

REPORTE MENSUAL

SOBRE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y FINANZAS PÚBLICAS

DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS

AÑO 6, NÚMERO 78

DICIEMBRE 2020



Propósito del Reporte Mensual sobre Actividad Económica y Finanzas Públicas

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

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

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

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

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

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

Índice

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

Resumen Ejecutivo

El Banco Mundial redujo su perspectiva de crecimiento para México en 2020 de -7.50% a -9.00%, para 2021 estimó un crecimiento de 3.70%, basado principalmente en mayores exportaciones a Estados Unidos. Con respecto a ello, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), indicó que la recuperación en 2021 dependerá del proceso de vacunación y de la continuidad en las políticas monetarias expansivas, principalmente.

Indicadores Macroeconómicos

La actividad económica nacional mostró algunos signos de recuperación. El indicador cíclico coincidente para octubre de 2020 se ubicó en 97.0 puntos base (pb), esto es, mayor en 0.26 puntos con respecto al mes anterior; sin embargo, la economía se mantiene por debajo de su tendencia de largo plazo. Para el mismo mes, de manera anual, la inversión se redujo 14.7% y el consumo 10.3%. Asimismo, la actividad industrial, en noviembre, disminuyó 3.7% anual; no obstante, con respecto al mes anterior incrementó 1.1%, con cifras desestacionalizadas.

El Índice EMBIG de JP MORGAN reportó que el riesgo país de México se ubicó en 3.9 pb, menor al mes previo. Por otra parte, durante noviembre las exportaciones totales aumentaron 2.3% anual, a su interior, las exportaciones no petroleras crecieron 3.3% y las exportaciones petroleras disminuyeron 17.1%.

En cuanto al empleo, en noviembre los datos mostraron una tasa de desocupación de 4.5% y una tasa de informalidad laboral del 56.0% de la población ocupada. En este sentido, el número de trabajadores asegurados aumentó 148,719 puestos respecto al mes anterior. Hasta ese mes se han perdido un poco más de 1.5 veces el número de trabajos creados en el mismo periodo del año anterior.

En lo que se refiere a la inflación, durante diciembre se ubicó en 0.38% mensual y 3.15% anual, mayor a la registrada el mismo mes de 2019 de 2.83%. Además, el índice de precios al productor presentó un incremento de 3.71% anual, incluyendo petróleo.

En cuanto a la política monetaria, en diciembre Banxico mantuvo su tasa interés objetivo en 4.25%. En tanto que las reservas internacionales para finales del mismo mes fueron de 195.7 miles de millones de dólares, lo que representó un aumento anual de 8.2%. Respecto al tipo de cambio Fix, éste promedió 19.97 pesos por dólar durante este mes, de forma que se observó una apreciación mensual de 2.0% y una depreciación anual de 4.5%. Por otra parte, durante el mismo mes, el precio del petróleo promedió 45.5 dólares por barril (dpb), por arriba del precio pronosticado en los CGPE-2021 de 34.6 dpb, pero por debajo del estimado en los CGPE-2020 de 49.0 dpb.

Finanzas Públicas

A noviembre de 2020, el balance primario del sector público registró un superávit de 153.5 miles de millones de pesos (mmp), y el balance público obtuvo un déficit de 399.3 mmp lo que representó un crecimiento anual de 131.0%. Lo anterior se debe, principalmente, a que se registraron ingresos presupuestarios menores de lo programado en 5.7%, esto es, inferior en 5.4% en términos reales respecto al mismo período de 2019.

Dentro de los ingresos presupuestarios, se registró una disminución anual de 42.5% en los ingresos petroleros (que se ubicaron 44.5% debajo de lo presupuestado); en tanto que los ingresos no petroleros presentaron un crecimiento de 2.3% y fueron superiores a lo programado en 2.7%. Cabe mencionar que, se obtuvieron ingresos no recurrentes a través de aprovechamientos, los cuales tuvieron un incremento de 60.6% con respecto al año anterior, lo que representó una recaudación por arriba de lo presupuestado en este rubro por 312.5%.

Con respecto al gasto neto a noviembre, éste disminuyó 1.6% en términos reales respecto del mismo periodo del año anterior, lo que representó un subejercicio de 6.4%. A su interior, el gasto no programable decreció 1.1% y el gasto programable 1.7%.

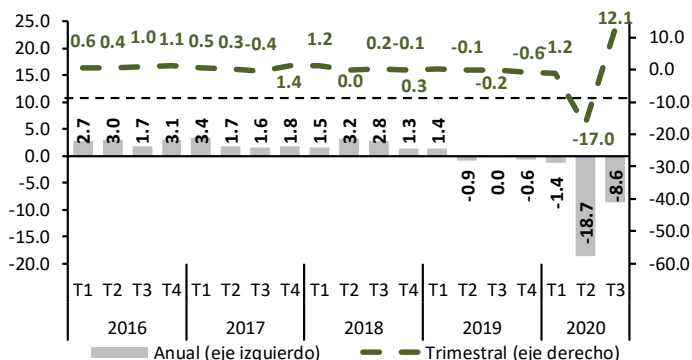
En materia de deuda pública, al tercer trimestre de 2020, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público representó 52.7% del PIB, proporción superior al 44.7% de 2019.

SECCIÓN I. INDICADORES MACROECONÓMICOS

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

1. Crecimiento económico

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

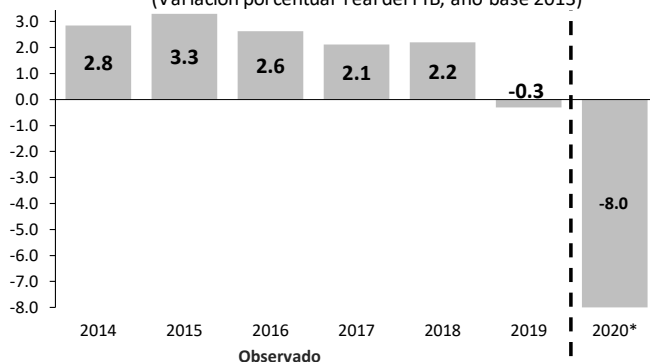


T= trimestre.

Fuente: INEGI.

2. Expectativas de crecimiento anual de la SHCP para 2020

(Variación porcentual real del PIB, año base 2013)



*Estimación de CGPE-2021 (septiembre 2020).

Fuentes: INEGI y SHCP

3. Proyecciones de crecimiento económico para 2020

(Porcentajes del PIB)

Proyecciones de Crecimiento del PIB para 2020			
Organismo	Noviembre 2020	Diciembre 2020	Variación
SHCP	-8.00%	-8.00%	=
Banco de México ¹	-8.90%	-8.90%	=
Banco Mundial ²	-7.50%	-9.00%	↓
FMI ³	-9.00%	-9.00%	=
OCDE ⁴	-9.20%	-9.20%	=
BBVA	-9.30%	-9.30%	=
Citibanamex	-8.90%	-8.90%	=
Encuesta Banxico ⁵	-9.00%	-9.00%	=
CEPAL ⁶	-9.00%	-9.00%	=

¹Informe trimestral julio septiembre (noviembre 2020)

²Perspectivas económicas mundiales (enero 2021)

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

⁴Perspectivas económicas (diciembre 2020)

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

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

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

CRECIMIENTO ECONÓMICO

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), el Producto Interno Bruto (PIB) del tercer trimestre de 2020 registró un crecimiento de 12.1% trimestral, con cifras desestacionalizadas. Por componente, se registraron las siguientes variaciones: actividades primarias 8.0%, actividades secundarias 21.7% y las actividades terciarias 8.8%. Asimismo, la estimación del PIB mostró una disminución anual de 8.6% con cifras desestacionalizadas.

El Banco Mundial en su documento "Perspectivas económicas mundiales" del mes de enero de 2021, redujo su perspectiva de crecimiento para México en 2020 de -7.50% a -9.00%. Con respecto a 2021, se estima un crecimiento de 3.70%, basado principalmente en mayores exportaciones a Estados Unidos. Por su parte, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), indicó que la recuperación en 2021 depende principalmente del proceso de vacunación y continuidad en las políticas monetarias expansivas. (Ver recuadro A).

