

## SECRETARIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO

**ACUERDO por el que se da a conocer el calendario mensual de la estimación de los ingresos contenidos en el artículo 1o. de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2013 y la metodología utilizada para realizar dicha estimación.**

Al margen un sello con el Escudo Nacional, que dice: Estados Unidos Mexicanos.- Secretaría de Hacienda y Crédito Público.- Subsecretaría de Ingresos.

**ACUERDO POR EL QUE SE DA A CONOCER EL CALENDARIO MENSUAL DE LA ESTIMACION DE LOS INGRESOS CONTENIDOS EN EL ARTICULO 1o. DE LA LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACION PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2013 Y LA METODOLOGIA UTILIZADA PARA REALIZAR DICHA ESTIMACION**

**Unico.** En cumplimiento a la obligación contenida en el sexto párrafo del artículo 23 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y tomando en consideración el contenido del artículo 30 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2013 (LIF 2013), se da a conocer el calendario mensual de la estimación de los ingresos contenidos en el artículo 1o. de este último ordenamiento y la metodología utilizada para realizar dicha estimación.

### CALENDARIO MENSUAL DE LA ESTIMACION DE LOS INGRESOS DEL SECTOR PUBLICO PARA EL AÑO 2013

| CALENDARIO MENSUAL DE LA ESTIMACION DE LOS INGRESOS DEL SECTOR PUBLICO PARA EL AÑO 2013                                 |           |           |           |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1a. SECCION   |           |           |           |           |           |           |
| (MILLONES DE PESOS)   |           |           |           |           |           |           |
| Conceptos   | Enero     | Febrero   | Marzo     | Abril     | Mayo      | Junio     |
| <b>Total</b>  | 341,279.4 | 278,284.0 | 294,903.9 | 302,899.9 | 281,706.7 | 302,767.1 |
| <b>Ingresos del Gobierno Federal</b>  | 272,515.9 | 188,739.3 | 196,645.0 | 229,827.7 | 183,905.2 | 211,399.5 |
| <b>Impuestos</b>  | 178,634.8 | 122,737.5 | 123,884.1 | 150,208.3 | 124,255.6 | 133,265.9 |
| Impuesto sobre la renta   | 92,194.8  | 59,505.3  | 60,535.6  | 87,240.0  | 62,683.7  | 67,911.2  |
| Impuesto empresarial a tasa única   | 3,999.7   | 7,247.9   | 5,800.6   | 3,988.4   | 3,603.3   | 2,896.9   |
| Impuesto al valor agregado  | 70,792.3  | 47,013.0  | 47,062.5  | 50,094.6  | 48,684.1  | 51,745.5  |
| Impuesto especial sobre producción y servicios  | 6,504.5   | 3,534.3   | 4,375.1   | 3,703.2   | 4,000.4   | 4,909.2   |
| Impuesto general de importación   | 2,206.1   | 2,107.6   | 2,295.5   | 2,258.6   | 2,231.5   | 2,208.2   |
| Impuesto a los depósitos en efectivo  | 322.5     | 318.2     | 313.8     | 309.7     | 311.7     | 318.7     |
| Otros impuestos 1_/   | 2,614.9   | 3,011.2   | 3,501.0   | 2,613.8   | 2,740.9   | 3,276.2   |
| <b>Derechos</b>   | 90,744.8  | 63,596.7  | 58,164.8  | 77,281.0  | 57,009.7  | 63,557.5  |
| A los hidrocarburos   | 87,222.3  | 62,540.9  | 57,274.8  | 75,002.3  | 55,968.7  | 60,097.1  |
| Otros   | 3,522.5   | 1,055.8   | 890.0     | 2,278.7   | 1,041.0   | 3,460.4   |
| <b>Aprovechamientos</b>   | 2,794.4   | 2,089.4   | 14,010.3  | 1,918.5   | 2,188.3   | 14,068.0  |
| Desincorporaciones  | 0.0       | 0.0       | 0.0       | 0.0       | 0.0       | 0.0       |
| No comprendidos en los incisos anteriores provenientes del cumplimiento de convenios celebrados en otros ejercicios 2_/ | 0.0       | 0.0       | 0.0       | 0.0       | 0.0       | 0.0       |
| Otros   | 2,794.4   | 2,089.4   | 14,010.3  | 1,918.5   | 2,188.3   | 14,068.0  |
| <b>Otros 3_/</b>  | 341.9     | 315.7     | 585.8     | 419.9     | 451.6     | 508.1     |
| <b>Ingresos de Organismos y Empresas</b>  | 68,763.5  | 89,544.7  | 98,258.9  | 73,072.2  | 97,801.5  | 91,367.6  |

|  |          |          |          |          |          |          |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>Ingresos Propios de Organismos y Empresas</b>                           | 51,911.8 | 71,953.1 | 81,741.8 | 55,623.6 | 80,682.6 | 73,368.1 |
| Petróleos Mexicanos  | 21,427.9 | 41,724.9 | 50,572.4 | 24,718.3 | 49,524.3 | 40,735.2 |
| Comisión Federal de Electricidad   | 25,865.1 | 27,185.7 | 26,134.1 | 27,639.2 | 26,332.3 | 28,277.2 |
| Instituto Mexicano del Seguro Social                                       | 763.1    | 657.9    | 792.7    | 834.7    | 867.9    | 1,496.6  |
| Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado | 3,855.7  | 2,384.6  | 4,242.6  | 2,431.4  | 3,958.1  | 2,859.1  |
| <b>Aportaciones de Seguridad Social</b>                                    | 16,851.7 | 17,591.6 | 16,517.1 | 17,448.6 | 17,118.9 | 17,999.5 |

