

# REPORTE MENSUAL

SOBRE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y FINANZAS PÚBLICAS

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS

AÑO 5, NÚMERO 50

AGOSTO 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.

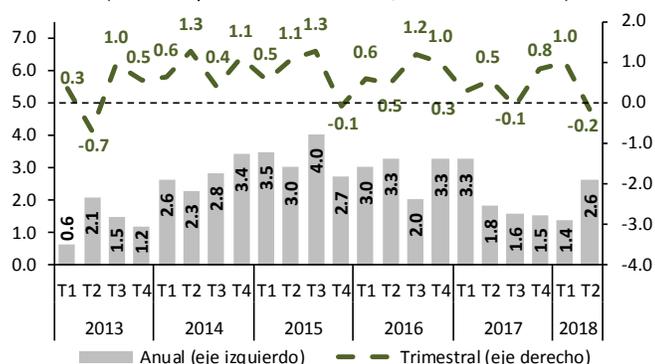
Las opiniones expresadas en este documento son de exclusiva responsabilidad de los autores y no reflejan, necesariamente, los punto de vista del Instituto Belisario Domínguez o del Senado de la República.

## 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

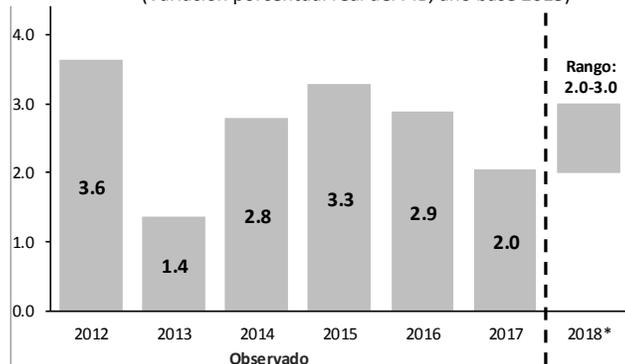
(Variación porcentual real del PIB, con año base 2013)



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)

Proyecciones de Crecimiento del PIB para 2018			
Organismo	Julio 2018	Agosto 2018	Variación
SHCP	2.0-3.0%	2.0-3.0%	=
Banco de México*	2.0-3.0%	2.0-2.6%	↓
Banco Mundial	2.10%	2.10%	=
FMI**	2.30%	2.30%	=
OCDE	2.50%	2.50%	=
BBVA	2.60%	2.60%	=
Citibanamex	2.30%	2.30%	=
Encuesta Banxico***	2.28%	2.28%	=
CEPAL	2.40%	2.20%	↓

\*Informe trimestral abril-junio (agosto 2018)

\*\*Actualización de las Perspectivas de la Economía Mundial (julio 2018)

\*\*\*Mediana de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: agosto 2018 (03 de septiembre)

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 segundo trimestre de 2018 disminuyó 0.2% respecto al trimestre anterior, debido a variaciones, con cifras desestacionalizadas, de -2.1%, -0.3% y 0.2% en las actividades primarias, secundarias y terciarias, respectivamente.
  - Respecto al mismo trimestre del año anterior, el PIB creció 2.6% con cifras originales y 1.6% con cifras desestacionalizadas.
  - El crecimiento anual del PIB en 2017 fue de 2.0% con cifras originales.
  - Para 2018, el Banco de México (Banxico) en su segundo informe trimestral revisó a la baja el intervalo de crecimiento del PIB para 2018, de 2.0%-3.0% a 2.0%-2.6%
  - Algunos factores que podrían incidir en el desempeño de la economía mexicana durante 2018 son:
    - Externos:** El Buró de Análisis Económico de Estados Unidos (EE.UU.) señaló en su segunda estimación que el crecimiento anualizado del PIB en el segundo trimestre de 2018 fue de 4.2%. Lo anterior se debe a las contribuciones positivas del consumo, las exportaciones, la inversión fija no residencial y el gasto de los gobiernos federal, estatal y local. El crecimiento observado en el primer trimestre de 2018 fue de 2.2%.
    - De acuerdo con Fitch Ratings, el reciente acuerdo bilateral preliminar entre EE.UU. y México disminuye la incertidumbre y establece un marco para las decisiones de inversión.
    - Banxico en su segundo informe trimestral señaló que se ha incrementado la incertidumbre como respuesta al escalamiento de las disputas comerciales, a un posible apretamiento en las condiciones financieras y a factores geopolíticos e idiosincrásicos (ver recuadro A).
    - Internos:** Banxico señala debilitamiento en las actividades primarias y secundarias, así como pérdida de dinamismo de los servicios (ver recuadro A).
- La Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en la Economía del Sector Privado de agosto de 2018, elaborada por Banxico, identifica riesgos en la economía mexicana relacionados a la inseguridad pública; la corrupción; la impunidad; la falta de estado de derecho; la política sobre comercio exterior; la incertidumbre política interna; la plataforma de producción petrolera; y la política de gasto público.

#### 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

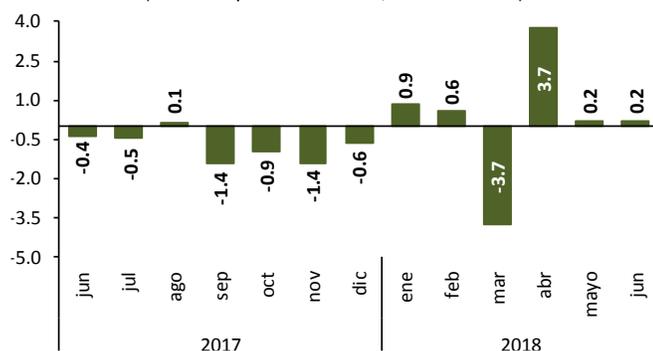
(Variación porcentual anual)



Fuente: INEGI, cifras originales.

#### 7. Actividad Industrial

(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: INEGI, cifras originales.

## INVERSIÓN

- De acuerdo con el INEGI, en junio el Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta presentó un aumento anual de 1.4% respecto al mismo mes de 2017, con cifras originales. Esta variación se explica por:
  - El aumento de 0.5% en gastos de construcción.
  - El aumento de 2.4% en la compra de maquinaria y equipo.
- Respecto al mes inmediato anterior presentó una disminución de 0.2% con cifras desestacionalizadas.

## CONSUMO

- El INEGI reportó que, durante junio, el Indicador Mensual de Consumo Privado creció 1.6% respecto al mismo mes de 2017, con cifras originales. Comportamiento explicado por los incrementos de 2.2% del consumo de bienes y servicios nacionales y la caída de 4.0% en el consumo de bienes importados.
- Respecto al mes anterior, tuvo una disminución de 0.1% con cifras desestacionalizadas, que se explica por:
  - El aumento de 0.1% del consumo de bienes y servicios nacionales.
  - La disminución de 0.7% del consumo de bienes importados.