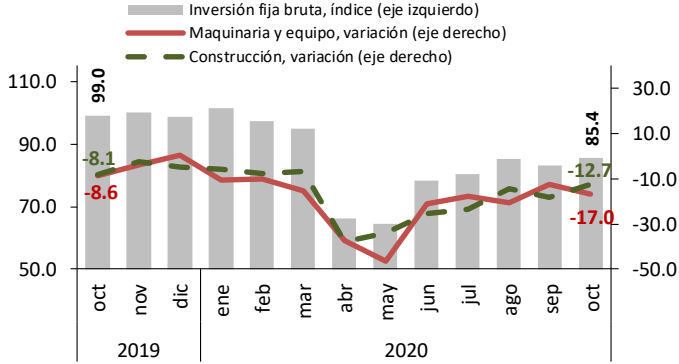
Algunos factores que podrían incidir en el desempeño de la economía mexicana durante 2020 son:

- **Externos:** El Buró de Análisis Económico de Estados Unidos, en su tercera estimación realizada en diciembre, reporta un crecimiento anualizado del PIB estadounidense para el tercer trimestre de 2020 de 33.4, mayor a la estimación anterior de 31.4%. Lo anterior, fue producto de revisiones positivas del consumo privado, inversión privada en inventarios, la inversión fija no residencial y residencial y de las exportaciones, sin embargo, se registraron revisiones negativas en el gasto de gobierno estatal y local e importaciones. Dicha situación, contrasta con la estimación para el segundo trimestre de 2020 que fue un decrecimiento anualizado de 31.4% para Estados Unidos.
- En comparación con las estimaciones del Inegi, para México correspondería un crecimiento anualizado de 57.6% para el tercer trimestre.

Internos: La Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en la Economía del Sector Privado de diciembre de 2020, elaborada por Banxico, identificó los siguientes riesgos en la economía mexicana: debilidad del mercado interno y externo; desempeño de la economía mundial; incertidumbre sobre la situación económica interna; problemas de inseguridad pública; incertidumbre política interna; política de gasto público; así como otros problemas relacionados con la falta de Estado de derecho; la impunidad; la corrupción, la plataforma de producción petrolera; la ausencia de cambio estructural en México; la política tributaria.

4. Inversión fija bruta

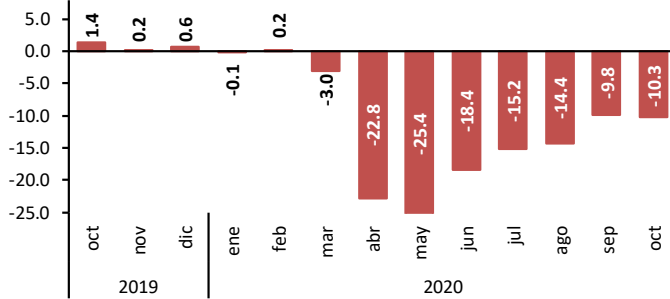
(índice, 2013=100 y variación anual, año base 2013)



Fuente: Inegi, cifras originales.

5. Consumo privado

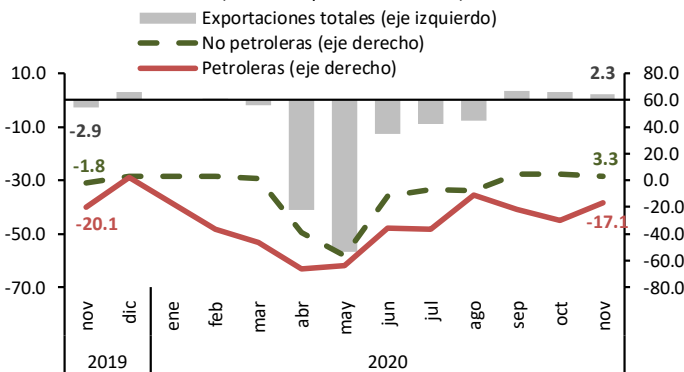
(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: Inegi, cifras originales.

6. Exportaciones

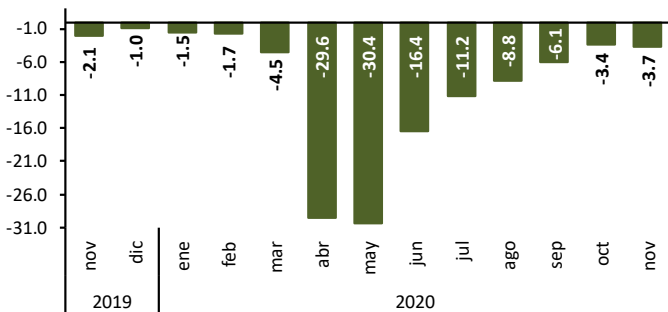
(Variación porcentual anual)



Fuente: Inegi, cifras originales.

7. Actividad Industrial

(Variación porcentual anual, año base 2013)



Fuente: Inegi, cifras originales.

INVERSIÓN

- De acuerdo con el Inegi, en octubre, el Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta presentó un decremento de 14.7% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Esta variación se explica por:
 - La caída de 17.0% en la compra de maquinaria y equipo.
 - La disminución de 12.7% en los gastos de construcción.
- En dicho mes se registró un decrecimiento mensual de 2.8%, con cifras desestacionalizadas.

CONSUMO

- El Inegi reportó que, durante octubre, el Indicador Mensual de Consumo Privado disminuyó 10.3% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Este comportamiento es explicado por un descenso de 24.2% en el consumo de bienes importados y de 8.3% en el consumo de bienes nacionales.
- Respecto al mes anterior, se registró un crecimiento de 1.1% con cifras desestacionalizadas, que se explica por:
 - El crecimiento de 0.9% en el consumo de bienes y servicios nacionales.
 - El aumento de 2.5% en el consumo de bienes importados.

EXPORTACIONES

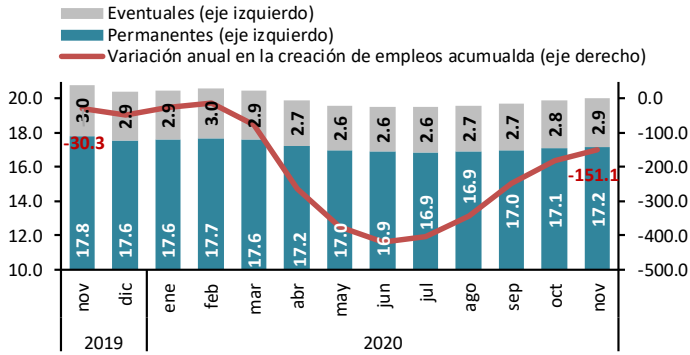
- De acuerdo con el Inegi, durante noviembre, las exportaciones totales se incrementaron en 2.3% respecto del mismo mes de 2019, con cifras originales. Este comportamiento se debe a:
 - Una disminución de 17.1% en las exportaciones petroleras y un aumento de 3.3% de las no petroleras. Las exportaciones no petroleras dirigidas a EE. UU. aumentaron a una tasa anual de 3.2%, mientras que al resto del mundo 3.7%.
- Respecto al mes anterior, las exportaciones totales presentaron un decremento de 1.85%, con cifras desestacionalizadas, a causa de una disminución de 2.40% en las exportaciones no petroleras y un incremento de 14.33% en las petroleras.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL

- El Inegi señaló que, durante noviembre, la actividad industrial disminuyó 3.7% respecto al mismo mes de 2019, con cifras originales. Cabe mencionar que, esta tendencia negativa comenzó en noviembre de 2018. Esta variación se explica por:
 - El decremento de 2.4% de la actividad minera.
 - La contracción de 7.0% en las actividades de generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y gas por ductos al consumidor final.
 - El decremento de 7.8% en la construcción.
 - La disminución de 2.1% en las industrias manufactureras.
- Respecto al mes anterior, la actividad industrial incrementó 1.1% en términos reales con cifras desestacionalizadas.

8. Asegurados al IMSS

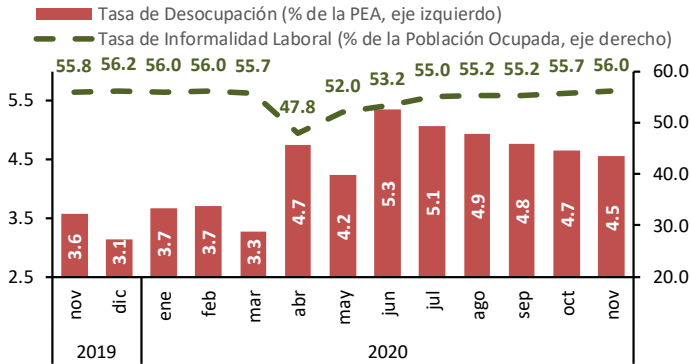
(Millones de trabajadores y variación porcentual)



Fuente: IMSS.

9. Población desocupada y tasa de informalidad laboral

(Porcentaje)

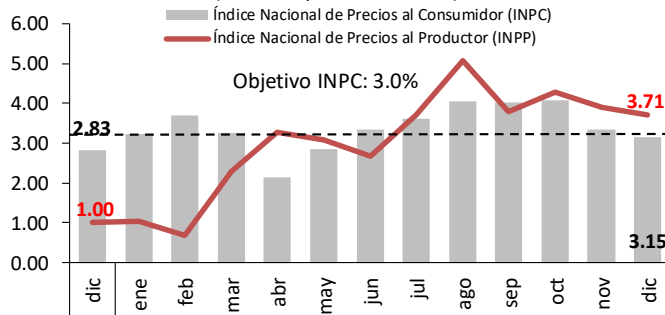


PEA: Población Económicamente Activa.

