



concamin[®]
1918 ✪ 2018

Perspectivas Económicas
16 mayo 2019



Dr. José Luis de la Cruz Gallegos

Perspectivas Económicas

16 mayo 2019

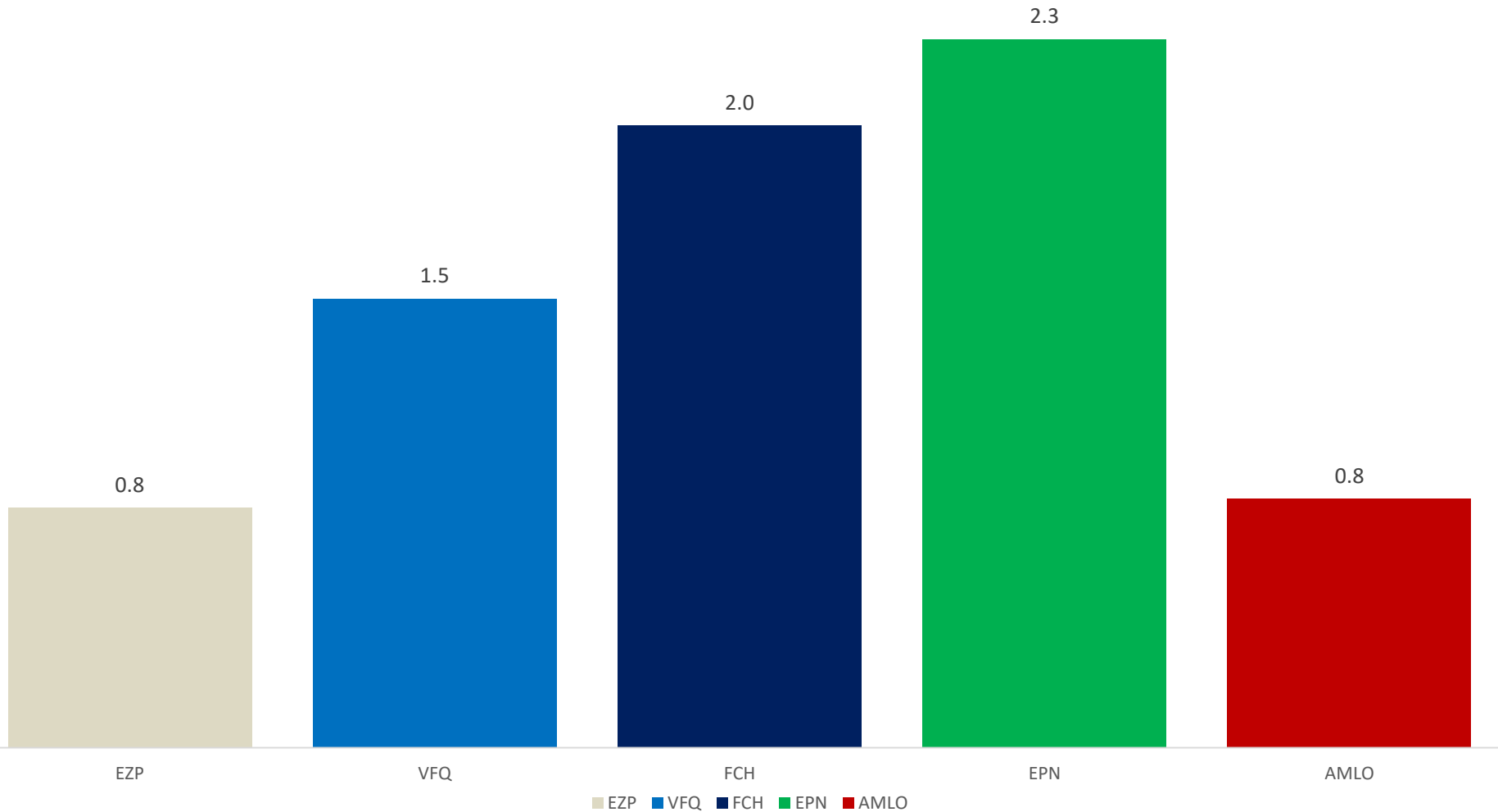
¿Qué dicen las cifras?

Perspectivas de Crecimiento Económico 2019

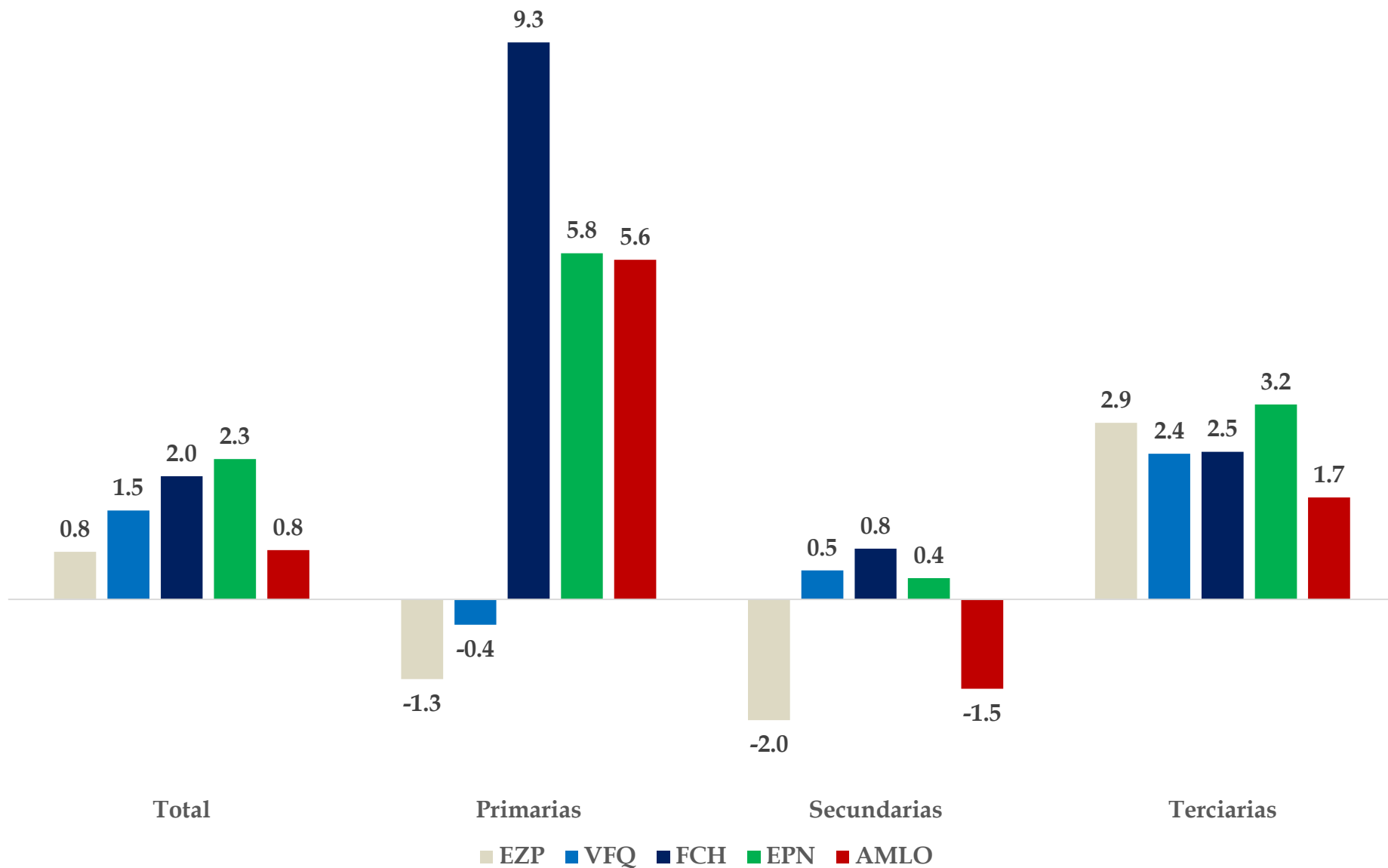
- Fondo Monetario Internacional 1.6%.
- Secretaría de Hacienda y Crédito Público 1.6%, con un rango de entre 1.1% y 2.1%.
- BBVA Bancomer 1.4%.
- Fitch 1.6%.
- Banco Mundial 1.7%.
- Banco de México
 - o Oficial de Banxico: un rango de entre 1.1% y 2.1%.
 - o Encuesta realizada a los analistas 1.56%.
- Citibanamex 1.2%
- IDIC 0.9%

Con la información hasta febrero

IGAE | Promedio variación anual primer trimestre de gestión

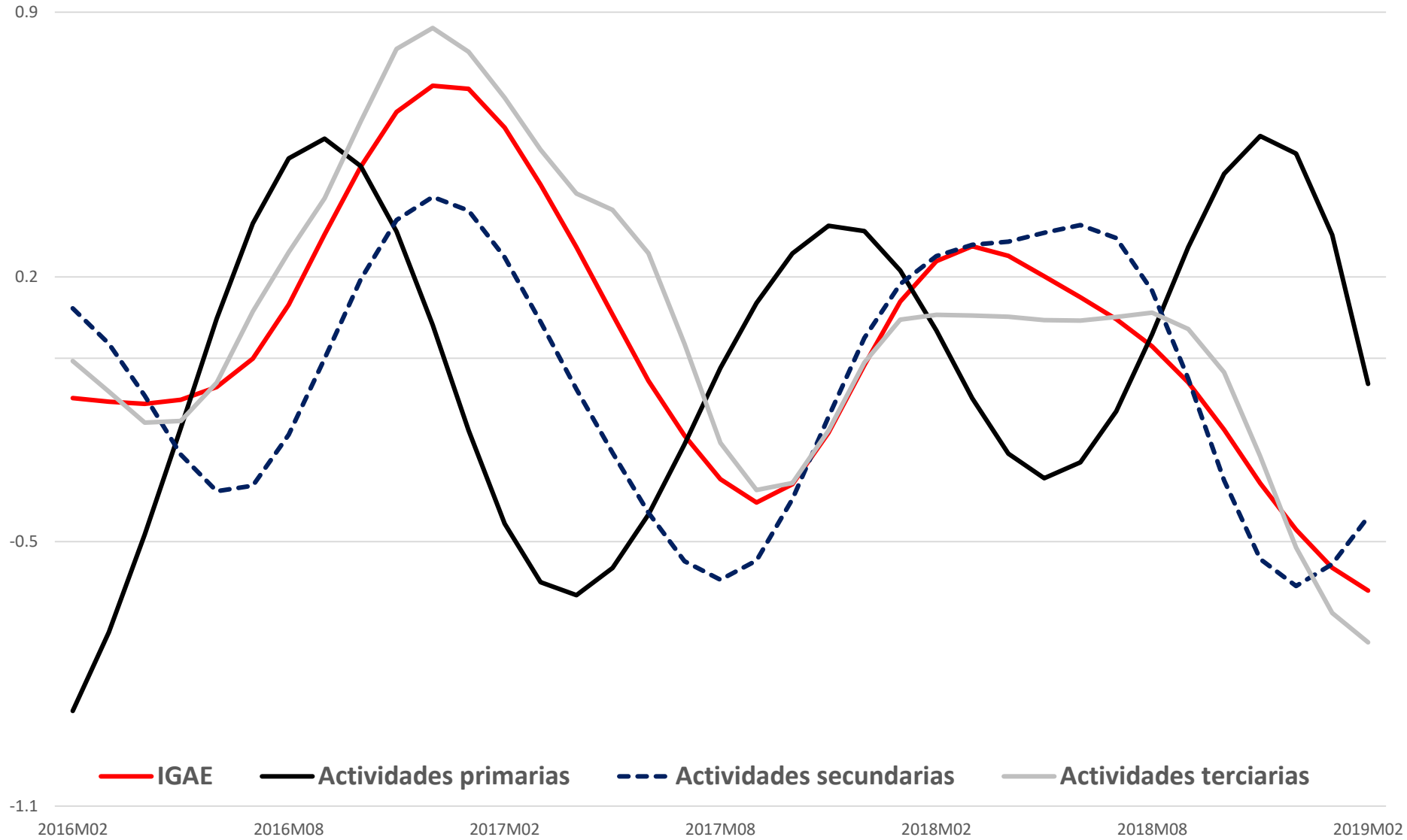


IGAE por componentes | Promedio variación anual primer trimestre de gestión (Ajustada por estacionalidad)



