

COMUNICADO DE PRENSA

México D. F., 2 de mayo de 2005.

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

### Acciones y Resultados al Primer Trimestre de 2005

- ✓ *La economía continuó expandiéndose*
- ✓ *Se obtuvo superávit en las finanzas públicas*
- ✓ *Aumento significativo de la inversión pública, del gasto social y del gasto en desarrollo agropecuario y forestal*
- ✓ *Los recursos federales canalizados a las entidades federativas se incrementaron de manera importante.*
- ✓ *Dos de las principales agencias calificadoras a nivel internacional elevaron la calificación de la deuda de México*

Este día se enviaron al H. Congreso de la Unión los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública correspondientes al primer trimestre de 2005 en los que destacan los siguientes aspectos:

- **Se anticipa que durante el primer trimestre de 2005 la economía mexicana haya crecido a una tasa anual cercana a 3.0 por ciento y se crearon 103 mil 399 empleos formales. Cabe destacar que estas cifras no reflejan plenamente el dinamismo de la economía debido a que en el primer trimestre de 2005 hubo 5 días laborables menos que los registrados en el mismo periodo de 2004.**
- **La inversión pública y privada, y el consumo del sector privado han aumentado de manera importante. En particular, la adquisición de maquinaria y equipo junto con la compra de bienes de consumo durable fueron los rubros que más se expandieron.**
- **Durante el primer trimestre de 2005, las condiciones externas que enfrentaron los mercados financieros nacionales fueron relativamente favorables. Sin embargo, el episodio de volatilidad en los mercados financieros internacionales que tuvo lugar a finales de marzo, en un contexto de mayor aversión al riesgo por parte de los inversionistas, afectó a los diferenciales de los rendimientos de los títulos de los mercados emergentes. No obstante, esta situación resultó transitoria y a mediados de abril los indicadores de riesgo país disminuyeron.**
- **En México, las tasas de interés en todos sus plazos continuaron aumentando ante la mayor restricción monetaria, tanto dentro como fuera del país. Por su parte, el IPyC de la Bolsa Mexicana de Valores acumuló una reducción cercana a 2 por ciento en el primer trimestre del año.**

- Las expectativas favorables en un marco de estabilidad macroeconómica y financiera permitieron que el financiamiento bancario directo vigente al sector privado continuara creciendo, cerrando el trimestre con una tasa de expansión de 30.2 por ciento. Al interior de este rubro destaca el crecimiento del financiamiento a los hogares, toda vez que el crédito directo vigente al consumo y a la vivienda aumentaron a tasas reales anuales de 44.2 y 34.5 por ciento, respectivamente. Asimismo, el crecimiento del crédito directo vigente canalizado a las empresas y personas físicas con actividad empresarial fue de 22.4 por ciento anual en términos reales en marzo.
- Durante el primer trimestre de 2005 se obtuvo un superávit público de 26 mil 404 millones de pesos y el superávit primario fue de 81 mil 411 millones de pesos.
- Los ingresos del sector público aumentaron en términos reales debido, principalmente, a los recursos provenientes de la actividad petrolera y a los ingresos propios de las entidades públicas no petroleras. Al interior de los ingresos tributarios no petroleros, destaca el incremento real de 7.5 por ciento en la recaudación del Impuesto al Valor Agregado.
- La inversión física presupuestaria y la inversión física impulsada por el sector público se incrementaron en 37.5 y 10.8 por ciento en términos reales con respecto al primer trimestre de 2004, respectivamente.
- El gasto programable destinado a desarrollo social observó un crecimiento real de 7.8 por ciento respecto a lo ejercido durante los primeros tres meses de 2004. Por su parte, las erogaciones en servicios personales durante enero-marzo de 2005 disminuyeron 0.5 por ciento.
- Los recursos federales transferidos a las entidades federativas y municipios a través de participaciones, aportaciones, convenios de descentralización y el Programa de Apoyos para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas se incrementaron 6.1 por ciento real.
- Durante el primer trimestre de 2005 dos de las principales agencias calificadoras a nivel internacional elevaron la calificación de la deuda de México.
- El monto de la deuda pública neta como proporción del PIB se ubicó en 24.2 por ciento, porcentaje superior en 1.0 puntos porcentuales al observado al cierre de 2004 y el plazo promedio de vencimiento de la deuda interna se amplió en 40 días al pasar de 1 mil 71 días en 2004 a 1 mil 111 días para el cierre de marzo de 2005.

