**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**a) NOTAS DE DESGLOSE**

1. **Notas al Estado de Situación Financiera**

**Activo**

Al activo lo conforman los recursos a cargo del Poder Ejecutivo del Estado de Tlaxcala, mismos que son identificados y cuantificados en términos monetarios, de los que se esperan beneficios económicos futuros, derivado de operaciones ocurridas en el pasado.

**Efectivo y Equivalentes**

Su saldo representa el monto de dinero propiedad del Gobierno del Estado en instituciones bancarias, el total disponible asciende a una cantidad de $2,897,720,812, recursos destinados para el pago del Cuarto Ajuste Trimestral 2023; para las reservas creadas para fondos de contingencias y para fondear las diversas acciones emprendidas por el Gobierno del Estado en Infraestructura Estatal y su equipamiento, adquisición de bienes y servicios, el entero de impuestos y retenciones realizadas a los trabajadores y compromisos adquiridos con terceros, observando una diferencia de $1,119,492,815, respecto al ejercicio de 2022.

Estos recursos son obtenidos principalmente por el cobro de contribuciones aprobadas por el Congreso del Estado, participaciones y aportaciones federales y de recursos federales convenidos, principalmente.

**Derechos a recibir Efectivo y Equivalentes y Bienes o Servicios a Recibir**

El importe de $31,962,760 que se tiene al cierre del cuarto trimestre del ejercicio 2023 está integrado principalmente por ingresos por cobrar a corto plazo, siendo menor en $6,912,452 respecto al ejercicio de 2022.

Por otra parte, la cuenta de Derechos a Recibir Bienes o Servicios al cierre del cuarto trimestre representada por anticipos otorgados a contratistas no amortizados, destinados a la ejecución de obras de interés colectivo y para la entrega de su equipamiento, otorgados por las dependencias y entidades del Poder Ejecutivo, refleja un saldo de $0.00 por derechos a recibir bienes o servicios.

**Bienes Disponibles para su Transformación o Consumo (inventarios)**

Al cierre del cuarto trimestre del ejercicio 2023 el Poder Ejecutivo no cuenta con Bienes Disponibles para su Transformación o Consumo (inventarios).

**Inversiones Financieras**

Al cierre del cuarto trimestre del ejercicio 2023 el Poder Ejecutivo cuenta con Inversiones Financieras a Largo Plazo por un importe de $344,727,863, que respaldan los diversos fondos de reserva del Ejecutivo del Estado.

**Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles**

Al cierre del cuarto trimestre del ejercicio 2023, el saldo reflejado en la cuenta de bienes muebles es de $2,710,002,099, integrado por mobiliario y equipo de administración; instrumental médico y de laboratorio; equipo de transporte; equipo de defensa y seguridad; maquinaria y equipo agropecuario necesarios para el cumplimiento y desarrollo de las funciones de derecho público, así como colecciones, obras de arte y objetos valiosos, presentando un incremento del 20% respecto del ejercicio de 2022.

El saldo reflejado en la cuenta de bienes inmuebles es de $9,941,130,291, y está representado por terrenos, viviendas y edificios no habitacionales integrado por la infraestructura pública, construcciones en proceso en bienes de dominio público y en bienes propios valuados a su costo de adquisición, destinados para cumplir con las funciones de derecho público, como es proporcionar educación, salud, seguridad, así como la operatividad y administración del mismo; actualmente no se encuentran otorgados en garantía de créditos, reflejando un incremento del 21% respecto al ejercicio de 2022.

El saldo de $227,775,807 lo integran activos intangibles propiedad del Gobierno del Estado, constituidos en su totalidad por software, observándose una variación del 19% en relación al ejercicio de 2022.

**Depreciación, Deterioro y Amortización Acumulada de Bienes**

De conformidad con los Acuerdos emitidos por el Consejo Nacional de Armonización Contable, de las Reglas Específicas de Registro y Valoración del Patrimonio y los Parámetros de estimación de Vida Útil, a través de un estudio formal al respecto se estima la aplicación de los porcentajes utilizados en la determinación de la vida útil de los propios bienes, resultando en una Depreciación acumulada de $ 451,805,338.

A través del Sistema de Activos Gubernamentales (SAG) se realizó el cálculo de la depreciación de los activos; éste considera para el cálculo la fecha de adquisición de la factura del bien y el número de años transcurridos, por lo que la depreciación se calculó usando el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos.

**Otros Activos**

Al mes de diciembre del ejercicio 2023, el Poder Ejecutivo no cuenta con Otros Activos.

**Pasivo**

Son las obligaciones presentes del Gobierno del Estado, ineludibles, identificadas, cuantificadas monetariamente y que representan una disminución futura de beneficios económicos, derivadas de operaciones ocurridas en el pasado que le han afectado económicamente.

**Obligaciones a Corto Plazo**

El saldo de $2,783,685,017 constituyen adeudos originados por el pago de servicios personales; la adquisición de bienes y servicios necesarios para la realización de funciones de derecho público; adeudos contraídos por la ejecución de obra pública, así como las retenciones y contribuciones, mismas que se enteran en el mes inmediato posterior en los plazos establecidos en las disposiciones legales que le son aplicables. En este rubro se tiene un incremento del 66% respecto del ejercicio 2022.

**II) Notas al Estado de Actividades**

Al cuarto trimestre del ejercicio 2023, se obtuvieron ingresos y otros beneficios por un monto de $29,897,736,663, en tanto que el total de gasto y otras perdidas ascendió a $27,351,862,939; obteniéndose un remanente en el periodo por la cantidad de $2,545,873,724, considerando la inversión física y financiera realizada en el periodo, mismo que es mayor en un 26%, respecto al ejercicio de 2022.

**Ingresos de Gestión**

**Impuestos**

En este concepto se considera el esfuerzo recaudatorio del Estado, reflejado principalmente en los impuestos de origen estatal. Al mes de diciembre de 2023 se recaudó la cantidad de $864,347,652, siendo los rubros más importantes el Impuesto Sobre Nóminas, por la cantidad de $792,940,622; sobre la Producción, el Consumo y las transacciones por un importe de $47,393,909 y al Patrimonio con un importe de $7,896,148. Presentando un incremento en impuestos del 16% respecto del ejercicio 2022.

**Derechos**

Su saldo representa el monto de los ingresos obtenidos por concepto de Derechos establecidos en la Ley de Ingresos del Estado, por la prestación de bienes y servicios de dominio público, su saldo al mes de diciembre es por un monto de $715,086,289. Mostrando un incremento del 36% respecto al ejercicio de 2022.

**Productos**

El saldo reflejado en esta cuenta al mes de diciembre es de $332,687,512, el cual representa la contraprestación de los servicios que otorga el Estado en sus funciones de derecho privado, así como el uso, aprovechamiento o enajenación de bienes y rendimientos financieros. Cabe hacer mención que los rendimientos e intereses generados de recursos federales con un fin específico, son registrados en las cuentas bancarias productivas específicas de cada fondo, con la finalidad de dar cumplimiento a lo establecido en la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los Municipios, presentando un incremento del 83% respecto del ejercicio 2022.

**Aprovechamientos**

Al mes de diciembre del ejercicio 2023, el Estado obtuvo ingresos por concepto de Aprovechamientos por un monto de $20,477,392, constituido por los ingresos que percibe el Estado por funciones de Derecho Público, distintos de las contribuciones. Representando un incremento del 23% en relación al ejercicio de 2022.

**Ingresos por venta de bienes y servicios**

El saldo de $126,418,031 representan los ingresos obtenidos por los organismos públicos descentralizados del Estado, derivados de los servicios otorgados por los mismos, principalmente en materia de salud y educación, observándose un decremento del 2% en este rubro, respecto del ejercicio 2022.

**Participaciones, Aportaciones, Transferencias, Asignaciones, Subsidios y Otras Ayudas**

Las Participaciones Federales son los recursos asignados a las Entidades Federativas en los términos establecidos en la Ley de Coordinación Fiscal, en el Convenio de Colaboración Administrativa en Materia Fiscal Federal y en el Convenio de Adhesión al Sistema Nacional de Coordinación Fiscal; las Aportaciones Federales las constituyen las transferencias a los estados y municipios que les permitan dar respuesta y atender demandas de gobierno en los rubros de Educación, Salud, Infraestructura básica, Fortalecimiento financiero y seguridad pública, Programas alimenticios y de asistencia social e Infraestructura educativa con un monto de $27,838,719,787 al mes de diciembre del ejercicio 2023, incluyendo los intereses y rendimientos generados por los fondos de aportación federal. Este rubro, respecto al ejercicio de 2022, presenta un incremento del 16%.

**Participaciones**

El saldo por concepto de participaciones e incentivos económicos asciende a un monto de $11,817,928,525, siendo el rubro más importante el Fondo General de Participaciones ya que representa el 67%, del total de ingresos.

**Aportaciones Federales**

Está constituido por los recursos federales transferidos a la Entidad provenientes de los fondos del Ramo General XXXIII, los cuales al mes de diciembre de 2023 sin incluir intereses reflejan los siguientes saldos:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **CONCEPTO** | **IMPORTE** | **PORCENTAJE** |
| FONDO DE APORTACIONES PARA LA NOMINA EDUCATIVA | 6,554,258,966 | 50.33 |
| FONDO PARA LOS SERVICIOS DE SALUD | 2,232,999,594 | 17.15 |
| FAIS (INFRAESTRUCTURA SOCIAL ESTATAL) | 141,504,924 | 1.09 |
| FAIS (INFRAESTRUCTURA SOCIAL MUNICIPAL) | 1,030,893,065 | 7.92 |
| FORTAMUN | 1,198,228,326 | 9.20 |
| FAM | 669,364,120 | 5.14 |
| FAETA (EDUCACION TECNOLOGICA) | 56,432,134 | 0.43 |
| FAETA (EDUCACION DE ADULTOS ITEA) | 54,794,133 | 0.42 |
| FONDO PARA LA SEGURIDAD PUBLICA | 186,197,697 | 1.43 |
| FONDO PARA EL FORTALECIMIENTO DE ENTIDADES FEDERATIVAS | 897,394,665 | 6.89 |
| **TOTAL** | **13,022,067,624** | **100.00** |

**Convenios Federales**

Los Convenios Federales son acuerdos de colaboración celebrados entre el Gobierno del Estado y el Ejecutivo Federal, con la finalidad de apoyar proyectos y acciones al mes de septiembre del ejercicio 2023 se tiene un saldo de $2,960,386,049, incluyendo los intereses y rendimientos generados por los Convenios suscritos.

**Gastos y Otras Pérdidas:**

**Servicios Personales**

Al cierre del cuarto trimestre del ejercicio 2023 se aplicó una política de racionalidad, austeridad y de disciplina presupuestal, lo que ha redundado en ahorros significativos al disminuir la duplicidad de funciones y reducir las estructuras administrativas, teniéndose al mes de diciembre por este concepto un monto de $3,217,692,803; en apego a lo estipulado en la Ley de Disciplina Financiera de las Entidades Federativas y los municipios. Lo que representa un incremento del 12% respecto al ejercicio 2022.

**Materiales y Suministros**

Este concepto está compuesto por insumos y suministros necesarios para la prestación de bienes y servicios de derecho público, por parte de las Dependencias del Ejecutivo, incluyendo aquellos necesarios para actividades administrativas, reflejando un importe de $411,448,568.

**Servicios Generales**

El saldo representa el gasto realizado por las dependencias en servicios, necesarios para el desarrollo de las actividades vinculadas al sector público presentando un saldo al mes de diciembre de 2023 es de $523,972,693. Lo que representa un incremento del 4% respecto al ejercicio 2022

**Transferencias, Asignaciones, Subsidios y Otras Ayudas**

Su saldo representa las erogaciones que se destinan en forma directa e indirecta, a los Poderes Legislativo y Judicial, así como a los Órganos Autónomos y Entidades del Sector Paraestatal, que al mes de diciembre de 2023, observan un monto de $17,999,315,467 de los cuales los principales sectores que reciben estas asignaciones son el sector educativo al cual le corresponde el 57% y el sector salud con un 25%, el 6% a otros organismos del sector público y el restante 12% a subsidios y subvenciones.

**Resultado del Ejercicio (Ahorro/Desahorro)**

El resultado contable al mes de diciembre de 2023 es de $2,545,873,724; debidamente registrados como compromiso: integrándose principalmente por los recursos de Fondos Federales que se encuentran etiquetados; Programas Estatales de Obra y Acciones Sociales comprometidos, que incluye el Programa Estatal de Infraestructura y lo correspondiente al cuarto ajuste trimestral. Los cuales al 31 de diciembre están debidamente devengados, por parte de las Dependencias y Organismos Públicos Descentralizados. Observándose una variación positiva respecto al ejercicio 2022.

**III) Notas al Estado de Variación en la Hacienda Pública**

Para el Gobierno del Estado representa la diferencia del activo y pasivo, e incluye el resultado de la gestión del ejercicio actual y de ejercicios anteriores. El saldo integra el reconocimiento de la valuación de los activos, no contempla el reconocimiento de los efectos inflacionarios.

**Hacienda Pública Patrimonio/Patrimonio Generado**

Está compuesto principalmente por las modificaciones patrimoniales y los resultados de ejercicios anteriores. El saldo neto al cierre del mes de diciembre de 2023 es por la cantidad de $2,549,819,165.

**IV) Notas al Estado de Flujos de Efectivo**

**Incremento/Disminución Neta en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo.**

Muestra la información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes, considerando que son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir los compromisos de pago a corto plazo a cargo del Poder Ejecutivo que se informa mostrando por separado los cambios según proceda, reflejando un incremento de $1,119,492,815 mismo que se integra por:

**Actividades de Operación.**

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias, destinadas a pagos a proveedores y empleados, reflejando un importe de $2,545,873,724.

**Actividades de Inversión**

Compuestas por las de adquisiciones y disposición de activos fijos propiedad del Ejecutivo, reflejando al cierre del mes de diciembre un importe de $-2,311,521,929.

**Actividades de Financiamiento**

Se realizó la desincorporación de la cuenta de activo Inversión Pública en la que se encontraban registradas las Obras en Proceso, debido a que se llevó a cabo el reconocimiento de las obras no capitalizables las cuales se registraron en la partida de gasto correspondiente por haber sido realizadas en bienes del dominio público, también se identificaron las obras transferibles las que quedaron a resguardo de los municipios beneficiados para su reconocimiento en el patrimonio, motivo por el cual refleja un saldo acumulado al 31 de diciembre de 2023 de $885,141,020.



**V) Conciliación entre los ingresos presupuestarios y contables, así como entre los egresos presupuestarios y los gastos contables**

La conciliación se presentará atendiendo a lo dispuesto por la Acuerdo por el que se emite el formato de conciliación entre los ingresos presupuestarios y contables, así como entre los egresos presupuestarios y los gastos contables.



****

**b)** **NOTAS DE MEMORIA (CUENTAS DE ORDEN)**

Las cuentas de orden se utilizan para registrar movimientos de valores que no afecten o modifiquen el balance del ente, sin embargo, su incorporación en libros es necesaria con fines de recordatorio contable, de control y en general sobre los aspectos administrativos, o bien para consignar sus derechos o responsabilidades contingentes que puedan o no presentarse en el futuro.