Variable	Variación promedio
IGAE	0.8
Actividades Primarias	5.6
Actividades Secundarias	-1.5
Minería	-8.3
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	-1.3
Construcción	-1.6
Industrias manufactureras	1.0
Actividades terciarias	1.7
Comercio al por mayor	1.0
Comercio al por menor	2.3
Transportes, correos y almacenamiento; Información en medios masivos	1.4
Servicios financieros y de seguros; Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	3.3
Servicios profesionales, científicos y técnicos; Corporativos; Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de intermediación	4.4
Servicios educativos; Servicios de salud y de asistencia social	0.7
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos; Otros servicios excepto actividades gubernamentales	-0.7
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	-1.6
Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales	-3.3

Indicador Global de la Actividad Económica | Ciclos

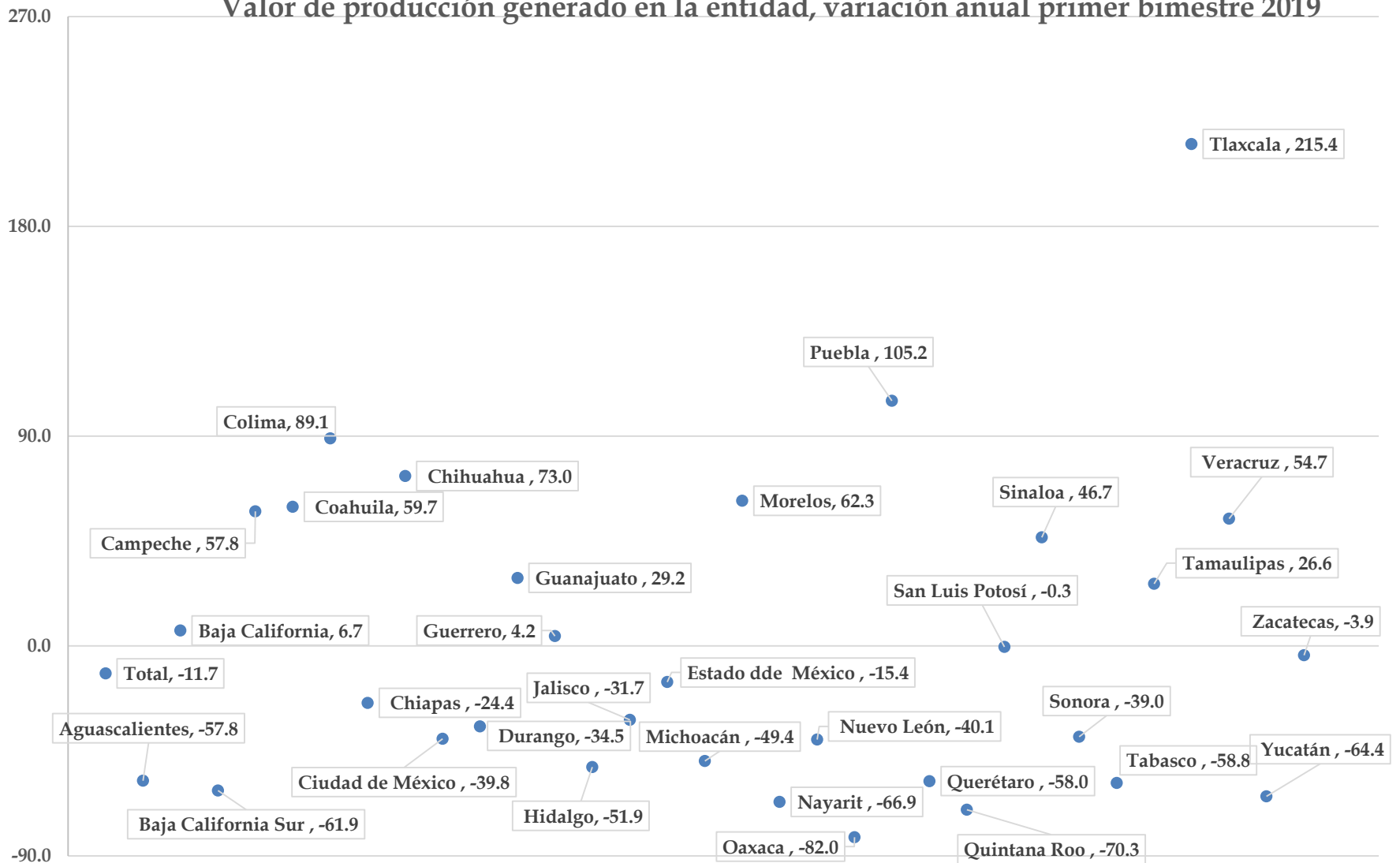


PIB oportuno primer trimestre del 2019

Concepto	Variación % real respecto al trimestre previo	Variación % real respecto a igual trimestre de 2018
PIB Total	(-) 0.2	0.2
Actividades Primarias	2.6	5.6
Actividades Secundarias	(-) 0.6	(-) 2.1
Actividades Terciarias	(-) 0.2	1.0