### **Situación Económica**

Durante el primer trimestre de 2005 la economía mexicana continuó su proceso de expansión. Este proceso estuvo apuntalado fundamentalmente por el dinamismo de los servicios y la producción industrial, lo cual se tradujo en una ampliación importante de las oportunidades de empleo en el mercado formal de trabajo.

La recuperación del empleo formal y la expansión del crédito propiciaron que la demanda interna tuviera un crecimiento significativo, en particular la inversión pública y privada así como el consumo del sector privado. En consecuencia, el déficit comercial se amplió debido al repunte que experimentaron las importaciones de bienes de capital y consumo.

La expansión de la economía se dio en un contexto de estabilidad financiera. Por una parte, se disiparon las presiones inflacionarias temporales que se observaron al cierre de 2004 dando como resultado una mejoría en las expectativas inflacionarias para 2005. Por otra, el ejercicio responsable y disciplinado de las políticas fiscal y monetaria preservó la confianza de los inversionistas en el futuro económico del país.

Los indicadores coyunturales del primer trimestre de 2005 indican que la expansión económica continúa. En el bimestre enero-febrero de 2005 el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) se expandió a un ritmo anual de 3.7 por ciento. Este resultado permite prever que durante el primer trimestre de 2005 el valor real del PIB habrá crecido a una tasa anual cercana a 3.0 por ciento. Este crecimiento no refleja plenamente el dinamismo de la economía debido a que en este periodo hubo 5 días laborables menos que los registrados en el primer trimestre de 2004, en particular en 2005 la semana santa tuvo lugar en este trimestre mientras que en 2004 fue durante el segundo trimestre del año.

A nivel sectorial, durante el primer bimestre de 2005 la producción de servicios se expandió a una tasa anual de 4.8 por ciento, mientras que la producción industrial hizo lo propio a un ritmo de 2.4 por ciento. La actividad agropecuaria tuvo un crecimiento moderado, de 0.4 por ciento en comparación con el mismo bimestre del año anterior.

El dinamismo productivo favoreció la creación de empleos formales. Durante el primer trimestre de 2005 el número de trabajadores afiliados al IMSS se incrementó en 103 mil 399 personas. De esta manera, al 31 de marzo la afiliación de trabajadores al IMSS ascendió a 12 millones 612 mil 825 personas, cifra que representa un incremento a tasa anual de 2.4 por ciento.

El avance de la actividad productiva y del empleo formal favoreció un mayor gasto del sector privado. Consecuentemente, en enero de 2005 la formación bruta de capital fijo creció 10.2 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior. Cabe señalar que el mayor ascenso se registró en la compra de maquinaria y equipo importado, rubro que se expandió a una tasa anual de 17.7 por ciento en los primeros tres meses de 2005. Por su parte, en el primer bimestre de 2005 el consumo de las familias impulsó las ventas en establecimientos comerciales; aquellas realizada al menudeo crecieron a una tasa anual de 5.1 por ciento, mientras que las ventas al mayoreo aumentaron 6.2 por ciento.

Durante el primer trimestre de 2005 las exportaciones totales tuvieron una expansión anual de 8.6 por ciento. Las ventas al exterior de productos petroleros crecieron 28.5 por ciento, mientras que las exportaciones extractivas,

agropecuarias y manufactureras registraron aumentos anuales de 64.2, 9.0 y 5.6 por ciento, respectivamente. Por su parte, las importaciones totales crecieron a una tasa anual de 11.6 por ciento. A su interior, las compras de bienes de consumo, de capital e intermedios se expandieron a ritmos de 26.0, 17.7 y 8.4 por ciento, en ese orden.

Así, al cierre del primer trimestre de 2005 la balanza comercial registró un déficit de 1 mil 848.1 millones de dólares, nivel superior en 1 mil 350 millones al observado en el mismo periodo de 2004.

Las condiciones en los mercados financieros internacionales resultaron relativamente favorables a lo largo del primer trimestre del año. Sin embargo, hacia finales de marzo se presentaron episodios de volatilidad en los que se incrementó la aversión al riesgo por parte de los inversionistas globales. Si bien esto se tradujo en un incremento de los diferenciales de los rendimientos de los bonos soberanos de las economías emergentes, esta situación resultó transitoria y a mediados de abril dichos diferenciales disminuyeron.