**CALENDARIO MENSUAL DE LA ESTIMACION DE LOS INGRESOS DEL SECTOR PUBLICO PARA EL AÑO 2013**

**2a. SECCION**

**(MILLONES DE PESOS)**

| <b>Conceptos</b>  | <b>Julio</b> | <b>Agosto</b> | <b>Septiembre</b> | <b>Octubre</b> | <b>Noviembre</b> | <b>Diciembre</b> | <b>Enero<br/>Diciembre<br/>4_/</b> |
|---|--------------|---------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|------------------------------------|
| <b>Total</b>  | 297,902.6    | 294,120.9     | 304,475.1         | 297,278.6      | 290,729.9        | 314,723.9        | 3,601,072.0                        |
| <b>Ingresos del Gobierno Federal</b>  | 209,985.8    | 191,339.2     | 210,936.2         | 198,213.6      | 189,783.6        | 215,355.5        | 2,498,646.5                        |
| <b>Impuestos</b>  | 128,560.1    | 129,116.4     | 127,546.3         | 128,157.6      | 125,374.6        | 133,466.3        | 1,605,207.5                        |
| Impuesto sobre la renta   | 63,778.6     | 64,829.2      | 63,870.1          | 63,964.8       | 62,129.4         | 69,452.7         | 818,095.4                          |
| Impuesto empresarial a tasa única   | 3,097.7      | 2,890.5       | 3,180.0           | 2,827.3        | 2,667.2          | 2,438.9          | 44,638.4                           |
| Impuesto al valor agregado  | 51,715.9     | 51,146.3      | 50,548.1          | 51,830.2       | 50,280.8         | 51,712.7         | 622,626.0                          |
| Impuesto especial sobre producción y servicios  | 4,255.6      | 4,475.3       | 4,447.3           | 4,132.5        | 4,543.0          | 4,101.9          | 52,982.3                           |
| Impuesto general de importación   | 2,266.6      | 2,317.9       | 2,400.1           | 2,666.0        | 2,581.2          | 2,542.9          | 28,082.2                           |
| Impuesto a los depósitos en efectivo  | 314.0        | 314.2         | 319.3             | 333.8          | 343.1            | 371.4            | 3,890.4                            |
| Otros impuestos 1_/   | 3,131.7      | 3,143.0       | 2,781.4           | 2,403.0        | 2,829.9          | 2,845.8          | 34,892.8                           |
| <b>Derechos</b>   | 77,452.9     | 58,705.9      | 67,776.6          | 67,061.9       | 61,213.8         | 67,022.9         | 809,588.5                          |
| A los hidrocarburos   | 73,274.5     | 57,822.6      | 66,953.3          | 64,647.5       | 60,408.4         | 66,349.0         | 787,561.4                          |
| Otros   | 4,178.4      | 883.3         | 823.3             | 2,414.4        | 805.4            | 673.9            | 22,027.1                           |
| <b>Aprovechamientos</b>   | 3,552.3      | 3,011.2       | 14,987.7          | 2,535.1        | 2,838.4          | 14,371.7         | 78,365.3                           |
| Desincorporaciones  | 0.0          | 0.0           | 0.0               | 0.0            | 0.0              | 0.0              | 0.0                                |
| No comprendidos en los incisos anteriores provenientes del cumplimiento de convenios celebrados en otros ejercicios 2_/ | 0.0          | 0.0           | 0.0               | 0.0            | 0.0              | 0.0              | 0.0                                |
| Otros   | 3,552.3      | 3,011.2       | 14,987.7          | 2,535.1        | 2,838.4          | 14,371.7         | 78,365.3                           |
| <b>Otros 3_/</b>  | 420.5        | 505.7         | 625.6             | 459.0          | 356.8            | 494.6            | 5,485.2                            |

|  |          |           |          |          |           |          |             |
|--|----------|-----------|----------|----------|-----------|----------|-------------|
| <b>Ingresos de Organismos y Empresas</b>                                   | 87,916.8 | 102,781.7 | 93,538.9 | 99,065.0 | 100,946.3 | 99,368.4 | 1,102,425.5 |
| <b>Ingresos Propios de Organismos y Empresas</b>                           | 70,386.0 | 84,214.4  | 75,249.6 | 81,335.5 | 82,725.4  | 81,013.9 | 890,205.8   |
| Petróleos Mexicanos  | 30,960.5 | 48,481.1  | 36,499.1 | 44,094.6 | 44,607.2  | 45,087.0 | 478,432.5   |
| Comisión Federal de Electricidad   | 28,625.3 | 29,366.7  | 29,977.6 | 29,789.8 | 30,615.8  | 29,019.7 | 338,828.5   |
| Instituto Mexicano del Seguro Social                                       | 6,939.4  | 4,126.2   | 4,274.4  | 4,515.8  | 2,924.8   | 2,940.0  | 31,133.5    |
| Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado | 3,860.8  | 2,240.4   | 4,498.5  | 2,935.3  | 4,577.6   | 3,967.2  | 41,811.3    |
| <b>Aportaciones de Seguridad Social</b>                                    | 17,530.8 | 18,567.3  | 18,289.3 | 17,729.5 | 18,220.9  | 18,354.5 | 212,219.7   |

Nota: El total anual corresponde a las cifras consideradas en el artículo 1o. de la LIF 2013. No incluye los ingresos derivados de financiamientos.

1\_/ Incluye los impuestos sobre automóviles nuevos, sobre servicios expresamente declarados de interés público, a los rendimientos petroleros y a la exportación, los accesorios, así como las contribuciones a que se refiere el apartado A, fracción IV del artículo 1o. de la LIF 2013.

2\_/ Corresponde al concepto establecido en el artículo 1o., apartado A, fracción VI, numeral 22 de la LIF 2013.

3\_/ Incluye los productos y las contribuciones de mejoras.

4\_/ La suma parcial de los ingresos puede no coincidir con el total anual debido al redondeo de las cifras.

#### **METODOLOGIA PARA LA ELABORACION DEL CALENDARIO MENSUAL DE LA ESTIMACION DE LOS INGRESOS DE LA FEDERACION PARA EL EJERCICIO FISCAL DE 2013**

Conforme a lo establecido en el artículo 30 de la LIF 2013, se describe la metodología utilizada para realizar la calendarización mensual de los ingresos de la Federación que se espera obtener en el ejercicio fiscal de 2013, de acuerdo con los montos establecidos en el artículo 1o. de la citada Ley.

##### **A. Ingresos del Gobierno Federal**

###### **I. Impuestos**

En general, para estimar el volumen mensual de la recaudación de cada uno de los impuestos federales se utilizaron modelos estadísticos basados en suavizamientos exponenciales, con los cuales se obtienen los factores estacionales por cada impuesto. Dichos factores se aplican sobre la estimación de la recaudación anual, con lo cual se obtiene el flujo mensual de la misma. Para llevar a cabo lo anterior se utilizó la información histórica de la recaudación de cada impuesto de manera mensual.

Los modelos de referencia tienen memoria de corto plazo, por lo que ponderan en mayor medida la información más reciente. En particular se utilizaron los modelos de ajustes exponenciales de Winters, en sus diferentes variaciones (multiplicativo y aditivo).

El modelo Holt-Winters multiplicativo está determinado por la relación siguiente:

$$\hat{R}_{t+k} = (a + bk)c_{t+k}$$

Donde  $a$  representa el nivel de la serie histórica de la recaudación de cada impuesto,  $b$  su tendencia y  $c_t$  el factor estacional de carácter multiplicativo. La estimación de estos parámetros está determinada por las relaciones siguientes:

$$a(t) = \alpha \frac{R_t}{c_t(t-s)} + (1-\alpha)[a(t-1) + b(t-1)]$$

$$b(t) = \beta[a(t) - a(t-1)] + (1-\beta)b(t-1)$$

$$c_t(t) = \gamma \frac{R_t}{a(t)} + (1 - \gamma)c_t(t - s)$$

Donde  $0 < \alpha, \beta, \gamma < 1$  son los factores de amortiguación y  $s$  es la frecuencia estacional especificada en el ciclo estacional de la serie histórica de la recaudación de cada impuesto.