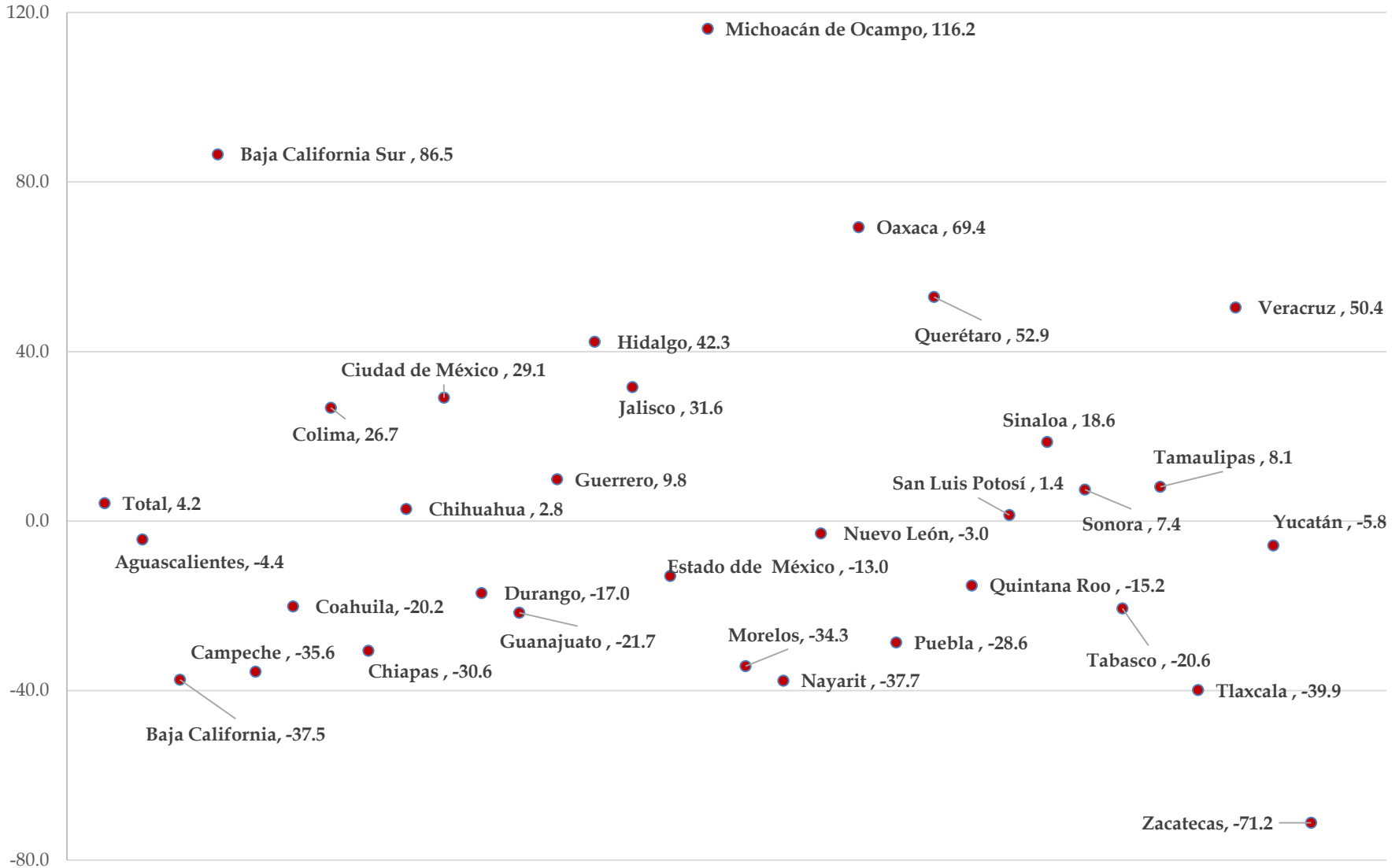
Sector público: construcción

Valor de producción generado en la entidad, variación anual primer bimestre 2019

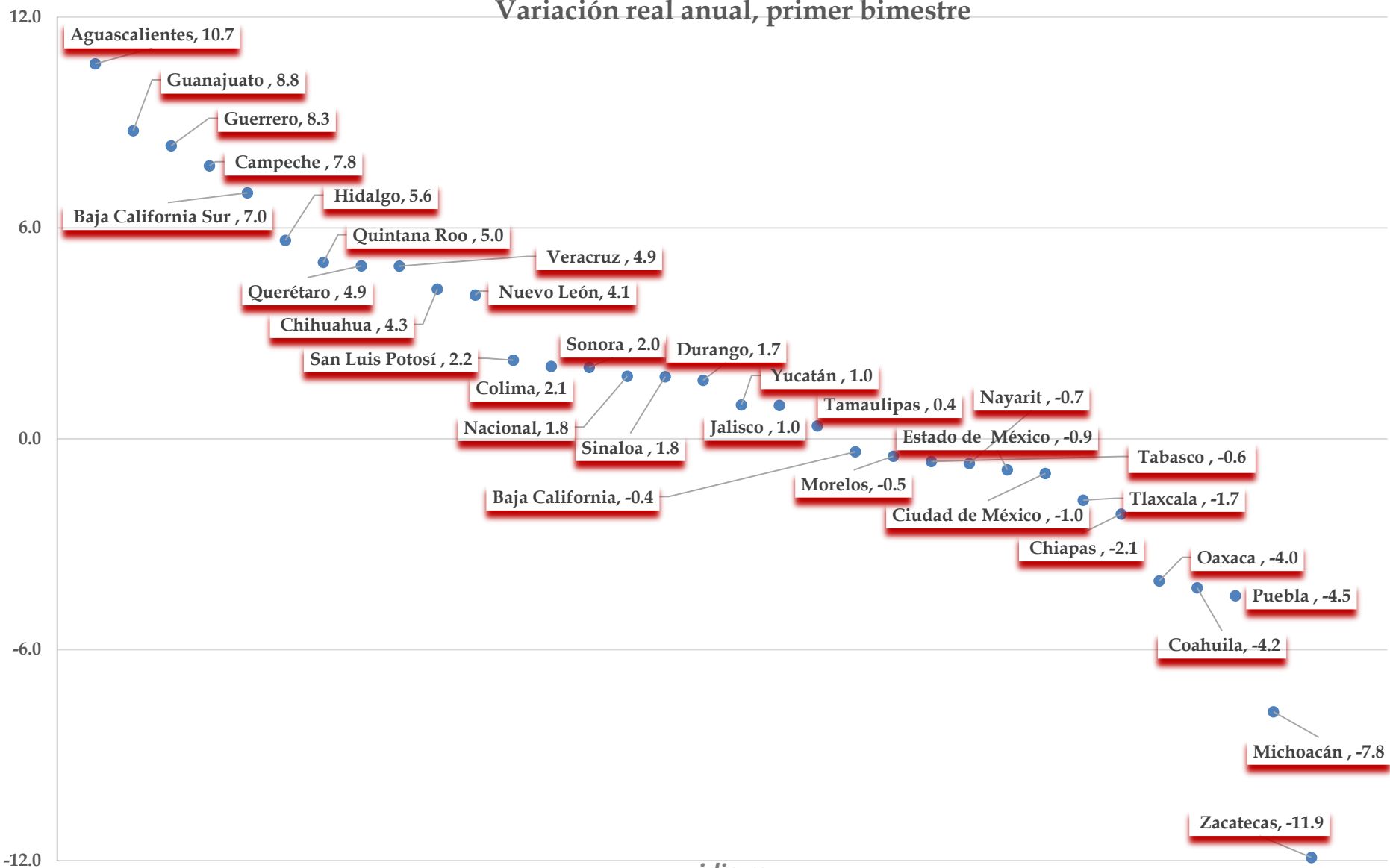


Sector privado: construcción

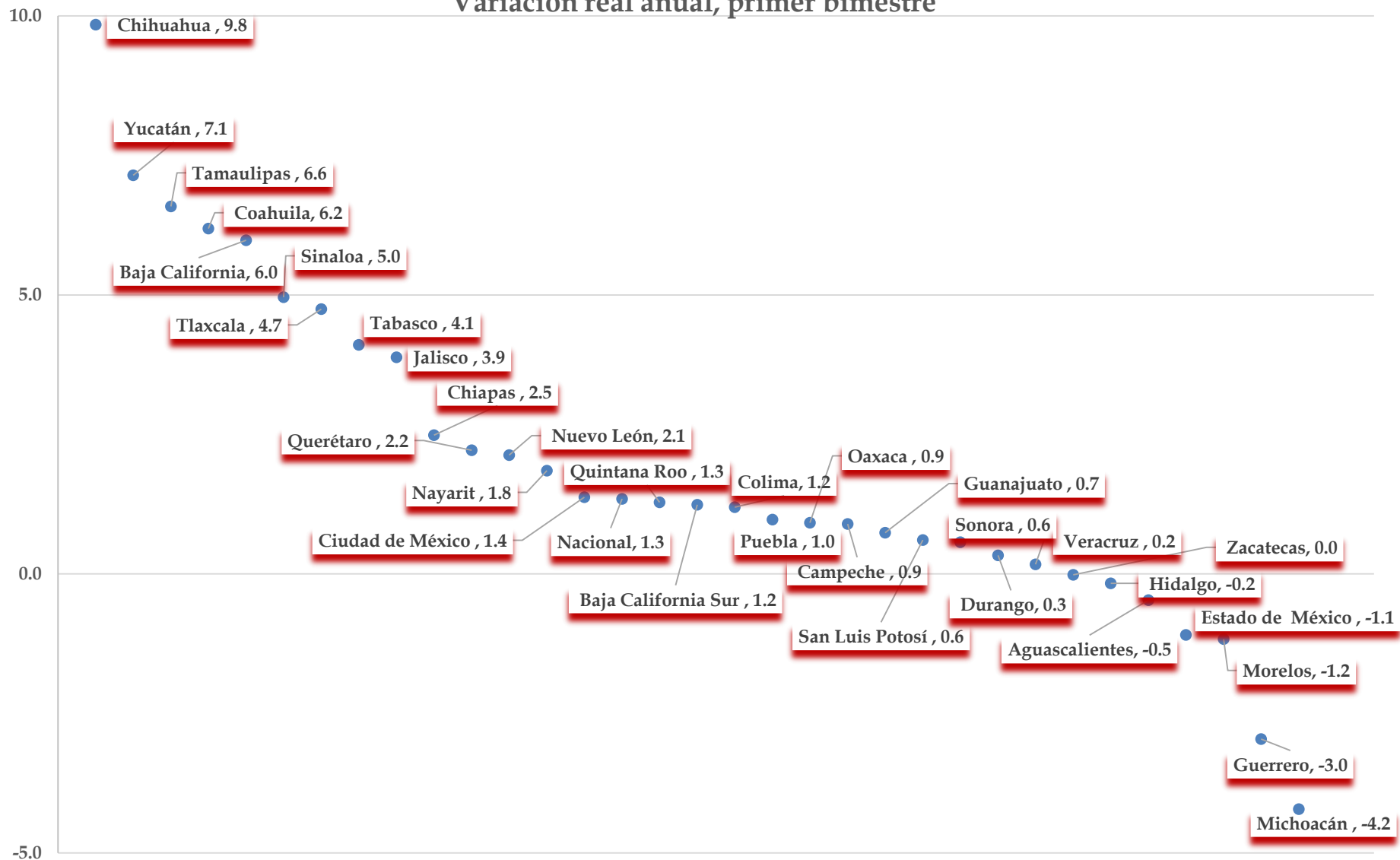
Valor de producción generado en la entidad, variación anual primer bimestre 2019



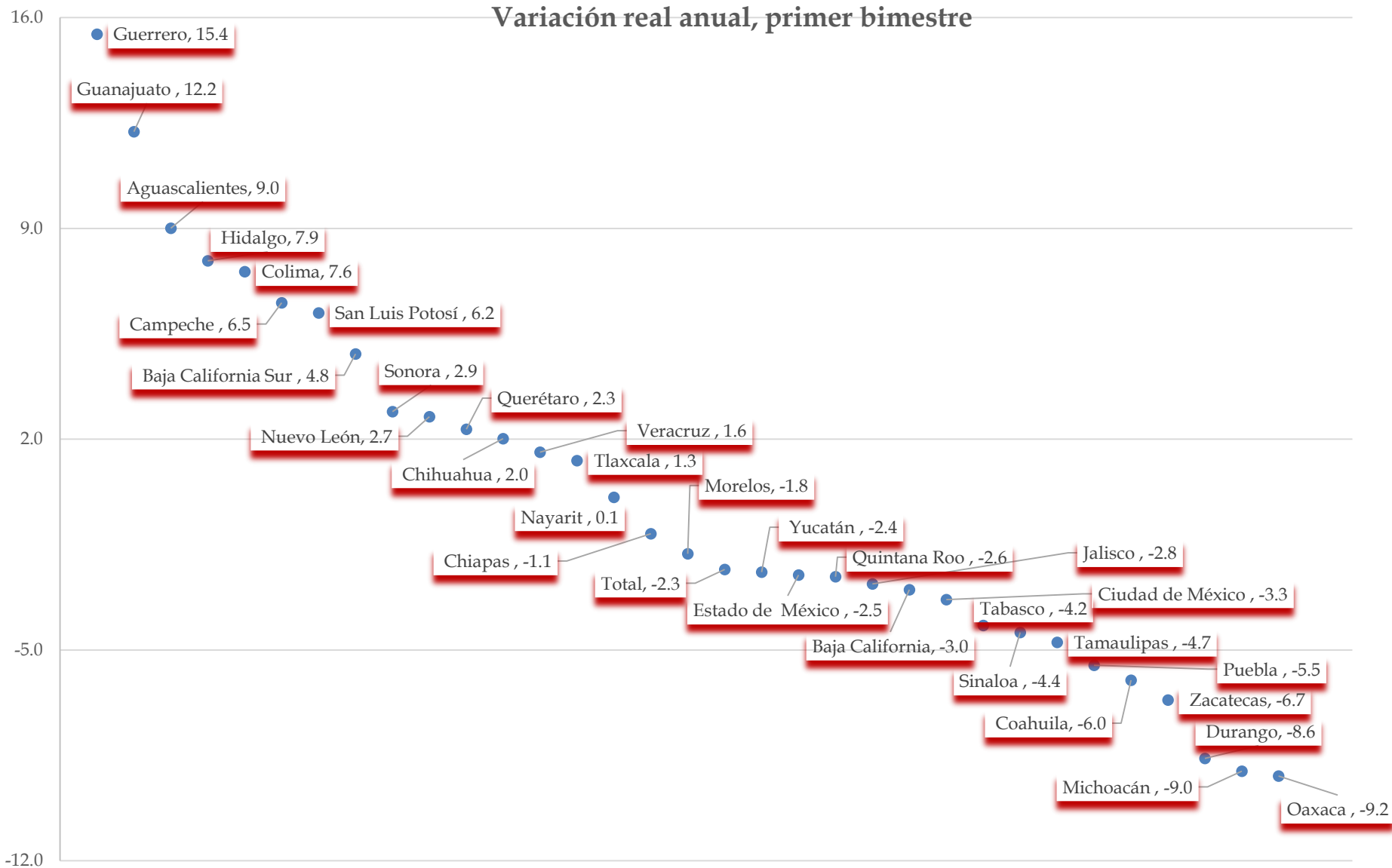
Comercio al por mayor, Ingresos por suministro de bienes y servicios, Variación real anual, primer bimestre