## EXPORTACIONES

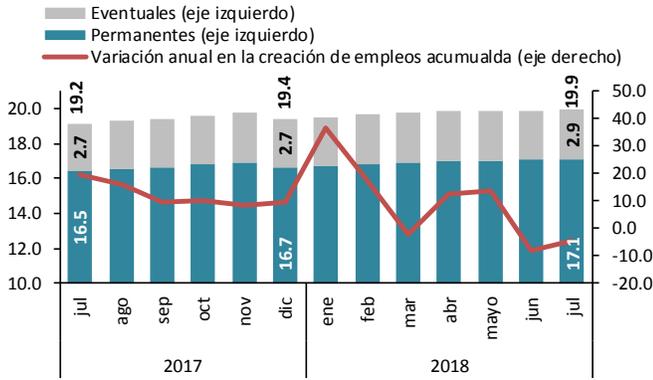
- De acuerdo con el INEGI, durante julio las exportaciones totales aumentaron 14.2% respecto al mismo mes del año anterior, con cifras originales. Este comportamiento se debe a:
  - El aumento de 12.9% de las exportaciones no petroleras y de 34.2% de las petroleras. En donde las exportaciones no petroleras dirigidas a EE. UU. incrementaron 12.9% mientras que al resto del mundo crecieron 13.3%.
- Respecto al mes anterior, las exportaciones totales cayeron 0.13%, con cifras desestacionalizadas. Lo anterior debido a una variación de las exportaciones no petroleras de 0.4% y de -3.0% de las petroleras.

## ACTIVIDAD INDUSTRIAL

- El INEGI señaló que, durante junio, la actividad industrial se incrementó 0.2% respecto al mismo mes de 2017, con cifras originales. Esta variación se explica por:
  - La disminución de 6.6% de la actividad minera.
  - La disminución de 1.8% en las actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y gas por ductos al consumidor final.
  - El aumento de 1.0% en la construcción.
  - El aumento de 2.0% en las industrias manufactureras.
- Respecto al mes anterior, la actividad industrial creció 0.3% en términos reales, con cifras desestacionalizadas.

## 8. Asegurados al IMSS

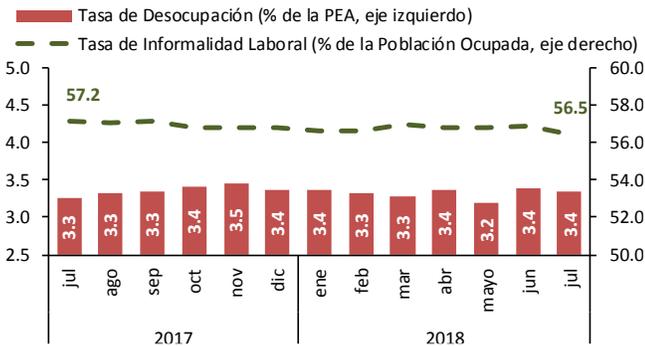
(Millones de trabajadores y variación porcentual)



Fuente: IMSS.

## 9. Población desocupada y tasa de informalidad laboral

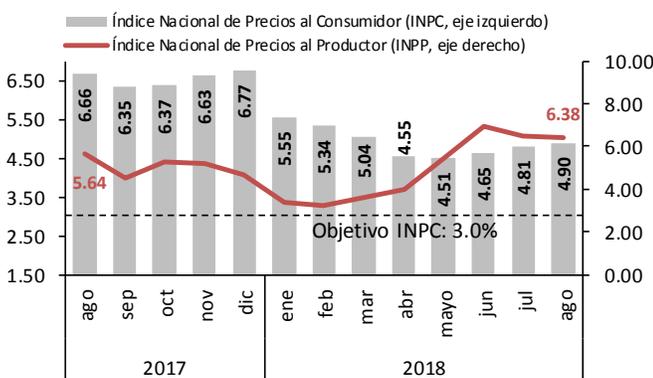
(Porcentaje)



PEA: Población Económicamente Activa. Fuente: INEGI.

## 10. Inflación

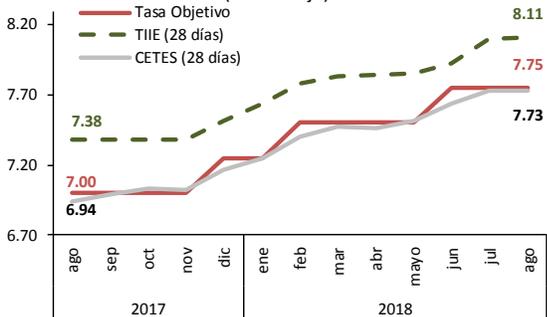
(Variación porcentual anual)



Fuente: INEGI.

## 11. Tasas de interés

(Porcentaje)



Fuente: Banxico.

## EMPLEO

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

- El IMSS reportó que, al cierre de julio, el número de trabajadores asegurados fue de 19,949,244 de los cuales, 85.6% corresponden a trabajadores permanentes y 14.4% a eventuales.
- Entre enero y julio se aseguraron 530,789 trabajadores, 24,809 puestos (4.5%) menos que en el mismo periodo en 2017.

### Desocupación e Informalidad

- De acuerdo con el INEGI, en julio, la Población Desocupada representó 3.4% de la Población Económicamente Activa, superior al nivel observado durante el mismo mes de 2017 de 3.3%, con cifras originales corregidas por efectos de calendario.
- En junio, la Tasa de Informalidad Laboral fue de 56.5% de la Población Ocupada, menor que lo observado en mismo mes de 2017, con cifras originales corregidas por efectos de calendario.

## INFLACIÓN

- En agosto, el Índice Nacional de Precios al Consumidor<sup>1</sup>, reportado por el INEGI, registró una tasa anual de 4.90%, inferior al 6.66% de agosto de 2017. En términos mensuales, tuvo un incremento de 0.58%, explicado principalmente por un aumento en los precios de los energéticos de 1.94%.

o Las principales variaciones dentro del índice son los precios de la cebolla y el limón, que aumentaron 42.50% y 24.52% respectivamente, mientras que los precios del transporte aéreo y del tomate verde disminuyeron 21.81% y 15.71%, respectivamente.

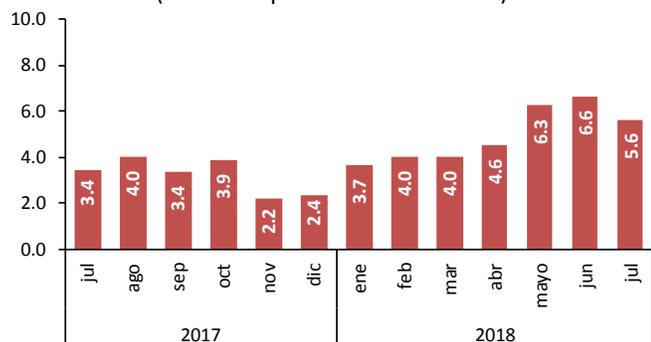
- La inflación subyacente y no subyacente fue de 3.63% y de 8.80%, respectivamente. Para el mismo periodo de 2017 fue de 5.0% y 11.98%, en cada caso.
- En agosto, el Índice Nacional de Precios al Productor, excluyendo petróleo, registró una tasa anual de 6.38%, superior al 5.64% de agosto de 2017. En términos mensuales, cayó 0.07%, por la variación en los precios de actividades primarias, secundarias y terciarias de 1.20%, -0.26% y 0.09%, respectivamente.