**Cuentas de Orden Contables**

Al mes de diciembre del 2023 el Poder Ejecutivo no cuenta con Cuentas de Orden Contables.

**Cuentas de Orden Presupuestales**

De acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley General de Contabilidad Gubernamental y al Marco Normativo establecido por el Consejo Nacional de Armonización Contable, el Estado de Actividades del Gobierno del Estado presenta el Saldo del periodo de las Cuentas Presupuestales del Ingreso y del Egreso.

**c) NOTAS DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA**

**Introducción**

Conforme a lo establecido en la Constitución Política del Estado Libre y Soberano de Tlaxcala, la Ley Orgánica de la Administración Pública del Estado de Tlaxcala y al Código Financiero para el Estado de Tlaxcala y sus Municipios, se le otorga la responsabilidad a la Secretaria de Finanzas la administración de la Hacienda Pública del Estado de Tlaxcala, entre sus funciones le corresponde establecer las normas sobre la forma y términos en que los organismos públicos deberán realizar sus registros contables y en su caso la forma de elaborar y enviar los informes financieros a fin de consolidar la Contabilidad del Gobierno del Estado.

La Normatividad Contable y Financiera, proporciona los elementos necesarios para el manejo transparente de los recursos públicos, y el cabal cumplimiento en la rendición de cuentas. Además, se constituye por el conjunto de normas, lineamientos, metodologías, procedimientos, sistemas, criterios y ordenamientos con base a los Postulados Básicos de Contabilidad Gubernamental que han de aplicar los centros contables en el registro de sus operaciones con la finalidad de regular operaciones específicas para la integración homogénea de la información contable y financiera. Sus características principales son la consistencia, integridad y su congruencia con las disposiciones legales vigentes.

Los Postulados Básicos de la Contabilidad Gubernamental, representan un marco de referencia para uniformar los métodos, procedimientos y prácticas contables, así como, organizar y mantener una efectiva sistematización que permita la obtención de información veraz en forma clara y concisa, en este sentido, se constituyen en el sustento técnico de la Contabilidad.

**Panorama Económico y Financiero**

Toda transformación social y de alcance histórico, incluye un cambio hacia la difusión y el reforzamiento de valores éticos que nos permitan construir un Estado de Bienestar y de derecho. No mentir, no robar y no traicionar, son los principios de nuestro movimiento y las líneas de actuación de este Gobierno. Durante muchos años nuestro país ha sido gobernado por un régimen neoliberal que se consolidó en los sexenios más recientes, caracterizado por la aplicación de las reformas estructurales, que lejos de mejorar la calidad de vida de la ciudadanía derivó en un retroceso en el país en diversos rubros.

Estamos comprometidos a llevar al Estado de Tlaxcala a una transición hacia un nuevo régimen, en el que se incluirán cambios paulatinos en el andamiaje institucional, así como diversas acciones de gobierno, en donde el ejercicio del poder ciudadano sea parte fundamental del actuar gubernamental. La crisis que vive nuestro país no se puede afrontar sin cortar de tajo la corrupción e impunidad, la cual estuvo tolerada por funcionarios públicos que sacaron ventaja en la aplicación de los recursos públicos, por lo que refrendamos la lucha frontal contra la corrupción en la que México y nuestro Estado se ha desarrollado. El Estado debe ser y será un factor fundamental para incidir en la orientación económica y social de la sociedad tlaxcalteca, sin la intervención de entes ajenos que afecten al Gobierno y al propio Estado.

El evitar duplicidad de funciones y reducir remuneraciones excesivas en la administración pública, son parte de la Austeridad Republicana que habremos de aplicar; sin embargo, el problema no termina con los altos sueldos, ni con las canonjías que van más allá de los salarios; pues buscaremos el generar ahorros en prestaciones para altos mandos; reducir el gasto en comunicación social y publicidad del Gobierno; hacer eficiente el gasto en viáticos y pasajes; canalizar el gasto a programas integrales de bienestar social; reducir gastos administrativos excesivos en materiales de oficina, impresiones y combustibles y ante todo priorizaremos siempre la seguridad social y el trabajo que son elementos esenciales en la realidad de los ciudadanos.

En esta nueva etapa de la Cuarta Transformación de la Vida Pública, el Estado no será gestor de oportunidades sino será garante de los derechos universales de las personas, siendo el Gobierno del Estado impulsor del desarrollo para el bienestar, considerando los impactos que tendrán las políticas y programas que se implementen en el tejido social, en el entorno y en los horizontes de corto y largo plazo, siguiendo la idea de que el desarrollo subsane las injusticias sociales e impulse el crecimiento económico sin provocar afectaciones a la convivencia de los ciudadanos.

Durante el tercer trimestre de 2023, la actividad económica global registró un ritmo de crecimiento superior al observado el trimestre previo, a pesar de condiciones financieras restrictivas, la persistencia de presiones inflacionarias, el incremento en los precios de energéticos y los conflictos geopolíticos. Este dinamismo en la economía provino de la fortaleza en la demanda interna y la solidez del mercado laboral.

Adicionalmente, las menores restricciones de oferta permitieron un mayor abastecimiento de insumos y comercio derivado de la normalización en las cadenas de suministro a nivel global. No obstante, el comercio global presentó una moderación en su crecimiento, principalmente por menor actividad en Europa. Si bien se observó una tendencia decreciente en las presiones inflacionarias durante el periodo, las tasas de inflación permanecieron por arriba de los objetivos de los bancos centrales. Además, continuaron presentes factores climáticos adversos, así como el aumento en los precios de energéticos, y la permanencia de una demanda laboral relativamente mayor a la oferta de mano de obra, lo cual incidió sobre los salarios y los precios en las economías avanzadas, aunque en menor magnitud con respecto al trimestre previo.

Los mayores precios de las gasolinas estuvieron asociados a los recortes en la producción de petróleo de la OPEP+, aunado a las disminuciones voluntarias por parte de Arabia Saudita y de exportaciones en Rusia, mientras que los precios de alimentos se presionaron al alza por los efectos climatológicos derivados del fenómeno “El Niño” y sequías en Estados Unidos (EE.UU.) y otras partes del mundo. Cabe destacar que, hacia el cierre del trimestre, se revirtió la tendencia al alza en los precios de la gasolina en EE.UU. debido a una menor demanda por parte de los consumidores, lo que provocó incluso una mayor acumulación de inventarios por encima de lo esperado.

En este contexto, continuó la persistencia de la inflación subyacente en la mayoría de las economías. En particular, en EE.UU., esto llevó a la Reserva Federal (FED) a incrementar su tasa de referencia en 25 puntos base el 26 de julio y a mantener sin cambios su tasa de referencia durante la reunión del 20 de septiembre en el rango de 5.25-5.50%. Asimismo, la FED revisó al alza sus pronósticos de tasas de interés haciendo explícito que será necesario mantener las tasas de interés elevadas por un mayor tiempo con respecto a las últimas proyecciones de junio de 2023. Si bien el Comité de Mercado Abierto no descartó un incremento adicional de 25 puntos base en lo que resta del año, mencionó que las decisiones estarán determinadas por la evolución de los datos económicos.

Hasta el cierre del tercer trimestre, el mercado de futuros descartó cualquier incremento y anticipó un primer recorte de tasa hasta el segundo trimestre de 2024. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) aumentó sus tres tasas oficiales de referencia en las últimas reuniones del 27 de julio y del 14 de septiembre en 25 puntos base, respectivamente. De este modo, al cierre del tercer trimestre, la tasa de depósitos se ubicó en 4.0%, la de refinanciamiento en 4.50% y la tasa de crédito marginal en 4.75%. Si bien no se esperan aumentos para las próximas reuniones del año, la presidenta del organismo, Christine Lagarde, anunció que se prevé continúen las altas tasas de interés por un periodo prolongado.

Adicionalmente, continuaron las divergencias respecto al ritmo de crecimiento de las principales economías del mundo. En EE.UU., de acuerdo con información preliminar, el PIB real registró un crecimiento trimestral de 1.2% apoyado por la fortaleza del consumo privado, que contribuyó con más de la mitad al crecimiento del trimestre, en línea con una sólida creación de empleo y los estímulos fiscales orientados a la inversión. En China, el crecimiento en el tercer trimestre se aceleró a una tasa de 1.3% desde el 0.5% observado el trimestre previo, impulsado por una política monetaria acomodaticia y una política fiscal expansiva, aunque continuó la debilidad en el sector inmobiliario.

Mientras tanto, el estancamiento de la producción industrial y la desaceleración en el volumen de exportaciones apuntaron a un crecimiento económico prácticamente nulo en la zona euro para el tercer trimestre, de acuerdo con las últimas cifras disponibles. Por otro lado, la expectativa de una postura monetaria restrictiva por un mayor tiempo al anticipado generó nuevos episodios de volatilidad y aversión al riesgo en los mercados financieros. En EE.UU. el índice de volatilidad implícita (VIX) se incrementó 3.9 puntos entre los cierres del segundo y tercer trimestre de 2023, mientras que la tasa real de diez de años de los bonos del tesoro se incrementó 64 puntos base en el mismo periodo. Lo anterior tuvo repercusiones en los mercados accionarios de economías emergentes, que reportaron una caída de 3.7% en el mismo periodo, de acuerdo con el índice bursátil MSCI.

Por su parte, el riesgo país de economías emergentes, medido por el EMBI+, aumentó 5.9 puntos base durante el trimestre, mientras que en el mercado cambiario se observó una depreciación de 0.4% en el índice MSCI de monedas emergentes con respecto al cierre del trimestre previo. En este contexto, en México, durante el tercer trimestre del año, la actividad económica continuó creciendo, impulsada por el notable desempeño del mercado laboral y la disminución de la inflación, así como los mayores niveles de confianza del productor y el consumidor. Aunado a lo anterior, resaltó el crecimiento de la inversión fija bruta, indicador que alcanzó un máximo histórico en el mes de julio, debido a la alta demanda del sector privado en la construcción no residencial.

El sector externo también tuvo una contribución positiva al crecimiento, derivado del comportamiento de rubros como las exportaciones automotrices, el flujo de remesas y el turismo. De esta manera, al mes de agosto de 2023, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) alcanzó un máximo histórico, con lo que registró un crecimiento acumulado de 2.4%, con cifras ajustadas por estacionalidad. Cabe destacar que, este resultado implicó la acumulación de once bimestres de incrementos consecutivos. Destacó un aumento de la producción industrial, relacionado con el avance en la construcción de múltiples proyectos públicos de infraestructura que llevó a dicho subsector a alcanzar un nivel no visto desde su primer registro en 1993.

El sector servicios mostró también un incremento durante el bimestre, respaldado por el buen comportamiento del comercio mayorista y los servicios de transporte. En el caso de las actividades primarias, se registró el mayor crecimiento del año por el aumento en la producción agrícola, luego de las afectaciones por las sequías. Con la información más reciente del segundo trimestre, el consumo privado registró un incremento de 1.0% trimestral, con cifras ajustadas por estacionalidad, favorecido por el aumento de los salarios reales, la disminución de la inflación y la apreciación del peso frente al dólar estadounidense.

Este último factor contribuyó activamente a que el consumo de bienes importados se incrementara en 5.8% trimestral, el crecimiento más alto para el periodo de abril a junio desde 2002. Asimismo, entre julio y septiembre el consumo en tiendas de autoservicios y departamentales ligó diez alzas trimestrales consecutivas impulsado, principalmente, por la mayor demanda de bienes de primera necesidad. El mercado laboral continuó reflejando de cerca los beneficios de las reformas en materia de derechos laborales impulsados por la actual administración. Durante el tercer trimestre, destacó un aumento promedio de la población ocupada de 627 mil trabajadores, lo que implicó que la tasa de participación laboral fuera la más alta de los últimos diez años.

Además, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), el registro de plazas formales creció en 126 mil 868 a septiembre, con cifras desestacionalizadas, destacando la generación de empleo formal en la Ciudad de México, Nuevo León, Estado de México, Jalisco, Guanajuato, Querétaro y Quintana Roo. Respecto a los salarios reales, en el tercer trimestre se observó un incremento anual de 5.7% en aquellos registrados ante el IMSS, el mayor aumento desde que se tiene registro. Además, destacó el aumento de 6.4% anual en los salarios del sur del país, resultado de los esfuerzos por disminuir el rezago histórico en el que se encontraba esta región. Al mismo tiempo, con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), el salario real sumó tres trimestres de alzas continuas, con un incremento de 7.2% anual en el tercer trimestre, lo cual contribuyó a la reducción de la pobreza y a la mejora de la calidad de vida de los trabajadores.

En cuanto al sector externo, éste mantuvo una contribución positiva al crecimiento de la actividad económica en México, a pesar del menor dinamismo observado en el comercio a nivel mundial. Entre julio y septiembre, se observó un aumento de 2.3% trimestral en el valor de las exportaciones no petroleras, con cifras ajustadas por estacionalidad, impulsado por el componente automotriz. Adicionalmente, en el mismo periodo, se registró un incremento de 5.7% en el valor de las importaciones de bienes de consumo no petrolero.

Cabe destacar que, en el periodo de análisis, México se consolidó como el principal socio comercial de los EE.UU. En línea con la tendencia observada desde 2022, en el acumulado a junio se observó un flujo de Inversión Extranjera Directa (IED) de 29 mil 41 millones de dólares, mismo que representó un máximo desde que se tiene registro, con cifras preliminares. Cabe destacar que un 57.0% de los recursos corresponden a inversiones del sector manufacturero, donde se encuentran las industrias de equipo de transporte, metalúrgica, química y alimentaria. En lo que respecta a la inflación, al cierre de septiembre, ésta acumuló cuatro trimestres a la baja, apoyada por la fortaleza del tipo de cambio y los menores precios a nivel internacional de la mayoría de las materias primas, lo que se reflejó en el comportamiento favorable de los precios de las mercancías, en el componente subyacente; y de los energéticos, en el componente no subyacente.

De manera específica, en el tercer trimestre, la inflación general promedió 4.6%, desempeño favorable en comparación con el 5.7% observado entre abril y junio del presente año. En materia financiera, al 29 de septiembre, el tipo de cambio se ubicó en 17.4 pesos por dólar estadounidense, lo que representó una depreciación de 1.7% respecto al nivel observado al cierre del segundo trimestre de 2023. Pese a las condiciones financieras restrictivas que propiciaron un ligero aumento del tipo de cambio, la moneda nacional se mantuvo relativamente fuerte frente a otras economías pares como el peso chileno, el real brasileño y el sol peruano, monedas que presentaron una mayor depreciación comparado con el peso mexicano, durante el tercer trimestre en 10.0, 4.9 y 4.2%, respectivamente.