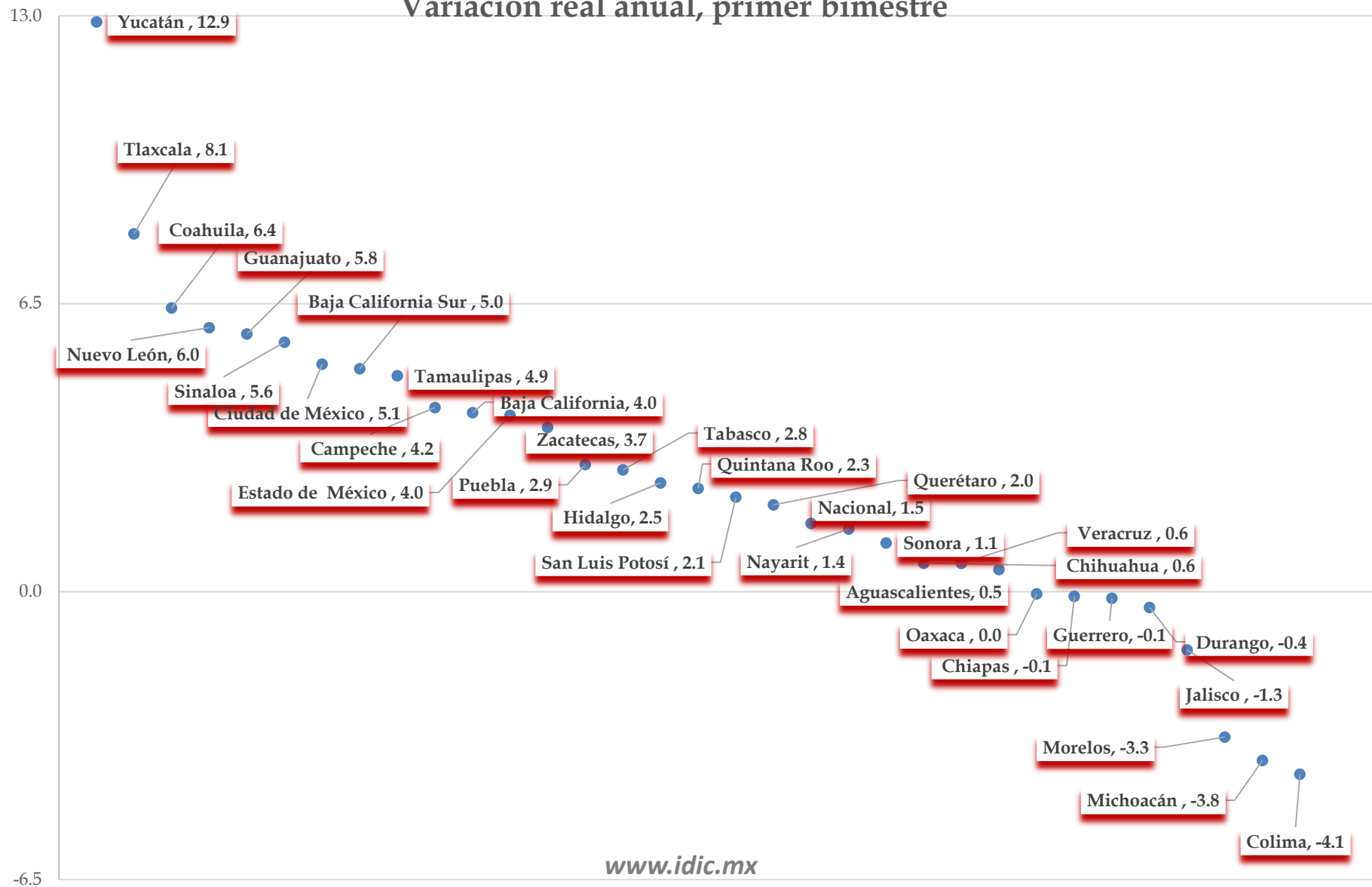
Comercio al por menor, Ingresos por suministro de bienes y servicios, Variación real anual, primer bimestre



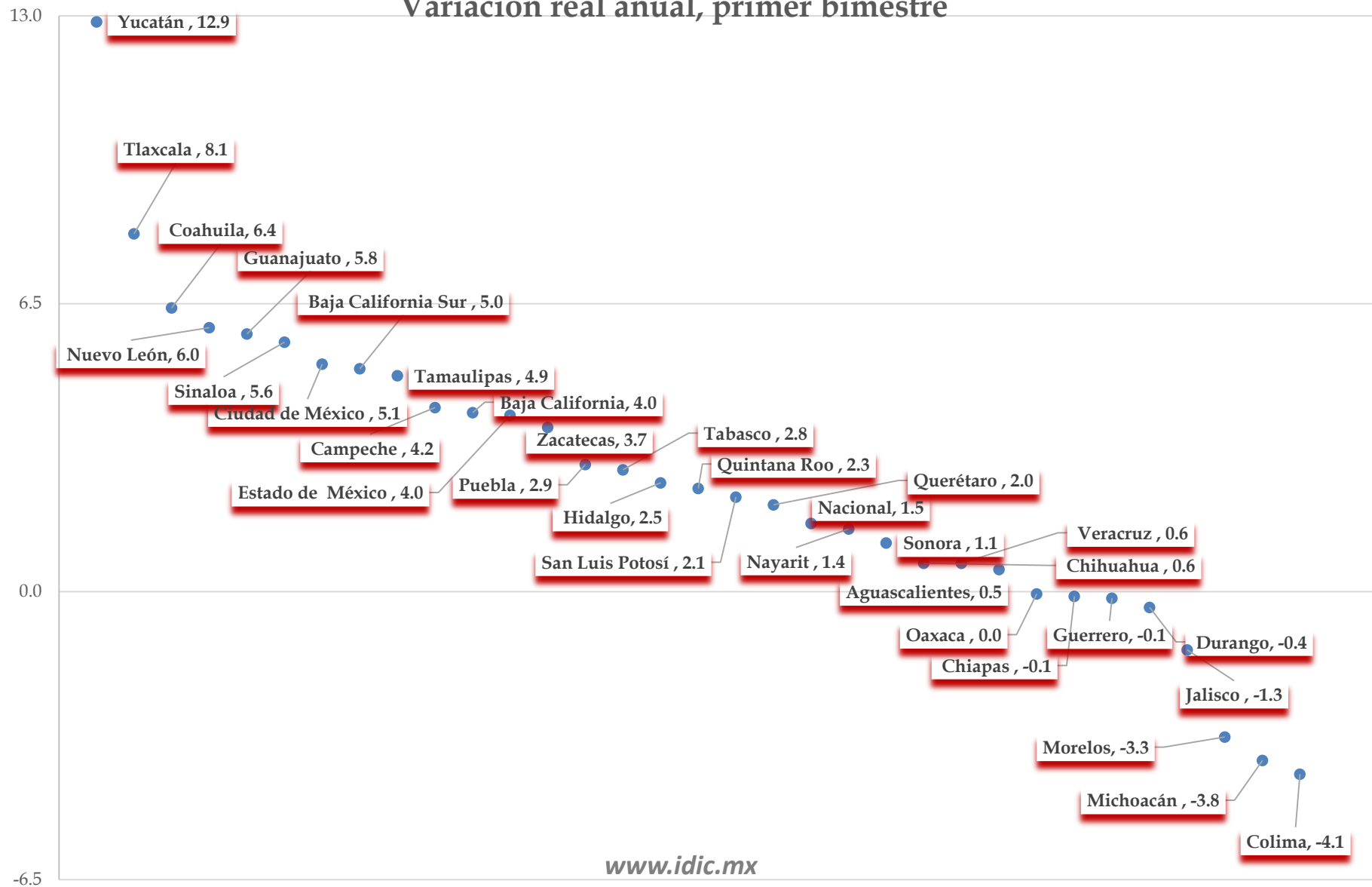
Comercio al por mayor, Compras, Variación real anual, primer bimestre



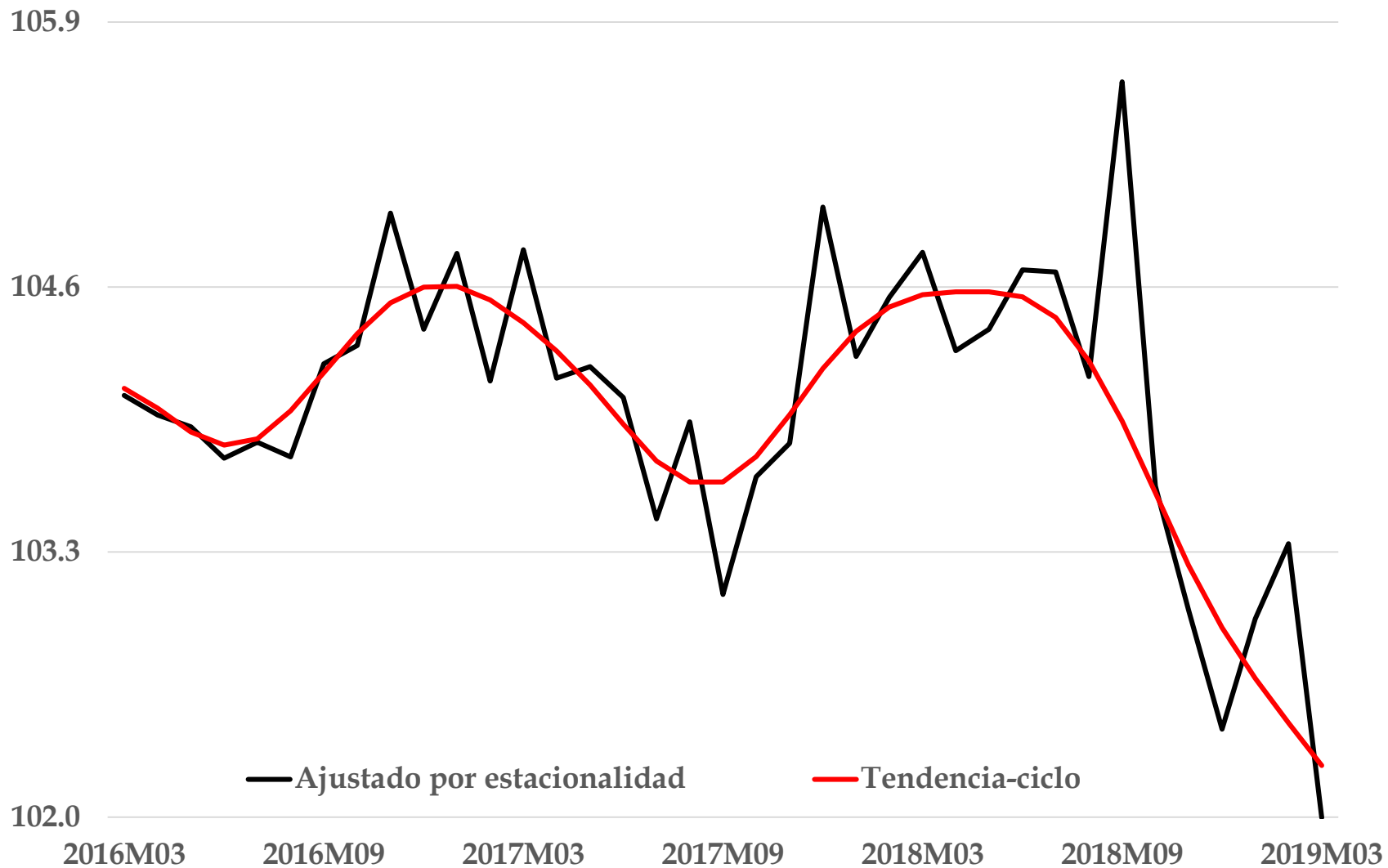
Comercio al por menor, Compras, Variación real anual, primer bimestre