## TASAS DE INTERÉS

- Durante agosto, la tasa de interés objetivo se mantuvo en 7.75%; en el mismo mes del año pasado se ubicó en 7.00%.
- De acuerdo con Banxico, en agosto la tasa de rendimiento promedio de los Certificados de la Tesorería (Cetes) a 28 días se ubicó en 7.73%; en el mismo mes del año pasado se ubicó en 6.94%. Además, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días se ubicó en un promedio de 8.11%, en tanto que en el mismo mes de 2017 fue de 7.38%.

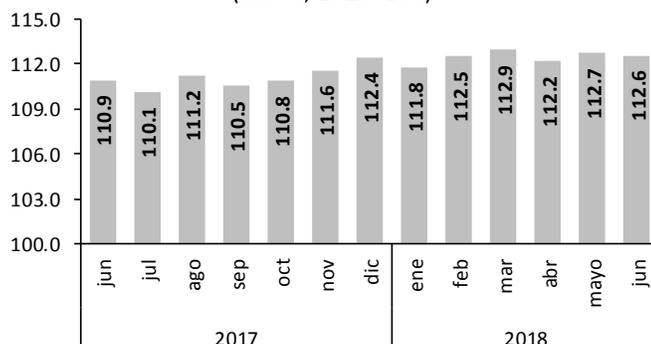
<sup>1</sup> El INEGI actualizó la estimación del INPC, por lo que cambió el año base de la segunda quincena de 2010 = 100 a la segunda quincena de julio de 2018 = 100.

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



Fuente Banxico.

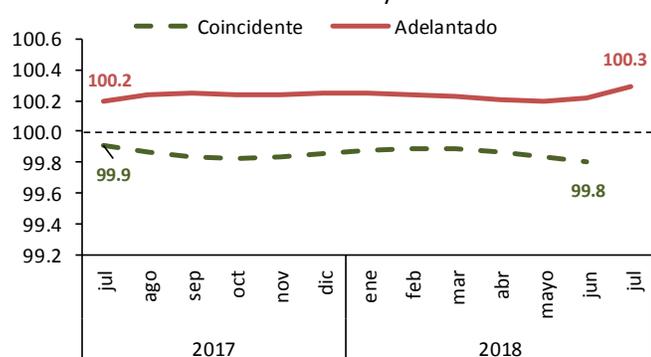
## 13. IGAE (Índice, 2013=100)



Datos desestacionalizados.

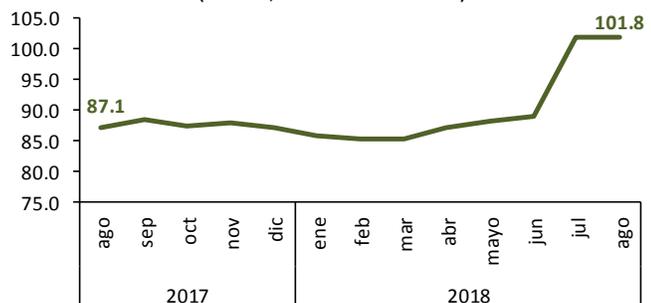
Fuente: INEGI.

## 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 julio, la cartera total de crédito de la banca comercial se expandió a una tasa real anual de 5.6%, superior 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 7.0%, con las siguientes variaciones por actividades:
    - Primarias 10.2%.
    - Secundarias 15.6%: Manufacturas 17.4%; Construcción 13.3%.
    - Terciarias 6.6%.
  - El crédito al sector financiero no bancario aumentó 2.8%.
  - El crédito al sector público disminuyó 4.1%.

## TENDENCIAS DE CORTO PLAZO

### Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)

- El INEGI informó que, durante junio, el IGAE se ubicó en 112.6 puntos, 0.1% más en términos reales respecto al mes anterior, con cifras desestacionalizadas. Las actividades de los sectores:
  - Primario retrocedieron 5.1%.
  - Secundario aumentaron 0.3%.
  - Terciario no presentaron variación
- En términos anuales, el IGAE mostró un incremento de 1.5% respecto al mismo mes de 2017, con cifras originales.

### 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 posicionó en 99.8 puntos base y una variación de -0.04 puntos respecto al mes anterior.
  - Para julio, el Indicador Adelantado se ubicó por encima de su tendencia de largo plazo con 100.3 puntos y un incremento de 0.07 puntos con respecto al pasado mes de junio.

### Confianza del Consumidor

- El INEGI señaló que, durante agosto de 2018, el Índice de Confianza del Consumidor se ubicó en 101.8 puntos, lo que implica un descenso mensual de 0.2%, con cifras desestacionalizadas. En su comparación anual, registró un aumento de 16.8%, con cifras desestacionalizadas.
  - La Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor reveló que, respecto al mes anterior, los rubros que registraron una mejora fueron: situación económica actual, y situación económica esperada del país.

## COYUNTURA MACROECONÓMICA

### Panorama internacional de los mercados

- La Comisión Económica para América y el Caribe (CEPAL) en su "Estudio Económico para América Latina y el Caribe 2018" describe el panorama internacional para lo que resta de 2018 para las economías emergentes.

- Menor liquidez internacional a nivel global y mayores riesgos comerciales y geopolíticos, han generado cada vez más incertidumbre. Por lo que, aumentó la volatilidad en los mercados financieros mundiales y disminuyó el flujo de capital a los mercados emergentes.

- Fortalecimiento del dólar y una reducción considerable de los precios en los mercados accionarios.

- Mayores expectativas inflacionarias, menores perspectivas de crecimiento y las políticas monetarias más restrictivas han conducido a una menor disposición a asumir riesgos y a una mayor incertidumbre financiera.

### Riesgo país

- Durante agosto, el Índice EMBI+ de JP Morgan reportó que el riesgo país de México promedió 196.9 puntos base, 0.2 puntos base por debajo del promedio del mes anterior.

### Precios del petróleo

- Durante agosto, el precio de la Mezcla Mexicana de Petróleo promedió 63.9 dólares por barril (dpb), 40.5% más que el promedio del mismo mes de 2017. Respecto al mes anterior, disminuyó 3.8%. El Brent se cotizó en 73.9 dpb y el West Texas Intermediate (WTI) se vendió en 67.7 dpb.

### Tipo de cambio

- De acuerdo con Banxico, durante agosto, el tipo de cambio (FIX) promedió 18.9 pesos por dólar, lo que representa una apreciación mensual de 0.8%, así como una depreciación anual de 5.9% respecto al mismo mes de 2017.

- Entre marzo de 2017 y agosto 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 mdd anunciado en febrero de 2017. La última subasta se realizó el 26 de diciembre de 2017 con un monto asignado de 500 mdd.