El incremento en la restricción monetaria dentro y fuera del país se tradujo en un aumento de las tasas de interés en todos sus plazos. De este modo, la tasa de fondeo de papel gubernamental promedió 8.82 por ciento de enero a marzo, lo que significó un incremento de 93 puntos base con respecto al promedio del trimestre anterior. Por su parte, el incremento de las tasas de interés nacionales y externas, así como los altos precios de los hidrocarburos, se reflejaron desfavorablemente sobre el desempeño de la Bolsa Mexicana de Valores, lo que propició que el mercado bursátil acumulara un descenso nominal de 1.9 por ciento en el primer trimestre del año.

Las expectativas favorables sobre la evolución de la economía y las condiciones de estabilidad financiera, permitieron que el financiamiento a los hogares y las empresas continuara creciendo a tasas elevadas. De esta forma, el crédito vigente directo de la banca comercial al sector privado cerró el trimestre con un crecimiento de 30.2 por ciento anual. A su interior destaca el crecimiento del financiamiento a los hogares, toda vez que el crédito bancario directo vigente al consumo y a la vivienda se expandió a tasas de 44.2 y 34.5 por ciento en marzo, respectivamente. Asimismo, el financiamiento bancario a las empresas y personas físicas con actividad empresarial mostró una expansión importante en marzo, creciendo a una tasa anual de 22.4 por ciento.

### **Finanzas Públicas**

Durante el primer trimestre de 2005 el balance público acumuló un superávit de 26 mil 404 millones de pesos, monto 46.4 por ciento inferior en términos reales al superávit observado en el mismo periodo de 2004. Por su parte, el superávit primario acumulado a marzo ascendió a 81 mil 411 millones de pesos, lo que implicó una reducción real de 20.8 por ciento en relación con la cifra análoga de 2004.

Los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 471 mil 897 millones de pesos, lo que significa un crecimiento de 1.9 por ciento en términos reales en comparación con los obtenidos en los primeros tres meses de 2004. De esta forma, dichos ingresos superaron en 4 mil 386 millones de pesos al monto previsto en el calendario publicado en el Diario Oficial de la Federación el 28 de enero del presente año, de los cuales 10 mil 228 millones de pesos provienen de los ingresos propios de las entidades de control directo distintas de PEMEX y 831 millones de pesos de ingresos petroleros. Por el contrario, la recaudación tributaria no petrolera y los ingresos no tributarios del Gobierno Federal resultaron menores a los programados en 2 mil 556 millones de pesos y 4 mil 117 millones de pesos, respectivamente.

<b>Ingresos excedentes, Enero-marzo 2005</b>			
<b>(Millones de pesos)</b>			
	Programa	Observado	Diferencia
<b>Total</b>	<b>467,510.6</b>	<b>471,896.5</b>	<b>4,385.9</b>
Petroleros	157,077.7	157,908.2	830.5
Tributarios	216,861.2	214,305.0	-2,556.2
No tributarios	18,820.0	14,703.4	-4,116.6
Entidades no petroleras	74,751.7	84,979.9	10,228.2

Los ingresos petroleros crecieron 4.2 por ciento en términos reales impulsados por el incremento del precio del petróleo en el mercado internacional. Los ingresos tributarios no petroleros reportaron un crecimiento real anual de 1.1 por ciento, destacando la recaudación del IVA, que aumentó 7.5 por ciento con relación al primer trimestre de 2004. Por su parte, la recaudación del ISR mostró una reducción real de 2.4 por ciento debido, fundamentalmente, a que en marzo de 2004 se registró un pago extraordinario por las dependencias públicas federales (alrededor de 5 mil millones de pesos) como consecuencia de la resolución de la Suprema Corte de Justicia de la Nación de declarar inconstitucional la exención del impuesto sobre las prestaciones de los servidores públicos; adicionalmente, las devoluciones y compensaciones al primer trimestre del año se incrementaron 41.2 por ciento en términos reales con relación al mismo periodo de 2004, lo que genera una menor recaudación neta. Si se ajusta la recaudación de 2004 para hacerla comparable con la de 2005, ésta muestra un crecimiento real de 2.5 por ciento. Los ingresos no tributarios del Gobierno Federal mostraron una reducción real de 49.4 por ciento, lo que se debe a que en el primer trimestre de 2004 se registraron recursos no recurrentes provenientes de la cancelación de Bonos Brady por 13 mil 865 millones de pesos.