Fuente: Inegi.

10. Inflación

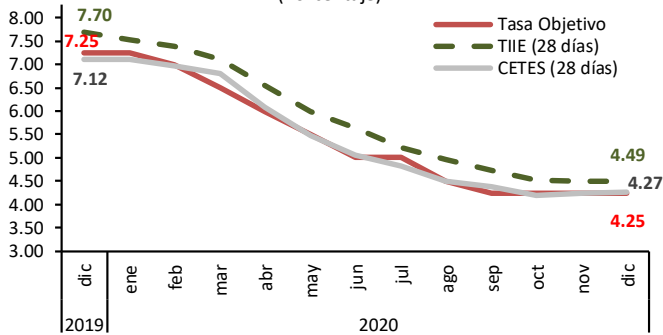
(Variación porcentual anual)



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 octubre, el número de trabajadores asegurados fue 20,051,552 de los cuales 85.7% corresponden a trabajadores permanentes y 14.3% a eventuales.
 - En ese mismo mes, el número de trabajadores asegurados aumentó 148,719 puestos respecto al mes anterior. En lo que va del año, se han perdido un poco más de 1.5 veces (151.1%) el número de empleos creados en el mismo periodo del año anterior.

Desocupación e Informalidad¹

- De acuerdo con el Inegi, durante noviembre, la Población Desocupada representó 4.5% de la Población Económicamente Activa, tasa mayor a la observada durante el mismo mes de 2019, con cifras desestacionalizadas.
- La Tasa de Informalidad Laboral fue de 56.0% de la Población Ocupada, mayor al nivel del mismo mes de 2019, con cifras desestacionalizadas.

INFLACIÓN²

En diciembre, el Índice Nacional de Precios al Consumidor, reportado por el INEGI, registró una inflación anual de 3.15%, mayor al 2.83% observado durante el mismo mes de 2019. Con respecto al mes anterior, presentó un crecimiento de 0.38%.

- La inflación subyacente se ubicó en 0.55% mensual y la no subyacente 0.77%. De manera anual, la inflación subyacente y la no subyacente fue de 3.80% y 1.18%, respectivamente.
- Las principales variaciones mensuales dentro del índice son los precios de los servicios turísticos en paquete y el huevo, los cuales aumentaron 6.45% y 3.97%, respectivamente. Mientras que los precios de la cebolla y el chile serrano disminuyeron 25.35% y 15.89%, en cada caso.

Por su parte, en el mismo mes, el Índice Nacional de Precios al Productor, incluyendo petróleo, registró un crecimiento anual de 3.71%, superior al 1.00% del mismo mes de 2019. Con respecto al mes anterior el índice presentó una variación de 0.27%. Por actividades económicas se presentaron las siguientes variaciones: -0.18% primarias, 0.37% secundarias, y 0.16% en las terciarias.

TASAS DE INTERÉS

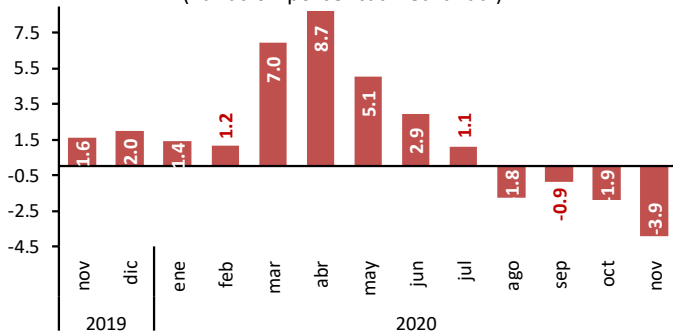
- La tasa de interés objetivo al cierre de diciembre se ubicó en 4.25%, igual al mes anterior; mientras que hace un año ésta se situó en 7.25%. De acuerdo con Banxico, el mes pasado, la tasa promedio de los Certificados de la Tesorería (Cetes) a 28 días se posicionó en 4.27%; menor que la observada en el mismo mes del año pasado. Asimismo, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días se ubicó en un promedio de 4.49%, menor que la observada hace un año.

¹ Por la emergencia sanitaria se canceló desde la publicación de resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE). Para el periodo abril-junio se implementó la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo (ETOE) y, a partir de julio, se presentan datos de la ENOE nueva edición.

² Desde el mes de abril, la recopilación de precios enfrentó el cierre temporal de los establecimientos donde se cotiza los productos de ambos índices, por lo que aumentó el número de artículos sin acceso a su precio.

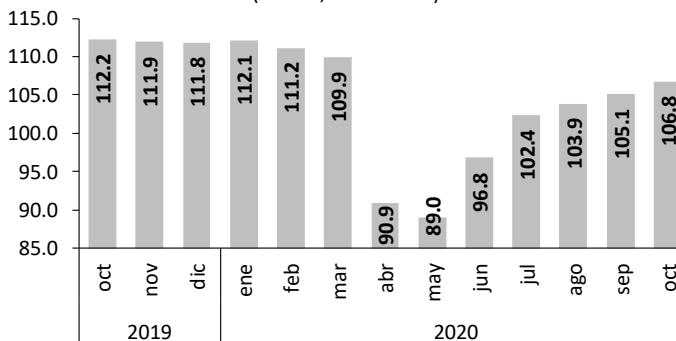
CRÉDITO

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



Fuente: Banxico.

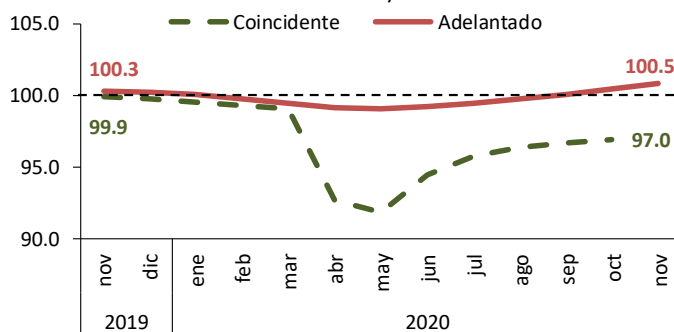
13. IGAE (Índice, 2013=100)



Datos desestacionalizados.

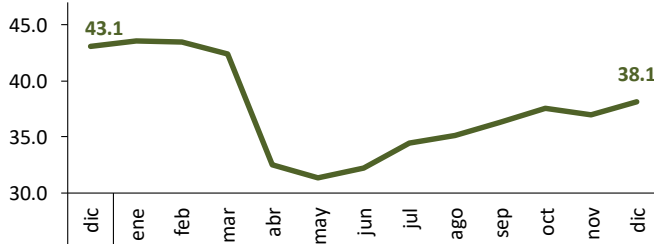
Fuente: Inegi.

14. Sistema de indicadores cíclicos Indicador Coincidente y Adelantado



Fuente: Inegi.

15. Indicador de confianza del consumidor



Cifras desestacionalizadas.

Fuente: Inegi.

- De acuerdo con Banxico, en noviembre, el comportamiento de la cartera total de crédito de la banca comercial observó un decrecimiento de real anual de 3.9%, tasa menor a la observada durante el mismo periodo de 2019, y a la registrada el mes previo.
- El comportamiento de los componentes fue el siguiente:
 - El crédito al sector privado no financiero disminuyó 1.8%, con las siguientes variaciones por actividades:
 - Primarias -6.9%.
 - Secundarias 6.1%: Manufacturas -8.9%; Construcción -0.9%.
 - Terciarias -2.8%.
 - El crédito al sector financiero no bancario disminuyó 27.6%.
 - El crédito al sector público decreció 2.0%.

TENDENCIAS DE CORTO PLAZO

Indicador Global de Actividad Económica (IGAE)

- Durante octubre, el Inegi Informó que el IGAE se ubicó en 106.8 puntos, lo que representó una variación de 1.7 puntos respecto al mes anterior, con cifras desestacionalizadas. Nivel que muestra mejoría con respecto a mayo de este año. Se reportaron las siguientes variaciones mensuales en los sectores:
 - Las actividades primarias incrementaron 0.8%
 - Las actividades secundarias aumentaron 2.0%
 - Las actividades terciarias crecieron 0.7%.
- En términos anuales, el IGAE registró una disminución real de 4.9%, con cifras desestacionalizadas.

Indicadores cíclicos

- En el Sistema de Indicadores Cíclicos, el Indicador Coincidente refleja el estado general de la economía, mientras que el Adelantado busca señalar anticipadamente los puntos de giro (picos y valles) del Indicador Coincidente.
 - El Inegi reportó que, durante octubre, el Indicador Coincidente se ubicó en 97.0 puntos base, nivel mayor en 0.26 puntos al reportado el mes anterior.
 - Para noviembre, el Indicador Adelantado se posicionó en 100.5 puntos, mayor en 0.38 puntos al registrado durante el mes pasado.