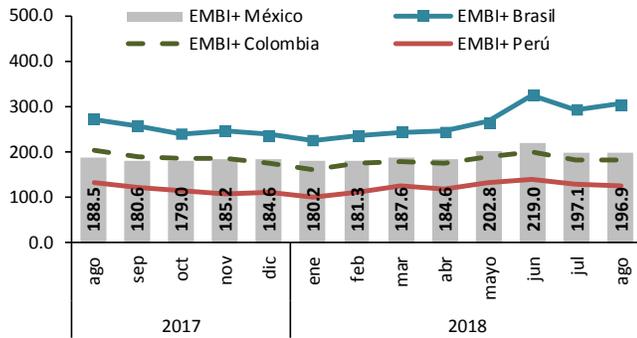
### Reservas internacionales

- Al cierre de agosto, el saldo de las reservas internacionales publicado por Banxico fue de 173.6 miles de millones de dólares (mmd), lo que implica una variación mensual de 0.2% respecto a julio y una variación anual de 0.2% respecto a agosto 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)

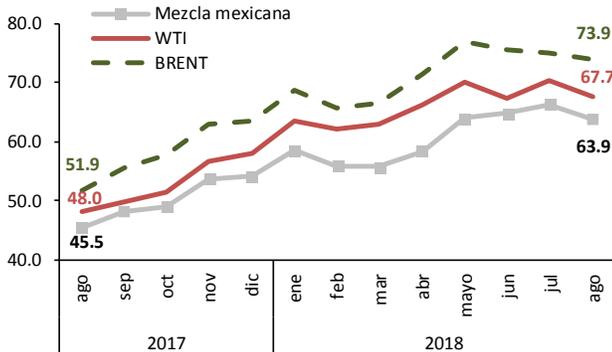


Promedio simple mensual.

Fuente: JP Morgan y SHCP.

### 17. Precios del petróleo

(Dólares por barril)

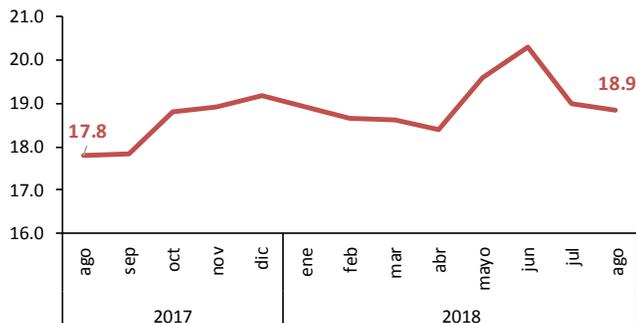


Promedio simple mensual.

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

### 18. Tipo de cambio (FIX)

(Pesos por dólar)

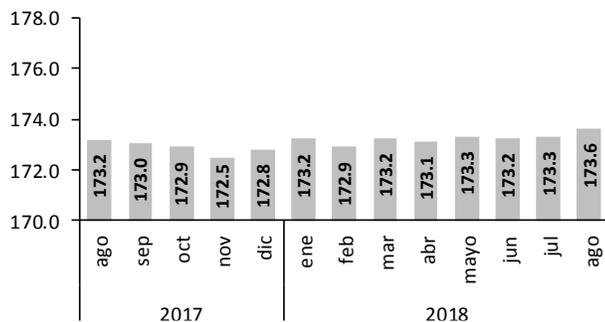


Promedio simple mensual.

Fuente: Banxico.

### 19. Reservas internacionales

(Miles de millones de dólares)



Fuente: Banxico.

## Recuadro A. Informe Trimestral de Banco de México, abril-junio 2018

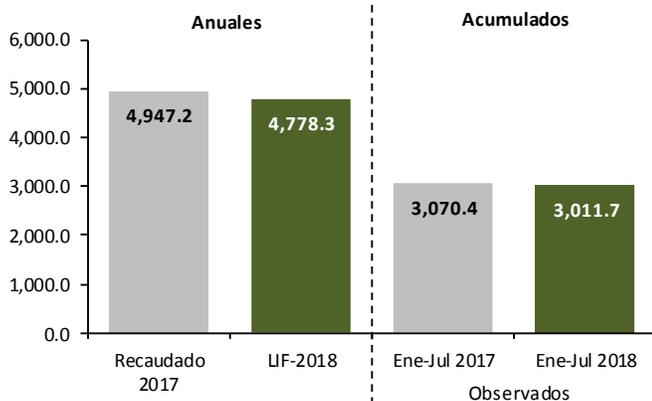
El informe del segundo trimestre de Banxico destaca lo siguiente:

- **Inflación:** Durante el trimestre se ubicó en 4.57%, por debajo de lo observado en el trimestre anterior de 5.31%. Durante la primera quincena de agosto alcanzó 4.81%. Banxico señala como causas principales:
    - El incremento de los precios en la gasolina y en el gas L.P.
    - La depreciación del peso frente al dólar durante la mayor parte del segundo trimestre del año.
    - Mejoría en la percepción en el ambiente de negociaciones del TLCAN.
    - Menor incertidumbre después de las elecciones federales.
    - La inflación subyacente, registró durante abril-junio una tasa de 3.67%. A su interior:
      - El rubro con mayor crecimiento fue educación (colegiaturas) con una tasa de 4.82%, respecto al trimestre pasado donde el mayor crecimiento se ubicó en el rubro de mercancías no alimenticias con una tasa de 4.58%.
    - La inflación no subyacente, fue de 7.28%, por debajo de lo observado con el trimestre anterior de 8.32%. A su interior:
      - El rubro con mayor crecimiento fue en de los energéticos con un aumento de 12.18% con respecto al trimestre anterior de 8.00%, hecho que acotó la tendencia decreciente de la inflación no subyacente.
  - **Entorno económico externo:** La actividad económica mundial continuó expandiéndose, impulsada principalmente por el dinamismo de la demanda interna en la mayoría de los países. Se han incrementado los riesgos como respuesta al escalamiento de las disputas comerciales, a un posible apretamiento en las condiciones financieras y a factores geopolíticos e idiosincrásicos. En consecuencia:
    - Las economías emergentes han mostrado episodios de volatilidad en los mercados financieros.
    - El crecimiento del comercio internacional se ha moderado por la imposición de medidas arancelarias.
    - Estados Unidos sigue creciendo a un ritmo elevado durante la primera mitad del año, no obstante, se anticipa una desaceleración de su actividad a partir de 2020, conforme los efectos del impulso fiscal se desvanezcan.
    - Las economías latinoamericanas disminuyeron su crecimiento, principalmente Argentina y Brasil por factores idiosincrásicos.
  - **Evolución de la economía mexicana:** El PIB presentó una contracción trimestral desestacionalizada de 0.15%, con un crecimiento anual de 2.6% con datos originales y de 1.6% con datos ajustados por estacionalidad. Principalmente por:
    - Retrocesos en las actividades primarias y secundarias, la actividad industrial mostró debilitamiento, las manufacturas registraron cierta recuperación y las actividades primarias se vieron afectadas por altas temperaturas y escasez de agua.
    - Pérdida de dinamismo de los servicios, en parte, por el estancamiento de la inversión, especialmente el rubro de gasto en construcción, y la tendencia negativa en el gasto en maquinaria y equipo, principalmente en su componente importado, por un tipo de cambio real promedio más depreciado.
    - Debilitamiento de las exportaciones principalmente las automotrices y en general debido a las tensiones comerciales.
- En contraste:
- El consumo privado mantuvo una trayectoria positiva, en el segundo trimestre de 2018.
  - La masa salarial real siguió recuperándose, debido a un crecimiento de la población ocupada remunerada y a la mejoría que presentaron las remuneraciones medias reales.
  - Los ingresos por remesas permanecieron en niveles elevados.
  - La confianza de los consumidores mejoró, lo que llevó a que en julio presentara su nivel más alto en los últimos 10 años.
- **Política monetaria y determinantes de la inflación:** En las reuniones de abril y mayo de 2018, la Junta de Gobierno decidió mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés, en 7.50%. Sin embargo, en junio, la Junta de Gobierno incrementó la Tasa de Interés a 7.75% debido a:
  - Presiones por los precios de la gasolina y del gas L.P.
  - Fortalecimiento generalizado del dólar.
  - Aversión al riesgo por tensiones comerciales internacionales y a factores geopolíticos.
- **Previsiones para la inflación y balanza de riesgos:** Se espera que México enfrente un entorno complejo, como consecuencia de un incremento en las tensiones comerciales internacionales, mayores tasas de interés externas y fortalecimiento del dólar, en consecuencia:
  - Se revisó a la baja el intervalo de crecimiento del PIB para 2018 de 2.0%-3.0% a 2.0%-2.6%
  - El crecimiento esperado para 2019 disminuyó de un intervalo de 2.2%-3.2% a 1.8%-2.8%.