El pronóstico es el siguiente:

$$\hat{R}_{T+k} = [a(T) + b(T)k]c_{T+k-s}$$

El modelo Holt-Winters aditivo está determinado por la relación siguiente:

$$\hat{R}_{t+k} = a + bk + c_{t+k}$$

Donde  $a$  representa el nivel de la serie histórica de la recaudación de cada impuesto,  $b$  su tendencia y  $c_t$  el factor estacional de carácter aditivo. La estimación de estos parámetros está determinada por las relaciones siguientes:

$$a(t) = \alpha[R_t - c_t(t - s)] + (1 - \alpha)[a(t - 1) + b(t - 1)]$$

$$b(t) = \beta[a(t) - a(t - 1)] + (1 - \beta)b(t - 1)$$

$$c_t(t) = \gamma[R_t - a(t)] + (1 - \gamma)c_t(t - s)$$

Donde  $0 < \alpha, \beta, \gamma < 1$  son los factores de amortiguación y  $s$  es la frecuencia estacional especificada en el ciclo estacional de la serie histórica de la recaudación de cada impuesto.

El pronóstico es el siguiente:

$$\hat{R}_{T+k} = a(T) + b(T)k + c_{T+k-s}$$

Evidentemente, la diferencia entre ambos modelos sólo radica en cómo se toman los factores estacionales (se multiplican o se suman).

Para aplicar los modelos antes descritos, se utilizó la información histórica de la recaudación en términos reales [información que está disponible en la página de Internet de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)], con el fin de aislar el impacto de la inflación en la determinación del volumen mensual de los ingresos. Adicionalmente, cabe señalar que a la recaudación histórica de cada impuesto se le aplicaron algunos filtros estadísticos para eliminar o, en su caso, modelar el efecto que tienen algunas observaciones extraordinarias o estadísticamente aberrantes, que pueden influir en la determinación de la estacionalidad de la recaudación.

### **1.1 Impuesto Sobre la Renta (ISR)**

Estimación inercial: el calendario mensual de la estimación de recaudación del ISR es el resultado de la suma de los ingresos derivados de la aplicación de los modelos descritos en el numeral I de este apartado.

### **1.2 Impuesto Empresarial a Tasa Unica (IETU)**

El calendario mensual del IETU se calcula con base en los resultados de la aplicación de los modelos descritos en el numeral I de este apartado.

### **1.3 Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

La recaudación del IVA ha presentado un comportamiento estacional relativamente estable en los últimos años, por lo que para obtener su estimación mensual no se consideraron factores adicionales a los obtenidos a partir de la aplicación de los modelos descritos en el numeral I de este apartado.

### **1.4 Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS)**

Para la calendarización mensual del IEPS, excepto el correspondiente a las enajenaciones de gasolinas y diesel, se consideran los elementos siguientes:

- a) Estimación inercial: la recaudación para el caso del IEPS aplicable a la enajenación o, en su caso, importación de bebidas alcohólicas, cervezas, tabacos labrados, así como a la realización de juegos con apuestas y sorteos, se estimó con base en los modelos descritos en el numeral I de este apartado, una vez aplicados algunos filtros estadísticos a esos modelos.

- b) El IEPS de telecomunicaciones se calendarizó utilizando la información de la facturación promedio mensual (en minutos) de telefonía celular reportada por el Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI) como variable índice, aplicando los modelos descritos en el numeral I de este apartado.
- c) El IEPS de bebidas energizantes se calendarizó con la estacionalidad del volumen de ventas de bebidas energéticas o deportivas reportado por el INEGI.

Por otra parte, el volumen mensual de la recaudación del IEPS correspondiente a las enajenaciones de gasolineras y diesel no se estimó con base en los modelos descritos en el numeral I de este apartado. En este caso, se calculó el volumen mensual de la recaudación con la trayectoria de los volúmenes de ventas de estos productos proporcionado por Petróleos Mexicanos (PEMEX).

#### **I.5 Impuesto a los rendimientos petroleros (IRP)**

Para la calendarización mensual de los ingresos por concepto del IRP, se consideró lo señalado en el artículo 7o., fracción V, de la LIF 2013, que establece los montos de los pagos diarios que deberá efectuar PEMEX y sus organismos subsidiarios, a excepción de Pemex-Exploración y Producción, durante el próximo año a cuenta del referido impuesto, así como el monto del pago correspondiente al primer día hábil de cada semana del ejercicio fiscal.

#### **I.6 Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE)**

La recaudación mensual del IDE se calculó con base en la estacionalidad del agregado monetario M1, correspondiente a los depósitos en cuenta corriente en moneda nacional en los bancos residentes, utilizando los modelos descritos en el numeral I de este apartado.

#### **I.7 Otros impuestos**

La calendarización de la recaudación de los impuestos general de importación y sobre automóviles nuevos se calculó con base en los resultados de los suavizamientos exponenciales. En el caso de los accesorios, la calendarización se calculó con base en el promedio de la participación mensual observada de 2010 a 2012, ya que en los últimos años no ha presentado un comportamiento estacional definido.

### **II. Derechos**

#### **II.1 Derechos no petroleros**

La información que se utilizó como base para el cálculo de los ingresos estimados por concepto de derechos no petroleros es la proporcionada por las dependencias de la Administración Pública Federal. Lo anterior, de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 7o. de la Ley Federal de Derechos, así como en el Oficio Circular por el que se establecen los procedimientos para el informe, dictamen, notificación o constancia de registro de los ingresos excedentes obtenidos durante el ejercicio por las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, así como por los poderes Legislativo y Judicial y los órganos constitucionalmente autónomos, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 11 de marzo de 2011. De acuerdo con el Oficio Circular, las referidas dependencias deben informar a la SHCP durante la primera quincena de julio respecto de los ingresos percibidos por derechos durante el primer semestre del ejercicio fiscal en curso, así como de los que tengan programado percibir durante el segundo semestre del año en curso y en el ejercicio inmediato siguiente.

Los informes mencionados se solicitaron a las Secretarías de Estado, a la Procuraduría General de la República y a los órganos administrativos desconcentrados, dependientes del Ejecutivo Federal, a través de las direcciones generales de Programación, Organización y Presupuesto, o sus homólogas, en cada dependencia de la Administración Pública Federal, quienes presentaron su información mediante una aplicación web.

Para determinar la estimación de ingresos para 2013 se consideró el importe máximo entre la recaudación estimada para el ejercicio fiscal de 2013 y el resultado de multiplicar el cierre de ingresos de 2012, calculado por las propias dependencias, por los factores estimados de inflación y crecimiento económico, establecidos en los Criterios Generales de Política Económica para la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación correspondientes al ejercicio fiscal de 2013. Los ingresos estimados conforme al procedimiento anterior se calendarizaron por mes, con base en la distribución temporal observada entre uno y tres ejercicios inmediatos anteriores, dependiendo de la información disponible para los derechos que se distribuyen, proporcionada por el Servicio de Administración Tributaria (SAT).