Confianza del Consumidor

- En diciembre, el Inegi señaló que el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 38.1 puntos, con cifras desestacionalizadas, lo que representa un crecimiento mensual de 1.2 puntos. Respecto al mismo mes del año pasado presentó una disminución de 4.9 puntos.

COYUNTURA MACROECONÓMICA

Panorama internacional de los mercados

De acuerdo con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), se identifican los siguientes riesgos para la economía a nivel global:

1. Efectividad en el proceso de vacunación.
2. Continuidad en las políticas monetarias expansivas por parte de los bancos centrales en las principales economías.
3. Aumento de los precios de los productos básicos.
4. Prolongación de las medidas de distanciamiento o se tomen medidas más estrictas debido a nuevos brotes de COVID-19. (Ver Recuadro A).

Riesgo país

Durante diciembre, el Índice EMBIG de JP MORGAN reportó que el riesgo país de México se ubicó en 3.9 puntos base, nivel menor que el mes anterior.

Precios del petróleo

En diciembre, el precio de la Mezcla Mexicana de Petróleo promedió 45.5 dólares por barril (dpb), 16.9% menor que el promedio en el mismo mes de 2019. Respecto al mes anterior, se presentó un crecimiento de 17.8%. El Brent se vendió en 50.2 dpb y el West Texas Intermediate (WTI) se cotizó en 47.1 dpb.

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

Tipo de cambio

De acuerdo con Banxico, durante noviembre, el tipo de cambio FX promedió 19.97 pesos por dólar, lo que implicó una apreciación respecto del mes anterior de 2.0%, mientras que anualmente se depreció 4.5%. Cabe mencionar que, en los CGPE-2020 se estimó un tipo de cambio en 19.9 pesos por dólar, estimación que fue actualizada en CGPE-2021 a 22.0 pesos por dólar.

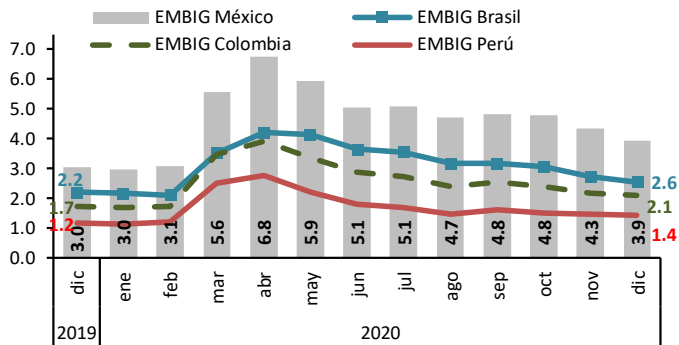
Reservas internacionales

Al cierre de diciembre, el saldo de las reservas internacionales publicado por Banxico fue de 195.7 miles de millones de dólares (mmd), lo que representó un incremento mensual de 0.7% y un aumento de 8.2% anual.

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

16. Riesgo País

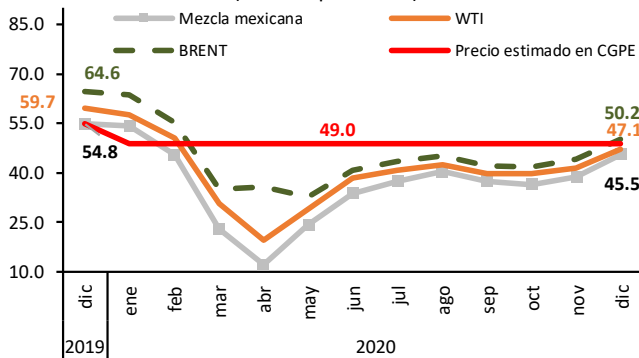
(EMBI-G, puntos base)



Fuente: JP MORGAN

17. Precios del petróleo

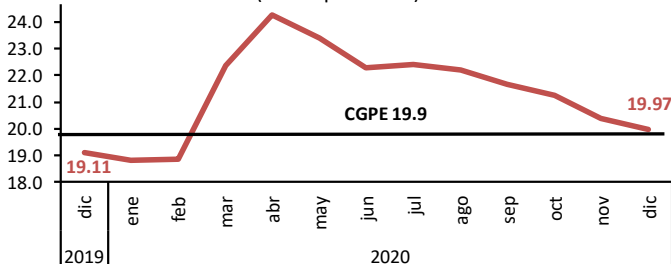
(Dólares por barril)



Fuente: Oilprice.com.

18. Tipo de cambio (FIX)

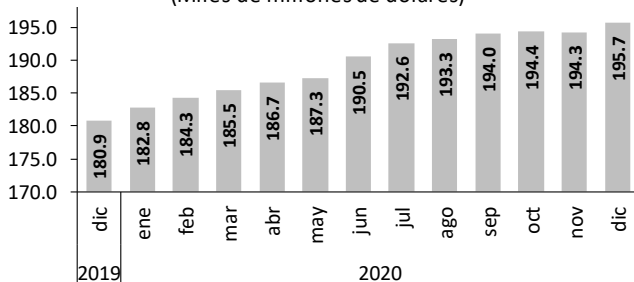
(Pesos por dólar)



Fuente: Banxico.

19. Reservas internacionales

(Miles de millones de dólares)



Fuente: Banxico.

Recuadro A. CEPAL, Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe

En diciembre de 2020, la CEPAL dio a conocer el “Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe”, donde analiza el desempeño económico de la región respecto al contexto internacional; la crisis sanitaria causada por el COVID-19, políticas macroeconómicas

perspectivas para el 2021. En el documento se destaca lo siguiente:

De manera general, 2020 ha sido un año marcado por la crisis sanitaria y económica, con una contracción de la economía mundial de 4.4%. En cuanto a América Latina y el Caribe, el PIB de la región cayó 7.7% en este año y la inflación se mantuvo en niveles históricamente bajos, reflejo de la contracción de la demanda agregada. Sin embargo, se espera una recuperación del PIB de 3.7% para la región en 2021.

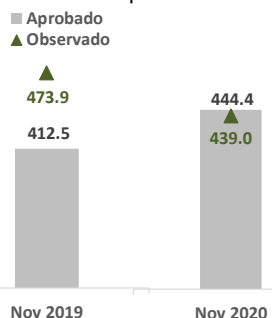
Economías	Características en 2020	Pronósticos para 2021
Internacional	<ul style="list-style-type: none"> • Caída de la economía mundial en un 4.4% y del 5.8% para las economías desarrolladas durante 2020. • La zona euro tuvo fuertes rebrotes de casos de COVID-19 en octubre, lo que condujo a una contracción del 8.0% del PIB en 2020. • Para las economías emergentes y en desarrollo, se espera una caída de 3.3% de las principales economías y China será la única que crecerá a una tasa de 1.9%. • Caída del comercio mundial en un 9.2% en 2020. • Los precios disminuyeron durante los primeros meses de 2020, pero a partir de mayo comenzaron a incrementar y en octubre se colocaron por encima de los precios de 2019. • La deuda de los gobiernos y empresas de países desarrollados alcanzó el 432.0% del PIB en el tercer trimestre del 2020, mientras que la deuda de las economías emergente alcanzó el 250.0% del PIB. • Continuidad en las políticas monetarias y fiscales expansivas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Se espera un crecimiento de la economía mundial de 5.2% en 2021 si se realiza un proceso de distribución eficaz de la vacuna eficaz. • Las proyecciones apuntan a una tasa de crecimiento de 3.9% para las economías desarrolladas y un crecimiento de Estados Unidos y la zona euro de 3.6% y 5.1%, respectivamente. • Para las economías emergentes y en desarrollo se estima un crecimiento de 6.0%, las cuales están lideradas por China que podría crecer 8.1%. • La OMC pronostica una recuperación del comercio mundial del 7.2%. • Las perspectivas sobre los precios de los productos básicos son inciertas debido a que dependen en gran medida de la evolución de la pandemia. Aun así, las proyecciones de octubre del FMI visualizan un aumento de precios del 9.0% en productos básicos, 4.0% en productos agroalimentarios, 3.0% en metales básicos y 16.0% en productos energéticos.
América Latina	<ul style="list-style-type: none"> • El PIB decreció 15.35% durante el segundo trimestre y se estima para el tercer trimestre una caída de 7.36%. • Deterioro en los términos de intercambio de la región en un 2.0% y del 14.0% para los países exportadores de hidrocarburos. • Los niveles de inflación fueron históricamente bajos, con un ligero incremento a partir de mayo. Así, la inflación promedio fue de 2.7% en septiembre. • El déficit de la cuenta corriente de la región disminuyó a un 0.4% del PIB. Debido a que el volumen de las importaciones se redujo en un 14.0% y las exportaciones redujeron su valor 13.0%. • La tasa de desocupación se ubicó en promedio en 10.7%. • A septiembre de 2020, la deuda pública bruta de los gobiernos centrales de la región alcanzó el 53.4% del PIB, América del Sur 56.0% y Centro América, México y República Dominicana 50.8%. • Adopción de políticas monetarias expansivas para sostener la demanda agregada interna. 	<ul style="list-style-type: none"> • Las proyecciones de crecimiento económico estiman un 3.7% promedio regional. No obstante, este crecimiento solo permitirá recuperar el 44.0% de la pérdida del PIB registrada en 2020. • Las proyecciones para 2021 están sujetas a diversos factores: el proceso de vacunación, continuidad en las políticas monetarias expansivas, el supuesto de que no habrá un empeoramiento de las condiciones financieras, aumento de los precios de los productos básicos conforme a lo estimado y secuelas sociales (pobreza, desempleo y desigualdad) dentro de las esperadas. • La región podría alcanzar el nivel del PIB de 2019 en 2024 si recupera la tasa de crecimiento promedio de la última década (del 1.8% anual) después del rebote de 2020. Sin embargo, si se toma como base el nivel de crecimiento del último sexenio, puede que la recuperación del PIB no se alcance ni siquiera en la siguiente década.