## SECCIÓN II. FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES

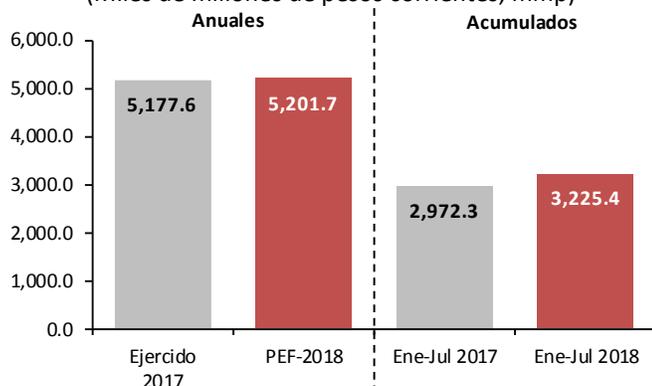
En esta sección se presenta la evolución reciente de los ingresos y gastos presupuestarios, así como de los Saldos Históricos de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP).

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



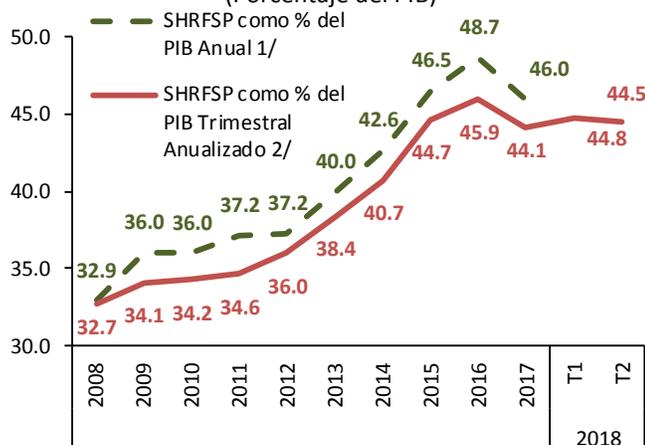
Fuentes: LIF-2018 y SHCP.

### 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 julio, estos sumaron 3,011.7 mmp, 6.5% menos, en términos reales, que en el mismo periodo de 2017 (Anexo 2). Lo anterior debido a:

- Las variaciones de 9.1% y -9.5% de los ingresos petroleros y no petroleros, respectivamente.
- Dentro de los ingresos no petroleros, los tributarios aumentaron 1.5% y los no tributarios disminuyeron 61.3%.
  - En los ingresos tributarios destacan el incremento en la recaudación del IVA de 9.5% y la reducción en la recaudación del IEPS de gasolinas y diésel de 28.7%.
  - Dentro de los no tributarios, los aprovechamientos disminuyeron 69.3%, debido al efecto del Remanente de Operación de Banco de México (ROBM) de 2017, y los derechos cayeron 2.3%.
- De enero a julio, las Transferencias Ordinarias del Fondo Mexicano del Petróleo sumaron 326.8 mmp; 10.5% 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 4.4% y 3.4% en términos reales, respectivamente; mientras que los aprovechamientos registraron un aumento de 65.1%, 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 julio, el gasto neto sumó 3,225.4 mmp, 3.4% más, en términos reales, al ejercido en el mismo periodo de 2017 (Anexo 3). Se reportan los siguientes datos:

- El gasto programable aumentó 0.9%, ante el aumento de 5.2% del gasto corriente y la caída de 15.9% del gasto de capital.
  - Al interior del gasto en capital, la inversión física directa aumentó en 6.6% y la indirecta en 3.7%. Por su parte, otros gastos de capital directo disminuyeron 82.6%.
  - Por clasificación administrativa, el gasto programable del Gobierno Federal disminuyó 0.6%. A su interior, los entes autónomos aumentaron su gasto en 17.2% y la Administración Pública Centralizada disminuyó en 1.2%. Por otro lado, Pemex redujo su gasto 4.8%. (Ver anexo 4)
- El gasto no programable aumentó 10.2%. Debido a los aumentos de costo financiero, participaciones, y Adefas y otros en 8.9%, 1.9% y 197.1%, respectivamente.
- Entre enero y julio, el balance primario del sector público registró un superávit de 162.6 mmp. El balance público alcanzó un déficit de 199.4 mmp.

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

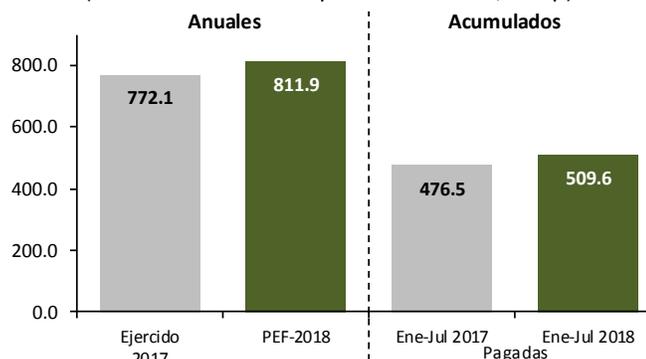
- Al cierre de 2017, el SHRFSP representó 46.0% del PIB.