Durante el periodo enero-marzo de 2005, el ejercicio del gasto público fue congruente con las disposiciones y prioridades establecidas en el Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2005 (PEF2005), entre las que destacan las relativas a la atención de las necesidades básicas de la población como la educación, la salud, la superación de la pobreza, la seguridad pública y la procuración e impartición de justicia.

De igual forma, se ha mantenido la conducción responsable de las finanzas públicas para alcanzar la meta de déficit público y fortalecer la estabilidad de la economía, en virtud de que son elementos indispensables para consolidar un ambiente propicio para la inversión y el empleo.

Por otra parte, es importante considerar que la ejecución del PEF2005, se caracterizará por la Controversia Constitucional relativa al Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2005 que presentó el Ejecutivo Federal ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación, en virtud de que presentaba inconsistencias y contradicciones técnico-presupuestarias, recortes al gasto en detrimento de la operación normal y eficiente de la Administración Pública Federal, disposiciones que transgreden leyes federales, y asignaciones específicas de recursos que sustituyen la función administrativa que compete al Ejecutivo Federal.

En este contexto, durante el primer trimestre de 2005 el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 439 mil 606 millones de pesos, monto superior en 6.7 por ciento real al del mismo periodo del año anterior. El dinamismo mostrado por el gasto público en el primer trimestre de 2005 obedece en buena medida a dos factores: primero, el PEF2005 contempló ingresos superiores a los estimados el año anterior ante la consideración de un precio del petróleo más elevado (27 dólares por barril en 2005, contra 20 dólares en 2004); segundo, los esfuerzos para hacer más uniforme el ejercicio del gasto público a lo largo del año se reflejaron en un calendario con mayor peso en el primer trimestre respecto a años anteriores. El gasto primario, definido como el gasto total menos el costo financiero, ascendió a 391 mil 451 millones de pesos, lo que representó un incremento real de 8.4 por ciento con relación a 2004. En la evolución del gasto público durante los primeros tres meses de 2005 destaca lo siguiente:

- La inversión física, presupuestaria e impulsada por el sector público, aumentó 37.5 y 10.8 por ciento en términos reales, respectivamente, con relación a enero-marzo de 2004.
- El gasto en funciones de desarrollo social representó el 63.2 por ciento del gasto programable total y tuvo un crecimiento real de 7.8 por ciento respecto a lo ejercido en el primer trimestre de 2004. Por su parte, la inversión social creció 13.8 por ciento real anual respecto al mismo periodo del año anterior.<sup>1</sup>
- Las erogaciones en desarrollo agropecuario y forestal aumentaron 8.2 por ciento real con relación a lo registrado el primer trimestre de 2004.
- Los recursos canalizados a los gobiernos de las entidades federativas y de los municipios crecieron 6.1 por ciento en términos reales y representaron el 55.6 por ciento del gasto primario del Gobierno Federal.

---

<sup>1</sup> En este concepto se incluye el gasto programable de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal destinado a fortalecer el capital físico y humano de la sociedad. También se consideran las erogaciones para mejorar la calidad de los servicios públicos, incluido el pago de la nómina del personal que lleva a cabo funciones de desarrollo social y de seguridad, como maestros, médicos, enfermeras, policías y fuerzas armadas.

- Las erogaciones por concepto de servicios personales durante los primeros tres meses de 2005 disminuyeron 0.5 por ciento con relación al mismo periodo del año anterior. Esta reducción obedece a la caída en términos reales en las funciones de Gobierno del Poder Ejecutivo de 3.0 por ciento y en los Poderes Legislativo y Judicial, y los entes autónomos de 7.2 por ciento.

Finalmente, en lo que se refiere al costo financiero del sector público durante el primer trimestre de este año, se observó una reducción real de 5.1 por ciento con relación al mismo periodo de 2004 debido, principalmente, a la disminución real en los intereses, comisiones y gastos de la deuda.

### **Deuda Pública**

Durante el primer trimestre de 2005 las acciones realizadas en materia de deuda pública estuvieron encaminadas a satisfacer las necesidades de financiamiento del sector público con el menor costo financiero posible, sujeto a un nivel de riesgo prudente en una perspectiva de mediano y largo plazo. Para ello, se continuó trabajando en mejorar el balance entre deuda interna y externa del país e incrementar paulatinamente la duración del portafolio de la deuda pública, con el fin de reducir cada vez más la vulnerabilidad de las finanzas públicas ante perturbaciones en las variables financieras nacionales e internacionales.