Para la determinación del monto a ser incluido en la Iniciativa de la LIF 2013, se aplicaron los criterios siguientes:

#### **II.1.1 Derechos por servicios que presta el Estado en funciones de derecho público (Ley Federal de Derechos, Título Primero)**

En el caso de los ingresos de las dependencias de la Administración Pública Federal que principalmente prestan servicios, se consideró el aumento estimado en el número de servicios que se prestarán en 2013.

#### **II.1.2 Derechos por uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes sujetos al régimen de dominio público de la Federación (Ley Federal de Derechos, Título Segundo)**

Los derechos por uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes sujetos al régimen de dominio público de la Federación están vinculados principalmente con actividades productivas que crecen al ritmo de la actividad económica. Por ello, estos ingresos se estimaron considerando el crecimiento real de la economía esperado para 2013.

#### **II.2 Derechos petroleros**

Para la estimación de los derechos a cargo de PEMEX, el volumen mensual de estos ingresos se calculó en función de la trayectoria del precio del petróleo y del gas natural, de la plataforma de extracción de petróleo crudo y gas natural y del flujo de deducciones que se aplican, de conformidad con lo establecido en las disposiciones fiscales en la materia.

#### **III. Productos**

La información que se utilizó como base para el cálculo de los ingresos estimados por concepto de productos es la proporcionada por las dependencias de la Administración Pública Federal, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2012, así como en el Oficio Circular por el que se establecen los procedimientos para el informe, dictamen, notificación o constancia de registro de los ingresos excedentes obtenidos durante el ejercicio por las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, así como por los poderes Legislativo y Judicial y los órganos constitucionalmente autónomos, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 11 de marzo de 2011, en el sentido de que las referidas dependencias deben informar a la SHCP, durante la primera quincena de julio, respecto de los ingresos percibidos por productos, durante el primer semestre del ejercicio fiscal en curso, así como de los que tengan programado percibir durante el segundo semestre del año en curso y en el ejercicio inmediato siguiente.

Los informes mencionados se solicitaron a las Secretarías de Estado, a la Procuraduría General de la República y a los órganos administrativos desconcentrados, dependientes del Ejecutivo Federal, a través de las direcciones generales de Programación, Organización y Presupuesto, o sus homólogas, en cada dependencia de la Administración Pública Federal, quienes presentaron su información mediante una aplicación web.

En virtud de que la política de fijación de cuotas por concepto de productos está orientada principalmente a la actualización de las mismas, para realizar la estimación de los ingresos correspondientes se aplicó únicamente la inflación esperada para el próximo ejercicio.

Es importante mencionar que en el caso de la calendarización mensual en este renglón también se utilizaron factores de estacionalidad observados entre uno y tres años anteriores, dependiendo de la información disponible para los productos que se distribuyen, proporcionada por el SAT.

#### **IV. Aprovechamientos**

La información que se utilizó como base para el cálculo de los ingresos estimados por concepto de aprovechamientos es la proporcionada por las dependencias de la Administración Pública Federal, de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 10 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2012, así como en el Oficio Circular por el que se establecen los procedimientos para el informe, dictamen, notificación o constancia de registro de los ingresos excedentes obtenidos durante el ejercicio por las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, así como por los poderes Legislativo y Judicial y los órganos constitucionalmente autónomos, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 11 de marzo de 2011, en el sentido de que las referidas dependencias de la Administración Pública Federal deben informar a la SHCP, durante la primera quincena de julio, respecto de los ingresos percibidos por aprovechamientos, durante el primer semestre del ejercicio fiscal en curso, así como de los que tengan programado percibir durante el segundo semestre del año en curso y en el ejercicio inmediato siguiente.

Los informes mencionados se solicitaron a las Secretarías de Estado, a la Procuraduría General de la República y a los órganos administrativos desconcentrados, dependientes del Ejecutivo Federal, a través de las direcciones generales de Programación, Organización y Presupuesto, o sus homólogas, en cada dependencia de la Administración Pública Federal, quienes presentaron su información mediante una aplicación web.

Si bien la política de fijación de cuotas por concepto de aprovechamientos consiste básicamente en su actualización, también se tomó en cuenta que la prestación de servicios públicos y el otorgamiento del uso, goce, aprovechamiento o explotación de bienes sujetos al régimen de dominio público de la Federación relacionados con los aprovechamientos, están vinculados principalmente con actividades productivas que crecen conforme la actividad económica. Por ello, para estimar los ingresos por concepto de aprovechamientos se aplicaron ambos factores: inflación y crecimiento económico real, esperados para 2013.

Para la distribución mensual se utilizaron factores estacionales que reflejan la forma como se han comportado estos ingresos entre uno y tres años atrás, dependiendo de la información disponible para los aprovechamientos que se distribuyen, proporcionada por el SAT.

## **B. Ingresos de Organismos y Empresas**

### **I. Ingresos de PEMEX**

Los ingresos propios mensuales de PEMEX se determinaron en función de la trayectoria de los ingresos generados por los productos que dicha entidad comercializa, de la plataforma de extracción de petróleo crudo y gas natural, así como del régimen fiscal a que está sujeto el organismo.

### **II. Ingresos de la Comisión Federal de Electricidad (CFE).**

Para la proyección de estos ingresos se utilizaron las variables definidas en los Criterios Generales de Política Económica para la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación correspondientes al ejercicio fiscal de 2013, como son: el crecimiento del producto interno bruto, el precio del barril de petróleo, la inflación esperada, el precio de los combustibles fósiles que utiliza la CFE en la generación de energía eléctrica y el tipo de cambio. Asimismo, se consideró el volumen de ventas por tarifa en cada sector tarifario, los precios medios y la política tarifaria para el ejercicio fiscal. Una vez establecida la estimación de los volúmenes y precios medios, se procedió al cálculo de los ingresos devengables. Los ingresos a nivel devengable resultaron de multiplicar el precio medio de cada tarifa y cada mes por el volumen de energía eléctrica de la tarifa y mes correspondiente. Para obtener los ingresos en flujo de efectivo a usuario final, se aplicaron a los ingresos a nivel devengable un factor de cobranza estimado para cada tarifa y mes, el cual tiene un rezago de un mes en la facturación.

Adicionalmente, los ingresos diversos (materiales y equipo de desecho, penalización a proveedores y contratistas, renta de torres y postes, y recuperación de seguros, entre otros), se calcularon a partir de los ingresos observados en el ejercicio inmediato anterior, actualizados por la variación en la inflación anual promedio estimada para el ejercicio fiscal de 2013.

### **III. Ingresos del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) y del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)**

#### **III.1 ISSSTE**

Los ingresos propios del ISSSTE se estimaron para cada uno de los integrantes de dicho organismo que son: (i) el ISSSTE-Asegurador, (ii) el SuperISSSTE y (iii) el Sistema de Agencias Turísticas del ISSSTE (TURISSSTE).