SECCIÓN II. FINANZAS PÚBLICAS FEDERALES

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

20. Ingresos presupuestarios del Sector Público

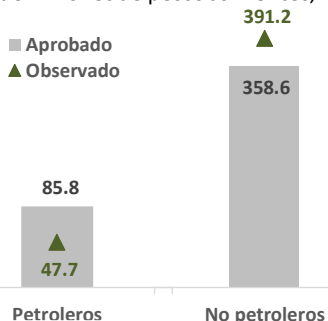
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuente: LIF 2019 y 2020, SHCP.

21. Ingresos petroleros y no petroleros en noviembre

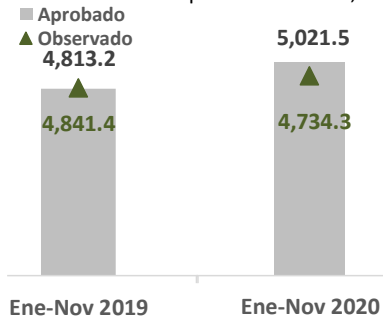
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuentes: LIF 2019 y 2020, SHCP.

22. Ingresos presupuestarios del Sector Público

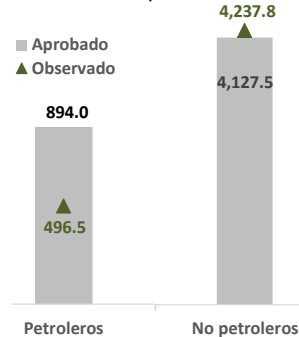
(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuente: LIF 2019 y 2020, SHCP.

23. Ingresos petroleros y no petrolero enero-noviembre

(Miles de millones de pesos corrientes, mmp)



Fuente: LIF 2019 y 2020, SHCP.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS

En **noviembre**, los ingresos presupuestarios del sector público fueron de 439.0 mmp, esto es, 1.2% inferior a lo presupuestado y 10.4% menor, en términos reales³, respecto de lo observado en el mismo mes de 2019.

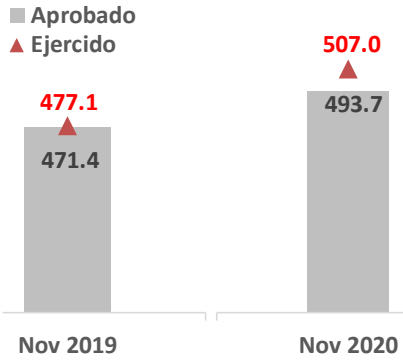
- Los ingresos petroleros ascendieron a 47.7 mmp, es decir, 44.3% por debajo de lo presupuestado y 38.2% menos respecto al mismo mes del año anterior.
- Por su parte, los ingresos no petroleros sumaron 391.2 mmp, lo que significó, 9.1% más que lo presupuestado, y un decrecimiento de 5.1% respecto al mismo mes de 2019.
 - Destacan las disminuciones que se dieron en la recaudación en los impuestos a la importación por 5.1% respecto al mismo mes de 2019 y 21.9% inferior al presupuestado. Por el contrario, destaca el crecimiento en el IVA de 14.7% en su comparación anual y 3.9% encima de lo presupuestado; en el ISR de 5.7% en su comparación anual, sin embargo, debajo de lo presupuestado en 7.3%; de igual forma en el IEPS con un crecimiento de 1.4% respecto al mismo mes de 2019, no obstante, por debajo de lo presupuestado en 10.4%.

Cabe señalar que, para el período **enero-noviembre**, la LIF-2020 proyectó ingresos por 5,021.5 mmp, y se logró recaudar 4,734.3 mmp, lo que representó ingresos menores en 5.7% respecto de lo presupuestado y 5.4% menores respecto al mismo periodo de 2019. Lo anterior obedeció a (Anexo 2):

- Los ingresos petroleros se ubicaron en 496.5 mmp, lo que representó una caída de 42.5% con respecto al mismo periodo del año anterior y 44.5% debajo de lo presupuestado.
- Por su parte, los ingresos no petroleros sumaron 4,734.3 mmp, lo que significó un aumento de 2.3% con respecto al mismo periodo del año anterior y 2.7% superior a lo presupuestado.
- A su interior, los ingresos tributarios crecieron 0.1% y los no tributarios aumentaron 38.9%.
 - En los ingresos tributarios destaca el incremento en el ISR (0.8%), pero debajo de lo presupuestado por 4.9%, de igual manera con el IVA con un crecimiento de 0.2% pero debajo de lo presupuestado por 4.3%. Por el contrario, sobresale la disminución en la recaudación de los impuestos a la importación por 14.3%, del IEPS por 3.6%
 - Dentro de los no tributarios, los aprovechamientos incrementaron en 60.6% con respecto al año pasado, lo que representó una recaudación por arriba de lo presupuestado por 312.5%. Lo anterior es resultado, principalmente, de la recuperación de recursos del Fondo de Estabilización para los Ingresos Presupuestarios (FEIP) por 119.1 mmp; de otros fideicomisos por 55.2 mmp; incluido el Fideicomiso del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México por 21.6 mmp; de ingresos derivados de financiamiento por operaciones de colocaciones de deuda por 28.0 mmp, y de entidades paraestatales por 8.8 mmp.
- En octubre, las Transferencias Ordinarias del Fondo Mexicano del Petróleo sumaron 198.0 mmp en lo que va del año; 52.6% menos respecto al mismo periodo de 2019.

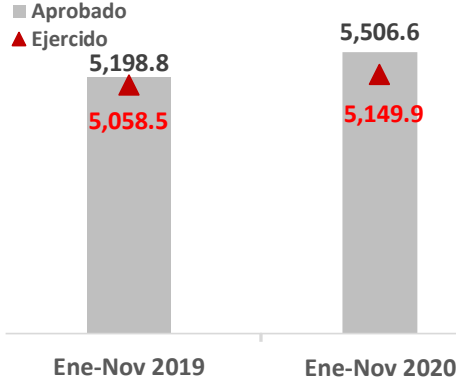
³ En adelante, las variaciones porcentuales respecto a 2018 se expresarán en términos reales.

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

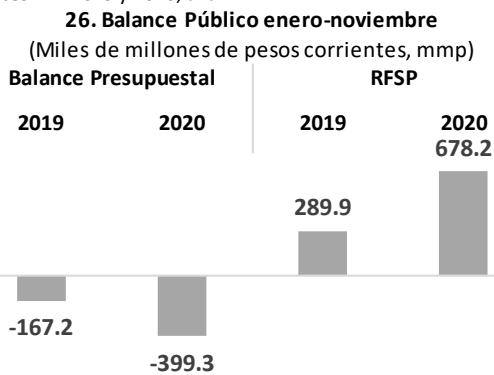


Fuentes: PEF-2019 y 2020, SHCP

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

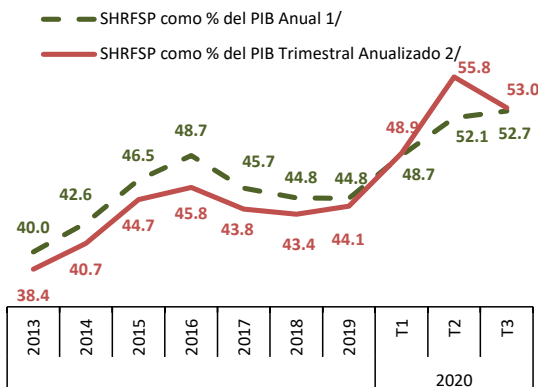


Fuentes: PEF-2019 y 2020, SHCP



Fuentes: SHCP

26. SHRFSP
(Porcentaje del PIB)



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

GASTO NETO Y BALANCE PRIMARIO

En **noviembre**, el gasto neto sumó 507.0 mmp, esto es, 2.7% más respecto a lo aprobado, y 2.8% superior al gasto ejercido al mismo mes de 2019. Se reportan los siguientes datos:

- El gasto programable se ubicó en 392.1 mmp, lo que representó un decrecimiento de 3.0% respecto al mismo mes del año anterior, y se ubicó 1.7% por debajo de lo presupuestado.
- Por su parte, el gasto no programable fue de 114.8 mmp, lo que significó un crecimiento de 29.5% respecto al mismo mes del año anterior y se ubicó 21.0% por encima de lo presupuestado.