Los frutos de esta estrategia se han reflejado en la estabilidad que ha caracterizado a la economía y en el sano desarrollo de los mercados financieros nacionales en los últimos años, así como en la confianza de los inversionistas sobre las perspectivas futuras del país. Como ejemplo de lo anterior destaca que durante el primer trimestre del presente año dos de las principales agencias calificadoras a nivel internacional elevaron la calificación de la deuda de México.

El 6 de enero la agencia calificadora internacional Moody's elevó las principales calificaciones de la deuda externa de México de Baa2 a Baa1. De esta forma, las calificaciones de los pasivos soberanos en moneda extranjera fueron igualadas a las de las obligaciones en moneda nacional, reflejando la reducción de la importancia relativa de la deuda externa en la deuda total y la presencia de una posición sumamente sólida de liquidez internacional, factores que han permitido la continua disminución de los indicadores de vulnerabilidad externa y, con ello, una menor sensibilidad de las finanzas públicas ante situaciones adversas.

Posteriormente, el 31 de enero la agencia calificadora internacional Standard & Poor's modificó al alza las calificaciones de la deuda mexicana de largo plazo en moneda extranjera de BBB- a BBB, así como las calificaciones de la deuda interna de corto y largo plazo a 'A' y 'A-1' a partir de 'A-' y 'A-2', respectivamente. La revisión se derivó de la mejoría gradual de la estabilidad macroeconómica como resultado del manejo de la deuda pública, de la acumulación de activos internacionales y de la profundización de los mercados financieros internos.

Con estas modificaciones, el nivel que alcanza la calificación de la deuda soberana consolida al país en su categoría de emisor con grado de inversión, situación que tenderá a reflejarse en mejores condiciones de financiamiento tanto para emisiones públicas como privadas y que permitirá disminuir la volatilidad de la demanda por títulos nacionales.

Al cierre del periodo que se informa, el monto de la deuda pública neta como porcentaje del PIB se ubicó en 24.2 por ciento, porcentaje superior en 1 punto porcentual al observado al cierre de 2004. Lo anterior se explica por un incremento tanto de la deuda interna como de la deuda externa expresadas como proporción del tamaño de la economía.

El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre del primer trimestre de 2005 se ubicó en 1 billón 31 mil 666.9 millones de pesos, cifra superior en 1 mil 702.0 millones de pesos a la observada al cierre del 2004 (1 billón 29 mil 964.9 millones de pesos). Este aumento fue resultado de los siguientes factores: a) un endeudamiento neto de 27 mil 476.0 millones de pesos, b) un aumento en las disponibilidades del Gobierno Federal por 26 mil 797.8 millones de pesos y c) ajustes contables al alza por 1 mil 023.8 millones de pesos derivados del efecto inflacionario de la deuda interna indizada. Al respecto, es pertinente señalar que el Programa Económico para 2005 contempla, al igual que en los 4 ejercicios fiscales anteriores, que los recursos necesarios para el financiamiento del déficit del Gobierno Federal serán cubiertos en su totalidad con fuentes provenientes del mercado interno.

La participación porcentual de los valores gubernamentales a tasa nominal fija de largo plazo pasó de 44.7 por ciento en 2004 a 47.5 por ciento al término del primer trimestre de 2005. Por su parte, el plazo promedio de vencimiento de la deuda interna aumentó en 40 días al pasar de 1 mil 71 días a 1 mil 111 días en ese mismo periodo, incremento 7 días inferior al registrado por este indicador en el primer trimestre del 2004. Lo anterior en congruencia con el objetivo de observar un menor ritmo de crecimiento en el plazo promedio de la deuda interna en relación con años recientes establecido en los Criterios Generales de Política Económica para el 2005.