Si bien las tasas de interés se mantuvieron elevadas durante el tercer trimestre, el saldo del crédito vigente al sector privado no financiero por parte de la banca comercial registró un aumento real de 1.4% en agosto respecto a junio del 2023, con cifras ajustadas por estacionalidad. Mientras tanto, el saldo del crédito vigente a las empresas registró un crecimiento de 1.5% real en el mismo periodo. Cabe destacar que la banca comercial en México se mantuvo bien capitalizada y con bajos índices de morosidad. Así, en agosto el Índice de Capitalización (ICAP) se ubicó en 19.3%, por encima de los estándares internacionales de Basilea III (10.5%), mientras que el Índice de Morosidad (IMOR) se mantuvo en niveles bajos de 2.1%, sin cambios con respecto a junio de 2023.

Al cierre del tercer trimestre los balances públicos se mantuvieron en línea con las metas planteadas en el Paquete Económico 2023. Aunque factores externos como la apreciación del peso frente al dólar estadounidense, la disminución del precio internacional de los hidrocarburos con respecto al año pasado, y la persistencia de condiciones financieras restrictivas resultaron en menores ingresos y un costo financiero mayor, esto fue compensado por un buen desempeño de la recaudación tributaria y por un ejercicio responsable del gasto público, enfocado en proyectos y programas con impacto directo en el bienestar social y en el crecimiento económico.

Respecto a la política de ingresos, la recaudación tributaria mostró un incremento anual de 9.1% en términos reales entre enero y septiembre, el más alto desde 2016. A este desempeño contribuyó en buena parte el impuesto sobre la renta (ISR), el cual creció por cuarto año consecutivo y registró un aumento de 3.7% real respecto a lo acumulado entre enero y septiembre de 2022. En particular, este dinamismo se explica por el desempeño de la actividad económica asociada con altos niveles de empleo, mayores salarios y resultados favorables en las ganancias de las empresas.

Asimismo, al cierre del tercer trimestre se observó un dinamismo sostenido del impuesto especial sobre producción y servicios (IEPS) distinto de combustibles, en línea con el buen desempeño del consumo privado. Específicamente, entre enero y septiembre la recaudación de este impuesto mostró un incremento de 5.1% real anual, el más alto desde 2015 para el mismo periodo. Si bien la recaudación del IVA también se vio beneficiada por el buen comportamiento del consumo, la apreciación del peso mexicano respecto al dólar estadounidense tuvo un efecto adverso sobre este rubro, de manera que en el acumulado a septiembre se registró una disminución de 4.7% real respecto al mismo periodo de 2022.

Con respecto a los ingresos petroleros, en el acumulado a septiembre se registró una disminución real anual de 26.2% como resultado de los menores precios de los hidrocarburos con respecto al mismo periodo del año anterior, y una menor cotización en pesos de la mezcla mexicana de petróleo para exportación, derivado de la apreciación del peso frente al dólar estadounidense. Si bien en el periodo de análisis los ingresos de PEMEX fueron inferiores respecto a lo esperado, en lo que va del año, la entidad cobró un 69.4% de la renta petrolera, a diferencia del 37.7% que recibió en promedio durante las dos administraciones anteriores, hecho que refleja el interés por fortalecer paulatinamente la viabilidad financiera de la empresa a través de la disminución de su carga fiscal.

Aunque los menores precios internacionales de los combustibles tuvieron un efecto adverso en los ingresos del Sector Público, a medida que se redujeron los estímulos fiscales se obtuvo un mayor cobro del IEPS de combustibles. En el acumulado entre enero y septiembre, se registró una recaudación de 165 mil 736 millones de pesos, en contraste con el costo recaudatorio de 85 mil 709 millones de pesos registrado en los primeros tres trimestres de 2022.

Con respecto al desempeño de los ingresos propios de la CFE, el ISSSTE y el IMSS, en el acumulado entre enero y septiembre éstos registraron incrementos de 6.9, 2.7 y 8.3% real, respectivamente, con relación a enero-septiembre de 2022. En el caso del IMSS, el crecimiento fue el más alto desde 2012, como resultado de los mayores pagos de cuotas a la seguridad social ante el aumento en el empleo y el salario base de cotización. Por su parte, los ingresos no tributarios tuvieron una disminución de 12.7% real anual, impulsada por un menor pago de derechos y aprovechamientos.

En lo correspondiente a la política de gasto, la asignación de recursos buscó incidir de manera positiva en el crecimiento económico y la calidad de vida de los mexicanos. Si bien se observó un menor gasto total con respecto al programa en 220 mil 574 millones de pesos, con relación a enero-septiembre del año anterior el gasto mostró un crecimiento de 5.1% real. Por su parte, el gasto en desarrollo social registró un aumento anual de 7.4% en términos reales en el acumulado entre enero y septiembre, el más alto desde 2014 para un mismo periodo.

Al interior, destacaron crecimientos reales anuales de los rubros de protección ambiental, vivienda y educación de 18.1, 17.0 y 6.7% real, respectivamente. En el caso del gasto en protección social, el cual incluye becas para jóvenes, pensiones y otras prestaciones sociales, éste mostró un incremento de 8.9% real anual al cierre de septiembre, por encima del incremento promedio de 7.0% real observado en los últimos diez años. La inversión en infraestructura registró un aumento de 2.0% real anual entre enero y septiembre, superior al crecimiento promedio de los últimos diez años para el mismo periodo.

En lo que va del año, se han detonado obras en caminos, puentes, puertos y aeropuertos, entre otros, con miras a mejorar la conectividad entre instalaciones industriales y comerciales, lo que está sentando las bases para un mayor crecimiento potencial de la economía en los próximos años. Las finanzas públicas no fueron ajenas a las condiciones financieras que prevalecen a nivel internacional. Así, aunque entre enero y septiembre se observó un incremento real anual de 27.5% en el costo financiero, éste resultó menor a lo programado para el periodo en un 1.8%.

Finalmente, en lo correspondiente a las participaciones pagadas a entidades federativas y municipios, se registró un incremento real de 2.7% en comparación con lo observado en enero-septiembre de 2022, aunque en el acumulado a septiembre se ubicó en 60 mil 998 millones de pesos por debajo del programa. La ordenada evolución de los ingresos presupuestarios y el gasto público permitieron que, al cierre del tercer trimestre de 2023, se observaran balances de finanzas públicas equilibrados, en línea con las metas planteadas para mantener la deuda en una trayectoria sostenible.

Específicamente, el balance presupuestario registró un déficit de 665 mil 219 millones de pesos, por debajo de lo programado en 62 mil 923 millones de pesos. Al excluir el costo financiero, el balance primario presupuestario mostró un superávit de 93 mil 15 millones de pesos, superior en 48 mil 812 millones de pesos a lo esperado. Por último, los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) alcanzaron los 813 mil 587 millones de pesos.

Al cierre de septiembre de 2023, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se situó en 12 billones 334 mil 155 millones de pesos. Específicamente, la deuda interna ascendió a 10 billones 273 mil 941 millones de pesos, mientras que la deuda externa se ubicó en 116 mil 208 millones de dólares. Respecto a la deuda neta del Sector Público Federal, al cierre de septiembre de 2023 ésta se situó en 14 billones 611 mil 277 millones de pesos. De forma desagregada, la deuda interna se ubicó en 10 billones 842 mil 336 millones de pesos, mientras que la externa en 212 mil 590 millones de dólares.

En el tercer trimestre de 2023, el ritmo de crecimiento de la economía global fue mayor al observado el trimestre previo, a pesar de las condiciones monetarias más restrictivas y presiones inflacionarias persistentes, en un contexto donde los precios de energéticos estuvieron al alza. En el caso de EE.UU., la actividad económica creció por encima de lo anticipado al inicio del trimestre previo debido a la sólida creación de empleo y, en consecuencia, por la fortaleza del consumo privado, aunado al impulso proveniente de los estímulos fiscales orientados a promover la inversión privada.

En China, la economía mostró signos de recuperación durante el tercer trimestre, aunque continuó la debilidad en el sector inmobiliario y el bajo dinamismo en la producción industrial asociada a una desaceleración de la inversión privada y la demanda externa. Mientras que, en la zona euro, la producción industrial mostró un menor desempeño derivado de las altas tasas de interés, los mayores precios de insumos energéticos y la desaceleración en el volumen de sus exportaciones. Se espera que durante el tercer trimestre la zona euro muestre un crecimiento económico prácticamente nulo de acuerdo con las últimas cifras disponibles.

Si bien las presiones inflacionarias a nivel global disminuyeron con respecto al trimestre previo, continuaron por arriba de los objetivos de los bancos centrales. Asimismo, se observaron episodios de volatilidad en el mercado de materias primas, asociados a los recortes en la producción de petróleo de la OPEP+ y de Arabia Saudita, así como de la reducción de las exportaciones en Rusia, que presionaron los precios de gasolinas. Asimismo, los efectos climatológicos derivados del fenómeno “El Niño” provocaron mayores precios de alimentos.

Continuó la persistencia de la inflación subyacente en la mayoría de los países avanzados y emergentes, aunque con una trayectoria descendente durante el periodo. Lo anterior llevó a la Reserva Federal de EE.UU. (FED) a incrementar su tasa de referencia el 26 de julio y a revisar al alza sus pronósticos de tasas de interés haciendo explícito que será necesario mantener tasas elevadas por un periodo mayor al anticipado con respecto a las últimas proyecciones de junio de 2023. Esto ocasionó episodios de volatilidad en los mercados financieros, donde se incrementaron las tasas de largo plazo de los bonos gubernamentales, generando condiciones financieras más restrictivas y salida de capitales de los mercados emergentes.

En el tercer trimestre de 2023, en su estimación preliminar, el crecimiento del PIB real de EE.UU. se aceleró a una tasa trimestral de 1.2%, ajustada por estacionalidad, con respecto al periodo previo de 0.5%, superando nuevamente las expectativas del consenso de analistas, que en septiembre esperaba un aumento trimestral de 0.7% para el tercer trimestre del año ante la postura monetaria restrictiva del banco central.

El crecimiento de la economía de EE.UU. estuvo impulsado, principalmente, por el consumo privado, que contribuyó con 0.7 puntos porcentuales (pp), más de la mitad del crecimiento en el tercer trimestre. La inversión residencial registró un ligero incremento, a pesar de las altas tasas de interés de largo plazo, mientras que la inversión no residencial se mantuvo prácticamente sin cambios.

El gasto de gobierno aportó 0.2 pp al crecimiento del trimestre debido al mayor gasto de defensa nacional. Por su parte, con respecto a los componentes más volátiles, una mayor acumulación de inventarios resultó en una contribución positiva de 0.3 pp al interior de la inversión, mientras que las exportaciones netas tuvieron una contribución prácticamente nula, ante un aumento de las importaciones que se compensó con el crecimiento de las exportaciones.

Durante el tercer trimestre de 2023 continuó la fortaleza en la creación de empleo de EE.UU. Se crearon en promedio 266 mil plazas de trabajo al mes, por encima de los 201 mil empleos que se crearon el trimestre previo. Destacó el aumento en septiembre con 336 mil empleos adicionales a la fuerza de trabajo, cerca del doble de lo esperado por el consenso (170 mil), principalmente en los rubros de servicios de ocio, entretenimiento y educación. No obstante, la tasa de desempleo aumentó de 3.6 a 3.8% entre junio y septiembre, mientras que los salarios reales, medidos por las remuneraciones medias por hora, desaceleraron su ritmo de crecimiento anual de 1.3 a 0.4% entre junio y septiembre, como resultado de los aumentos observados en la tasa de inflación durante dicho periodo.

Las presiones en el mercado laboral continuaron reduciéndose durante el tercer trimestre, aunque se observaron resultados mixtos. La tasa de participación laboral aumentó de 62.6 a 62.8% durante el mismo periodo, equivalente a 888 mil personas adicionales a la fuerza de trabajo. En especial, destacó la participación del segmento de 25 a 54 años que se mantuvo en una tasa de 83.5%, nivel no visto desde mayo de 2002. Sin embargo, el número de vacantes abiertas aumentó 445 mil plazas entre junio y agosto, situándose en 9.6 millones. Como resultado, la demanda de empleo se ubicó 3.3 millones de plazas por encima de la oferta, lo que representó un incremento en la brecha laboral de 1.5% en agosto con respecto al cierre del trimestre previo.

Durante el tercer trimestre de 2023, el consumo privado estuvo impulsado por la sólida creación de empleo, el crecimiento de los salarios reales y la sólida posición financiera de los hogares, a pesar del entorno de altas tasas de interés. Este dinamismo resultó en un mayor ritmo de crecimiento en el indicador de 0.2 a 1.0% real entre el segundo y tercer trimestre del año, con cifras ajustadas por estacionalidad. La principal contribución al consumo provino del rubro de servicios que creció 0.9% con respecto al periodo previo, respaldado principalmente por los rubros de servicios financieros, servicios públicos, comida y alojamiento.

El consumo de los bienes duraderos al tercer trimestre reportó un crecimiento de 1.8% a tasa trimestral, en particular por el incremento en bienes de uso recreativo, tales como equipo deportivo y electrónicos. Por su parte, los bienes no duraderos registraron un aumento de 0.8%, a pesar de que en su interior se registró una caída de 2.0% en el consumo de gasolinas, reflejo de los aumentos en los precios del petróleo a nivel internacional.

La producción industrial aceleró su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre en 0.6% a tasa trimestral, desde el 0.2% observado en el periodo previo, con cifras ajustadas por estacionalidad. En el caso del sector de manufacturas, que representó el 75% de la industria, el ritmo de crecimiento se desaceleró de 0.1% en el segundo a un crecimiento prácticamente nulo en el tercer trimestre, aunque con resultados mixtos al interior. Los sectores clave para México como equipo de transporte y electrónicos reportaron un crecimiento trimestral de 1.7 y 2.1%, respectivamente.

En el caso del primer rubro, su desempeño se atribuyó a una mayor producción de equipo aeroespacial ante la recuperación del tráfico aéreo; no obstante, fue parcialmente compensado por una desaceleración en la producción de vehículos y autopartes. Por otro lado, el sector de bienes no duraderos registró una caída de 0.6% trimestral, resultado de una menor producción de papel, alimentos, químicos, bebidas y tabaco.

Cabe mencionar que el 15 de septiembre de 2023, se desató una huelga en tres plantas de montaje del sector automotriz de EE.UU. —General Motors, Ford y Stellantis— por parte del sindicato de trabajadores de la industria automotriz (UAW, por sus siglas en inglés) con la exigencia de un incremento salarial de 36% por hora en un periodo de cuatro años. Lo anterior, repercutió en un menor ensamblaje de autos en septiembre con respecto al mes previo, que se reflejó en una menor producción de vehículos y autopartes con un crecimiento de 0.3% a tasa mensual. Cabe señalar que al cierre del trimestre ningún acuerdo se alcanzó y sólo el 17% de los 143 mil trabajadores que pertenecen al sindicato continuaban en huelga.

La tasa de inflación anual del IPC aumentó de 3.0 a 3.7% entre el cierre del segundo y tercer trimestre debido a un efecto de base de comparación menos favorable provocado por los aumentos en los precios de energía a nivel global; no obstante, los precios de alimentos y el componente subyacente mantuvieron su tendencia decreciente. Así, los energéticos pasaron de restar 1.5 pp al crecimiento anual en junio, a tener una contribución cercana a cero (0.04) pp en septiembre, mientras que la contribución de los alimentos se redujo de 0.8 a 0.5 pp en el mismo periodo debido a cereales, lácteos, bebidas sin alcohol, frutas y verduras.