Para el periodo **enero-noviembre**, el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) para 2020, proyectó un gasto neto de 5,506.6 mmp y el gasto neto observado en ese período sumó 5,149.9 mmp, lo que representó 6.5% menos de lo aprobado y 1.6% menos respecto al mismo periodo del año anterior (Anexo 3). Se reportan los siguientes datos:

- El gasto programable se ubicó en 3,798.8 mmp, lo que representó una disminución de 1.7% con respecto al mismo periodo del año anterior y se ubicó por debajo de lo presupuestado en 6.4%. Sobresale el decremento de gasto de capital por 8.2%, en particular, otros gastos de capital en 50.5%, y el decremento de otros gastos de operación, particularmente en materiales y suministros por 23.5%.

- Al interior del gasto en capital, la inversión física aumentó en 4.0%, debido a que la inversión física indirecta creció 12.8%, a pesar de la disminución de la directa en 2.7%.

- Por clasificación administrativa, el gasto programable del Gobierno Federal no aumentó respecto al mismo periodo del año anterior, y se ubicó 3.1% por debajo de lo presupuestado. A su interior, la Administración Pública Centralizada disminuyó su gasto con respecto al periodo anterior 0.1%, lo que representó un subejercicio de 2.7%. Por otra parte, Pemex aumentó su gasto 7.5%, lo que se ubicó 20.1% por debajo de lo presupuestado (ver detalles en el Anexo 4).

- El gasto no programable se ubicó en 1,351.1 mmp, lo que reflejó una disminución de 1.1% con respecto al mismo periodo del año anterior, y se ubicó 6.7% por debajo de lo presupuestado.

- Al mes de noviembre, el balance primario del sector público registró un superávit de 153.5 mmp, en tanto que el balance público alcanzó un déficit de 399.3 mmp, equivalente a un crecimiento anual de 131.0%. Por su parte, los requerimientos financieros del sector público (RFSP) se ubicaron en 678.2 mmp, lo que representó un crecimiento anual de 126.2%.

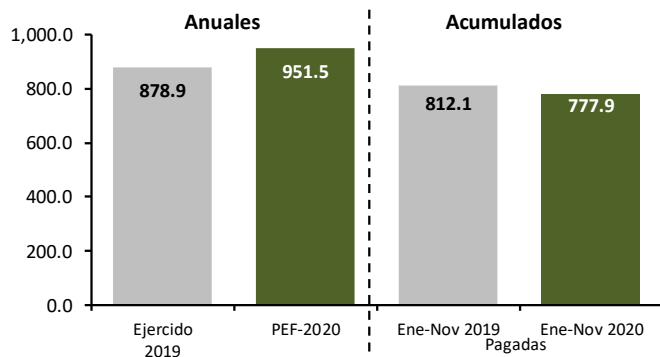
SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP)

- Para el tercer trimestre de 2020, el SHRFSP representó 52.7% del PIB. El componente interno representó el 31.7% y el componente externo de 21.0% del PIB.

SECCIÓN III. FINANZAS PÚBLICAS SUBNACIONALES

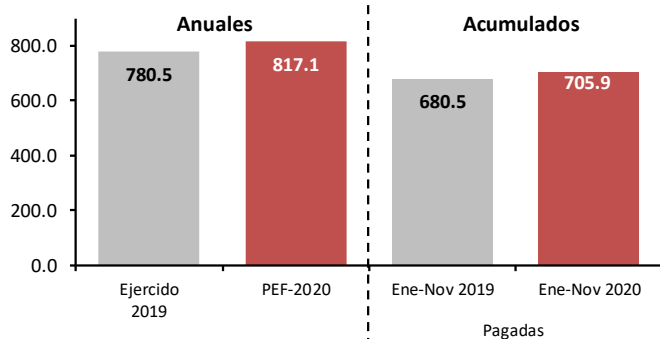
En esta sección se presenta el comportamiento de las Participaciones Federales (Ramo 28), las Aportaciones Federales (Ramo 33) y las obligaciones financieras de las entidades federativas con base en la información publicada por la SHCP.

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



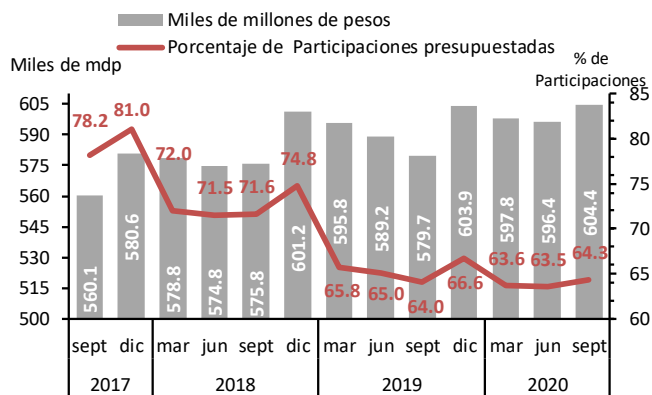
Fuentes: PEF-2020 y SHCP.

25. Aportaciones federales (Ramo 33 y 25) (Miles de millones de pesos corrientes mmp)



Fuentes: PEF-2020, SHCP.

26. Obligaciones financieras de entidades federativas y municipios* (Miles de millones de pesos corrientes)



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

Fuentes: PEF-2020, SHCP.

PARTICIPACIONES FEDERALES (RAMO 28)

- El PEF-2020 contempló un presupuesto para participaciones por 951.5 mmp.
- De acuerdo con la SHCP, entre **enero y noviembre** se pagaron 777.9 mmp por este rubro. Esto representa:
 - 88.9% del total presupuestado para el periodo.
 - 7.4% menos que lo pagado en el mismo periodo de 2019 (Ver detalles por entidad federativa en el Anexo 5).

APORTACIONES FEDERALES (RAMO 33 y 25)

- El PEF-2020 contempló un presupuesto para aportaciones por 817.1 mmp.
- De acuerdo con la SHCP, entre **enero y noviembre** se pagaron 705.9 mmp por este rubro. Lo cual representa:
 - 97.3% del total presupuestado para el periodo.
 - 0.3% más que lo pagado durante el mismo periodo de 2019 (ver detalles por entidad federativa en el Anexo 6).

OBLIGACIONES FINANCIERAS

- A septiembre de 2020, las obligaciones financieras de las entidades federativas, municipios y sus organismos sumaron 604.4 mmp.
- Las obligaciones financieras como proporción de las participaciones se ubicaron en 64.3%, cifra superior a la observada en el mismo mes de 2019 de 64.0% (ver detalles por entidad federativa en Anexo 7).
- Estas obligaciones financieras son asentadas en el Registro Público Único, a cargo de la SHCP (de acuerdo con los artículos 9 y 51 de la Ley de Coordinación Fiscal y con el capítulo VI de la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios), e incluyen las obligaciones financieras respaldadas con participaciones, aportaciones e ingresos propios de los gobiernos estatales y municipales y sus organismos.

SECCIÓN IV. ANEXOS

Anexo 1. Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal

26. Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal

(Índice de volumen físico 2013 = 100)