Los ingresos por la venta de bienes representan la venta bruta de la red de tiendas y farmacias de tal organismo menos el costo de ventas. Lo anterior, se estimó considerando las expectativas de inflación y de consumo privado para el siguiente ejercicio fiscal, así como el margen de utilidad observado y su tendencia.

Con respecto a los ingresos por venta de servicios, el ISSSTE-Asegurador recibe las cuotas que realiza el trabajador y las aportaciones del patrón y del Estado. La estimación está basada en las cuotas que establece la Ley del ISSSTE, en el incremento del salario básico de cotización que se considera ligado al incremento en el salario mínimo y el número de cotizantes promedio. En la venta de servicios se incluyeron los recursos correspondientes al seguro de cesantía en edad avanzada y vejez como ingresos propios de tal organismo.

Para la calendarización mensual de ingresos se consideró la estacionalidad de los cotizantes, a través de factores históricos mensuales. En el caso del incremento en el salario básico de cotización se tomó en cuenta la estacionalidad con la que se van reflejando las revisiones contractuales por dependencia, entidad u organismo, por lo que se consideraron factores históricos mensuales sobre la evolución del mismo. Se debe tener en cuenta que la emisión de la quincena 24 (última del año) y el último bimestre del año, se recupera en el mes de enero del siguiente ejercicio; sin embargo, algunos contribuyentes prefieren adelantar sus aportaciones.

Respecto de los ingresos diversos, para los productos financieros se consideró la magnitud de sus disponibilidades y la tasa de interés promedio esperada según los Criterios Generales de Política Económica para la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación correspondientes al ejercicio fiscal de 2013, así como los intereses moratorios.

### **III.2 IMSS**

En el caso del IMSS, para calcular los ingresos por cuotas obrero-patronales ese Instituto estimó el número de cotizantes, el salario base de cotización, el incremento en el salario mínimo y las cuotas tanto del trabajador como del patrón, por ramo de seguro, para el siguiente ejercicio fiscal conforme a lo establecido en la Ley del Seguro Social y su correspondiente Reglamento de Cuotas, en materia de afiliación, clasificación de empresas, recaudación y fiscalización.

Los ingresos por productos financieros se derivan de la inversión de los recursos que tiene el IMSS en sus reservas financieras y de la tasa de interés de mercado. Adicionalmente, dicho Instituto recibe otros ingresos diversos provenientes de multas, recargos, venta de bienes provenientes de sus tiendas y servicios de velatorios. En cuanto a los ingresos diversos de la venta de inversiones por uso de la Reserva de Operación para Contingencias y Financiamiento y del Fondo para el Cumplimiento de Obligaciones Laborales de Carácter Legal o Contractual se calendariza en el segundo semestre del ejercicio fiscal conforme al cumplimiento de las obligaciones laborales del Instituto con sus trabajadores.

Para estimar la recaudación mensual de ingresos el Instituto consideró la aplicación de las cuotas de financiamiento que prevé la Ley del Seguro Social para los distintos seguros y el comportamiento esperado de las variables institucionales que intervienen en la determinación de las obligaciones de la seguridad social, tal es el caso de los cotizantes, el salario base de cotización, los porcentajes de recaudación y los días de cotización. En el caso de los cotizantes se incluyen los efectos estacionales de ocupación que se registran a lo largo del año y las expectativas de crecimiento en cada período. La determinación es realizada con base en un análisis de la recaudación histórica registrada, identificándose para ello comportamientos recurrentes y tendencias regulares, así como la aplicación de convenios suscritos con el IMSS para la prestación de servicios y políticas específicas para la captación de ingresos.

México, D. F., a 3 de enero de 2013.- El Secretario de Hacienda y Crédito Público, **Luis Videgaray Caso**.- Rúbrica.

### **CIRCULAR Modificatoria 19/12 de la Unica de Fianzas.**

Al margen un sello con el Escudo Nacional, que dice: Estados Unidos Mexicanos.- Secretaría de Hacienda y Crédito Público.- Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

#### **CIRCULAR MODIFICATORIA 19/12 DE LA UNICA DE FIANZAS**

##### **(Anexo 6.2.1.)**

La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, con fundamento en lo dispuesto en los artículos 108, fracción IV de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, 68, fracción VI de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas y de conformidad con el Acuerdo por el que la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas delega en el presidente la facultad de emitir las disposiciones necesarias para el ejercicio de las facultades que la ley le otorga a dicha Comisión y para el eficaz cumplimiento de la misma y de las reglas y reglamentos, emitido el 2 de diciembre de 1998 y publicado en el Diario Oficial de la Federación el 4 de enero de 1999, y

#### **CONSIDERANDO**

Que en términos del artículo 40 de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas, el importe de los recursos de capital con que las instituciones de fianzas cubran el requerimiento mínimo de capital base de operaciones a que se refiere el artículo 18 de esa Ley, en todo momento deberá mantenerse invertido conforme al régimen de inversión que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público determine mediante reglas de carácter general, previa opinión de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, tomando en consideración la situación que al respecto guarden en general las instituciones de fianzas y la composición y estabilidad de sus recursos, así como los plazos de las operaciones y el riesgo a que esté expuesto el cumplimiento oportuno de las mismas.

Que para efectos de lo dispuesto en las Reglas para la Inversión de las Reservas Técnicas de Fianzas en Vigor y de Contingencia de las Instituciones de Fianzas y en las Reglas para el Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones de las Instituciones de Fianzas, y a través de las que se fijan los requisitos de las sociedades inmobiliarias de las propias instituciones, en relación con lo establecido en el Capítulo 6.2. de la Circular Unica de Fianzas vigente, las inversiones en títulos de deuda, así como las inversiones de

valores que las instituciones de fianzas afecten a las coberturas de reservas técnicas y de requerimiento mínimo de capital base de operaciones, deberán contar con las calificaciones mínimas otorgadas por instituciones calificadoras de valores autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, mismas que deberán ubicarse dentro de los rangos de clasificación de calificación que se detallan en el Anexo 6.2.1. de la Circular Unica antes mencionada.

Que en virtud de lo anterior, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas estima necesario modificar el contenido del Anexo 6.2.1. de la Circular Unica de Fianzas vigente, con el objetivo de actualizar la tabla de calificaciones mínimas que las instituciones de fianzas deben emplear para la inversión de las reservas técnicas y de requerimiento mínimo de capital base de operaciones, para incluir las calificaciones de Veritas, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. (VERUM), autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio No. 210-240/2011 el 9 de diciembre de 2011, así como añadir las calificaciones a escala global y sociedades de inversión incorporadas por la agencia calificadora HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings).