Asimismo, la inflación subyacente se desaceleró de 4.8 a 4.1% anual entre junio y septiembre. Al interior, la contribución al crecimiento anual de los bienes fue prácticamente nula derivado de la normalización de las cadenas de suministro y la recomposición de bienes hacia servicios. Por su parte, la contribución de los servicios disminuyó ligeramente de 3.5 a 3.2 pp en el mismo periodo, al tiempo que el componente de vivienda fue el que mayor contribución tuvo al crecimiento anual de la inflación general con 2.3 pp en septiembre, una reducción marginal frente a la contribución de 2.5 pp en junio.

Adicionalmente, el deflactor implícito del gasto en consumo personal (PCE) se aceleró de 3.2 a 3.4% entre junio y septiembre, en su variación anual, mientras que el componente subyacente se desaceleró de 4.3 a 3.7% en el mismo periodo. Destacó el sector servicios con una contribución de 3.1 pp al crecimiento anual general para este último mes. Por último, la mediana de expectativas de inflación anual de corto plazo, a un año, medida por la Reserva Federal de Nueva York, se redujo de 3.8 a 3.7% entre junio y septiembre. Para el mediano plazo, la de tres años se mantuvo en 3.0%, mientras que la de cinco años se redujo de 3.0 a 2.8%, todas por encima de un nivel consistente con el 2.0% objetivo de la FED

Durante el tercer trimestre del año, la actividad económica de la zona euro se mantuvo a la baja, con un ritmo de crecimiento prácticamente nulo con respecto al trimestre previo. Lo anterior, como resultado de una contracción en la producción industrial ante la persistencia de condiciones financieras más restrictivas y un menor volumen de exportaciones asociado a la desaceleración de la demanda externa. En particular, durante el bimestre julio-agosto, el componente manufacturero intensivo en energía mantuvo una tendencia decreciente.

En especial, se registraron caídas, en términos reales, de los sectores de fabricación de metales, químicos y alimentos de 1.1, 0.3 y 0.1%, respectivamente, con respecto al bimestre anterior; mientras que los componentes de caucho y plástico y metales básicos registraron incrementos de 0.5 y 0.1%, respectivamente. Por su parte, en septiembre, los índices de gerentes de compras (PMI) del sector de manufacturas se mantuvieron en terreno de contracción en 43.4 puntos, derivado de una caída continua en las nuevas órdenes de producción. Mientras tanto, durante el trimestre, la confianza empresarial promedio llegó a su nivel más bajo desde el cuarto trimestre de 2020.

Finalmente, el PMI del sector de servicios se ubicó en 48.7 puntos en septiembre, su segundo mes consecutivo en terreno de contracción. Esta falta de dinamismo en la economía europea se debió a la pérdida de poder adquisitivo en los hogares y a la caída en la confianza del consumidor, derivadas de las altas tasas de inflación y la persistencia de la inflación de energéticos, así como de condiciones financieras restrictivas. Como resultado de lo anterior, indicadores oportunos como las ventas al menudeo reportaron una caída real de 0.7% durante el periodo julio-agosto, ajustadas por estacionalidad, con respecto al crecimiento del bimestre anterior de 0.4%.

Del mismo modo, en septiembre, el crédito otorgado por instituciones financieras continuó desacelerándose a tasa anual en 0.8%, nivel no visto desde julio de 2015. Durante el tercer trimestre, la inflación general anual continuó con su tendencia a la baja, aunque muy por encima del objetivo de 2.0% del Banco Central Europeo. El componente general pasó de una tasa anual de 5.5% en junio a 4.3% en septiembre, debido a una reducción en los precios del gas natural y de alimentos, así como al menor crecimiento del componente subyacente. Este último pasó de 5.5 a 4.5% en su tasa anual, en el mismo periodo, principalmente por una disminución en los precios de bienes, asociado a la normalización de las cadenas de suministro, y de servicios, aunque estos últimos permanecieron elevados debido a una mayor demanda en sectores restauranteros, hoteleros y recreativos.

Durante el tercer trimestre, el ritmo de actividad económica en China registró un crecimiento de 1.3% real, a tasa trimestral, por encima de lo esperado por el consenso de analistas de Bloomberg al cierre del trimestre de 0.8% y mayor al observado en el trimestre previo de 0.5%. Sin embargo, indicadores disponibles sugieren una desaceleración económica con respecto al año previo, producto de los problemas en el sector inmobiliario y la debilidad de la demanda externa. Asimismo, la falta de liquidez y de acceso a financiamiento que enfrenta el sector inmobiliario ocasionó una caída en el sector de la construcción y en los precios de la vivienda.

Así, la construcción de edificios e inmuebles continuó en contracción en lo que va del año a septiembre, mientras que el índice adelantado de precios de la vivienda disminuyó 23 puntos con respecto al cierre del trimestre previo. Aunado a lo anterior, se redujo el ritmo de actividad económica en términos anuales debido a un menor volumen de comercio global y a la incertidumbre geopolítica, principalmente por las tensiones comerciales con EE.UU. y la postura del gobierno chino respecto a las sanciones impuestas a Rusia.

El volumen de exportaciones, con base en las últimas cifras disponibles a agosto, creció 5.3% mensual y 5.5% en su variación anual, mientras que en el acumulado del año tuvo un incremento de 14.1%, con cifras ajustadas por estacionalidad. Por su parte, el crecimiento de la producción industrial se aceleró a 1.2% a tasa trimestral, ligeramente por encima del 1.0% del periodo previo. Además, el consumo privado mantuvo un débil desempeño, aunque favorecido por el aumento en el gasto de servicios de transporte ferroviario y aéreo, así como en servicios turísticos, reflejo de una mayor movilidad en el país.

En este contexto, la tasa de inflación general anual en septiembre registró un nulo crecimiento en la misma magnitud que el cierre del trimestre previo. Como respuesta al limitado ritmo de crecimiento de la actividad económica y los riesgos a una mayor deflación a la esperada, el gobierno chino implementó una serie de medidas para impulsar al consumo privado y al sector inmobiliario. Entre ellas destacan una política monetaria más acomodaticia como la reducción de 10 puntos base (pb) en la tasa de recompra de 7 días y a un año, recortes a las tasas hipotecarias, la reducción en el pago inicial mínimo para adquirir una casa de 30 a 20% y el aumento en deducciones impositivas a personas físicas en gastos relacionados con la educación y el cuidado infantil.

A pesar de estas medidas, las perspectivas para el crecimiento de la economía china se han moderado para este año y con ello las expectativas de volumen comercial a nivel mundial dada la importancia de este país en las cadenas globales de valor.

El índice de precios de materias primas de Bloomberg registró un incremento de 3.3% en el tercer trimestre con respecto al periodo previo, impulsado principalmente por los mayores precios de los energéticos y a pesar de la expectativa de una desaceleración económica a nivel global para el cierre del año.

En el mercado petrolero, al 29 de septiembre los precios del Brent, el WTI y la mezcla mexicana fueron de 96.3, 90.8 y 87.6 dólares por barril (dpb), respectivamente, que representaron incrementos de 28.5, 28.5 y 34.5%, entre el cierre del segundo y el tercer trimestre. Esto se debió al recorte de producción voluntario de Arabia Saudita por 1 millón de barriles diarios (Mbd), el cual entró en vigor en julio, así como por el recorte de las exportaciones rusas por 300 mil barriles diarios a partir de septiembre; en ambos casos, se anunció que dichas medidas se extenderían hasta el cierre de 2023.

No obstante, la producción de petróleo crudo en EE.UU. alcanzó durante julio un nivel de casi 13.0 Mbd, muy cerca del máximo histórico registrado en noviembre de 2019, debido a una mayor eficiencia operativa en las plataformas petroleras. A su vez, se mantuvo la alta demanda por parte de las refinerías en EE.UU. y China asociada al mayor consumo de combustibles durante el verano. Como consecuencia de ello, los inventarios comerciales de crudo en EE.UU., que ya se encontraban en niveles bajos, se redujeron durante el trimestre, lo que contribuyó a incrementar los precios de futuros para el cierre del año de 70.4 a 88.8 dpb para el WTI.

Por su parte, los precios de la gasolina y el diésel de la Costa del Golfo de EE.UU. alcanzaron los 107.7 y 138.1 dpb al 29 de septiembre, lo que representó aumentos de 6.0 y 38.3% durante el trimestre, debido a cierres no planeados en algunas refinerías, a la alta demanda estacional de verano en julio y agosto por parte del sector de transporte y a los bajos niveles de inventarios que no se recuperaron desde el año previo. Adicionalmente, el 21 de septiembre, Rusia anunció una prohibición temporal de sus exportaciones de diésel y gasolina para abastecer su mercado interno, la cual fue modificada el 25 de septiembre para excluir de las restricciones el diésel marítimo y el diésel con alto contenido en azufre.

Cabe destacar que, al cierre del trimestre, los precios de la gasolina disminuyeron de forma importante debido a una desaceleración de la demanda que provocó una pronunciada acumulación de inventarios. En el mercado del diésel se dio una situación similar, pero con un efecto moderado sobre los precios, ya que los inventarios permanecieron muy por debajo del promedio de los cinco años previos. En el mercado del gas natural, la referencia estadounidense Henry Hub y la europea TTF presentaron valores de 2.7 y 13.0 dólares por MMBtu al cierre del trimestre y aumentaron 8.1 y 9.5% con respecto al segundo trimestre. Esto se debió principalmente a una huelga entre el 8 y el 22 de septiembre en una planta de gas natural licuado de Chevron en Australia, la cual aporta alrededor del 7% de la oferta mundial.

Durante el tercer trimestre de 2023, las principales economías avanzadas continuaron con incrementos en sus tasas de referencia, aunque prevaleció la expectativa del fin en el ciclo de alza de tasas. En EE.UU., la sólida creación de empleo y la fortaleza de la actividad económica, aunado a la persistencia de la inflación subyacente, llevó a la FED a incrementar de nuevo su tasa de referencia en 25 pb en su reunión del 26 de julio y a mantener sin cambios su rango de política monetaria en 5.25-5.50% en su última reunión del 20 de septiembre. Por su parte, continuó la reducción de su hoja de balance, situándose en 8.0 billones de dólares al 30 de septiembre, una disminución de 0.3 billones de dólares respecto al cierre del trimestre previo.

En la última conferencia de prensa en septiembre, el presidente de la FED, Jerome Powell, reiteró la necesidad de contar con pruebas contundentes sobre la trayectoria decreciente de la inflación subyacente. Subrayó, además, que el Comité está preparado para incrementos adicionales en la tasa de referencia si fuera necesario. Lo anterior se reflejó en las más recientes proyecciones de la FED de septiembre, en las cuales la mayoría de los miembros del Comité de Mercado Abierto estimaron un incremento adicional de 25 pb en lo que resta del año, mientras que ajustaron al alza sus proyecciones de tasa de referencia para 2024, donde la mediana de los 19 miembros pasó de 3.4 a 3.9%.

A diferencia de ello, al cierre del trimestre, el mercado de futuros descartó cualquier alza en lo que resta del año y anticipó un primer recorte hasta el segundo trimestre de 2024. Por su parte, el BCE decidió elevar las tasas de interés oficiales en 25 pb en sus dos reuniones del 27 de julio y el 14 de septiembre, debido a la persistencia de la inflación subyacente y la presión en precios provocada por el sector servicios. Por lo anterior, la tasa de depósitos se ubicó en 4.0%, la de refinanciamiento a 4.50% y la tasa de crédito marginal a 4.75% al cierre del tercer trimestre.

En este contexto, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, mencionó en su última conferencia de prensa de septiembre que el banco central realizó las acciones suficientes para que la inflación alcance de manera oportuna su nivel deseado. Esto llevó al mercado a asumir un cese en los incrementos futuros de la tasa de referencia, aunque se espera continúen las altas tasas por un periodo prolongado. En este contexto, al cierre del trimestre, el mercado de futuros no anticipa más alzas en lo que resta del año, mientras que prevé que una disminución en las tasas a partir del segundo trimestre de 2024.

Por otra parte, continuó la reducción en la hoja de balance del BCE, donde el banco central suspendió las reinversiones de los vencimientos del programa de compra de activos (APP, por sus siglas en inglés) a partir de julio de 2023. En este contexto, al cierre del tercer trimestre, la hoja de balance se ubicó en 7.2 billones de euros, 0.2 billones de euros por debajo de su nivel registrado al cierre del trimestre previo, lo que representó 52% del PIB de la región, por encima del 31% de la FED en EE.UU.

En el caso de las economías emergentes, algunos bancos centrales comenzaron a relajar su ciclo monetario durante el tercer trimestre. Esto como resultado de la implementación anticipada de una política monetaria restrictiva con respecto a las economías avanzadas, aunado a la tendencia decreciente de las presiones inflacionarias y el anclaje de las expectativas de inflación.

En específico, Chile, Uruguay, Brasil, Polonia y Perú redujeron sus tasas de referencia en sus últimas reuniones, con disminuciones acumuladas de 175, 125, 100, 75 y 25 pb, respectivamente, durante el tercer trimestre, mientras que Colombia y México mantuvieron sin cambios sus tasas de referencias en el mismo periodo.

Durante el tercer trimestre, se presentaron mayores episodios de volatilidad y aversión al riesgo en los mercados financieros. Lo anterior se debió principalmente al cambio en la expectativa hacia una postura monetaria más restrictiva por un mayor tiempo al previamente anticipado. En el caso de EE.UU., contribuyó además el riesgo de una mayor emisión de deuda soberana, con el fin de financiar el incremento en el déficit fiscal y los temores de un cierre parcial del gobierno federal ante el desacuerdo en el Congreso sobre el presupuesto para el próximo año.

Como resultado, el índice VIX en EE.UU. se incrementó 3.9 puntos entre los cierres del segundo y tercer trimestre de 2023, mientras que el S&P 500 disminuyó 3.6%, en el mismo periodo. Asimismo, la tasa real de 10 de años de los bonos gubernamentales de EE.UU. se incrementó 64 pb, lo que contribuyó a una apreciación generalizada del dólar, medido por el DXY, de 3.2% frente al resto de las divisas de otras economías avanzadas. Lo anterior tuvo repercusiones en los mercados accionarios de economías emergentes que reportaron una caída de 3.7%, en el mismo periodo, de acuerdo con el índice bursátil MSCI, afectado por el menor desempeño bursátil de China, el cual disminuyó 2.8% en el periodo.

Por su parte, el riesgo país de economías emergentes, medido por el EMBI+, aumentó 5.9 pb durante el periodo referido, mientras que el flujo hacia estas economías presentó una salida de capitales de 0.9%, particularmente en instrumentos de renta variable. Finalmente, se observó una depreciación de 0.4% en el índice MSCI de monedas emergentes con respecto al cierre del trimestre previo; sin embargo, destacó la apreciación del peso colombiano de 3.2% en el periodo.