Serie desestacionalizada

Entidad federativa	2019/02	2019/03	2019/04	2020/01	2020/02	Variación %	
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	Último trimestre ((E/D)-1)*100	Anual (Series Originales)
Aguascalientes	131.4	129.7	128.0	126.3	100.7	-20.3	-23.4
Baja California	124.0	124.0	123.3	123.8	101.0	-18.5	-18.6
Baja California Sur	142.7	137.6	136.5	132.1	82.0	-37.9	-42.4
Campeche	71.8	72.2	71.3	72.2	65.0	-10.0	-9.6
Coahuila	114.7	114.5	110.5	106.2	84.5	-20.4	-26.2
Colima	118.4	120.1	120.6	120.8	101.7	-15.8	-14.0
Chiapas	94.3	94.2	94.0	95.1	82.7	-13.0	-12.4
Chihuahua	121.1	120.2	119.6	120.8	100.4	-16.9	-17.0
Distrito Federal	116.7	116.8	116.6	114.6	97.5	-14.9	-16.6
Durango	109.8	107.6	104.9	106.9	92.3	-13.6	-15.9
Guanajuato	120.0	119.1	118.7	119.2	92.9	-22.1	-22.5
Guerrero	108.6	108.2	106.6	107.0	84.8	-20.7	-22.0
Hidalgo	117.9	117.8	116.6	114.4	96.2	-16.0	-18.6
Jalisco	119.7	119.2	119.0	115.3	100.2	-13.1	-16.1
México	115.1	114.3	115.6	114.5	95.5	-16.6	-17.1
Michoacán	116.9	117.8	117.7	116.9	100.7	-13.9	-14.0
Morelos	110.2	107.6	104.5	107.0	84.1	-21.4	-23.6
Nayarit	115.9	114.0	114.9	114.7	89.1	-22.3	-23.2
Nuevo León	122.7	122.4	120.7	120.0	95.8	-20.2	-21.9
Oaxaca	103.3	103.0	99.6	102.6	85.6	-16.6	-17.3
Puebla	116.4	115.3	112.0	113.9	82.2	-27.8	-29.3
Querétaro	128.0	127.4	125.8	123.9	98.5	-20.5	-23.1
Quintana Roo	127.4	125.1	125.1	122.4	75.7	-38.2	-40.6
San Luis Potosí	120.1	119.5	116.9	116.9	93.2	-20.3	-22.4
Sinaloa	115.1	118.1	119.1	118.4	97.6	-17.6	-15.4
Sonora	113.2	114.3	112.3	115.6	96.9	-16.2	-14.6
Tabasco	77.8	80.8	82.7	85.2	79.0	-7.3	1.2
Tamaulipas	109.5	109.0	109.2	107.5	91.7	-14.6	-16.2
Tlaxcala	123.6	123.8	114.9	113.4	95.4	-15.9	-22.6
Veracruz	102.3	102.5	102.6	103.6	85.4	-17.5	-16.5
Yucatán	121.9	122.3	121.9	122.9	100.8	-17.9	-17.3
Zacatecas	104.1	102.4	101.8	105.6	83.2	-21.2	-20.1

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-Noviembre		Variación Real (%)
	2019	2020	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
Total	4,841.4	4,734.3	-5.4
Petroleros 1_/	834.2	496.5	-42.5
Gobierno Federal	397.9	198.0	-51.9
Pemex 2_/	436.3	298.5	-33.8
No petroleros	4,007.2	4,237.8	2.3
Gobierno Federal	3,237.3	3,477.7	3.9
Tributarios	2,921.5	3,024.2	0.1
Impuesto sobre la renta	1,533.5	1,598.6	0.8
Impuesto al valor agregado	855.2	886.3	0.2
Impuesto especial sobre producción y servicios	421.0	419.8	-3.6
IEPS gasolinas y diesel	271.1	272.5	-2.8
IEPS distinto de gasolinas y diesel	149.9	147.3	-5.0
Impuestos a la importación	59.9	53.1	-14.3
Impuesto por la actividad de exploración y explotación de hidrocarburos	5.6	6.3	9.1
Otros impuestos 3_/	46.2	60.0	25.5
No tributarios	315.8	453.5	38.9
Derechos	79.8	69.7	-15.5
Aprovechamientos 4_/	226.3	375.9	60.6
Otros	9.7	7.9	-20.8
Organismos de control presupuestario directo	381.6	401.3	1.7
IMSS	342.1	351.2	-0.7
ISSSTE	39.5	50.0	22.5
Empresa productiva del estado (CFE)	388.3	358.8	-10.6
Otros	0.0	0.0	n.s.
Partidas informativas			
Tributarios	2,921.5	3,024.3	0.1
No Tributarios	1,919.9	1,710.0	-13.9

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

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

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

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-Noviembre		Variación Real (%)
	2019	2020	
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
Total	5,058.5	5,149.9	-1.6
Programable 1_/	3,737.5	3,798.8	-1.7
Corriente	3,083.2	3,178.0	-0.3
Servicios personales	1,029.8	1,098.4	3.1
Directos	602.5	655.0	5.1
Indirectos	427.3	443.5	0.3
Otros gastos de operación	1,375.5	1,366.5	-3.9
Materiales y suministros	326.5	258.2	-23.5
Servicios generales	965.1	1,020.3	2.2
Otras erogaciones	84.0	88.0	1.3
Subsidios y transferencias	677.9	713.0	1.7
Capital	654.3	620.8	-8.2
Inversión física	506.8	545.3	4.0
Directo	285.6	287.4	-2.7
Indirecto	221.1	257.9	12.8
Otros gastos de capital	147.5	75.6	-50.5
Directo 2_/	143.4	72.3	-51.2
Indirecto	4.2	0.0	-25.1
No programable	1,321.0	1,351.1	-1.1
Costo financiero	498.8	557.1	8.0
Participaciones	812.1	777.9	-7.4
Adefas y otros	10.0	16.1	55.1

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 (subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE).

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

Fuente: SHCP

Anexo 4. Gasto Programable Pagado del Sector Público

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

Concepto	Enero-Noviembre		
	2019	2020	Variación Real (%)
	Miles de millones de pesos a precios corrientes		
Total 1_/	3,737.5	3,798.8	-1.7
Gobierno Federal 2_/	2,729.8	2,822.5	0.0
Entes autónomos	104.8	110.3	1.8
Legislativo	10.3	10.5	-0.9
Judicial	54.0	55.6	-0.4
Instituto Nacional Electoral	13.7	13.1	-6.9
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	1.4	1.0	-29.1
Información Nacional Estadística y Geográfica	8.7	14.5	61.3
Tribunal Federal de Justicia Administrativa	1.9	1.9	-3.3
Comisión Federal de Competencia Económica	0.4	0.4	5.4
Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación	0.0	0.0	n.s.
Instituto Federal de Telecomunicaciones	1.2	1.1	-8.9
Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales	0.7	0.7	-3.0
Administración Pública Centralizada	2,625.0	2,712.2	-0.1
Ramos administrativos	1,092.4	1,078.7	-4.5
Presidencia de la República	0.6	0.5	-22.4
Gobernación	7.3	6.9	-8.4
Relaciones Exteriores	10.2	9.0	-14.4
Hacienda y Crédito Público	21.9	19.7	-13.3
Defensa Nacional	84.6	87.8	0.3
Agricultura y Desarrollo Rural	57.0	43.5	-26.1
Comunicaciones y Transportes	54.8	49.6	-12.6
Economía	9.8	37.1	265.3
Educación Pública	282.1	305.2	4.6
Salud	105.3	108.6	-0.2
Marina	28.6	31.1	4.9
Trabajo y Previsión Social	21.7	25.7	14.7
Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano	16.5	11.9	-30.2
Medio Ambiente y Recursos Naturales	25.7	23.7	-11.0
Procuraduría General de la República	0.0	0.0	n.s.
Energía 3_/	127.7	50.9	-61.4
Bienestar	141.2	168.1	15.1
Turismo	2.2	7.2	214.6
Superación de la Pobreza	0.0	0.0	n.s.
Función Pública	1.1	1.2	4.2
Tribunales Agrarios	0.7	0.7	-8.1
Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal	0.1	0.1	-5.5
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	23.4	23.8	-1.6
Comisión Reguladora de Energía	0.5	0.3	-33.9
Comisión Nacional de Hidrocarburos	0.5	0.4	-19.2
Entidades no sectorizadas	7.8	6.8	-15.7
Cultura	10.4	9.8	-9.2
Ramos generales	1,532.6	1,633.4	3.1
Entidades bajo control presupuestario directo	1,758.5	1,806.3	-0.7
Pemex	349.0	388.0	7.5
Resto de entidades	1,409.5	1,418.3	-2.7
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones al ISSSTE	750.8	830.0	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.

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

Fuente: SHCP.