Por lo antes expuesto, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas ha resuelto expedir la siguiente modificación a la Circular Unica de Fianzas en los siguientes términos:

**CIRCULAR MODIFICATORIA 19/12 DE LA UNICA DE FIANZAS**

**(Anexo 6.2.1.)**

**UNICA.-** Se modifica el Anexo 6.2.1. de la Circular Unica de Fianzas.

**TRANSITORIA**

**UNICA.-** La presente Circular Modificatoria entrará en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

Lo anterior se hace de su conocimiento, con fundamento en los artículos 108, fracción IV de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, 68 fracción VI de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas y de conformidad con el Acuerdo por el que la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas delega en el presidente la facultad de emitir las disposiciones necesarias para el ejercicio de las facultades que la ley le otorga a dicha Comisión y para el eficaz cumplimiento de la misma y de las reglas y reglamentos, emitido el 2 de diciembre de 1998 y publicado en el Diario Oficial de la Federación el 4 de enero de 1999.

Atentamente

Sufragio Efectivo. No Reelección.

México, D.F., 21 de diciembre de 2012.- En ausencia del C. Presidente y de conformidad con el artículo 49 del Reglamento Interior de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, el Vicepresidente de Operación Institucional, **Manuel A. Calderón de las Heras**.- Rúbrica.

**ANEXO 6.2.1.**

**CALIFICACION DE VALORES.- SE DAN A CONOCER CALIFICACIONES MINIMAS.**

**RANGO DE CLASIFICACION DE CALIFICACION SOBRESALIENTE**

**Para Inversiones Afectas a Reservas Técnicas y Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones y para Contrapartes en Operaciones a Futuro, de Opción o de Swap, así como Préstamo de Valores**

**Emisiones de Corto Plazo**

**(Con vencimiento hasta de un año)**

|   |                              |          |
|---|------------------------------|----------|
| Inversiones en M.N. o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F1+(mex) |
|   | <b>MOODY'S</b>               | MX-1     |
|   | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA-1+   |
|   | <b>HR RATINGS</b>            | HR+1     |
|   | <b>VERUM</b>                 | 1+/M     |

|   |                              |                 |
|---|------------------------------|-----------------|
| Inversiones en M.E.<br>o<br>Contrapartes Extranjeras<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F1+, F1         |
|   | <b>MOODY'S</b>               | P-1             |
|   | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | A-1+,A-1        |
|   | <b>HR RATINGS</b>            | HR+1(G), HR1(G) |
|   | <b>VERUM</b>                 | No Aplica       |

**Emissiones de Largo Plazo****(Con vencimiento mayor a un año)**

|  |                              |          |
|--|------------------------------|----------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | AAA(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Aaa.mx   |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxAAA    |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR AAA   |
|  | <b>VERUM</b>                 | AAA/M    |

|   |                              |  |
|---|------------------------------|--|
| Inversiones en M.E.<br>o<br>Contrapartes Extranjeras<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-   |
|   | <b>MOODY'S</b>               | Aaa, Aa1, Aa2, Aa3, A1, A2, A3   |
|   | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-   |
|   | <b>HR RATINGS</b>            | HR AAA(G), HR AA+(G),<br>HR AA(G), HR AA-(G), HR A+(G),<br>HR A(G), HR A-(G) |
|   | <b>VERUM</b>                 | No Aplica  |

**RANGO DE CLASIFICACION DE CALIFICACION ALTO****Para Inversiones Afectas a Reservas Técnicas y Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones****Emissiones de Corto Plazo****(Con vencimiento hasta de un año)**

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F1(mex)   |
|  | <b>MOODY'S</b>               | No Aplica |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA-1     |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR1       |
|  | <b>VERUM</b>                 | 1/M       |

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F2        |
|  | <b>MOODY'S</b>               | P-2       |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | A-2       |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR2(G)    |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica |

**Emissiones de Largo Plazo  
(Con vencimiento mayor a un año)**

|  |                              |                                |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | AA+(mex), AA(mex),<br>AA-(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Aa1.mx, Aa2.mx,<br>Aa3.mx      |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxAA+, mxAA, mxAA-             |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR AA+, HR AA, HR AA-          |
|  | <b>VERUM</b>                 | AA+/M, AA/M, AA-/M             |

|  |                              |                       |
|--|------------------------------|-----------------------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | BBB+, BBB             |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Baa1, Baa2            |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | BBB+, BBB             |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR BBB+(G), HR BBB(G) |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica             |

**RANGO DE CLASIFICACION DE CALIFICACION BUENO**

**Para Inversiones Afectas a Reservas Técnicas y Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones**

**Emissiones de Corto Plazo  
(Con vencimiento hasta de un año)**

|  |                              |         |
|--|------------------------------|---------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F2(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | MX-2    |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA-2   |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR2     |
|  | <b>VERUM</b>                 | 2/M     |

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F3        |
|  | <b>MOODY'S</b>               | P-3       |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | A-3       |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR3(G)    |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica |

**Emissiones de Largo Plazo  
(Con vencimiento mayor a un año)**

|  |                              |                             |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | A+(mex), A(mex),<br>A-(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | A1.mx, A2.mx, A3.mx         |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA+, mxA, mxA-             |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR A+, HR A, HR A-          |
|  | <b>VERUM</b>                 | A+/M, A/M, A-/M             |

|  |                              |            |
|--|------------------------------|------------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | BBB-       |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Baa3       |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | BBB-       |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR BBB-(G) |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica  |

**RANGO DE CLASIFICACION DE CALIFICACION ACEPTABLE**

**Para Inversiones Afectas a Reservas Técnicas y Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones**

**Emissiones de Corto Plazo**

**(Con vencimiento hasta de un año)**

|  |                              |         |
|--|------------------------------|---------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F3(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | MX-3    |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA-3   |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR3     |
|  | <b>VERUM</b>                 | 3/M     |

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | B         |
|  | <b>MOODY'S</b>               | No Aplica |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | B         |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR4(G)    |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica |

**Emissiones de Largo Plazo**

**(Con vencimiento mayor a un año)**

|  |                              |                                   |
|--|------------------------------|-----------------------------------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | BBB+(mex), BBB(mex),<br>BBB-(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Baa1.mx, Baa2.mx, Baa3.mx         |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxBBB+, mxBBB, mxBBB-             |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR BBB+, HR BBB, HR BBB-          |
|  | <b>VERUM</b>                 | BBB+/M, BBB/M, BBB-/M             |

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | BB+       |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Ba1       |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | BB+       |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR BB+(G) |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica |