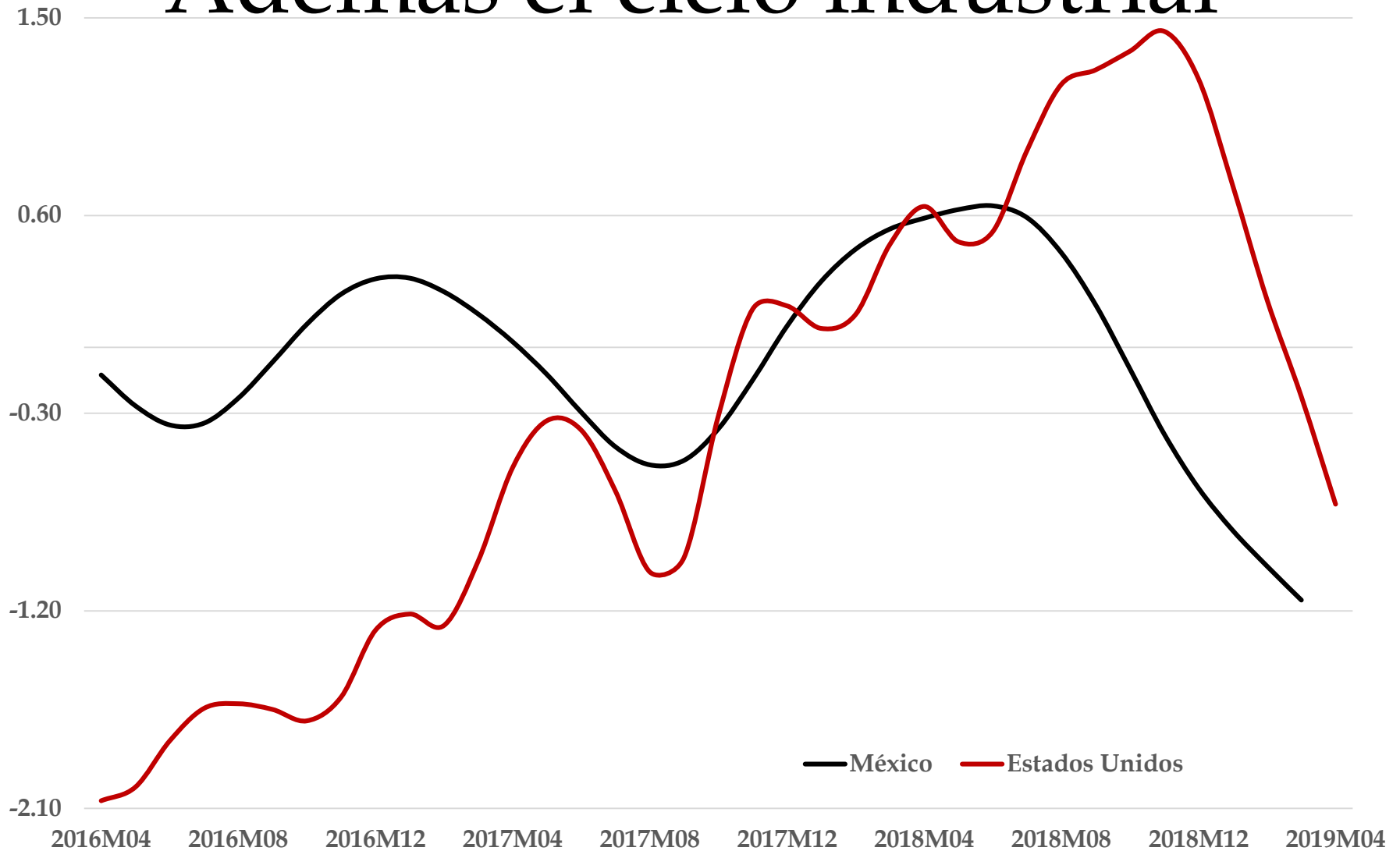
Comercio al por menor, Compras, Variación real anual, primer bimestre