## SECCIÓN III. FINANZAS PÚBLICAS

### SUBNACIONALES

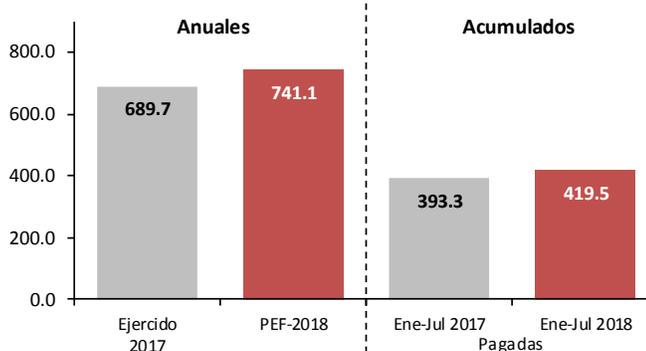
En esta sección se presenta el comportamiento de las Participaciones Federales (Ramo 28), las Aportaciones Federales (Ramo 33) y las obligaciones financieras de las entidades federativas con base en la información publicada por la SHCP.

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



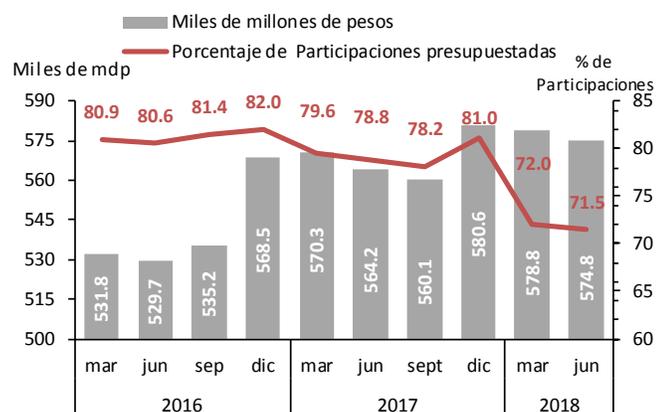
Fuentes: PEF-2018 y SHCP.

#### 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 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 por 811.9 mmp. De acuerdo con la SHCP, entre enero y julio se pagaron 509.6 mmp por este rubro. Esto representa:
  - 106.9% del total presupuestado para el periodo.
  - 1.9% más, 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 por 741.1 mmp. De acuerdo con la SHCP, entre enero y julio se pagaron 419.5 mmp por este rubro. Lo que representa:
  - 98.2% del total presupuestado para el periodo.
  - 1.7% más, en términos reales, que lo pagado en el mismo periodo de 2017.
  - Ver detalles por entidad federativa en el Anexo 6.

### OBLIGACIONES FINANCIERAS

- Al segundo trimestre de 2018, las obligaciones financieras de las entidades federativas, municipios y sus organismos sumaron 574.8 mmp.
- Las obligaciones financieras como proporción de las participaciones se ubicaron en 71.5%, cifra inferior a la observada en el mismo trimestre de 2017 de 78.8% y a la observada en el trimestre previo de 72.0%.
  - Ver detalles por entidad federativa en Anexo 7.
- Estas obligaciones financieras son asentadas 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	2017/01 (A)	2017/02 (B)	2017/03 (C)	2017/04 (D)	2018/01 (E)	Variación %	
						Último trimestre ((E/D)-1)*100	Anual (Series Originales)
Aguascalientes	131.9	128.9	131.2	129.2	136.0	5.3	3.3
Baja California	115.4	116.0	116.0	117.3	119.4	1.8	3.5
Baja California Sur	118.9	127.1	139.1	138.2	144.4	4.5	21.4
Campeche	79.0	76.6	71.9	74.3	73.9	-0.6	-6.5
Coahuila	112.6	113.9	112.7	112.3	112.3	0.0	-0.2
Colima	110.8	112.4	115.4	116.3	115.8	-0.4	4.3
Chiapas	102.9	101.2	100.0	99.9	101.2	1.3	-1.3
Chihuahua	115.5	116.4	115.6	115.7	114.9	-0.8	-0.5
Distrito Federal	113.0	113.6	113.1	114.2	115.4	1.0	2.2
Durango	108.9	107.6	106.6	105.7	106.0	0.3	-2.6
Guanajuato	121.3	122.4	122.3	122.4	122.5	0.1	1.1
Guerrero	107.5	107.8	109.0	110.9	112.8	1.7	5.3
Hidalgo	112.8	114.2	114.2	115.2	118.6	2.9	5.3
Jalisco	115.4	116.4	118.6	119.8	121.8	1.6	5.6
México	111.3	112.6	112.4	117.0	116.9	-0.1	5.0
Michoacán	116.1	113.8	116.7	120.4	120.8	0.3	4.1
Morelos	113.8	108.6	107.4	112.6	110.9	-1.4	-2.4
Nayarit	115.9	117.4	118.4	119.1	117.4	-1.4	1.2
Nuevo León	111.4	112.0	112.6	112.9	114.1	1.0	2.5
Oaxaca	103.9	100.3	98.9	101.1	105.6	4.4	1.8
Puebla	113.2	114.5	115.6	115.0	116.5	1.3	3.1
Querétaro	127.0	125.7	125.5	124.9	126.4	1.2	-0.3
Quintana Roo	119.7	121.0	122.5	123.9	125.0	0.9	4.3
San Luis Potosí	114.8	116.1	117.9	120.2	124.5	3.6	8.4
Sinaloa	113.5	115.8	115.0	114.9	117.8	2.5	4.1
Sonora	112.8	112.8	112.5	112.7	113.8	1.0	1.0
Tabasco	90.5	90.8	89.3	85.7	87.6	2.3	-3.0
Tamaulipas	103.7	104.0	102.4	102.9	105.0	2.0	1.5
Tlaxcala	109.9	110.4	109.3	111.0	110.9	-0.1	0.8
Veracruz	103.4	102.8	101.8	100.7	102.5	1.8	-0.9
Yucatán	115.6	113.6	115.6	115.9	118.9	2.6	3.1
Zacatecas	107.0	107.4	106.6	107.1	109.9	2.5	2.5

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-Julio		Variación Real (%)
	2017	2018	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
<b>Total 1_/</b>	<b>3,070.4</b>	<b>3,011.7</b>	<b>-6.5</b>
Petroleros 2_/	495.9	567.5	9.1
Gobierno Federal	269.5	312.0	10.3
Pemex	226.4	255.6	7.6
No petroleros	2,574.6	2,444.1	-9.5
Gobierno Federal	2,168.0	2,014.4	-11.4
Tributarios	1,722.2	1,833.5	1.5
Impuesto sobre la renta	957.0	1,010.0	0.6
Impuesto al valor agregado	486.0	558.4	9.5
Impuesto especial sobre producción y servicios	222.1	198.3	-14.9
IEPS gasolinas y diesel	131.6	98.4	-28.7
IEPS distinto de gasolinas y diesel	90.5	99.8	5.2
Impuestos a la importación	29.0	33.7	10.7
Impuesto por la actividad de exploración y explotación de hidrocarburos	2.5	2.9	13.9
Otros impuestos 3_/	25.8	30.3	12.1
No tributarios 4_/	445.7	180.9	-61.3
Derechos	46.1	47.2	-2.3
Aprovechamientos 5_/	395.2	127.4	-69.3
Otros	4.5	6.3	33.0
Organismos de control presupuestario directo	205.4	225.1	4.5
IMSS	177.1	195.8	5.4
ISSSTE	28.3	29.3	-1.3
Empresa productiva del estado (CFE)	201.2	204.7	-3.1
Otros	0.0	0.0	n.s.
Partidas informativas			
Tributarios	1,722.2	1,833.5	1.5
No Tributarios 6_/	1,348.2	1,178.2	-16.7

1\_/ En enero-julio de 2017 incluye el entero del remanente de operación del Banco de México (ROBM) por 321,653.3 millones de pesos. Si se excluye el ROBM los ingresos presupuestarios se incrementan en 4.4 por ciento real.