**CALIFICACIONES MINIMAS PARA QUE LAS SOCIEDADES DE INVERSION SEAN AFECTAS A RESERVAS TECNICAS Y REQUERIMIENTO MINIMO DE CAPITAL BASE DE OPERACIONES**

| FITCH MEXICO  | MOODY'S   | STANDARD & POOR'S   | HR RATINGS   | VERUM     |
|---|---|---|--|-----------|
| AAA/1 F, AAA/2 F, AAA/3 F, AAA/4 F, AAA/5 F, AAA/6 F, AAA/7 F, AA/1 F, AA/2 F, AA/3 F, AA/4 F, AA/5 F, AA/6 F, AA/7 F, A/1 F, A/2 F, A/3 F, A/4 F, A/5 F, A/6 F, A/7 F, BBB/1 F, BBB/2 F, BBB/3 F, BBB/4 F, BBB/5 F, BBB/6 F, BBB/7 F | Aaa.mx/MR1, Aaa.mx/MR2, Aaa.mx/MR3, Aaa.mx/MR4, Aaa.mx/MR5, Aa.mx/MR1, Aa.mx/MR2, Aa.mx/MR3, Aa.mx/MR4, Aa.mx/MR5, A.mx/MR1, A.mx/MR2, A.mx/MR3, A.mx/MR4, A.mx/MR5, Baa.mx/MR1, Baa.mx/MR2, Baa.mx/MR3, Baa.mx/MR4, Baa.mx/MR5 | mxAAAf, mxAA+f, mxAAf, mxAA-f, mxA+f, mxAf, mxA-f, mxBBB+f, mxBBBf, mxBBB-f | AAA/1HR, AAA/2HR, AAA/3HR, AAA/4HR, AAA/5HR, AAA/6HR, AAA/7HR, AA/1HR, AA/2HR, AA/3HR, AA/4HR, AA/5HR, AA/6HR, AA/7HR, A/1HR, A/2HR, A/3HR, A/4HR, A/5HR, A/6HR, A/7HR, BBB/1HR, BBB/2HR, BBB/3HR, BBB/4HR, BBB/5HR, BBB/6HR, BBB/7HR, | No Aplica |

**CIRCULAR Modificatoria 76/12 de la Unica de Seguros.**

Al margen un sello con el Escudo Nacional, que dice: Estados Unidos Mexicanos.- Secretaría de Hacienda y Crédito Público.- Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

**CIRCULAR MODIFICATORIA 76/12 DE LA UNICA DE SEGUROS**

**(Anexo 8.2.1.)**

La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, con fundamento en lo dispuesto en el artículo 108, fracción IV, de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y de conformidad con el Acuerdo por el que la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas delega en el presidente la facultad de emitir las disposiciones necesarias para el ejercicio de las facultades que la ley le otorga a dicha Comisión y para el eficaz cumplimiento de la misma y de las reglas y reglamentos, emitido el 2 de diciembre de 1998 y publicado en el Diario Oficial de la Federación el 4 de enero de 1999, y

**CONSIDERANDO**

Que en términos del artículo 35, fracción II, de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, en concordancia con lo previsto en el artículo 61 del mismo ordenamiento legal, los recursos que cubran el requerimiento de capital mínimo de garantía de las instituciones de seguros, deberán mantenerse invertidos conforme al régimen de inversión que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público determine mediante reglas de carácter general, previa opinión de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, tomando en consideración la situación que al respecto guarden en general las instituciones de seguros y la composición y estabilidad de sus recursos, así como los plazos de las operaciones y el riesgo a que esté expuesto el cumplimiento oportuno de las mismas.

Que para efectos de lo dispuesto en las Reglas para la Inversión de las Reservas Técnicas de las Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y en las Reglas para el Capital Mínimo de Garantía de las Instituciones de Seguros, en relación con lo establecido en el Capítulo 8.2. de la Circular Unica de Seguros vigente, las inversiones en títulos de deuda, así como las inversiones de valores que las instituciones y sociedades mutualistas de seguros afecten a las coberturas de reservas técnicas y de capital mínimo de garantía, en los supuestos establecidos por la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, deberán contar con las calificaciones mínimas otorgadas por instituciones calificadoras de valores autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, mismas que deberán ubicarse dentro de los rangos de clasificación de calificación que se detallan en el Anexo 8.2.1. de la Circular Unica antes mencionada.

Que en virtud de lo anterior, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas estima necesario modificar el contenido del Anexo 8.2.1. de la Circular Unica de Seguros vigente, con el objetivo de actualizar la tabla de calificaciones mínimas que las instituciones y sociedades mutualistas de seguros deben emplear para la inversión de las reservas técnicas y capital mínimo de garantía, para incluir las calificaciones de Veritas, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. (VERUM), autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio No. 210-240/2011 el 9 de diciembre de 2011, así como añadir las calificaciones a escala global y sociedades de inversión incorporadas por la agencia calificadora HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings).

Por lo antes expuesto, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas ha resuelto expedir la siguiente modificación a la Circular Unica de Seguros en los siguientes términos:

#### **CIRCULAR MODIFICATORIA 76/12 DE LA UNICA DE SEGUROS**

##### **(Anexo 8.2.1.)**

**UNICA.-** Se modifica el Anexo 8.2.1. de la Circular Unica de Seguros.

##### **TRANSITORIA**

**UNICA.-** La presente Circular Modificatoria entrará en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

Lo anterior se hace de su conocimiento, con fundamento en el artículo 108 fracción IV de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y de conformidad con el Acuerdo por el que la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas delega en el presidente la facultad de emitir las disposiciones necesarias para el ejercicio de las facultades que la ley le otorga a dicha Comisión y para el eficaz cumplimiento de la misma y de las reglas y reglamentos, emitido el 2 de diciembre de 1998 y publicado en el Diario Oficial de la Federación el 4 de enero de 1999.

Atentamente

Sufragio Efectivo. No Reelección.

México, D.F., 21 de diciembre de 2012.- En ausencia del C. Presidente y de conformidad con el artículo 49 del Reglamento Interior de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, el Vicepresidente de Operación Institucional, **Manuel A. Calderón de las Heras**.- Rúbrica.

#### **ANEXO 8.2.1.**

#### **CALIFICACION DE VALORES.- SE DAN A CONOCER CALIFICACIONES MINIMAS.**

#### **RANGO DE CLASIFICACION DE CALIFICACION SOBRESALIENTE**

**Para Inversiones Afectas a Reservas Técnicas y Capital Mínimo de Garantía y para Contrapartes en Operaciones a Futuro, de Opción o de Swap, así como Préstamo de Valores**

#### **Emisiones de Corto Plazo**

**(Con vencimiento hasta de un año)**

|   |                              |          |
|---|------------------------------|----------|
| Inversiones en M.N. o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F1+(mex) |
|   | <b>MOODY'S</b>               | MX-1     |
|   | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA-1+   |
|   | <b>HR RATINGS</b>            | HR+1     |
|   | <b>VERUM</b>                 | 1+/M     |

|   |                              |                 |
|---|------------------------------|-----------------|
| Inversiones en M.E.<br>o<br>Contrapartes Extranjeras<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F1+, F1         |
|   | <b>MOODY'S</b>               | P-1             |
|   | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | A-1+,A-1        |
|   | <b>HR RATINGS</b>            | HR+1(G), HR1(G) |
|   | <b>VERUM</b>                 | No Aplica       |