Al cierre del primer trimestre de 2005, el saldo de la deuda pública externa neta fue de 78 mil 591.5 millones de dólares, nivel superior en 601.3 millones de dólares al observado al cierre de 2004 (77 mil 990.2 millones de dólares). Este resultado fue originado por un endeudamiento externo neto de 1 mil 37.2 millones de dólares, una disminución de 559.2 millones de dólares en los activos financieros del Gobierno Federal en el exterior y por ajustes contables a la baja de 995.1 millones de dólares. Cabe destacar que el endeudamiento externo es de carácter transitorio y que éste disminuirá gradualmente en la medida que se vayan cubriendo los vencimientos de deuda en los próximos meses, de acuerdo con el programa de financiamiento establecido para el presente año y con el techo de desendeudamiento externo neto de 500 millones de dólares aprobado por el H. Congreso de la Unión.



Dentro de las transacciones realizadas como parte de la estrategia de refinanciamiento y manejo de pasivos externos, en el primer trimestre de 2005 destaca por su importancia la emisión que en el mes de enero realizó el Gobierno Federal por un monto de 1 mil millones de dólares en los mercados internacionales mediante la reapertura del bono global con vencimiento en 2015, originalmente colocado en marzo de 2003.

El bono reabierto vence en marzo del 2015 y paga una tasa de interés anual de 6.625 por ciento. Se estima que el inversionista recibirá un rendimiento al vencimiento de 5.693 por ciento, lo que equivale a un diferencial con respecto a los Bonos del Tesoro Norteamericano (BTN) de 145 puntos base. Con esta operación, el bono alcanzó un monto total en circulación de 2 mil millones de dólares, lo que ayudará a mejorar sus niveles de liquidez. Cabe destacar que el diferencial logrado en la colocación de este bono es el más bajo que ha obtenido el Gobierno Federal en emisiones con un plazo de 10 años, muestra de la confianza de los inversionistas en las perspectivas de la economía en el mediano y largo plazo.

Con relación a la deuda del Gobierno del Distrito Federal, se presentó un desendeudamiento neto por 744.7 millones de pesos, siendo el límite de endeudamiento neto autorizado para el año de 1 mil 700 millones de pesos.

## ANEXO

### SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO (Millones de pesos)

Concepto	Enero-marzo		Var. % Real	Composición %	
	2004	2005 p./		2004	2005 p./
<b>BALANCE PÚBLICO (I+II)</b>	<b>47,211.4</b>	<b>26,403.5</b>	<b>-46.4</b>		
I. Balance presupuestario (a-b)	49,008.5	32,290.7	-36.9		
a) Ingreso presupuestario	443,591.2	471,896.6	1.9	100.0	100.0
Petrolero	145,180.1	157,908.2	4.2	32.7	33.5
Gobierno Federal	105,441.9	114,105.0	3.7	23.8	24.2
PEMEX	39,738.2	43,803.2	5.6	9.0	9.3
No petrolero	298,411.1	313,988.4	0.8	67.3	66.5
Gobierno Federal	230,898.2	229,008.5	-5.0	52.1	48.5
Tributarios	203,067.0	214,305.0	1.1	45.8	45.4
No tributarios	27,831.2	14,703.5	-49.4	6.3	3.1
Organismos y empresas	67,512.9	84,979.9	20.6	15.2	18.0
b) Gasto neto presupuestario	394,582.7	439,605.9	6.7	100.0	100.0
Programable	256,888.1	300,862.5	12.2	65.1	68.4
No programable	137,694.6	138,743.5	-3.5	34.9	31.6
II. Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	-1,797.0	-5,887.1	213.8		
Balance primario	98,433.9	81,410.6	-20.8		

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

p./ Cifras preliminares.

Fuente: SHCP.