En el tercer trimestre de 2023, la economía mexicana mostró un desempeño positivo que le permitió continuar con la senda de crecimiento sostenida que inició previo a la pandemia. Por un lado, el aumento en el empleo y los salarios, el menor nivel del tipo de cambio y la disminución en la inflación, fueron factores que beneficiaron el poder adquisitivo durante el periodo, permitiendo una mejora en la confianza del consumidor y un comportamiento positivo en el consumo privado. Por otro lado, a pesar de las altas tasas de interés, los niveles de inversión en México alcanzaron máximos históricos, detonados por una mayor demanda de espacios industriales y comerciales y debido a los efectos de la relocalización de las líneas de producción de empresas internacionales. Adicionalmente, la inversión pública fue impulsada por las obras de infraestructura diseñadas por esta administración, con impacto en distintas regiones y sectores económicos.

En cuanto a la demanda externa, las exportaciones continuaron creciendo, reflejo de la evolución favorable de la actividad industrial y el consumo privado en EE.UU., de tal forma que México se mantuvo como su principal socio comercial con un 15.8% de participación en su comercio total. A su vez, el mayor dinamismo de la inversión en maquinaria y equipo, y las fortalezas del mercado interno y de la moneda nacional, propiciaron una mayor demanda por importaciones de bienes de capital y de consumo. Aunado a esto, el buen desempeño del mercado laboral en EE.UU. generó que el flujo de remesas llegara a máximos históricos y que las entradas de turistas vía área procedentes de ese país continuaran creciendo. En este contexto, de acuerdo con el IGAE, entre julio y agosto de 2023, la economía mexicana creció 0.6% con cifras ajustadas por estacionalidad. Con dicho resultado, se acumularon once bimestres de incrementos continuos, además de que, en agosto, el IGAE alcanzó su nivel más alto desde que se tiene registro.

Al interior del IGAE, se observó un alza bimestral generalizada de las actividades económicas. El incremento de la demanda interna propició un mayor dinamismo en la producción industrial y en los servicios, mientras que el sector agropecuario se benefició de una favorable base de comparación y del aumento de cultivos que no fueron afectados por las sequías.

En particular, el desempeño fue el siguiente, con cifras ajustadas por estacionalidad:

• Las actividades primarias aumentaron 0.6% derivado de que en agosto se rompió la racha de dos contracciones consecutivas, ambas por debajo de su promedio histórico de 2011 a 2019. Durante el periodo, a pesar de las bajas precipitaciones en algunas regiones productivas del norte del país, la producción agrícola de algunos cultivos más que compensó la afectación climatológica

Por su parte, la producción industrial aumentó 1.0%, registrando su séptimo bimestre de crecimiento consecutivo, algo no visto desde 2012. La mayor participación de la infraestructura pública en la construcción, junto con una recuperación respecto a los periodos previos en ciertos sectores de las manufacturas, y una mayor demanda para la generación de energía fueron elementos que compensaron la caída en el sector minero. Con cifras ajustadas por estacionalidad, a continuación, se describe el comportamiento sectorial:

- El sector de la minería disminuyó 2.0% por el desempeño negativo en la perforación de pozos que afectó al sector de los servicios relacionados (- 11.6%), así como el retroceso en la extracción de petróleo y gas (- 0.7%) que fue perjudicada por el incendio en la plataforma de Nohoch-Alfa de Pemex.

- La generación de electricidad, agua y suministro de gas presentó un crecimiento bimestral de 4.7%, siendo el más alto del año. Este comportamiento fue producto de una mayor demanda por electricidad, así como de la recuperación de su nivel luego de la caída en 2021 por cambios tecnológicos.

- El sector de la construcción aumentó 5.2%, con lo que alcanzó un nivel máximo histórico en agosto. Aunque el rubro de edificación disminuyó en 0.4%, esto fue compensado por los crecimientos en los subsectores de las obras de ingeniería civil (20.2%) y los trabajados especializados (6.8%), favorecidos por el avance de los múltiples proyectos públicos de infraestructura y los menores costos de los insumos y materiales para la construcción.

- Las manufacturas mostraron un crecimiento de 0.1% debido al aumento de 11 de los 21 subsectores. Destacaron los relacionados con la manufactura para el mercado doméstico, que revirtieron los resultados negativos de los meses previos, tales como la industria de la madera (2.8%), productos derivados de petróleo y del carbón (2.6%), la industria alimentaria (1.7%) y la industria química (1.5%). Adicionalmente, entre los subsectores que primordialmente son exportadores, se observaron crecimientos en aparatos eléctricos (1.4%) y las industrias de maquinaria y equipo (0.5%). Por otro lado, entre los subsectores que registraron retrocesos, se encontraron el de productos textiles (- 4.7%), la industria de los muebles (- 3.7%) y las industrias del plástico (- 1.5%), que han enfrentado una menor demanda.

• En el cuarto bimestre del año, los servicios aumentaron 0.3%, inferior al crecimiento del bimestre previo de 0.5% e inferior a su promedio histórico de 0.4%. Por otra parte, 5 de 14 subsectores registraron incrementos por arriba del total, asociados principalmente a la resolución de algunos problemas logísticos que habían repercutido por el lado de la oferta. En particular, su comportamiento fue el siguiente:

- Entre los subsectores que crecieron por arriba del total, se encontraron el comercio al por mayor (2.8%), el de transporte, correos y almacenamiento (0.4%), información en medios masivos (0.6%) y otros servicios (2.7%). Adicionalmente, beneficiados por los ajustes en las tarifas de inscripción escolar, los servicios educativos aumentaron en 0.5%.

- Dos subsectores moderaron su crecimiento respecto al bimestre anterior y al mismo tiempo aumentaron por debajo del total. Los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles se incrementaron en 0.2%, mientras que las actividades del gobierno y de organismos internacionales y extraterritoriales incrementaron en 0.1%.

- Por otro lado, una alta base de comparación repercutió en la mayoría de los subsectores que presentaron caídas respecto al bimestre previo. Estos fueron el comercio al por menor (- 0.6%), los servicios financieros y de seguros (- 1.2%), profesionales (- 2.8%), apoyo a los negocios (- 2.3%), salud y asistencia social (- 1.2%), esparcimiento (- 23.6%) y alojamiento temporal (- 0.2%).

Respecto al PIB por el lado del gasto, durante el segundo trimestre del 2023 la demanda agregada aumentó 1.3%, con cifras ajustadas por estacionalidad. Este comportamiento estuvo asociado, principalmente, al fuerte desempeño de la formación bruta de capital fijo, que fue detonado por la construcción en obras de infraestructura pública, junto con las adecuaciones y el nuevo equipamiento para las líneas de producción de las empresas que se están instalando en México, así como a los menores costos de materiales para la construcción. De esta manera, la inversión creció 6.5% trimestral, con lo que registró su mayor alza trimestral para un mismo periodo desde que se tiene registro.

En su interior, el componente privado aumentó 6.5% trimestral y acumuló 12 trimestres al alza, explicado por el ritmo positivo de la maquinaria y equipo. Por su parte, la inversión pública se recuperó de la caída del trimestre previo y aumentó en 5.1% trimestral, con lo que su contribución a la demanda agregada fue la más alta desde 2008. Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023, el consumo privado creció 1.0% trimestral, impulsado por el alza de la masa salarial, el incremento en el crédito al consumo, la apreciación del tipo de cambio y la disminución de niveles de inflación, así como una mayor confianza de los hogares para gastar en aparatos electrónicos, ropa y bienes duraderos. Por su parte, el consumo privado de los bienes y servicios importados aumentó 5.8% trimestral, compensando la reducción de 0.2% del rubro nacional.

Por tipo de bien, destacó el incremento trimestral de los bienes duraderos importados de 6.9% y los nacionales de 2.7%. Por su parte, las exportaciones disminuyeron 3.1% trimestral, derivado de la caída en el rubro no petrolero de 3.3%, mientras que las importaciones tuvieron su segundo crecimiento al hilo, el cual fue de 2.2% en el segundo trimestre. En cuanto a los indicadores mensuales de la demanda nacional, el dato más reciente para julio indicó que el consumo privado no registró cambios respecto al mes anterior, con cifras ajustadas por estacionalidad. Lo anterior se explicó, en parte, por el aumento mensual de 0.3% en bienes y servicios nacionales, donde crecieron todos los tipos de bienes excepto los semi-duraderos.

Por otra parte, el consumo importado tuvo una reducción de 1.1%, luego de cuatro meses de crecimientos. Por otra parte, la información de la Asociación de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) mostró que en el tercer trimestre de 2023 el total de tiendas afiliadas tuvo un aumento de 0.5% trimestral, con cifras ajustadas por estacionalidad1 , con lo que hiló diez trimestres de alza continua. Lo anterior derivado del rubro de autoservicios, el cual se benefició por el consumo de bienes de primera necesidad. Además, las ventas internas de automóviles presentaron en el tercer trimestre un aumento de 8.3% trimestral, con cifras ajustadas por estacionalidad. Este resultado se debió a la fortaleza de los determinantes del consumo como los salarios y por la mayor disponibilidad de insumos que permitió abastecer a la demanda.

En cuanto a la inversión fija bruta, con la última información a julio, se registró un crecimiento mensual de 0.5%, con cifras ajustadas por estacionalidad, con lo que se alcanzó un máximo histórico. Este desempeño se debió principalmente a la menor inflación de materiales de construcción, la demanda de espacios industriales y los aumentos en la confianza al productor que mostraron una mejor perspectiva en sectores como las manufacturas, la construcción y los servicios. Lo anterior permitió un aumento de 1.9% mensual en la construcción por las alzas de sus rubros residencial y no residencial de 1.2 y 2.2%, respectivamente. Por otra parte, la inversión en maquinaria y equipo disminuyó 0.9% por el componente importado, que retrocedió después de tres meses de alzas continuas.

Con información de la ENOE, ante una mayor demanda interna en distintos sectores económicos, la mayoría de los indicadores del mercado laboral continuaron con una tendencia positiva en el tercer trimestre de 2023. Por una parte, la población ocupada presentó un incremento trimestral promedio de 627 mil personas, ubicándose por arriba de su promedio histórico del 2011 al 2019, lo cual obedeció a los crecimientos de 298 mil personas del sector formal y de 329 mil en la informalidad, respecto al promedio del trimestre previo.

Por sectores económicos, el mayor incremento trimestral promedio se concentró en las actividades terciarias en 436 mil personas, principalmente por los servicios diversos (228 mil), los profesionales, financieros y corporativos (209 mil) y el comercio (71 mil). No obstante, los restaurantes y servicios de alojamiento, así como el gobierno y los organismos internacionales presentaron bajas de 115 mil y 68 mil personas, respectivamente.

Por su parte, las actividades secundarias aumentaron en 116 mil, por la construcción (134 mil) y las industrias extractivas (29 mil), aunque su crecimiento fue limitado por la caída de las manufacturas (47 mil). Finalmente, las actividades primarias registraron un alza de 94 mil personas, el mejor aumento de los últimos tres trimestres.

En el tercer trimestre de 2023, la participación laboral promedió una tasa de 60.6%, la segunda más alta desde que se tiene registro. Dicho comportamiento obedeció al aumento de la población económicamente activa; de las mujeres en 234 mil y de los hombres en 528 mil. Así, la tasa de participación de las mujeres (46.4%) registró un máximo histórico, principalmente por el aumento de aquellas con un alto nivel de escolaridad.

Por su parte, la tasa de informalidad laboral promedió 55.1% durante el tercer trimestre, con lo que acumuló cuatro meses de reducciones derivado de las reformas en materia laboral implementadas por esta administración que fomentan el trabajo formal. Con respecto a la tasa de desempleo, al promediar 3.0% en el trimestre, ésta prolongó su tendencia a la baja, la cual ha sido más marcada desde inicios de 2023.

Respecto a la población sub-ocupada, se observó un aumento de 10 mil personas en el tercer trimestre. Así, la tasa de sub-ocupación promedio fue de 8.0%, lo cual es similar a su promedio histórico, siendo que para los hombres la tasa fue más alta que para las mujeres, al ubicarse en 8.3 y 7.7%, respectivamente. Por otro lado, aunque el aumento de 25 mil personas de la población disponible fue el primero en el año, sigue ubicándose en niveles similares al periodo previo a la pandemia.

Con información del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), al mes de septiembre de 2023, el número de trabajadores registrados aumentó en 756 mil 537, donde los permanentes crecieron en 545 mil 678 y los eventuales en 210 mil 859. Con cifras ajustas por estacionalidad, al cierre del tercer trimestre los trabajadores totales se incrementaron en 126 mil 868, con lo cual acumularon 39 meses de crecimiento continuo. A nivel sectorial, con cifras ajustadas por estacionalidad, los mayores crecimientos se presentaron en los servicios de empresas y hogares (45 mil), la construcción (32 mil) y el comercio (25 mil), seguido de las alzas en los servicios de transporte y servicios sociales en más de 11 mil trabajadores para ambos casos.

Cabe señalar que los servicios de empresas y hogares, y de la construcción acumularon ocho y cinco trimestres consecutivos de crecimientos. En contraparte, la manufactura retrocedió en más de 23 mil trabajadores, rompiendo la racha de 12 trimestres consecutivos de crecimientos, derivado de las caídas en el empleo de las industrias de los aparatos eléctricos, alimentos enlatados y confección de prendas de vestir. A la par, el sector agropecuario y las industrias extractivas también bajaron sus plazas en 3 mil y 2 mil trabajadores, respectivamente.

Por entidad federativa, 31 de los 32 estados presentaron crecimientos anuales positivos al cierre del tercer trimestre del 2023, en donde destacó la Ciudad de México (84 mil), Nuevo León (78 mil), Estado de México (73 mil), Jalisco (72 mil), Guanajuato (42 mil), Querétaro y Quintana Roo, ambos con 35 mil nuevas plazas. Por otro lado, Tamaulipas disminuyó el registro de plazas en 2 mil, con lo que registró su segunda caída en el año.

En lo relacionado a los salarios, aquellos correspondientes al IMSS se incrementaron en términos anuales en 5.7% real durante el tercer trimestre, el mayor crecimiento desde el tercer trimestre de 2001. Esto debido al sector de la construcción (10.8%), la industria de la transformación (6.6%) y los servicios de transporte (5.4%). A nivel regional, los salarios de la región sur aumentaron en 6.4% anual y los del norte en 6.6% anual. Con la información de la ENOE, el salario real anual aumentó en 7.2%, con lo que sumó tres trimestres de alzas continuas. Finalmente, los salarios contractuales de jurisdicción federal crecieron 1.36% anual en términos reales, beneficiando a más de 671 mil trabajadores.

En el tercer trimestre de 2023, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) prolongó su tendencia a la baja al registrar cuatro trimestres de menores variaciones anuales, lo cual obedeció al comportamiento de las mercancías alimenticias dentro del rubro subyacente, así como a los pecuarios y energéticos dentro del componente no subyacente. Detrás de este resultado se encontraron, principalmente, las menores presiones del lado de la oferta, como la mayoría de los precios internacionales de materias primas que fueron más bajos respecto al año anterior y la continua fortaleza del tipo de cambio.