Actividad Industrial, hasta marzo 2019



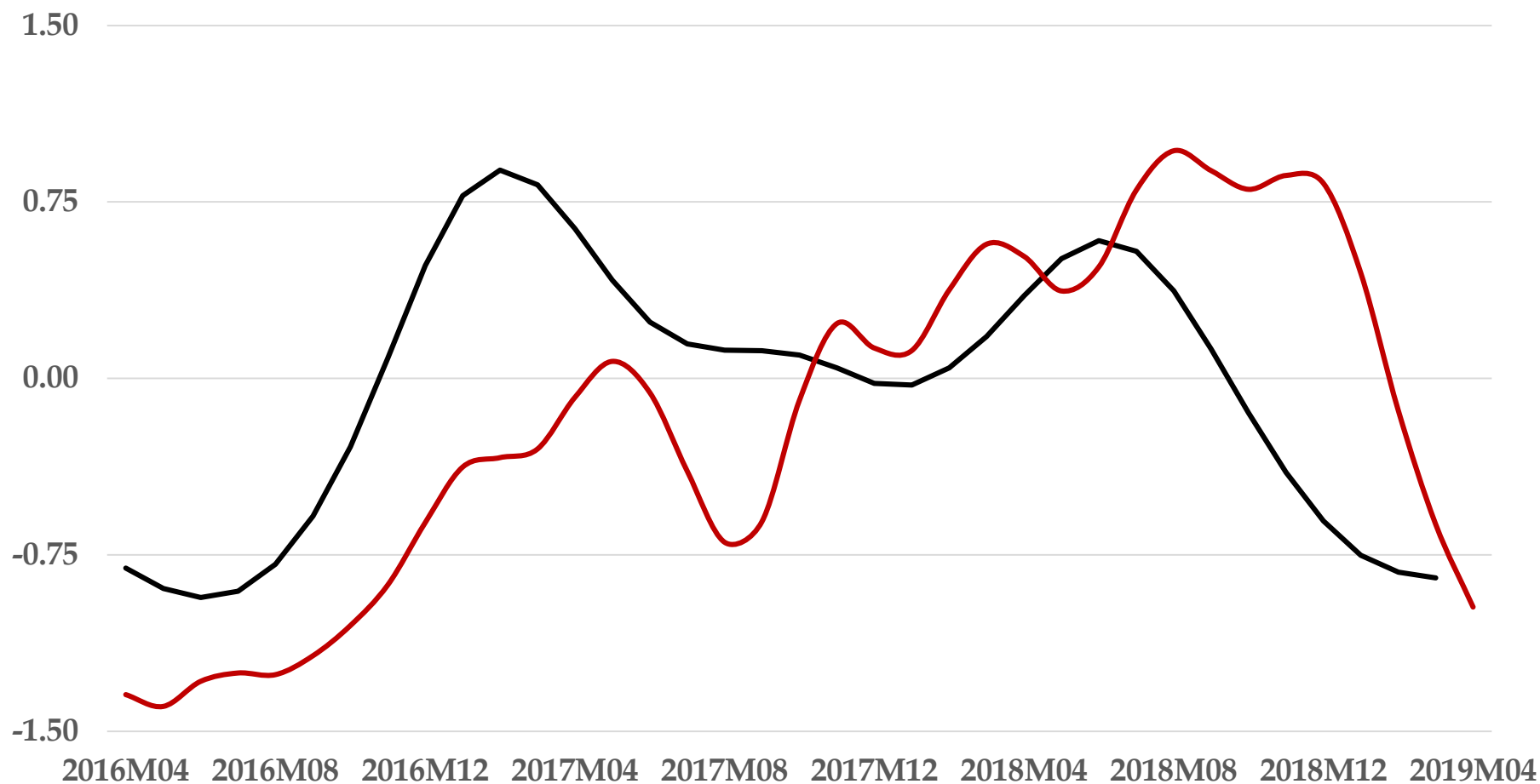
Además el ciclo industrial



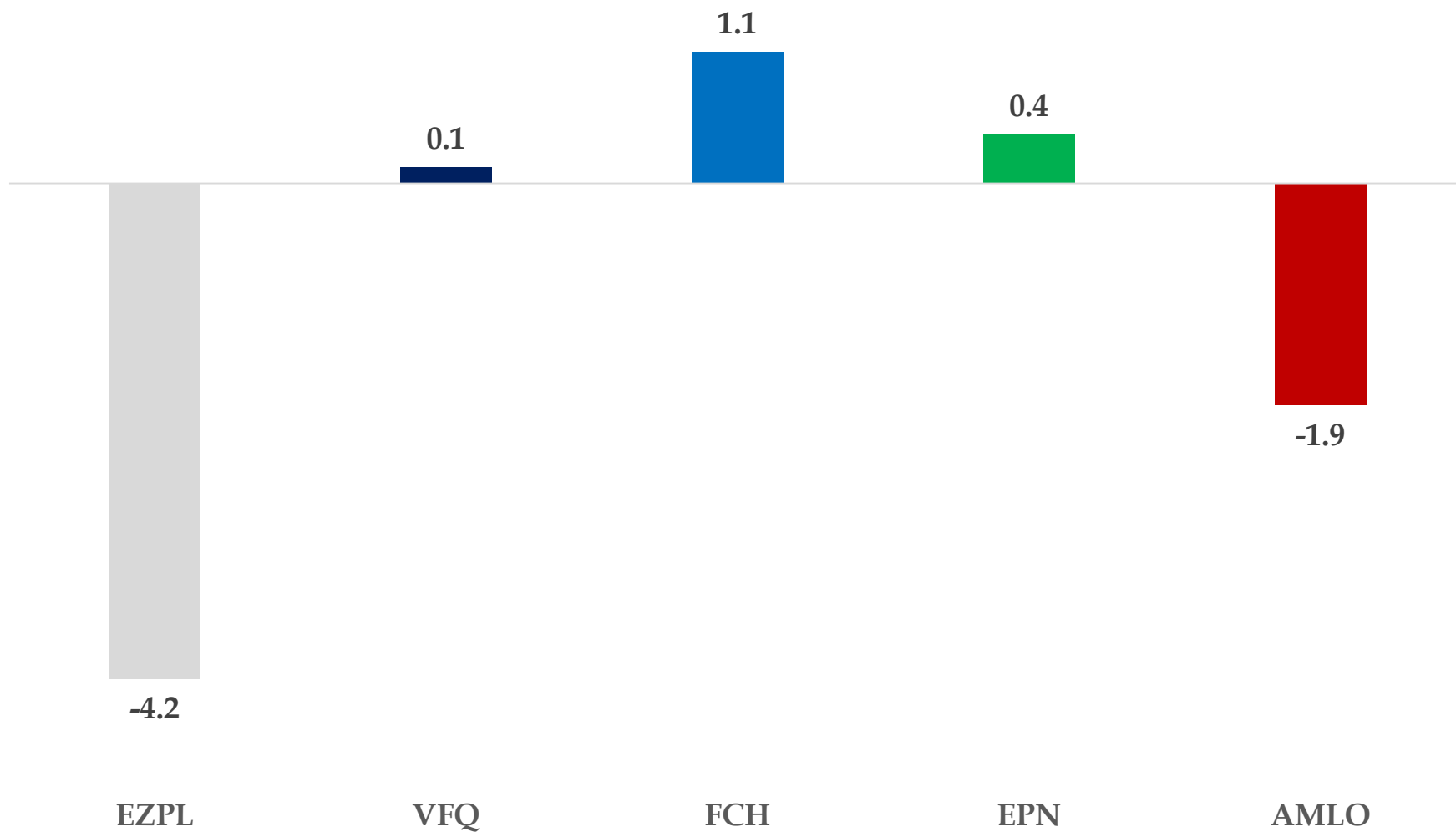
Además el ciclo industrial

Industrias Manufactureras

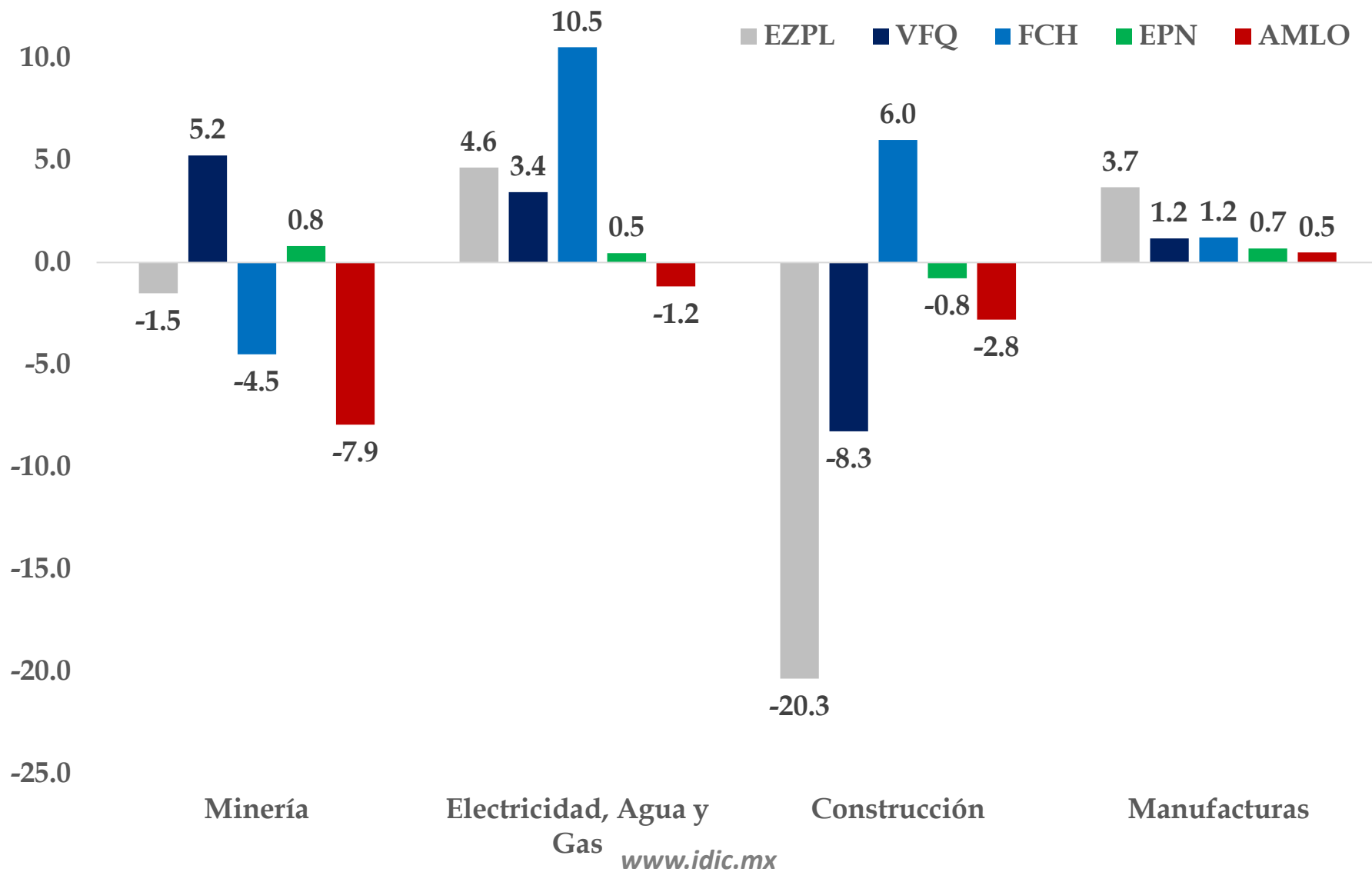
— México — Estados Unidos



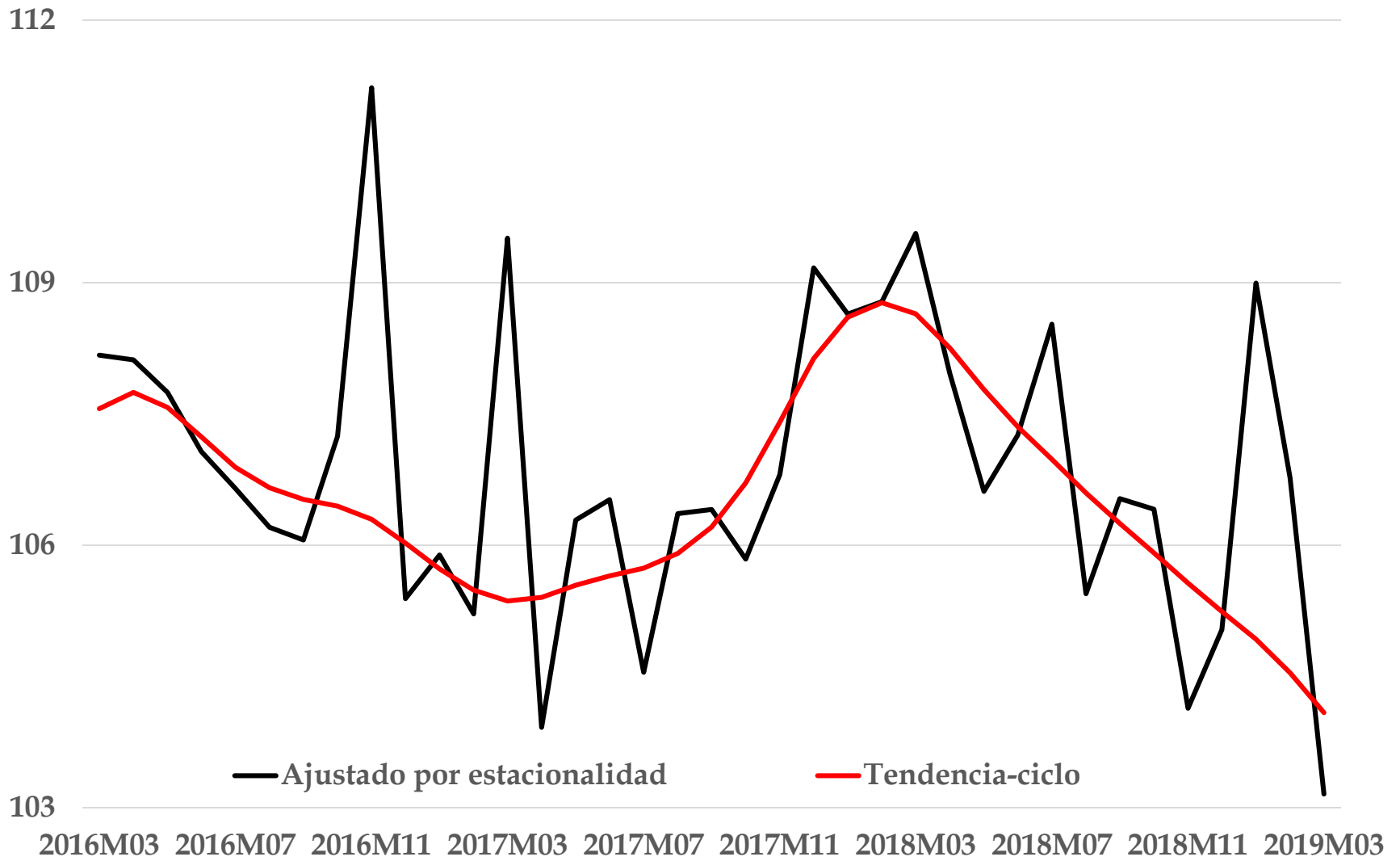
Actividad Industrial | Promedio crecimiento diciembre - marzo, cifras desestacionalizadas



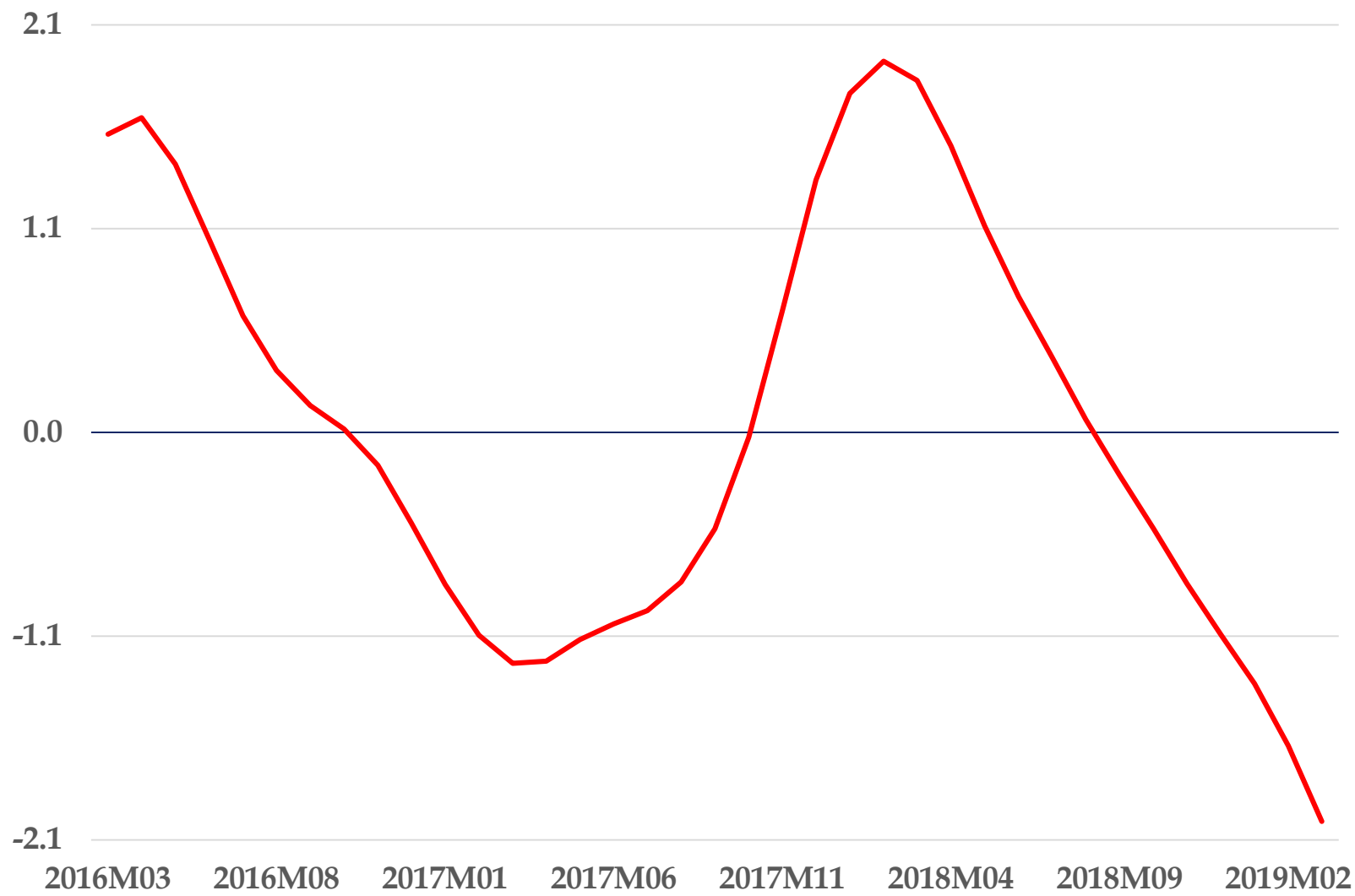
Actividad Industrial | Promedio crecimiento diciembre - marzo, cifras desestacionalizadas