## INGRESOS PRESUPUESTARIOS DEL SECTOR PÚBLICO

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-marzo		Var. % real	Composición %	
	2004	2005 p_/		2004	2005 p_/
<b>INGRESOS PRESUPUESTARIOS (I+II)</b>	<b>443,591.2</b>	<b>471,896.6</b>	<b>1.9</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
I. Petroleros (a+b)	145,180.1	157,908.2	4.2	32.7	33.5
a) PEMEX	39,738.2	43,803.2	5.6	9.0	9.3
b) Gobierno Federal	105,441.9	114,105.0	3.7	23.8	24.2
Derechos y aprovechamientos	84,726.4	105,632.5	19.4	19.1	22.4
IEPS	20,715.4	8,472.5	-60.8	4.7	1.8
II. No petroleros (c+d)	298,411.1	313,988.4	0.8	67.3	66.5
c) Gobierno Federal	230,898.2	229,008.5	-5.0	52.1	48.5
Tributarios	203,067.0	214,305.0	1.1	45.8	45.4
ISR	107,452.5	109,464.7	-2.4	24.2	23.2
IVA	69,944.6	78,521.2	7.5	15.8	16.6
IEPS	7,910.3	8,319.5	0.7	1.8	1.8
Importaciones	6,082.5	6,082.7	-4.2	1.4	1.3
Otros impuestos <sup>1/</sup>	11,677.1	11,916.8	-2.2	2.6	2.5
No tributarios	27,831.2	14,703.5	-49.4	6.3	3.1
Derechos	4,540.2	3,705.1	-21.8	1.0	0.8
Aprovechamientos	21,949.4	9,157.5	-60.0	4.9	1.9
Otros	1,341.6	1,840.9	31.4	0.3	0.4
d) Organismos y empresas <sup>2/</sup>	67,512.9	84,979.9	20.6	15.2	18.0
<b>Partidas informativas:</b>					
Tributarios totales	223,782.5	222,777.5	-4.6	50.4	47.2
No tributarios totales	219,808.7	249,119.1	8.6	49.6	52.8

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

p\_/ Cifras preliminares.

1\_/ Incluye los impuestos sobre tenencia o uso de vehículos, sobre automóviles nuevos, bienes y servicios suntuarios y accesorios.

2\_/ Excluye las aportaciones del Gobierno Federal al ISSSTE.

Fuente: SHCP.

**INGRESOS PRESUPUESTARIOS, ENERO-MARZO DE 2005**  
(Millones de pesos)

	Programa	Observado <sup>p./</sup>	Diferencia
<b>INGRESOS PRESUPUESTARIOS (I+II)</b>	<b>467,510.6</b>	<b>471,896.6</b>	<b>4,386.0</b>
I. Petroleros (a+b)	157,077.7	157,908.2	830.5
a) PEMEX	37,011.5	43,803.2	6,791.7
b) Gobierno Federal	120,066.2	114,105.0	-5,961.2
Derechos y aprovechamientos	105,419.4	105,632.5	213.1
IEPS	14,646.8	8,472.5	-6,174.3
II. No petroleros (c+d)	310,432.9	313,988.4	3,555.5
c) Gobierno Federal	235,681.2	229,008.5	-6,672.7
Tributarios	216,861.2	214,305.0	-2,556.2
ISR	113,179.4	109,464.7	-3,714.7
IVA	78,306.5	78,521.2	214.7
IEPS	8,467.1	8,319.5	-147.6
Importaciones	5,821.3	6,082.7	261.4
Otros impuestos <sup>1./</sup>	11,086.9	11,916.8	829.9
No tributarios	18,820.0	14,703.5	-4,116.5
Derechos	3,308.1	3,705.1	397.0
Aprovechamientos	14,045.2	9,157.5	-4,887.7
Otros	1,466.7	1,840.9	374.2
d) Organismos y empresas <sup>2./</sup>	74,751.7	84,979.9	10,228.2
Partidas informativas:			
Tributarios totales	231,508.0	222,777.5	-8,730.5
No tributarios totales	236,002.6	249,119.1	13,116.5

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

p./ Cifras preliminares.

1./ Incluye los impuestos sobre tenencia o uso de vehículos, sobre automóviles nuevos, bienes y servicios suntuarios y accesorios.

2./ Excluye las aportaciones del Gobierno Federal al ISSSTE.

Fuente: SHCP

**GASTO NETO PRESUPUESTARIO DEL SECTOR PÚBLICO**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-marzo		Var. % real	Composición %	
	2004	2005 p_/		2004	2005 p_/
<b>TOTAL (I+II)</b>	394.582.7	439.605.9	6.7	100.0	100.0
I. Gasto primario (a+b)	345.992.8	391.450.8	8.4	87.7	89.0
a) Programable	256.888.1	300.862.5	12.2	65.1	68.4
b) No programable	89.104.7	90.588.4	-2.6	22.6	20.6
II. Costo financiero <sup>1/</sup>	48.589.9	48.155.1	-5.1	12.3	11.0

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

p\_/ Cifras preliminares.

1\_/ Incluye los intereses, comisiones y gastos de la deuda pública, así como las erogaciones para saneamiento financiero y de apoyo a ahorradores y deudores de la banca.

Fuente: SHCP.