Así, durante el tercer trimestre del 2023, la inflación general promedio registró un alza anual de 4.6%, menor en 1.1 pp respecto del trimestre anterior. Esta reducción trimestral se explicó por la caída del componente subyacente en 1.2 pp, la cual fue la mayor del año, registrando una inflación promedio de 6.2%. Así como la disminución del componente no subyacente en 0.9 pp, y que presentó una inflación promedio de 0.1% durante el periodo.

Dentro de la inflación subyacente todos sus subíndices registraron una menor variación respecto del segundo trimestre de 2023, con excepción de los precios de colegiaturas que aumentaron por la revisión de cuotas escolares con el inicio de clases en agosto. Por su parte, las mercancías redujeron su inflación anual en 2.0 pp respecto del trimestre anterior por las disminuciones trimestrales de 2.8 pp en mercancías alimenticias y 1.1 pp en no alimenticias. Mientras que los servicios tuvieron un retroceso trimestral de 0.2 pp debido a menores variaciones de precios en vivienda y otros servicios, que compensaron el aumento en servicios educativos.

Respecto al trimestre previo, la inflación no subyacente registró una menor inflación trimestral promedio por el subíndice de energéticos y tarifas de gobierno que retrocedió en 0.8 pp, donde destacaron las reducciones en gas doméstico natural (- 11.2 pp), el trasporte colectivo (- 3.1 pp) y la electricidad (- 2.0 pp); así como por el subíndice de pecuarios que lo hizo en 5.0 pp. En contraparte, el componente de frutas y verduras aumentó trimestralmente en 3.5 pp por las sequías nacionales que repercutieron en algunos productos con alta ponderación como el limón, el jitomate y el chile serrano.

A nivel sectorial, las actividades secundarias, incluyendo petróleo, registraron una deflación anual de 2.9%, derivado de las manufacturas (- 2.1% anual) y la minería (- 19.9% anual), que incluye petróleo, donde ésta última continuó con una deflación por segundo trimestre consecutivo. Por su parte, las actividades terciarias registraron una inflación de 4.8% anual durante el tercer trimestre, sin cambios respecto al periodo de abril a junio de 2023. En su interior, destacó la inflación de los servicios de transportes que se situó en 5.6% anual, aumentando en 1.1 pp respecto al trimestre anterior. Asimismo, disminuyó la inflación anual de los servicios de alojamiento temporal en 3.6 pp. Finalmente, las actividades agropecuarias aumentaron su inflación anual respecto al trimestre anterior en 0.9 pp, al ubicarse en 6.8% anual.

En un ambiente en el que el comercio mundial se redujo y los precios de las materias primas tuvieron un desempeño mixto en el tercer trimestre de 2023, México aumentó sus exportaciones y se mantuvo como el principal socio comercial de EE.UU. Adicionalmente, el continuo fortalecimiento de la demanda interna mexicana y un tipo de cambio apreciado fomentaron mayores importaciones de bienes de consumo y capital, aunque se observaron menores importaciones de bienes intermedios.

Durante el mismo periodo, el valor de las exportaciones no petroleras aumentó 2.3% respecto al trimestre inmediato anterior, con cifras ajustadas por estacionalidad. Lo anterior fue resultado del crecimiento de 13.0% trimestral de las exportaciones automotrices, ya que el resto de los componentes registraron contracciones trimestrales de 1.2% para las agropecuarias, 11.9% para las extractivas y 2.5% para las no automotrices. En cuanto al valor de las exportaciones manufactureras, aquellas dirigidas a EE.UU. crecieron 2.5% trimestral, mientras que las dirigidas al resto del mundo aumentaron 4.3% en el trimestre de julio a septiembre de 2023, con datos ajustados por estacionalidad.

Cabe señalar que, dentro de las destinadas a EE.UU., el valor de las exportaciones automotrices se incrementó 13.7% respecto al trimestre previo, en tanto que el valor de las no automotrices disminuyó 3.2%. Por su parte, el valor de las exportaciones de las mercancías petroleras aumentó 12.2% respecto al trimestre previo, resultado del aumento del precio de la mezcla mexicana de exportación en 16.8% trimestral; no obstante, se observó una caída de 1.0% del volumen de crudo exportado, derivado en parte por el incendio en una plataforma de PEMEX ocurrido en julio. En tanto, el valor de las importaciones no petroleras disminuyó en 0.5% respecto al trimestre previo, una vez descontando el efecto estacional.

Esta reducción se debió a la caída de 2.0% en el valor de las importaciones de bienes intermedios, que representaron el 76% de las importaciones no petroleras, en donde destacó el menor valor de las importaciones de circuitos electrónicos, máquinas para el procesamiento de datos y aparatos eléctricos de telefonía. Por otro lado, aumentó el valor de las importaciones de bienes de consumo no petroleros en 5.7% y de capital en 2.7% trimestral, lo cual obedeció a la fortaleza de la demanda interna y a la apreciación del peso. Por otra parte, el valor de las importaciones petroleras aumentó 2.6% respecto al trimestre previo, como resultado del repunte de los precios internacionales de petrolíferos como la gasolina, diésel y el gas natural.

En su interior, durante el bimestre de julio a agosto, destacó que el valor de las importaciones de gas natural, diésel y gasolina aumentó 19.7, 20.0 y 5.2% respectivamente con relación al bimestre anterior con datos sin el efecto estacional3 . De este modo, con datos ajustados por estacionalidad, la balanza comercial registró un déficit de 148 millones de dólares en el trimestre de julio a septiembre, el cual contrastó con el déficit del trimestre previo de 4 mil 792 millones de dólares.

Lo anterior se explicó, por una parte, por la ampliación del superávit de la balanza no petrolera a 3 mil 702 millones de dólares desde el déficit de 293 millones de dólares en el trimestre anterior. Por otro lado, la balanza petrolera aumentó su saldo deficitario, al pasar de 4 mil 499 millones de dólares a 3 mil 849 millones de dólares en el mismo periodo de referencia. Por su parte, el flujo de remesas del exterior que ingresó a México creció bimestralmente en 1.0% durante el periodo de julio a agosto de 2023, con ello acumuló en los primeros ocho meses del año un monto de 41 mil 459 millones de dólares, superior en 9.3% respecto al observado en el mismo periodo de 2022.

Sin embargo, en términos reales y en pesos las remesas tuvieron una caída bimestral de 3.0%, derivado principalmente de la apreciación del tipo de cambio, de tal forma que las familias receptoras recibieron una remesa promedio inferior en 3.6% respecto al bimestre anterior. En cuanto al turismo, durante el bimestre de julio a agosto, se presentó una reducción de los ingresos por viajeros internacionales de 1.0% respecto al bimestre previo con datos ajustados por estacionalidad4 , derivado de la disminución en 0.5% del número de viajeros internacionales, y una caída de 0.5% del gasto medio realizado. Sin embargo, la entrada de turistas vía aérea presentó un mayor dinamismo al pasar de una reducción de 0.1% el bimestre pasado a un incremento de 1.2% en el bimestre de julio a agosto, resultado del aumento en el arribo de turistas procedentes de EE.UU. (1.1%), Canadá (5.1%) y Argentina (5.4%), principalmente.

En lo que respecta a la cuenta corriente, la información más reciente al segundo trimestre de 2023 reveló un saldo superavitario de 6 mil 247 millones de dólares, equivalente a 1.4% del PIB anualizado. Este saldo es significativamente mayor que el déficit registrado en el mismo trimestre de 2022, que ascendió a 1 mil 892 millones de dólares, que representó el 0.5% del PIB. El cambio anual en la cuenta corriente obedeció principalmente a la reducción del déficit de la balanza comercial petrolera, así como al déficit de la balanza de ingreso primario, y de un mayor superávit de los ingresos por remesas; lo anterior fue compensado parcialmente por un aumento del saldo deficitario de la balanza de servicios.

Durante el tercer trimestre de 2023, el sistema financiero mexicano registró mayores episodios de volatilidad y aversión al riesgo debido al cambio en la expectativa de un periodo con tasas más elevadas por un tiempo prolongado en economías avanzadas. Como resultado, el peso mexicano se depreció ligeramente respecto al dólar estadounidense, las tasas de interés soberanas y el riesgo país se incrementaron, mientras que el crédito de la banca comercial siguió incrementando, al tiempo que se mantuvieron niveles de capitalización elevados y bajas tasas de morosidad. Al 29 de septiembre, el tipo de cambio se ubicó en 17.4 pesos por dólar estadounidense, lo que representó una depreciación de 1.7% respecto al nivel observado al 30 de junio de 2023.

Por su parte, la volatilidad implícita a un mes durante el tercer trimestre se ubicó en 11.2%, 0.6 pp por arriba del promedio del trimestre previo. Sin embargo, el peso se mantuvo relativamente fuerte frente a otras economías pares como el peso chileno, el real brasileño y el sol peruano, monedas que presentaron una mayor depreciación durante el trimestre del 10.0, 4.9 y 4.2%, respectivamente. Los sólidos fundamentales macroeconómicos del país, el bajo déficit en cuenta corriente financiado por flujos de inversión extranjera directa, la estabilidad política y social del país, así como el amplio diferencial de tasas relativo entre el Banco de México (Banxico) y la FED, fueron factores que contribuyeron a la fortaleza de la moneda nacional.

Durante el tercer trimestre, Banxico mantuvo sin cambios su tasa de interés objetivo en 11.25% durante las reuniones del 10 de agosto y el 28 de septiembre. Si bien las presiones inflacionarias continuaron a la baja, en su última reunión, el Comité de Política Monetaria revisó al alza sus expectativas de inflación para el cierre del año y el siguiente ante la persistencia de la inflación subyacente, al tiempo que comunicó que mantendrá el nivel actual de tasa de interés por un mayor tiempo hasta lograr la convergencia a la meta de inflación del 3.0%. Por otro lado, la aversión al riesgo hacia economías emergentes aumentó durante el tercer trimestre.

Las Permutas de Incumplimiento Crediticio a cinco años (CDS, por sus siglas en inglés) para la deuda soberana de México se ubicaron en 127.9 pb al 29 de septiembre, 25.8 pb por encima de valor observado el 30 de junio, aunque 12.5 pb por debajo del promedio de 2022. Este incremento se mantiene en línea con el observado en otros países que mantienen la misma calificación crediticia que México para su deuda soberana de largo plazo como Italia, Panamá y Perú, cuyo riesgo crediticio aumentó en 33.6, 16.9 y 9.4 pb, respectivamente, durante el mismo periodo.

En cuanto al mercado de renta fija, si bien se observaron incrementos en las tasas de mediano y largo plazo durante el tercer trimestre, la curva de rendimientos permaneció invertida. Lo anterior debido a que se prevé continúe la postura monetaria restrictiva del banco central, aunque sin cambios en la tasa de política monetaria, aunado a la expectativa de que las tasas de interés en economías avanzadas permanezcan elevadas por un tiempo prolongado. Así, la pendiente de 10 y 2 años se mantuvo negativa, ubicándose en –72 pb al 29 de septiembre, mientras que el rendimiento de los bonos del Gobierno Federal en moneda nacional a 10 años se ubicó en 9.9%, lo cual reflejó un incremento de 120 pb en relación con el cierre del trimestre

El Estado de Tlaxcala cuenta con una población cercana a 1.3 millones de habitantes, siendo el Estado más pequeño del país en términos de producción económica, por lo que la economía del Estado no es comparable con otras Entidades Federativas.

La industria automotriz es una de las principales actividades en el Estado, debiéndose en buena medida su dinamismo a que las empresas instaladas son proveedoras o distribuidoras de Volkswagen de México. En el ejercicio 2021 a pesar de las dificultades impuestas a nivel internacional por la crisis de salud iniciada en 2020, ésta observó un crecimiento del 1% respecto a 2020 con una producción de 95,800 unidades, por lo que se espera que esta industria, continúe con su dinamismo en el mediano plazo.

La política fiscal que se implementará en el ejercicio 2024, tendrá como finalidad mantener un balance presupuestario positivo, procurando que las fuentes de ingreso financien el gasto corriente del ejercicio, por lo que se estima que se sigan registrando márgenes operativos positivos en 2023 y 2024, aunque menores a los observados en ejercicios anteriores. Los resultados financieros balanceados y la política de deuda conservadora, han permitido que desde el ejercicio 2008 el Estado de Tlaxcala haya registrado una posición libre de endeudamiento.

Esperamos que Tlaxcala siga registrando márgenes operativos positivos en 2023 y 2024 aunque menores a los observados en años previos a la pandemia, debido principalmente a la disminución en las transferencias federales no etiquetadas (participaciones) en 2024, las cuales son equivalentes al 44% de los ingresos operativos. Hacia el cierre del año se estima que las participaciones asciendan a 3.7% del PIB, 0.1 pp por arriba del nivel observado en 2022. Si bien se prevé que las participaciones se ubiquen por debajo de lo programado, ante la reducción de la recaudación federal participable, es importante mencionar que el Gobierno Federal llevó a cabo una potenciación del Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF) con miras a proteger la disponibilidad de recursos de los Estados y Municipios. Asimismo, con la finalidad de controlar el crecimiento del gasto, se puso en marcha el Acuerdo que Establece los Lineamientos y Políticas Generales del Ejercicio del Presupuesto, las Medidas de Mejora y Modernización, así como de Austeridad del Gasto Público de la Gestión Administrativa, destacando entre otras medidas para limitar el crecimiento del presupuesto, el establecimiento de topes a ciertos rubros del gasto.

El Estado ha registrado resultados financieros positivos durante los últimos cinco años, ya que los ingresos totales crecieron a una tasa compuesta anual del 3.2%, similar a la tasa de gastos totales. Se espera que durante 2023 y 2024 Tlaxcala registre superávits financieros aunado a un mayor gasto de capital para el periodo en cuestión.

Se estima que para 2024, los ingresos propios se mantengan en niveles estables similares a los de 2023, en línea con las previsiones efectuadas por el Gobierno Federal, considerando que los recursos destinados a las entidades federativas, en lo que va del año se han asignado 1 billón 418.7 mil millones de pesos, lo que representa un crecimiento de 2.4% con respecto a enero-julio de 2022. En su interior, las participaciones a Entidades y Municipios representaron el 50.5% del total, mientras que las aportaciones federales del Ramo 25 y Ramo 33 el 39.3%.

La liquidez del Estado de Tlaxcala es un factor que permite enfrentar choques externos imprevistos, por lo que se espera que el efectivo del Estado cubra al menos el 2.4% de los pasivos promedio para 2023 y 2024, como resultado del buen manejo del presupuesto.