2\_/ 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.

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

4\_/ En enero-julio de 2017 incluye el entero del remanente de operación del Banco de México (ROBM) por 321,653.3 millones de pesos. Si se excluye el ROBM los ingresos presupuestarios se incrementan en 4.4 por ciento real.

5\_/ En enero-julio de 2017 incluye el entero del remanente de operación del Banco de México (ROBM) por 321,653.3 millones de pesos. Si se excluye el ROBM los ingresos presupuestarios se incrementan en 4.4 por ciento real.

6\_/ En enero-julio de 2017 incluye el entero del remanente de operación del Banco de México (ROBM) por 321,653.3 millones de pesos. Si se excluye el ROBM los ingresos presupuestarios se incrementan en 4.4 por ciento real.

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-Julio		Variación Real (%)
	2017	2018	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
<b>Total</b>	<b>2,972.3</b>	<b>3,225.4</b>	<b>3.4</b>
Programable 1_/	2,153.7	2,278.9	0.9
Corriente	1,710.2	1,887.4	5.2
Servicios personales	610.3	649.3	1.4
Directos	349.7	373.4	1.8
Indirectos	260.6	275.9	0.9
Otros gastos de operación	699.9	797.9	8.7
Materiales y suministros	163.2	197.4	15.3
Servicios generales	502.2	557.0	5.7
Otras erogaciones	34.5	43.5	20.0
Subsidios y transferencias	400.0	440.2	4.9
Capital	443.5	391.5	-15.9
Inversión física	332.8	367.5	5.3
Directo	179.1	200.3	6.6
Indirecto	153.6	167.2	3.7
Otros gastos de capital	110.8	24.0	-79.4
Directo	107.2	19.5	-82.6
Indirecto	3.6	0.0	18.6
No programable	818.6	946.5	10.2
Costo financiero	318.8	364.4	8.9
Participaciones	476.5	509.6	1.9
Adefas y otros 2_/	23.3	72.5	197.1

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-Julio		Variación Real (%)
	2017	2018	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
<b>Total 1_/</b>	<b>2,153.7</b>	<b>2,278.9</b>	<b>0.9</b>
Gobierno Federal 2_/	1,609.8	1,678.9	-0.6
Entes autónomos	49.9	61.4	17.2
Legislativo	7.1	8.3	11.1
Judicial	28.2	29.1	-1.7
Instituto Nacional Electoral	7.6	15.6	96.0
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	0.8	0.9	3.4
Información Nacional Estadística y Geográfica	3.1	3.5	6.0
Tribunal Federal de Justicia Administrativa	1.3	2.1	50.9
Comisión Federal de Competencia Económica	0.2	0.3	15.6
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	0.5	0.6	13.8
Instituto Federal de Telecomunicaciones	0.7	0.7	-3.3
Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales	0.4	0.5	9.5
Administración Pública Centralizada	1,559.8	1,617.4	-1.2
Ramos administrativos	614.0	658.8	2.3
Presidencia de la República	2.2	2.3	-0.1
Gobernación	40.3	47.3	11.9
Relaciones Exteriores	6.2	7.5	16.3
Hacienda y Crédito Público	21.5	17.8	-20.7
Defensa Nacional	39.6	42.4	2.1
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	36.5	56.4	47.1
Comunicaciones y Transportes	48.2	46.2	-8.5
Economía	3.7	6.5	66.9
Educación Pública	173.0	182.9	0.7
Salud	87.9	75.2	-18.5
Marina	16.6	21.0	20.1
Trabajo y Previsión Social	1.9	2.4	18.0
Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano	9.6	17.7	76.6
Medio Ambiente y Recursos Naturales	19.8	22.2	6.7
Procuraduría General de la República	7.7	8.9	9.7
Energía	4.0	4.7	12.3
Desarrollo Social	59.5	60.1	-3.8
Turismo	4.5	4.8	1.6
Superación de la Pobreza	0.0	0.0	n.s.
Función Pública	0.7	1.0	32.3
Tribunales Agrarios	0.5	0.5	4.4
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	0.1	0.1	5.3
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	17.8	18.2	-2.4
Comisión Reguladora de Energía	0.3	0.5	49.3
Comisión Nacional de Hidrocarburos	0.3	0.4	26.4
Entidades no sectorizadas	4.5	4.9	2.7
Cultura	7.1	7.0	-6.7
Ramos generales	945.8	958.6	-3.4
Entidades bajo control presupuestario directo	918.2	1,018.5	5.7
Pemex	227.8	227.7	-4.8
Resto de entidades	690.4	790.8	9.2
(-)Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	374.3	418.4	6.6

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-Julio			Enero-Julio	
	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>476,524.5</b>	<b>509,648.2</b>	<b>1.9</b>	<b>476,949.8</b>	<b>106.9</b>
Aguascalientes	4,979.3	5,649.4	8.1	5,150.0	109.7
Baja California	14,480.9	14,911.7	-1.9	14,011.0	106.4
Baja California Sur	3,242.2	3,595.7	5.7	3,235.2	111.1
Campeche	4,097.4	5,392.4	25.4	4,999.6	107.9
Coahuila	11,428.2	11,808.7	-1.5	11,411.1	103.5
Colima	3,263.7	3,577.6	4.5	3,205.8	111.6
Chiapas	17,389.6	19,111.5	4.8	17,867.3	107.0
Chihuahua	14,399.9	14,977.3	-0.9	14,371.4	104.2
Ciudad de México	54,028.6	56,966.5	0.5	53,125.3	107.2
Durango	6,335.1	7,021.7	5.6	6,423.8	109.3
Guanajuato	20,936.2	21,605.8	-1.6	20,382.9	106.0
Guerrero	10,499.8	11,976.5	8.7	10,705.8	111.9
Hidalgo	9,608.1	9,904.9	-1.7	9,233.2	107.3
Jalisco	32,975.0	33,777.9	-2.4	32,130.5	105.1
México	64,190.6	69,873.1	3.8	62,747.5	111.4
Michoacan	14,397.8	16,592.6	9.8	14,986.2	110.7
Morelos	6,563.9	6,897.7	0.2	6,432.3	107.2
Nayarit	4,873.6	4,821.7	-5.7	4,462.3	108.1
Nuevo León	22,062.2	23,601.4	2.0	21,144.4	111.6
Oaxaca	12,009.7	12,319.1	-2.2	12,157.7	101.3
Puebla	21,050.0	22,029.1	-0.3	21,066.8	104.6
Querétaro	8,609.8	8,963.2	-0.8	8,188.6	109.5
Quintana Roo	6,295.1	7,150.9	8.3	6,532.0	109.5
San Luis Potosí	11,027.1	10,989.3	-5.0	9,463.1	116.1
Sinaloa	11,318.2	12,581.3	5.9	11,114.7	113.2
Sonora	13,073.3	14,127.6	3.0	13,227.6	106.8
Tabasco	12,872.7	14,438.8	6.9	13,585.9	106.3
Tamaulipas	14,357.4	15,511.6	3.0	14,862.7	104.4
Tlaxcala	4,727.4	4,961.8	0.0	4,680.7	106.0
Veracruz	26,974.9	28,972.5	2.4	27,703.9	104.6
Yucatán	8,096.2	8,795.5	3.5	7,957.4	110.5
Zacatecas	6,360.8	6,743.4	1.0	6,327.9	106.6