#### Emisiones de Largo Plazo

(Con vencimiento mayor a un año)

|  |                              |          |
|--|------------------------------|----------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | AAA(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Aaa.mx   |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxAAA    |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR AAA   |
|  | <b>VERUM</b>                 | AAA/M    |

|   |                              |  |
|---|------------------------------|--|
| Inversiones en M.E.<br>o<br>Contrapartes Extranjeras<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-   |
|   | <b>MOODY'S</b>               | Aaa, Aa1, Aa2, Aa3, A1, A2, A3   |
|   | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-   |
|   | <b>HR RATINGS</b>            | HR AAA(G), HR AA+(G),<br>HR AA(G), HR AA-(G), HR A+(G),<br>HR A(G), HR A-(G) |
|   | <b>VERUM</b>                 | No Aplica  |

#### RANGO DE CLASIFICACION DE CALIFICACION ALTO

Para Inversiones Afectas a Reservas Técnicas y Capital Mínimo de Garantía

#### Emisiones de Corto Plazo

(Con vencimiento hasta de un año)

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F1(mex)   |
|  | <b>MOODY'S</b>               | No Aplica |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA-1     |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR1       |
|  | <b>VERUM</b>                 | 1/M       |

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F2        |
|  | <b>MOODY'S</b>               | P-2       |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | A-2       |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR2(G)    |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica |

**Emissiones de Largo Plazo**  
**(Con vencimiento mayor a un año)**

|  |                              |                                |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | AA+(mex), AA(mex),<br>AA-(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Aa1.mx, Aa2.mx,<br>Aa3.mx      |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxAA+, mxAA, mxAA-             |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR AA+, HR AA, HR AA-          |
|  | <b>VERUM</b>                 | AA+/M, AA/M, AA-/M             |

|  |                              |                       |
|--|------------------------------|-----------------------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | BBB+, BBB             |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Baa1, Baa2            |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | BBB+, BBB             |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR BBB+(G), HR BBB(G) |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica             |

**RANGO DE CLASIFICACION DE CALIFICACION BUENO**

**Para Inversiones Afectas a Reservas Técnicas y Capital Mínimo de Garantía**

**Emissiones de Corto Plazo**

**(Con vencimiento hasta de un año)**

|  |                              |         |
|--|------------------------------|---------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F2(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | MX-2    |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA-2   |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR2     |
|  | <b>VERUM</b>                 | 2/M     |

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F3        |
|  | <b>MOODY'S</b>               | P-3       |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | A-3       |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR3(G)    |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica |

**Emissiones de Largo Plazo****(Con vencimiento mayor a un año)**

|  |                              |                             |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | A+(mex), A(mex),<br>A-(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | A1.mx, A2.mx, A3.mx         |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA+, mxA, mxA-             |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR A+, HR A, HR A-          |
|  | <b>VERUM</b>                 | A+/M, A/M, A-/M             |

|  |                              |            |
|--|------------------------------|------------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | BBB-       |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Baa3       |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | BBB-       |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR BBB-(G) |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica  |

**RANGO DE CLASIFICACION DE CALIFICACION ACEPTABLE****Para Inversiones Afectas a Reservas Técnicas y Capital Mínimo de Garantía****Emissiones de Corto Plazo****(Con vencimiento hasta de un año)**

|  |                              |         |
|--|------------------------------|---------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | F3(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | MX-3    |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxA-3   |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR3     |
|  | <b>VERUM</b>                 | 3/M     |

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | B         |
|  | <b>MOODY'S</b>               | No Aplica |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | B         |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR4(G)    |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica |

**Emissiones de Largo Plazo**  
**(Con vencimiento mayor a un año)**

|  |                              |                                   |
|--|------------------------------|-----------------------------------|
| Inversiones en M.N.<br>o<br>Contrapartes Nacionales<br>(Escala Nacional) | <b>FITCH MEXICO</b>          | BBB+(mex), BBB(mex),<br>BBB-(mex) |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Baa1.mx, Baa2.mx, Baa3.mx         |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | mxBBB+, mxBBB, mxBBB-             |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR BBB+, HR BBB, HR BBB-          |
|  | <b>VERUM</b>                 | BBB+/M, BBB/M, BBB-/M             |

|  |                              |           |
|--|------------------------------|-----------|
| Inversiones en M.E.<br>(Escala Global) | <b>FITCH MEXICO</b>          | BB+       |
|  | <b>MOODY'S</b>               | Ba1       |
|  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b> | BB+       |
|  | <b>HR RATINGS</b>            | HR BB+(G) |
|  | <b>VERUM</b>                 | No Aplica |

**CALIFICACIONES MINIMAS PARA QUE LAS SOCIEDADES DE INVERSION SEAN AFECTAS A  
RESERVAS TECNICAS Y CAPITAL MINIMO DE GARANTIA**

| <b>FITCH MEXICO</b>   | <b>MOODY'S</b>  | <b>STANDARD &amp; POOR'S</b>  | <b>HR RATINGS</b>  | <b>VERUM</b> |
|---|---|---|--|--------------|
| AAA/1 F, AAA/2 F, AAA/3 F, AAA/4 F, AAA/5 F, AAA/6 F, AAA/7 F, AA/1 F, AA/2 F, AA/3 F, AA/4 F, AA/5 F, AA/6 F, AA/7 F, A/1 F, A/2 F, A/3 F, A/4 F, A/5 F, A/6 F, A/7 F, BBB/1 F, BBB/2 F, BBB/3 F, BBB/4 F, BBB/5 F, BBB/6 F, BBB/7 F | Aaa.mx/MR1, Aaa.mx/MR2, Aaa.mx/MR3, Aaa.mx/MR4, Aaa.mx/MR5, Aa.mx/MR1, Aa.mx/MR2, Aa.mx/MR3, Aa.mx/MR4, Aa.mx/MR5, A.mx/MR1, A.mx/MR2, A.mx/MR3, A.mx/MR4, A.mx/MR5, Baa.mx/MR1, Baa.mx/MR2, Baa.mx/MR3, Baa.mx/MR4, Baa.mx/MR5 | mxAAAf, mxAA+f, mxAAf, mxAA-f, mxA+f, mxAf, mxA-f, mxBBB+f, mxBBBf, mxBBB-f | AAA/1HR, AAA/2HR, AAA/3HR, AAA/4HR, AAA/5HR, AAA/6HR, AAA/7HR, AA/1HR, AA/2HR, AA/3HR, AA/4HR, AA/5HR, AA/6HR, AA/7HR, A/1HR, A/2HR, A/3HR, A/4HR, A/5HR, A/6HR, A/7HR, BBB/1HR, BBB/2HR, BBB/3HR, BBB/4HR, BBB/5HR, BBB/6HR, BBB/7HR, | No Aplica    |