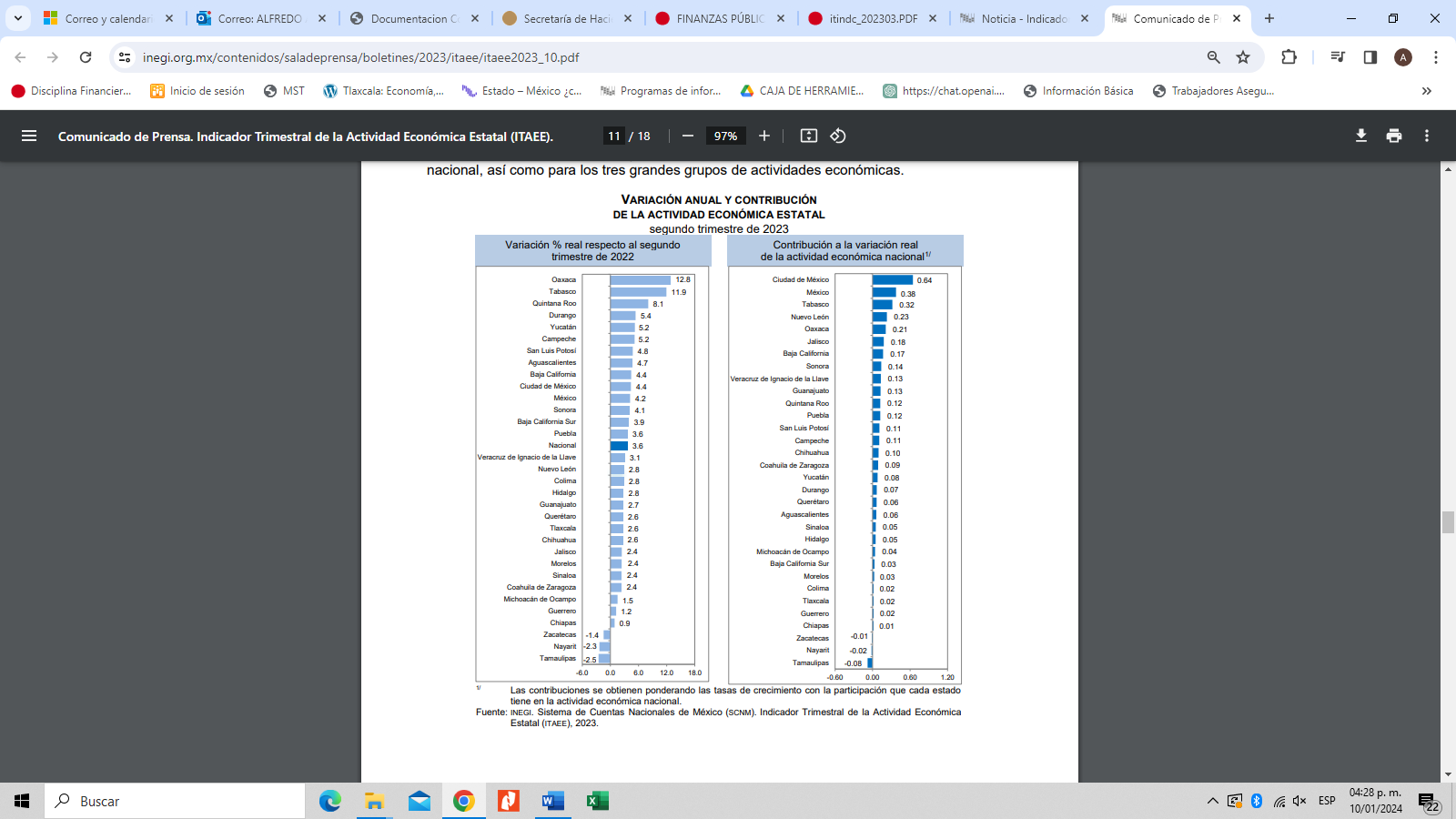
El Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE), reveló para el caso de Tlaxcala que la variación trimestral de la actividad económica fue de 2.6% a tasa anual respecto al mismo periodo de 2022, con lo que la economía del Estado de Tlaxcala se ha mantenido fluctuante, ubicándose por debajo de la media nacional que es de 3.6%.

En cuanto a las actividades primarias, la media nacional del Indicador Trimestral de la Actividad Económica se ubicó en 1.9% con respecto al mismo trimestre pero del año anterior, indicador que colocó a Tlaxcala en 3.6% de variación anual, principalmente por el comportamiento de la agricultura, cría y explotación de animales. Con ello, Tlaxcala se situó en el lugar 9 a nivel nacional.

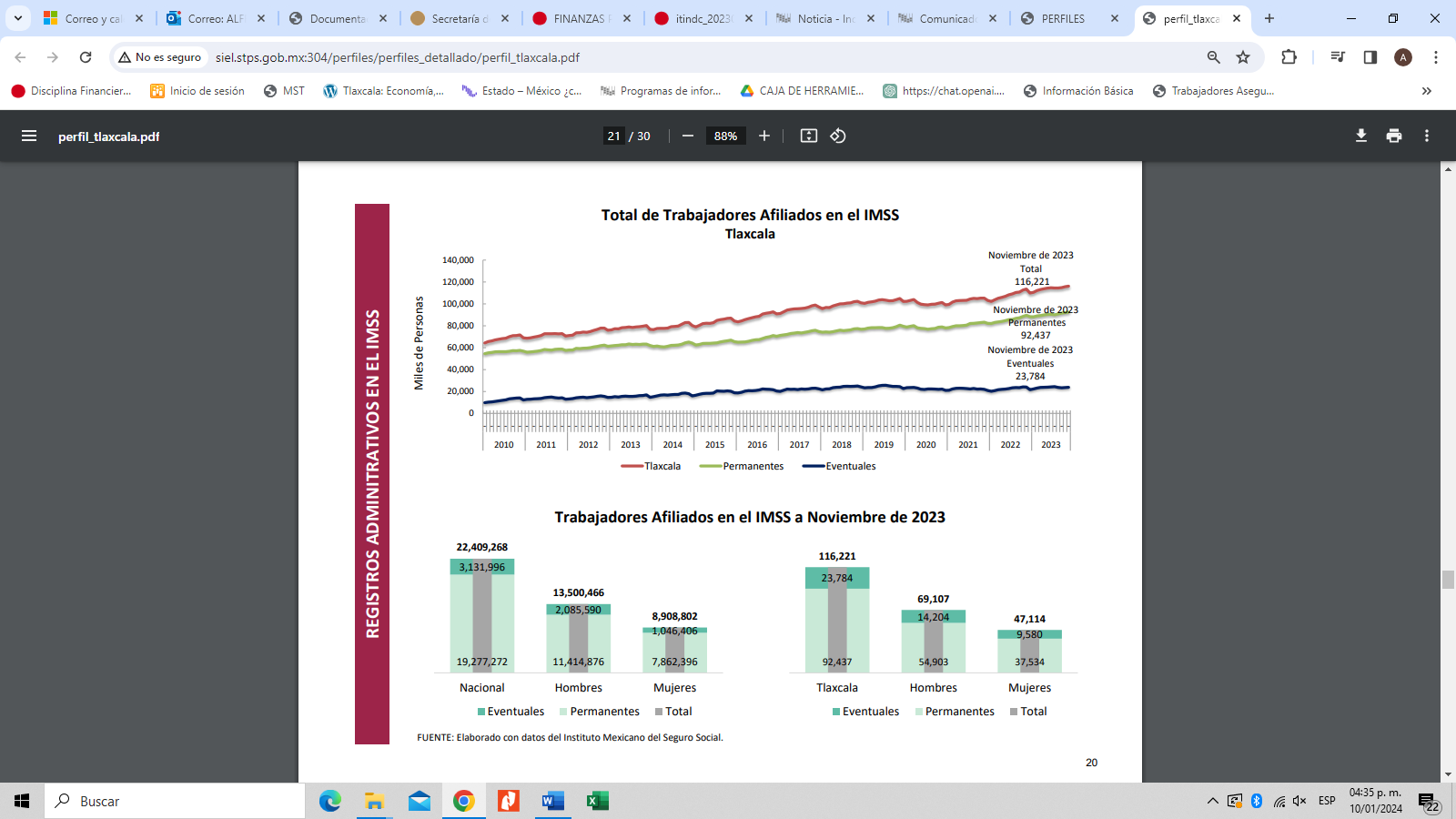
Respecto a las actividades secundarias que comprende los sectores dedicados a la industria de la minería, manufacturas, construcción y electricidad con corte al segundo trimestre del año 2023 y en comparación con el 2022, la variación de la entidad tlaxcalteca fue de 1.2% mientras que la media nacional fue de 4.0%, ubicando a Tlaxcala en el lugar 22 de entre las 32 Entidades Federativas del país.

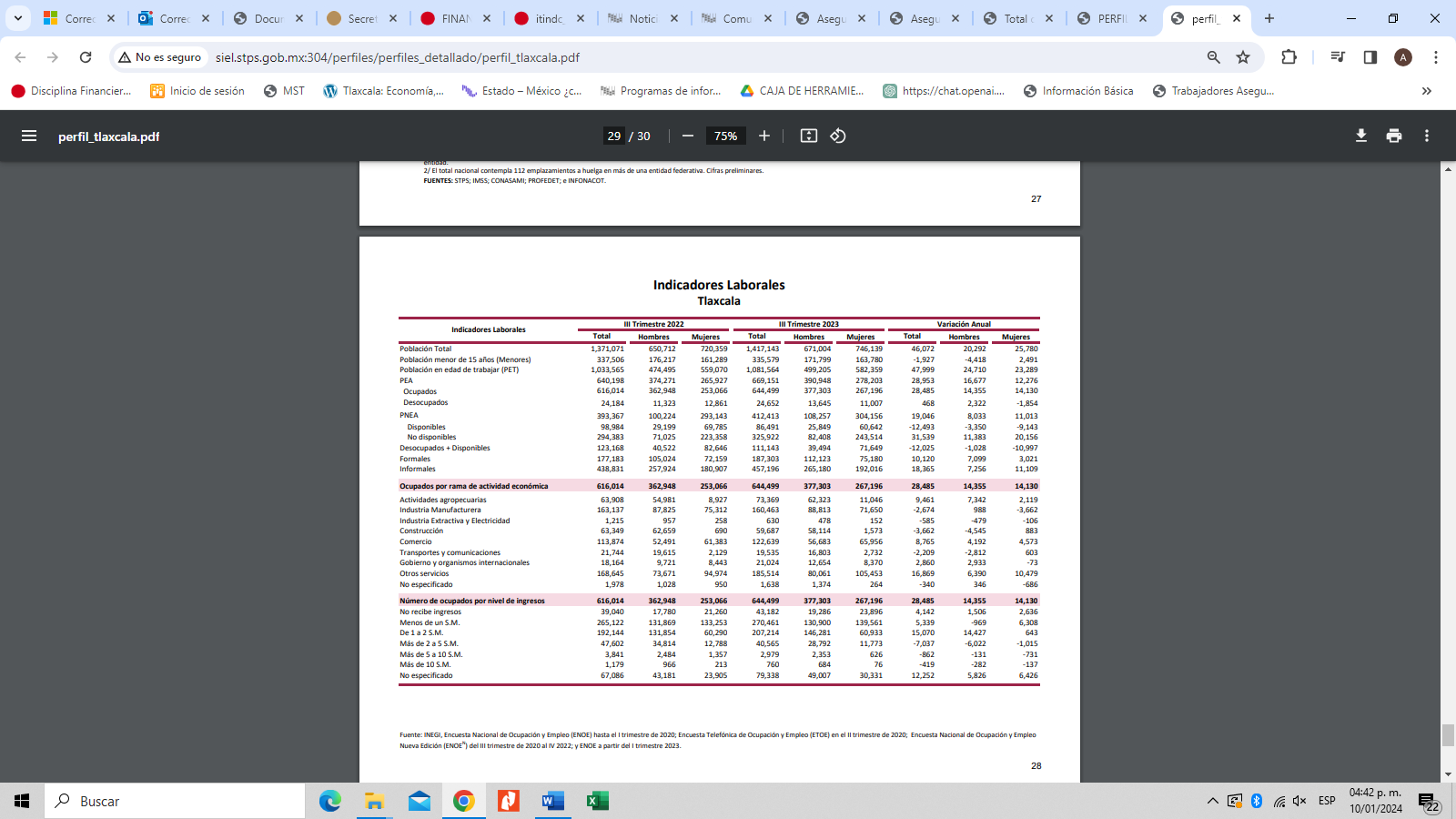
Por otro lado, las actividades terciarias que incluyen los sectores dedicados a la distribución de bienes y aquellas actividades relativas a operaciones con información o con activos, así como a servicios cuyo insumo principal es el conocimiento y la experiencia de personal. Incluyen también todo lo relacionado con la recreación y el gobierno, crecieron en su comparativo anual un 1.2%, cuando la media nacional fue de 3.9%, lo que ubicó a Tlaxcala en el lugar 22 a nivel nacional, siendo el Estado de Campeche quien generó una mayor variación positiva con un 164.4%.

Durante el segundo trimestre de 2023 y con cifras ajustadas estacionalmente, las entidades federativas que observaron los aumentos más pronunciados en su actividad económica a tasa trimestral fueron: Tabasco, Campeche, Aguascalientes, Durango y México. En el trimestre abril-junio de 2023, a tasa anual y con cifras desestacionalizadas, los estados que reportaron los avances más significativos en su actividad económica fueron: Oaxaca, Tabasco, Quintana Roo, Durango, Yucatán y Campeche.



