	7,812.6	-203.8	-2.5	21.8
Querétaro	970.0	885.4	-84.6	-8.7	6.4
Quintana Roo	22,263.2	22,207.6	-55.6	-0.2	201.2
San Luis Potosí	4,086.7	4,113.7	27.0	0.7	25.6
Sinaloa	6,996.4	6,912.5	-83.9	-1.2	36.8
Sonora	29,039.3	28,132.4	-906.9	-3.1	125.9
Tabasco	5,199.2	5,470.4	271.2	5.2	23.6
Tamaulipas	12,867.4	12,958.8	91.4	0.7	51.3
Tlaxcala	0.0	0.0	0.0	-	0.0
Veracruz	49,000.8	47,940.8	-1,060.1	-2.2	101.7
Yucatán	4,154.5	3,973.8	-180.7	-4.3	29.5
Zacatecas	8,360.3	7,688.9	-671.5	-8.0	71.0

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 TIIE 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 EMBI+</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).

## SECCIÓN V. 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-cambiaria/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/SielInternet/>

### 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>

### Cámara de Senadores

- IBD-Dirección General de Finanzas, Análisis del Paquete Económico 2017.  
<http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/handle/123456789/3184>

### Diario Oficial de la Federación

- Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2016.  
[http://dof.gob.mx/nota\\_detalle.php?codigo=5415876&fecha=18/11/2015](http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5415876&fecha=18/11/2015)
- Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2017.  
[http://www.dof.gob.mx/nota\\_detalle.php?codigo=5460968&fecha=15/11/2016](http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5460968&fecha=15/11/2016)
- Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2016.  
[http://dof.gob.mx/nota\\_detalle.php?codigo=5417699&fecha=27/11/2015](http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5417699&fecha=27/11/2015)
- Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2017  
[http://www.dof.gob.mx/nota\\_detalle.php?codigo=5463184&fecha=30/11/2016](http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5463184&fecha=30/11/2016)

### 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

- Informe Semanal del Vocero. <http://www.gob.mx/shcp/archivo/documentos?idiom=es>
- 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

Sen. Manuel Bartlett Díaz  
**Presidente**

Sen. Marlon Berlanga Sánchez  
**Secretario**

Sen. Daniel Ávila Ruiz  
**Secretario**

Sen. Rubén Antonio Zuarth Esquinca  
**Secretario**

## **Coordinación Ejecutiva de Investigación**

Mtro. Juan Pablo Arroyo

## **Dirección General de Finanzas**

Mtro. Noel Pérez Benítez

## **Elaborado por la Dirección General de Finanzas**

Mtro. Noel Pérez Benítez

Martín Cruz Campos

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, Delegación Cuauhtémoc, 06020 Ciudad de México.  
Distribución gratuita. Impreso en México.



@IBDSenado



IBDSenado

[www.ibd.senado.gob.mx](http://www.ibd.senado.gob.mx)