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

30. Participaciones Federales (Ramo 28)

(Millones de pesos a precios corrientes)

Entidad federativa	Pagadas		Variación Real	Presupuestadas	Pagadas/Presupuestadas
	Enero-Noviembre			Enero-Noviembre	
	2019	2020	2019-2020	2020	
	Millones de pesos a precios corrientes		%	Millones de pesos a precios corrientes	(%)
	(A)	(B)	((B/A)-1)*100	(C)	(B/C)*100
Total 1_/	812,119.0	777,914.5	-7.4	874,699.5	88.9
Aguascalientes	8,505.4	8,509.8	-3.3	9,396.4	90.6
Baja California	22,550.9	24,067.2	3.2	26,251.6	91.7
Baja California Sur	6,203.4	5,869.6	-8.5	6,288.7	93.3
Campeche	9,058.7	7,929.6	-15.4	8,773.7	90.4
Coahuila	19,167.9	17,931.5	-9.5	20,720.6	86.5
Colima	5,230.5	5,571.0	3.0	5,744.4	97.0
Chiapas	29,393.3	31,539.6	3.8	31,839.6	99.1
Chihuahua	23,616.2	23,676.4	-3.1	26,061.2	90.8
Ciudad de México	85,774.2	80,541.1	-9.2	92,207.8	87.3
Durango	10,315.8	10,158.0	-4.8	11,633.8	87.3
Guanajuato	36,164.4	33,750.8	-9.8	38,139.7	88.5
Guerrero	18,687.1	18,260.4	-5.5	20,006.8	91.3
Hidalgo	16,721.0	15,339.0	-11.3	17,243.4	89.0
Jalisco	52,506.8	51,075.8	-5.9	57,630.0	88.6
México	112,458.5	106,011.4	-8.8	117,036.6	90.6
Michoacan	26,504.9	24,362.4	-11.1	26,977.5	90.3
Morelos	11,008.5	10,167.1	-10.7	11,732.2	86.7
Nayarit	8,058.4	7,261.7	-12.9	8,520.1	85.2
Nuevo León	39,124.0	37,172.4	-8.1	40,215.0	92.4
Oaxaca	21,220.0	20,438.0	-6.9	22,850.9	89.4
Puebla	35,410.8	32,730.8	-10.6	37,797.7	86.6
Querétaro	14,535.8	14,554.4	-3.2	15,403.3	94.5
Quintana Roo	10,876.9	10,725.1	-4.7	12,517.8	85.7
San Luis Potosí	17,873.4	16,746.6	-9.4	18,297.4	91.5
Sinaloa	19,797.8	19,064.7	-6.9	21,772.7	87.6
Sonora	22,289.1	20,945.1	-9.1	23,962.1	87.4
Tabasco	24,133.2	22,181.6	-11.1	23,767.2	93.3
Tamaulipas	25,545.4	24,324.4	-7.9	27,101.3	89.8
Tlaxcala	7,892.7	7,952.5	-2.6	8,666.5	91.8
Veracruz	47,219.1	45,859.4	-6.1	48,983.1	93.6
Yucatán	13,900.5	13,385.2	-6.9	14,761.8	90.7
Zacatecas	10,374.6	9,812.1	-8.5	11,497.4	85.3

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

Fuente: SHCP

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

31. Aportaciones Federales (Ramo 33) (Millones de pesos a precios corrientes)

Entidad federativa	Pagadas		Variación Real	Presupuestadas	Pagadas/Presupuestadas
	Enero-Noviembre			Enero-Noviembre	
	2019	2020	2019-2020	2020	
	Millones de pesos a precios corrientes		%	Millones de pesos a precios corrientes	(%)
	(A)	(B)	$((B/A)-1)*100$	(C)	(B/C)*100
Total 1_/	680,470.7	705,854.2	0.3	725,524.5	97.3
Aguascalientes	8,734.0	9,181.0	1.6	9,469.6	97.0
Baja California	17,498.3	17,956.5	-0.8	18,421.8	97.5
Baja California Sur	6,789.9	6,813.9	-3.0	6,878.0	99.1
Campeche	7,695.9	8,025.6	0.8	8,172.0	98.2
Coahuila	15,327.8	15,841.2	-0.1	16,060.2	98.6
Colima	5,618.4	5,848.7	0.7	5,944.8	98.4
Chiapas	42,081.4	44,467.4	2.2	45,327.7	98.1
Chihuahua	18,785.4	19,525.2	0.5	19,631.9	99.5
Ciudad de México	46,742.7	49,318.3	2.0	49,415.3	99.8
Durango	11,815.6	12,185.1	-0.3	12,371.9	98.5
Guanajuato	25,644.3	26,055.3	-1.8	26,749.4	97.4
Guerrero	31,839.4	33,486.0	1.7	33,779.9	99.1
Hidalgo	21,196.1	21,659.0	-1.2	23,045.6	94.0
Jalisco	31,926.6	33,139.3	0.4	33,692.4	98.4
México	68,751.8	70,724.5	-0.5	71,705.8	98.6
Michoacan	28,226.8	29,017.8	-0.6	29,434.8	98.6
Morelos	11,207.9	11,660.8	0.6	11,788.0	98.9
Nayarit	8,973.0	9,323.9	0.5	9,501.7	98.1
Nuevo León	20,775.5	21,351.4	-0.6	21,699.0	98.4
Oaxaca	38,154.2	39,175.8	-0.7	39,138.2	100.1
Puebla	32,005.4	33,326.9	0.7	33,662.4	99.0
Querétaro	10,161.5	10,591.1	0.8	10,783.8	98.2
Quintana Roo	9,705.0	9,913.5	-1.2	10,063.8	98.5
San Luis Potosí	17,426.6	18,141.5	0.7	18,272.8	99.3
Sinaloa	16,274.6	16,834.0	0.0	16,993.3	99.1
Sonora	14,412.7	14,959.1	0.4	15,198.6	98.4
Tabasco	13,781.0	14,597.9	2.4	14,892.3	98.0
Tamaulipas	18,995.4	19,643.7	0.0	20,125.4	97.6
Tlaxcala	8,520.2	8,978.1	1.9	9,118.9	98.5
Veracruz	48,197.2	50,114.9	0.5	50,846.8	98.6
Yucatán	11,835.7	12,182.3	-0.5	12,317.4	98.9
Zacatecas	11,370.1	11,814.3	0.5	11,935.3	99.0

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 presupuestadas (%)
	2019	2020	Absoluta	Porcentual	
	Millones de pesos a precios corrientes				%
	(A)	(B)	(B - A)	((B/A)-1)*100	Tercer trimestre 2020
T O T A L	603,718.4	604,406.8	688.4	0.1	64.3
Aguascalientes	2,688.2	3,004.9	316.7	11.8	29.4
Baja California	20,273.5	19,175.1	-1,098.4	-5.4	67.2
Baja California Sur	2,521.1	2,269.6	-251.5	-10.0	33.2
Campeche	2,858.7	2,948.1	89.4	3.1	30.8
Coahuila	37,924.8	36,948.5	-976.3	-2.6	163.9
Colima	3,395.1	3,701.5	306.4	9.0	59.2
Chiapas	20,693.3	20,703.0	9.7	0.0	59.8
Chihuahua	52,239.7	50,643.6	-1,596.1	-3.1	178.8
Ciudad de México	84,624.5	84,201.4	-423.1	-0.5	83.9
Durango	8,584.2	8,489.2	-95.0	-1.1	67.1
Guanajuato	6,384.0	6,825.8	441.8	6.9	16.5
Guerrero	4,821.6	2,492.5	-2,329.1	-48.3	11.5
Hidalgo	4,821.0	4,579.4	-241.6	-5.0	24.4
Jalisco	26,620.9	31,931.8	5,310.9	20.0	50.9
Estado de México	49,659.3	49,636.9	-22.4	0.0	39.0
Michoacán	18,769.5	19,531.3	761.8	4.1	66.6
Morelos	6,083.5	6,200.8	117.3	1.9	48.6
Nayarit	6,423.5	7,229.4	805.9	12.5	78.0
Nuevo León	77,931.4	82,892.6	4,961.2	6.4	189.5
Oaxaca	14,483.5	13,212.0	-1,271.5	-8.8	53.2
Puebla	6,866.6	6,588.6	-278.0	-4.0	16.0
Querétaro	387.8	304.2	-83.6	-21.5	1.8
Quintana Roo	23,299.3	23,114.3	-185.0	-0.8	170.2
San Luis Potosí	4,273.9	4,216.7	-57.2	-1.3	21.2
Sinaloa	7,228.0	6,360.5	-867.5	-12.0	27.0
Sonora	29,232.9	28,398.1	-834.8	-2.9	109.3
Tabasco	7,357.8	4,968.2	-2,389.6	-32.5	19.2
Tamaulipas	16,083.3	16,594.8	511.5	3.2	56.3
Tlaxcala	43.2	25.6	-	-	-
Veracruz	44,117.3	43,977.7	-139.6	-0.3	82.6
Yucatán	4,147.2	5,136.8	989.6	23.9	32.0
Zacatecas	8,879.8	8,103.7	-776.1	-8.7	64.7

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

Fuente: SHCP.

Anexo 8. Glosario de Términos

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

REFERENCIAS

Banco de México

- Comunicado de prensa con motivo del anuncio de la Comisión de Cambios.
<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-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/SieInternet/>
- Informe trimestral, abril-junio.
<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/informes-trimestrales/%7B247C655C-1793-909F-7173-C82C3A%20B0F5F1%7D.pdf>

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

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

Diario Oficial de la Federación

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

Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo

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

Infosel

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

Instituto Nacional de Estadística y Geografía

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

Oilprice.com

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

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

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

INSTITUTO BELISARIO DOMÍNGUEZ

Elaborado por la Dirección General de Finanzas

Dr. Mario Iván Domínguez Rivas

Colaboración

Roberto Ernesto González Bustos

Este análisis se encuentra disponible en la página de internet
del Instituto Belisario Domínguez:
<http://bibliodigitalibd.senado.gob.mx/handle/123456789/3412>

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

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

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