Construcción

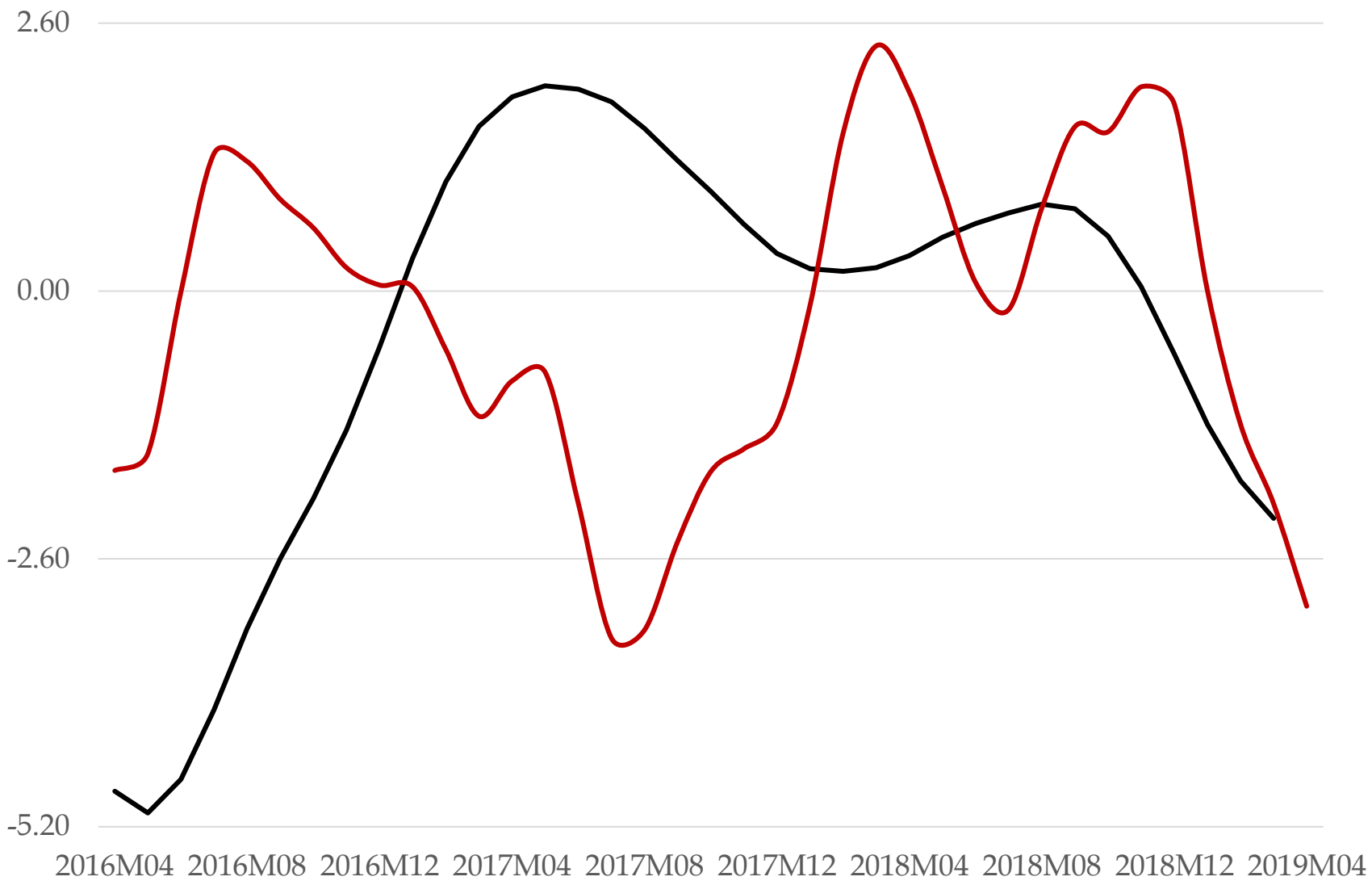


Construcción, ciclo económico



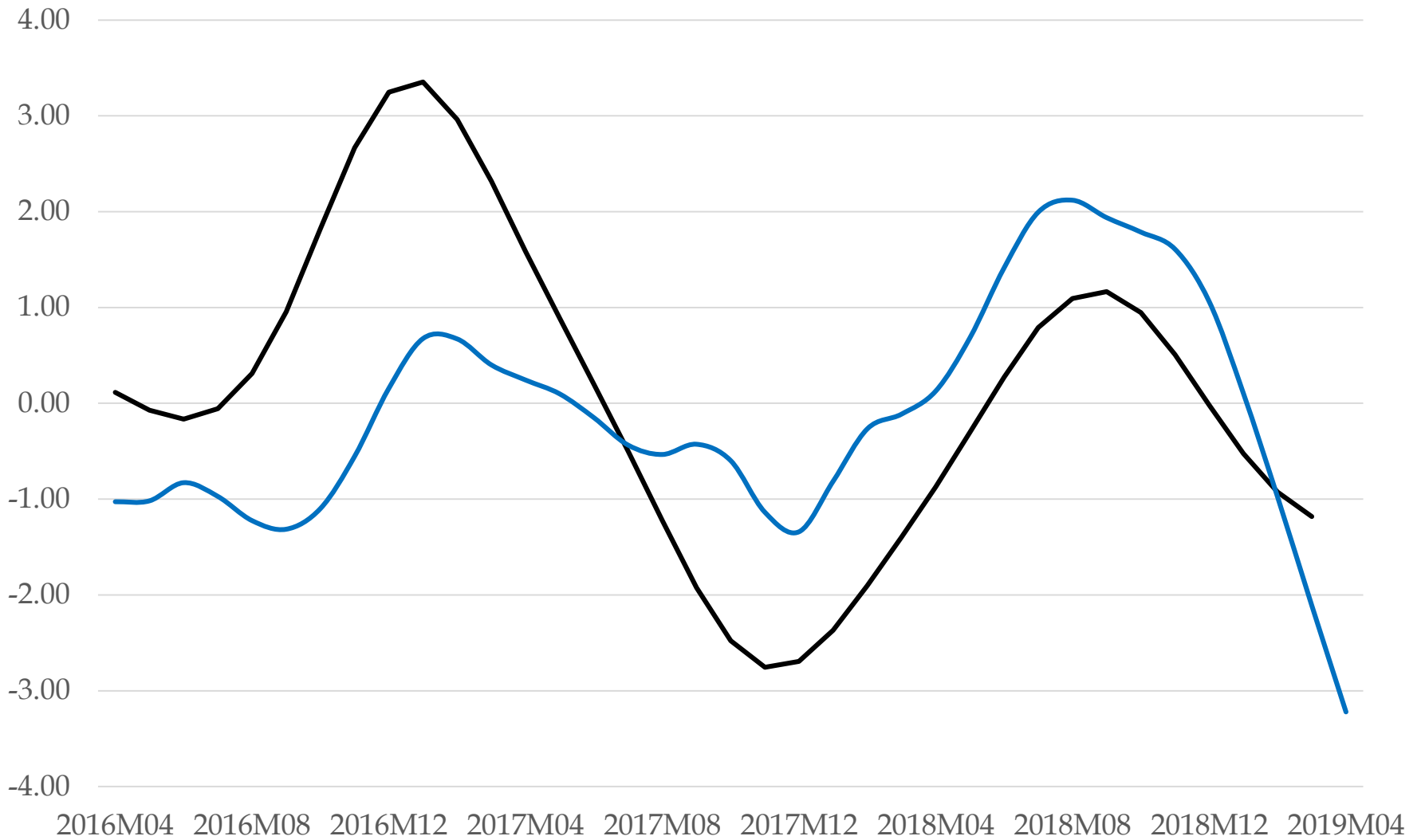
Equipo de Transporte

— México — Estados Unidos



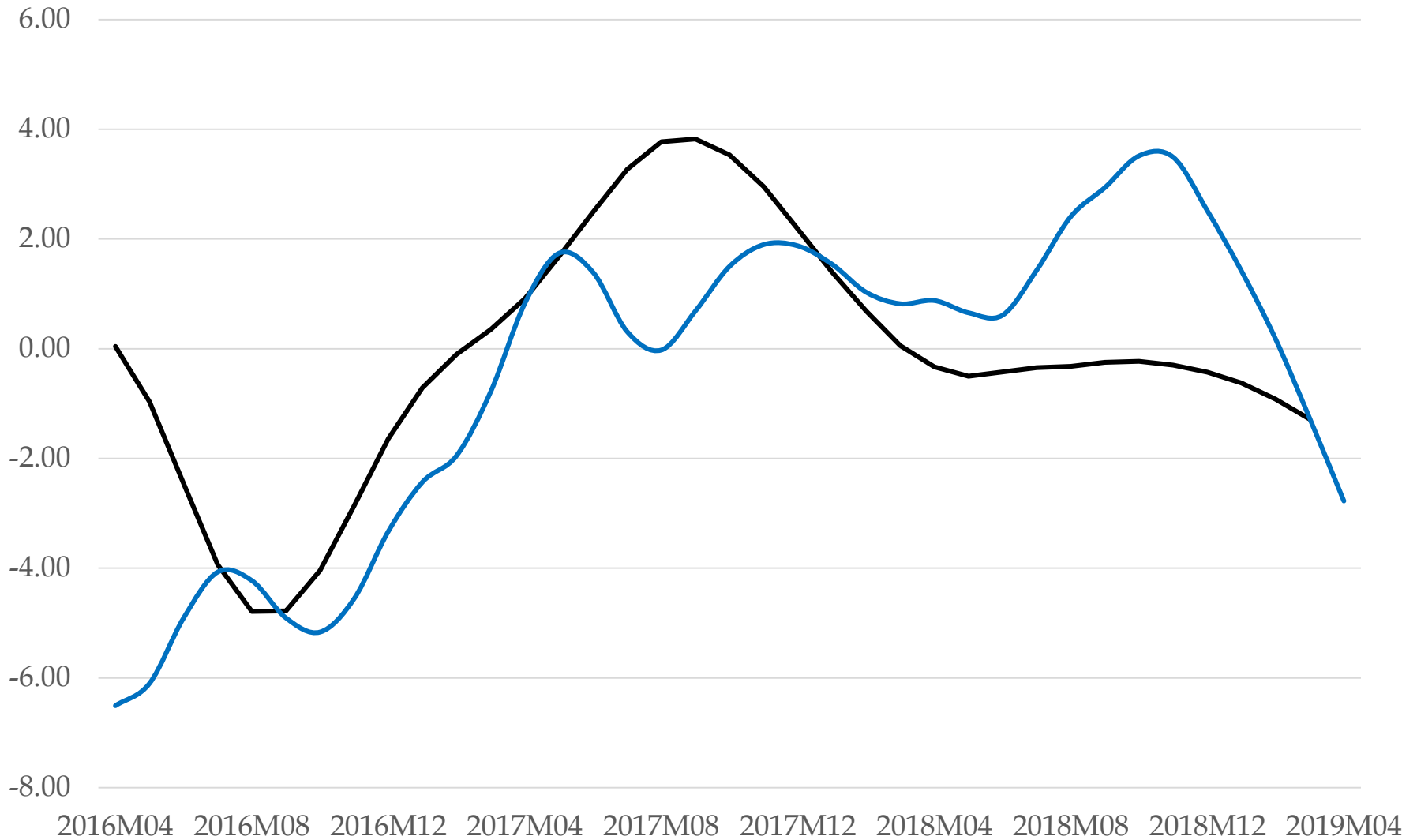
Aparatos Eléctricos

— México — Estados Unidos