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-Julio			Enero-Julio	
	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>393,323.3</b>	<b>419,546.1</b>	<b>1.7</b>	<b>427,175.6</b>	<b>98.2</b>
Aguascalientes	4,986.0	5,404.7	3.3	5,204.4	103.8
Baja California	10,308.4	11,133.0	2.9	10,945.4	101.7
Baja California Sur	3,762.5	4,039.5	2.3	3,965.1	101.9
Campeche	4,294.8	4,505.3	0.0	4,469.7	100.8
Coahuila	8,877.7	9,372.4	0.6	9,296.6	100.8
Colima	3,082.7	3,301.9	2.1	3,231.7	102.2
Chiapas	24,547.5	26,484.6	2.8	26,438.4	100.2
Chihuahua	11,052.7	11,738.0	1.2	11,820.6	99.3
Ciudad de México	26,625.3	27,387.5	-2.0	30,954.0	88.5
Durango	6,976.2	7,400.3	1.1	7,540.7	98.1
Guanajuato	14,501.2	15,896.0	4.5	16,056.0	99.0
Guerrero	18,368.9	19,684.4	2.1	19,360.0	101.7
Hidalgo	11,895.0	12,923.4	3.6	12,728.4	101.5
Jalisco	18,583.3	19,612.5	0.6	19,267.1	101.8
México	39,997.9	42,885.5	2.2	42,570.9	100.7
Michoacan	15,985.3	16,772.5	0.0	17,228.0	97.4
Morelos	6,461.3	6,841.7	0.9	6,919.1	98.9
Nayarit	4,901.7	5,224.4	1.6	5,227.2	99.9
Nuevo León	11,572.4	12,377.0	1.9	12,632.8	98.0
Oaxaca	22,572.5	24,680.6	4.2	23,731.8	104.0
Puebla	19,381.9	20,405.7	0.3	20,254.0	100.7
Querétaro	5,676.1	6,006.2	0.9	6,267.4	95.8
Quintana Roo	5,517.7	5,982.8	3.3	5,796.3	103.2
San Luis Potosí	10,656.0	11,056.3	-1.1	11,158.8	99.1
Sinaloa	8,934.9	9,594.1	2.3	9,657.3	99.3
Sonora	8,607.2	8,997.2	-0.4	9,081.4	99.1
Tabasco	7,681.6	8,221.5	2.0	8,231.5	99.9
Tamaulipas	11,201.8	11,861.5	0.9	11,866.2	100.0
Tlaxcala	4,788.3	5,133.2	2.2	5,263.6	97.5
Veracruz	28,021.3	30,145.3	2.5	30,398.5	99.2
Yucatán	6,811.5	7,349.3	2.8	7,251.7	101.3
Zacatecas	6,527.2	6,951.0	1.5	6,870.8	101.2

1\_/ El total de aportaciones presupuestadas en el año considera 9,988.2 millones de pesos (mdp) no distribuibiles 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
	junio 2017	Junio 2018	Absoluta	Porcentual	
	Millones de pesos a precios corrientes			%	(%)
	(A)	(B)	(B - A)	$((B/A)-1)*100$	Junio 2018
<b>T O T A L</b>	<b>564,224.5</b>	<b>574,780.5</b>	<b>10,556.0</b>	<b>1.9</b>	<b>71.5</b>
Aguascalientes	2,794.4	2,706.0	-88.4	-3.2	30.9
Baja California	20,074.0	21,094.7	1,020.7	5.1	88.8
Baja California Sur	2,634.6	2,308.7	-325.8	-12.4	42.2
Campeche	1,490.2	2,256.0	765.7	51.4	26.2
Coahuila	36,819.2	36,976.9	157.7	0.4	191.0
Colima	3,330.6	3,664.3	333.7	10.0	67.1
Chiapas	19,992.1	21,583.7	1,591.6	8.0	71.3
Chihuahua	48,489.7	48,268.6	-221.1	-0.5	197.7
Ciudad de México	72,911.9	75,875.8	2,963.8	4.1	83.6
Durango	7,173.4	7,374.7	201.2	2.8	67.6
Guanajuato	7,653.3	6,622.8	-1,030.5	-13.5	19.2
Guerrero	3,443.3	3,792.8	349.5	10.2	20.9
Hidalgo	5,497.4	5,253.7	-243.7	-4.4	33.5
Jalisco	27,618.7	26,853.1	-765.6	-2.8	49.0
México	45,979.2	45,227.1	-752.1	-1.6	42.3
Michoacán	20,998.4	20,980.8	-17.6	-0.1	82.4
Morelos	5,377.5	6,310.6	933.2	17.4	58.1
Nayarit	5,249.9	5,739.5	489.6	9.3	75.7
Nuevo León	66,194.5	72,430.0	6,235.5	9.4	201.9
Oaxaca	11,727.9	12,690.2	962.3	8.2	61.5
Puebla	8,053.5	7,598.3	-455.3	-5.7	21.2
Querétaro	1,411.9	758.3	-653.5	-46.3	5.4
Quintana Roo	22,359.8	22,142.5	-217.3	-1.0	200.7
San Luis Potosí	4,183.1	4,087.7	-95.4	-2.3	25.4
Sinaloa	7,143.2	7,476.9	333.7	4.7	39.8
Sonora	28,418.4	28,498.8	80.4	0.3	127.6
Tabasco	5,348.3	5,290.5	-57.8	-1.1	22.8
Tamaulipas	13,076.7	12,874.4	-202.3	-1.5	50.9
Tlaxcala	0.0	0.0	0.0	-	0.0
Veracruz	47,036.6	46,295.4	-741.2	-1.6	98.2
Yucatán	3,870.1	3,730.8	-139.3	-3.6	27.7
Zacatecas	7,872.5	8,016.7	144.2	1.8	74.1

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/>
- 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>

### 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 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)
- Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2018.  
[http://www.dof.gob.mx/nota\\_detalle.php?codigo=5504645&fecha=15%2F11%2F2017](http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5504645&fecha=15%2F11%2F2017)
- 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)
- Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2018.  
[http://dof.gob.mx/nota\\_detalle.php?codigo=5506080&fecha=29/11/2017](http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5506080&fecha=29/11/2017)

### 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

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

Martín Cruz Campos

Mtro. Mario Iván Domínguez Rivas

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 puntos 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.