## EVOLUCIÓN DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, ENERO-MARZO \* /

(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a Diciembre 2004 p/	Endeudamiento			Ajustes <sup>1/</sup>	Saldo a Marzo 2005 p/
		Disp.	Amort.	Neto		
Saldo de la deuda neta	1,029,964.9					1,031,666.9
Activos <sup>2/</sup>	-69,241.4					-96,039.2
Saldo de la deuda bruta	1,099,206.3	268,237.3	240,761.3	27,476.0	1,023.8	1,127,706.1
Valores	1,039,314.1	247,439.8	220,552.6	26,887.2	450.0	1,066,651.3
Cetes	241,533.6	197,492.6	184,318.3	13,174.3	0.0	254,707.9
Bondes	310,519.6	7,000.0	20,460.8	-13,460.8	0.0	297,058.8
Bonos de desarrollo tasa fija	402,702.3	37,640.0	0.0	37,640.0	0.0	440,342.3
Udibonos	84,558.6	5,307.2	15,773.5	-10,466.3	450.0	74,542.3
Udibonos udi's	23,922.3	1,500.0	4,460.9	-2,960.9	0.0	20,961.4
Fondo de ahorro S.A.R.	46,607.3	20,770.4	19,401.1	1,369.3	501.8	48,478.4
Siefos m/n	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2
Siefos udi's	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1
Otros	13,284.7	27.1	807.6	-780.5	72.0	12,576.2

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

\* / Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.

p / Cifras preliminares.

1 / Corresponde al ajuste por el efecto inflacionario.

2 / Integra el saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación y depósitos en el Sistema Bancario Nacional.

FUENTE: SHCP.

## EVOLUCIÓN DE LA DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO, ENERO-MARZO <sup>\* /</sup>

(Millones de dólares)

Concepto	Saldo a Diciembre 2004 p/	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a Marzo 2005 p/
		Disp.	Amort.	Neto		
Saldo de la deuda neta	77,990.2					78,591.5
Activos financieros en el exterior <sup>1/</sup>	-1,235.6					-676.4
Saldo de la deuda pública bruta	79,225.8	5,373.9	4,336.7	1,037.2	-995.1	79,267.9
Estructura por plazo	79,225.8	5,373.9	4,336.7	1,037.2	-995.1	79,267.9
Largo plazo	77,149.1	1,444.9	2,136.1	-691.2	-991.8	75,466.1
Corto plazo	2,076.7	3,929.0	2,200.6	1,728.4	-3.3	3,801.8
Estructura por usuario	79,225.8	5,373.9	4,336.7	1,037.2	-995.1	79,267.9
Gobierno Federal <sup>2/</sup>	60,084.2	1,084.8	521.6	563.2	-182.7	60,464.7
Organismos y empresas	11,003.4	3,132.6	2,163.6	969.0	-774.6	11,197.8
Banca de desarrollo	8,138.2	1,156.5	1,651.5	-495.0	-37.8	7,605.4
Saldos de deuda externa bruta						
Por fuentes de financiamiento	79,225.8	5,373.9	4,336.7	1,037.2	-995.1	79,267.9
Reestructurada 1989 – 1990	232.3	0.0	19.4	-19.4	-0.1	212.8
Bonos de la banca española	76.5	0.0	0.0	0.0	0.0	76.5
Base de dinero 1990 – 1992	155.8	0.0	19.4	-19.4	-0.1	136.3
No reestructurada	2,681.9	797.8	1,208.1	-410.3	-8.0	2,263.6
Bilaterales	5,113.6	422.9	605.6	-182.7	-66.9	4,864.0
Bonos colocados ante el gran público invers.	51,106.6	1,000.0	976.8	23.2	-133.6	50,996.2
OFIS	17,053.2	104.4	486.2	-381.8	-55.6	16,615.8
Otros <sup>3/</sup>	3,038.2	3,048.8	1,040.6	2,008.2	-730.9	4,315.5

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

\* / Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.

p / Cifras preliminares.

1 / Considera las garantías valuadas a precio de mercado para el principal, 18 meses de intereses para los Bonos Brady, las disponibilidades del FAFEXT y el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.

2 / Incluye, deuda del Ramo XXIV y FAFEXT.

3 / Se refiere a los movimientos de la deuda directa, ligados a los Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo (Pidiregas).

FUENTE: SHCP.