



SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

INFORMES SOBRE LA
SITUACIÓN ECONÓMICA,
LAS FINANZAS PÚBLICAS
Y LA DEUDA PÚBLICA

PRIMER TRIMESTRE DE 2016

Índice

PRESENTACIÓN.....	4
I. INFORME SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA.....	4
I.1 Introducción	4
I.2 Producción y empleo.....	6
I.2.1 Producción	6
I.2.2 Empleo	11
I.3 Precios y salarios.....	12
I.3.1 Inflación	12
I.3.2 Salarios	14
I.4 Entorno externo.....	15
I.4.1 Actividad económica global	15
I.4.2 Decisiones de política monetaria.....	20
I.4.3 Cambios de política económica	24
I.4.4 Cambios en las calificaciones soberanas.....	25
I.4.5 Evolución de las variables financieras internacionales.....	27
I.5 Sector financiero mexicano	33
I.5.1 Tasas de interés	34
I.5.2 Bolsa Mexicana de Valores.....	35
I.5.3 Mercado cambiario.....	36
I.5.4 Base monetaria.....	38
I.5.5 Indicadores monetarios y crediticios.....	38
I.6 Sector externo.....	40
I.6.1 Balanza comercial en el primer trimestre de 2016	40
I.6.2 Balanza de pagos en el cuarto trimestre de 2015	42
II. INFORME SOBRE LAS FINANZAS PÚBLICAS.....	45
II.1 Introducción.....	45
II.2 Evolución respecto al año anterior	45
II.2.1 Principales indicadores de la postura fiscal.....	45

II.2.2	Ingresos presupuestarios.....	46
II.2.3	Gasto presupuestario	48
II.2.4	Clasificación administrativa del gasto programable.....	52
II.2.5	Clasificación funcional del gasto programable	53
II.2.6	Clasificación económica del gasto programable.....	54
II.3	Principales diferencias respecto al programa.....	58
II.3.1	Principales indicadores de la posición fiscal.....	58
II.3.2	Ingresos presupuestarios.....	59
II.3.3	Gasto presupuestario	60
II.4	Ingresos Derivados de la Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos y Fondo Mexicano del Petróleo	63
III.	INFORME DE LA DEUDA PÚBLICA.....	66
III.1	Deuda del Gobierno Federal	67
III.1.1	Utilización del Remanente de Operaciones del Banco de México	69
III.1.2	Deuda Interna del Gobierno Federal	71
III.1.3	Deuda Externa del Gobierno Federal.....	73
III.1.4	Costo Financiero de la Deuda del Gobierno Federal.....	76
III.1.5	Garantías otorgadas por el Gobierno Federal.....	76
III.2	Deuda del Sector Público.....	77
III.3	Saldos Históricos de los Requerimientos Financieros del Sector Público.....	81
III.4	Inversión Física Impulsada por el Sector Público. Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo.....	81
III.5	Operaciones Activas y Pasivas, e Informe de las Operaciones de Canje y Refinanciamiento del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario al primer trimestre de 2016	82
III.6	Comportamiento de la Deuda Pública del Gobierno de la Ciudad de México.....	85

PRESENTACIÓN

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH), la Ley General de Deuda Pública, así como en la Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2016 y en línea con el firme compromiso de la Administración del Presidente de la República, Lic. Enrique Peña Nieto, de consolidar la estabilidad macroeconómica, contar con finanzas públicas sanas y hacer un uso responsable del endeudamiento público, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) da a conocer los Informes sobre la Situación Económica y las Finanzas Públicas, así como el Informe de la Deuda Pública correspondientes al primer trimestre de 2016.

Estos informes se complementan con los anexos de finanzas públicas y de deuda pública, en los que se incluye información relevante específica, así como sus correspondientes apéndices estadísticos.

I. INFORME SOBRE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

I.1 Introducción

A pesar del entorno externo adverso observado durante el primer trimestre de 2016, la economía mexicana continuó registrando un desempeño positivo.

La economía mundial siguió mostrando resultados mixtos y se continuaron revisando a la baja las perspectivas de crecimiento. En las economías avanzadas se mantiene un proceso de recuperación gradual, pero más lento que lo esperado. Los pronósticos de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) y la producción industrial de Estados Unidos para 2016 nuevamente se redujeron. Asimismo, de acuerdo con la encuesta *Blue Chip Economic Indicators* de abril de 2016, la proyección de crecimiento del PIB de Estados Unidos se ubica en 2.0 por ciento (2.5 por ciento en enero de 2016), mientras que la producción industrial se estima crezca 0.3 por ciento (1.6 por ciento en enero de 2016).

Por otro lado, se observó un deterioro del crecimiento y de las perspectivas económicas de algunas economías emergentes –destacando Rusia y Brasil, que se mantienen en recesión– debido, principalmente, a un entorno de alta volatilidad en los mercados financieros, a la caída en los precios de las materias primas, menores flujos de capital y el debilitamiento de sus monedas respecto al dólar. El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que, en 2016, el PIB de las economías emergentes en su conjunto tendrá un crecimiento de 4.1 por ciento (menor en 0.2 puntos porcentuales (pp) al estimado en enero de 2016); mientras que para la economía global pronostica un crecimiento de 3.2 por ciento (3.3 por ciento en enero de 2016).¹

Durante el primer trimestre de 2016, si bien se observó cierta estabilización en las últimas semanas, la volatilidad en los mercados financieros internacionales se mantuvo en niveles elevados. Este comportamiento está asociado, principalmente, a menores perspectivas de crecimiento para la economía mundial, una caída adicional en los precios de algunas materias

¹ FMI, *World Economic Outlook*, abril 2016.