Al mes de noviembre de 2023 la tasa de ocupación reflejó una participación del 1% al total nacional, presentando un incremento de 6,337, puestos de trabajo permanentes respecto a diciembre de 2022. Al mes de noviembre de 2023, se tienen registrados 116,221 trabajadores asegurados en el IMSS, tal y como se muestra en los cuadros siguientes:



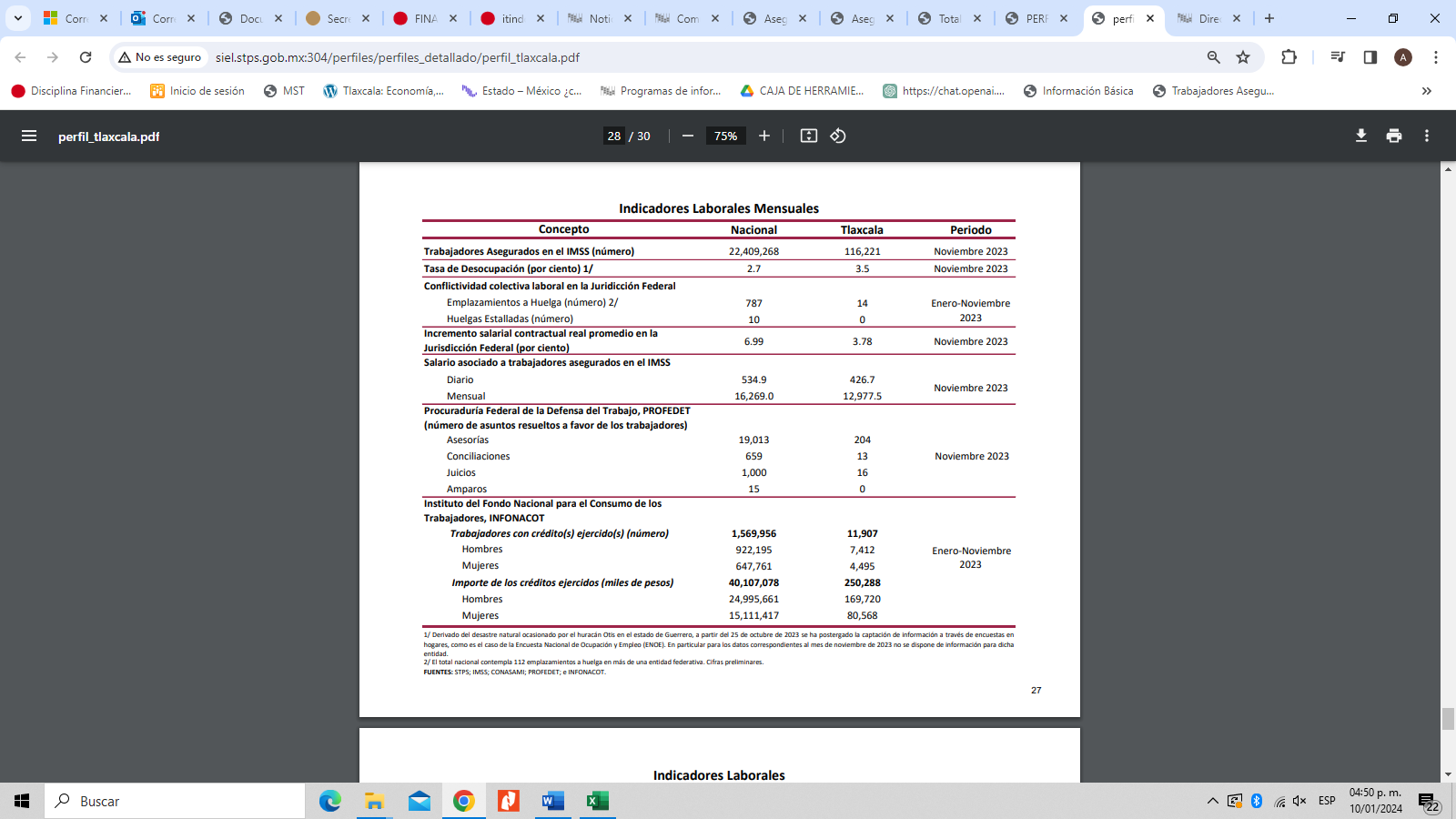


De acuerdo al Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas, Tlaxcala cuenta con 82,520 Unidades Económicas al mes de enero de 2024, en los rubros siguientes:



FUENTE: INEGI. DENUE. Enero 2024.

Lo que representa una participación del 1% del Estado en el total nacional. Al tercer trimestre de 2023 la Población Económicamente Activa (PEA) ascendió a 669,000 personas, representando el 61% de la población en edad de trabajar. Del total de la PEA, el 96% está ocupada y el 4% se encuentra desocupada.



Al tercer trimestre de 2023, la Inversión Extranjera Directa Acumulada del año 2006 al mes de septiembre de 2023 en el Estado de Tlaxcala fue de 3,127.0 millones de dólares, lo que representó un aporte del 0.1% al total nacional, instalándose empresas de diversas nacionalidades, tal y como se observa en el cuadro comparativo siguiente:



La economía del Estado es débil en relación con otras Entidades Federativas, lo que limita su capacidad de generación de ingresos de la base fiscal regional; se espera que las actividades productivas del Estado se desarrollen a la par de las nacionales al cierre del ejercicio 2023, derivado de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 y por las expectativas a la baja en el precio de los energéticos. Para promover la normalización de las actividades económicas, el Gobierno del Estado ha llevado a cabo una serie de acciones, entre las que encontramos una mayor promoción de la inversión pública y privada así como del turismo, la incorporación de causantes informales, intensificar la fiscalización y el cobro de impuestos para fomentar la economía e incrementar la recaudación de ingresos propios.

La evolución de las finanzas públicas del Estado obedece a la dinámica recaudatoria de los ingresos estatales totales y de las transferencias federales, las que a su vez son determinados por el comportamiento de la Recaudación Federal Participable (RFP); representando una dependencia significativa de los ingresos federales. Esta situación no es privativa del Estado de Tlaxcala, sino que se presenta en la gran mayoría de las Entidades Federativas, pues tienen potestades tributarias limitadas y otro tanto se encuentran reguladas en los Convenios de Coordinación Fiscal para evitar la doble tributación, por lo que las finanzas estatales son muy sensibles al comportamiento de la economía nacional y de los choques externos.

En función de los factores antes mencionados, las perspectivas económicas locales en el corto plazo son moderadamente favorables, por lo que el manejo del gasto es un factor fundamental en el quehacer gubernamental, lo cual redundará en mejores condiciones económicas para el Estado y los Municipios en el mediano plazo.

Los ingresos fiscales estatales, son fundamentales para el fortalecimiento y desarrollo económico de nuestro Estado. El utilizar las potestades tributarias que le son conferidas al Estado, maximizando su potencial recaudatorio, es la ruta que se debe seguir para generar más y mejores oportunidades de desarrollo, cuidando el equilibrio entre el ingreso y gasto, logrando con esto atender un mayor número de demandas de la sociedad tlaxcalteca.

**Autorización e Historia**

El Estado de Tlaxcala es una de las 32 Entidades Federativas de México. Es el estado de menor extensión del país. Su territorio es mayor al del Distrito Federal, aunque éste no es un Estado. Tlaxcala es considerado como cuna de la nación; esto porque fue aquí en Tlaxcala desde donde empezó primero la conquista militar y posteriormente la conquista espiritual apoyados con las 400 familias que colonizaron el norte del país.

La fundación de la ciudad obedeció a la necesidad de los españoles de consolidar su alianza con los cuatro señoríos, dándole unidad a los mismos, mediante la congregación de los principales y sus vasallos, pues de esta manera se introducían las instituciones religiosas, de gobierno y de organización social de los dominadores, para desplazar paulatinamente las correspondientes a los indígenas.

La traza de la ciudad, en su concepto, estuvo muy bien repartida, habiendo dejado los espacios adecuados para plazas y calles "por gran nivel y geometría", en la que muchos tuvieron que ver los religiosos de la orden de San Francisco, siendo virrey de la Nueva España Antonio de Mendoza. La ciudad de Tlaxcala fue fundada en la primavera de 1522.

En el año de 1535 Tlaxcala se convierte en la primera ciudad acreedora del escudo de armas por el rey Felipe II junto con el título de “Muy noble y muy leal ciudad de Tlaxcala”.

El Estado de Tlaxcala es parte integrante de los Estados Unidos Mexicanos, es Libre y Soberano en lo concerniente a su régimen interior, para su organización política y administrativa se divide en 60 municipios, 8 Distritos Judiciales y 794 poblaciones.

El estado se localiza en la parte centro-oriente del país. Limita en su mayor parte con Puebla al norte, este y sur, al oeste con el Estado de México y al noroeste con Hidalgo. La entidad se localiza en la región del Eje Neovolcánico, que atraviesa como un cinturón la parte central de México, de oriente a poniente hasta alcanzar el mar por ambos lados. En el paisaje se distinguen volcanes y sierras volcánicas de todos tipos y tamaños, llanos extensos que una vez fueron lagos acorralados entre montañas y bosques, pastizales y matorrales de clima templado que es el que goza Tlaxcala.

El Estado de Tlaxcala, cuenta con una superficie de 3,991 kilómetros cuadrados, lo cual representa el 0,2 % del territorio nacional.

**Organización y Objeto Social**

La Constitución Política del Estado Libre y Soberano de Tlaxcala, establece que la forma de gobierno del estado es democrática, republicana, representativa, popular y participativa, siendo el objeto del poder público el integral y constante mejoramiento de la población del Estado, con base en el perfeccionamiento de la democracia política, económica y social. En el artículo 70 de la Constitución Local, se establecen las facultades y obligaciones del Gobernador del Estado; destacando las siguientes: Sancionar, promulgar, publicar y ejecutar las Leyes o Decretos que expida el Congreso, reglamentando y proveyendo en la esfera administrativa lo necesario a su exacta observancia; realizar observaciones a proyectos de Ley o Decretos en los términos que establece el artículo 49; enviar por escrito al Congreso del Estado, el informe sobre la situación que guarda la Administración Pública, en términos de lo establecido por el Artículo 44; presentar al Congreso en los primeros quince días del mes de noviembre de cada año los proyectos de Ley de Ingresos y Presupuesto de Egresos que hayan de regir en el año siguiente; rendir la cuenta pública al Congreso; enviar al Congreso dentro de los diez siguientes a aquel en que tome posesión de su cargo, las propuestas para integrar el Tribunal Superior de Justicia; pedir y dar informes al Congreso sobre cualquier ramo de la Administración y al Poder Judicial sobre el de Justicia; auxiliar a los Ayuntamientos en el ejercicio de sus funciones; nombrar y remover libremente al Secretario de Gobierno, Secretarios del Ejecutivo, Oficial Mayor de Gobierno, Procurador General de Justicia y a todos los demás servidores públicos del Estado; promover y fomentar por todos los medios posibles la Educación Pública en el Estado; velar por el libre ejercicio ciudadano del voto.

El Gobierno del Estado, a través de la Secretaría de Finanzas es la dependencia encargada de la administración de la Hacienda Pública; entre muchas de sus labores, se ocupa de la elaboración del proyecto anual de Ley de Ingresos; elabora el presupuesto anual de ingresos del Gobierno del Estado; elabora y propone al Ejecutivo los proyectos de Ley, reglamentos y demás disposiciones en materia fiscal; se ocupa de elaborar y pagar las nóminas de cada una de las dependencias del Poder Ejecutivo del Gobierno del Estado; practica revisiones y auditorías a los contribuyentes; impone sanciones por infracciones a los ordenamientos fiscales del Estado; respecto a los impuestos federales coordinados, recibe y exige las garantías del interés fiscal en cantidad suficiente; resuelve sobre la dispensa de garantías en los casos previstos por los convenios celebrados entre la federación y el Gobierno del Estado; y las demás que le señalen las leyes.

**Bases de Preparación de los Estados Financieros**

Los estados financieros y demás información presupuestaria, programática y contable que emanen de las dependencias y entidades, a través de sus unidades administrativas, constituyen la base para la emisión de informes periódicos y para la formulación de la cuenta pública anual.

Los estados financieros de la entidad son el Estado de Situación Financiera Consolidado, Estado de Resultados Consolidado, Estado de Cambios en la Situación Financiera Consolidado y el Estado de Modificación de la Hacienda Pública, de acuerdo a lo establecido en la Normatividad Contable y Financiera y al Código Financiero para el Estado de Tlaxcala y sus Municipios. Se incluye el Estado Analítico del Activo Consolidado y el Estado Analítico de la Deuda Pública, de acuerdo al requerimiento establecido en el Manual de Contabilidad Gubernamental del CONAC.

Es responsabilidad de los Titulares de cada Unidad Administrativa o Equivalente, la confiabilidad de las cifras registradas en su contabilidad, de la representatividad de los registros contables presupuestales de todos los saldos que aparecen en las cuentas de balance y de resultados; los registros contables se llevan con base acumulativa y la contabilización del egreso es conforme a la fecha de realización, independientemente de su pago. El registro del ingreso se efectúa cuando existe jurídicamente el derecho de cobro. La información contable y financiera es el resultado acumulado de registros, procedimientos, criterios e informes formulados sobre la base de principios técnicos comunes, que captan, valúan, registran, clasifican, informan e interpretan las transacciones, transformaciones y eventos de la actividad económica que modifican la situación patrimonial del Gobierno del Estado y que proporcionan la información necesaria para la toma de decisiones.

Los Estados Financieros consolidados, han sido elaborados con sustento a las disposiciones legales, normas contables y presupuestarias estatales, que cumplen en gran parte las reglas de presentación de las Normas de Información Financiera Mexicanas, con apego a los criterios de armonización que dicta la Ley General de Contabilidad Gubernamental y las Normas y Metodología para la Emisión de Información Financiera y Estructura de los Estados Financieros Básicos, emitido por el Consejo Nacional de Armonización Contable (CONAC).

**Políticas de Contabilidad Significativas**

El Sistema Armonizado de Contabilidad Gubernamental, regula las operaciones realizadas en cada uno de los centros contables de los entes del Ejecutivo, que conforman la administración pública gubernamental, con base en los Postulados Básicos de Contabilidad Gubernamental, normas, criterios, procedimientos, métodos, políticas contables específicas y sistemas, aplicadas para las transacciones y eventos cuantificables en términos económicos, con el objeto de generar información útil y confiable.

Los registros de las operaciones están en apego a los Postulados Básicos de Contabilidad Gubernamental, y a las normas y manuales vigentes; las dependencias y entidades de la Administración Pública Estatal como responsables de realizar sus registros contables producto de las operaciones que realizan, registran los gastos como tales en el momento en que se devenguen y los ingresos en el momento en que sean efectivamente percibidos o realizados.

Los libros obligatorios de acuerdo a la Normatividad Contable, en donde deben registrar las operaciones que realizan los organismos públicos son: el Libro Diario y Libro Mayor, los cuales contienen y conservan información financiera, hechos y cifras expresados en unidades monetarias, para facilitar la toma de decisiones.

El control interno comprende todos los métodos y procedimientos que en forma coordinada adoptan las dependencias y entidades para salvaguardar los activos, verificar la razonabilidad y confiabilidad de la información contable, y promover la eficiencia operacional y la adherencia a la normatividad vigente.

La consolidación de información financiera, es el resultado en su conjunto de la agrupación de la información financiera que generan los organismos públicos y que se conforma por cada una de las cuentas de activo, pasivo, patrimonio, ingreso y gasto, en grupos homogéneos. Además, se implementan mecanismos de conciliación para identificar operaciones que inciden en dos o más dependencias, entidades o subsistemas, con la finalidad de eliminarlas para no reflejar registros compensados entre éstos conciliaciones y depuraciones periódicas de los inventarios para su publicación respectiva, así como la constante actualización del Sistema de Contabilidad Gubernamental, conforme a la emisión y publicación de Normas emitidas por el Consejo Nacional de Armonización Contable.

**Información sobre la Deuda y el Reporte Analítico de la Deuda**

El Gobierno del Estado trabaja de manera coordinada con los diferentes ámbitos de gobierno, siendo destacable la participación activa de los Municipios del Estado en la vida económica y política, lo que ha propiciado la corresponsabilidad de los órdenes de gobierno, generando los consensos necesarios para la toma de decisiones que determinan las condiciones generales de la sociedad tlaxcalteca.

En materia de deuda pública, se ha mantenido la política de no acceder a esquemas de financiamiento, con la finalidad de mantener sanas las finanzas estatales, más sin embargo se prevén acciones que permitan mejorar la capacidad crediticia de la Entidad para generar mecanismos adicionales de financiamiento de proyectos y la operación de servicios públicos estatales y municipales.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Bajo protesta de decir verdad declaramos que los Estados Financieros y sus Notas son razonablemente correctos y responsabilidad del emisor. | | |
| \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  C.P. David Álvarez Ochoa  Secretario de Finanzas |  | \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  C.P. Román Muñoz Calva  Director de Contabilidad Gubernamental y Coordinación Hacendaria |