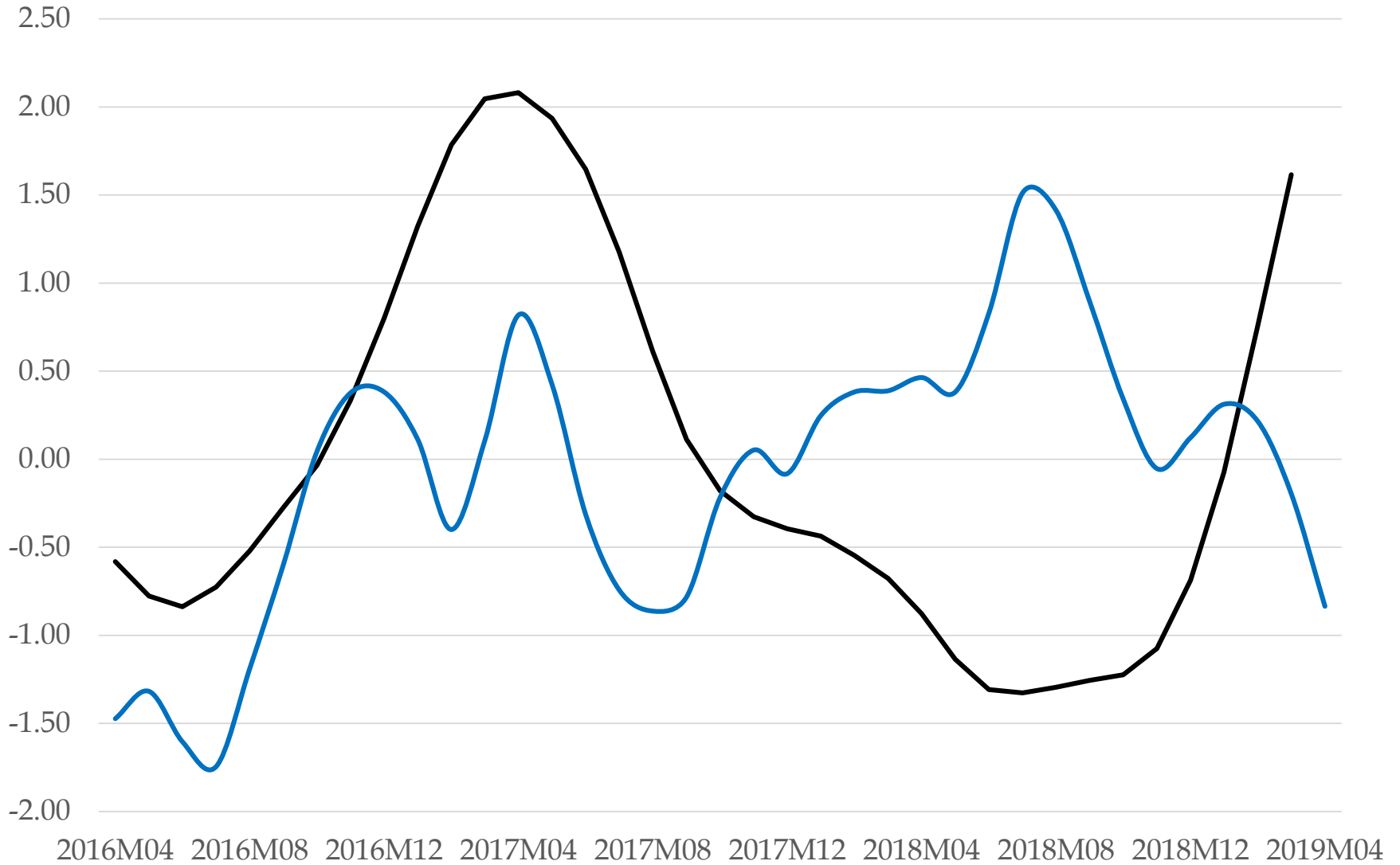
Maquinaria y Equipo

— México — Estados Unidos



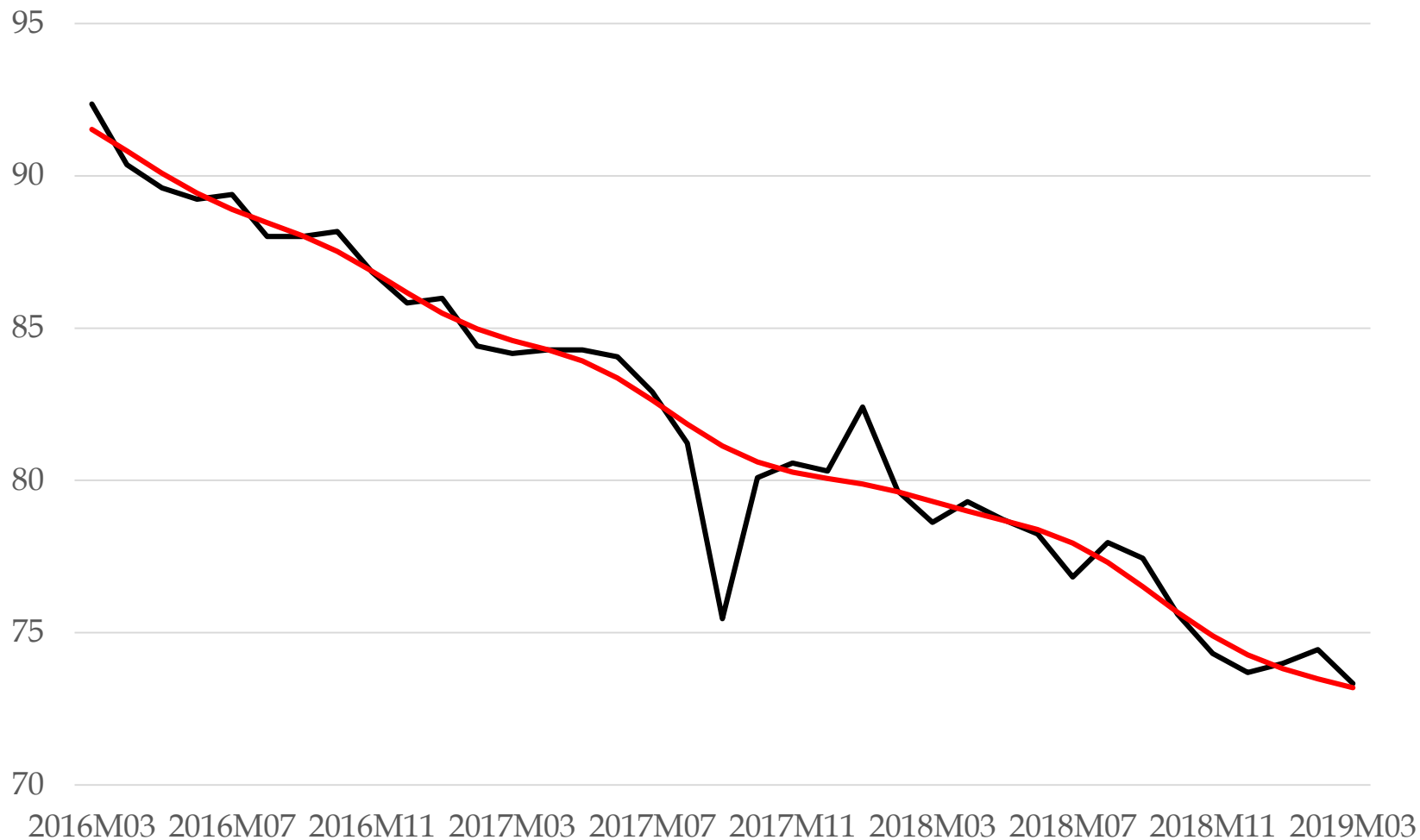
Equipo de Computación

— México — Estados Unidos



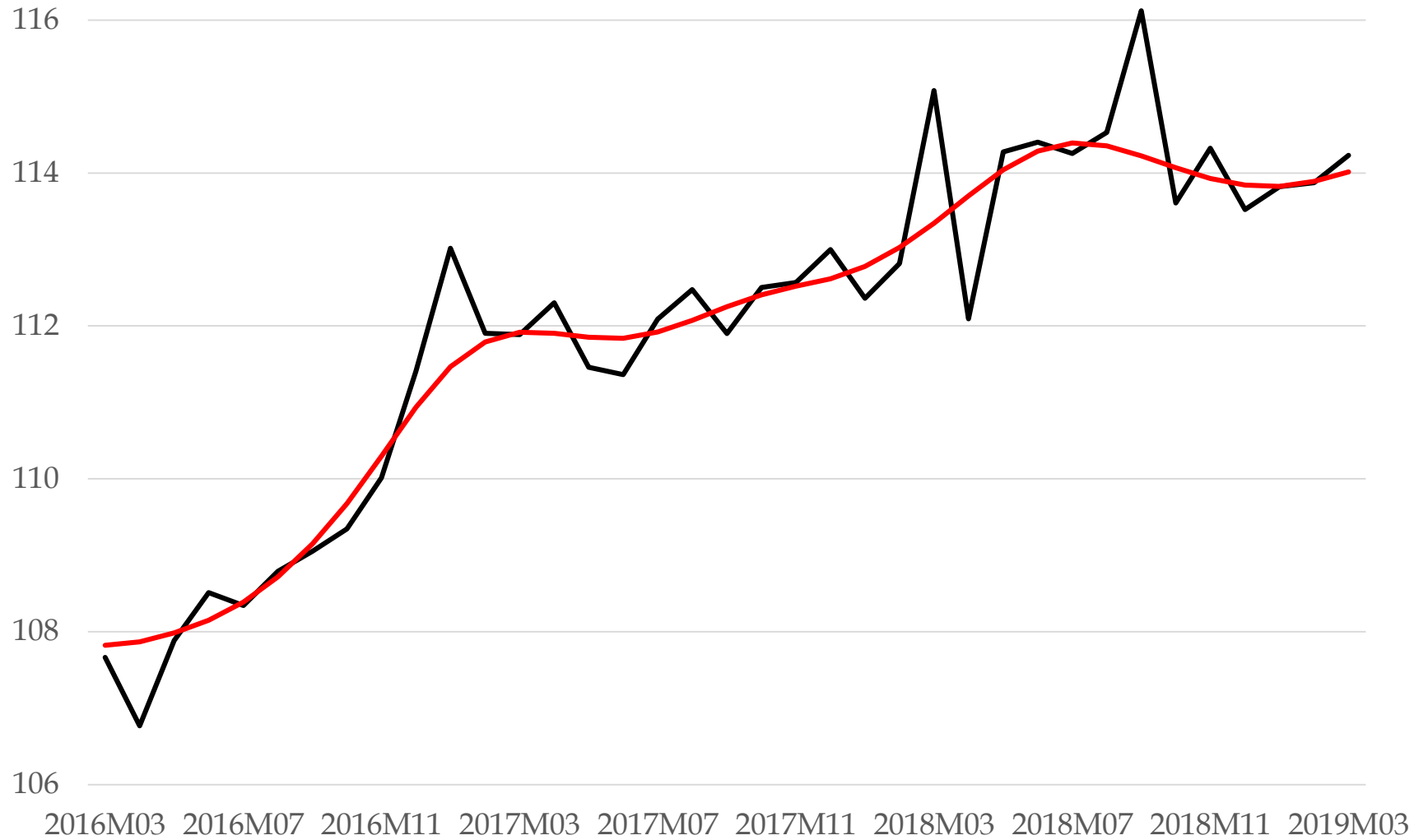
Minería

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



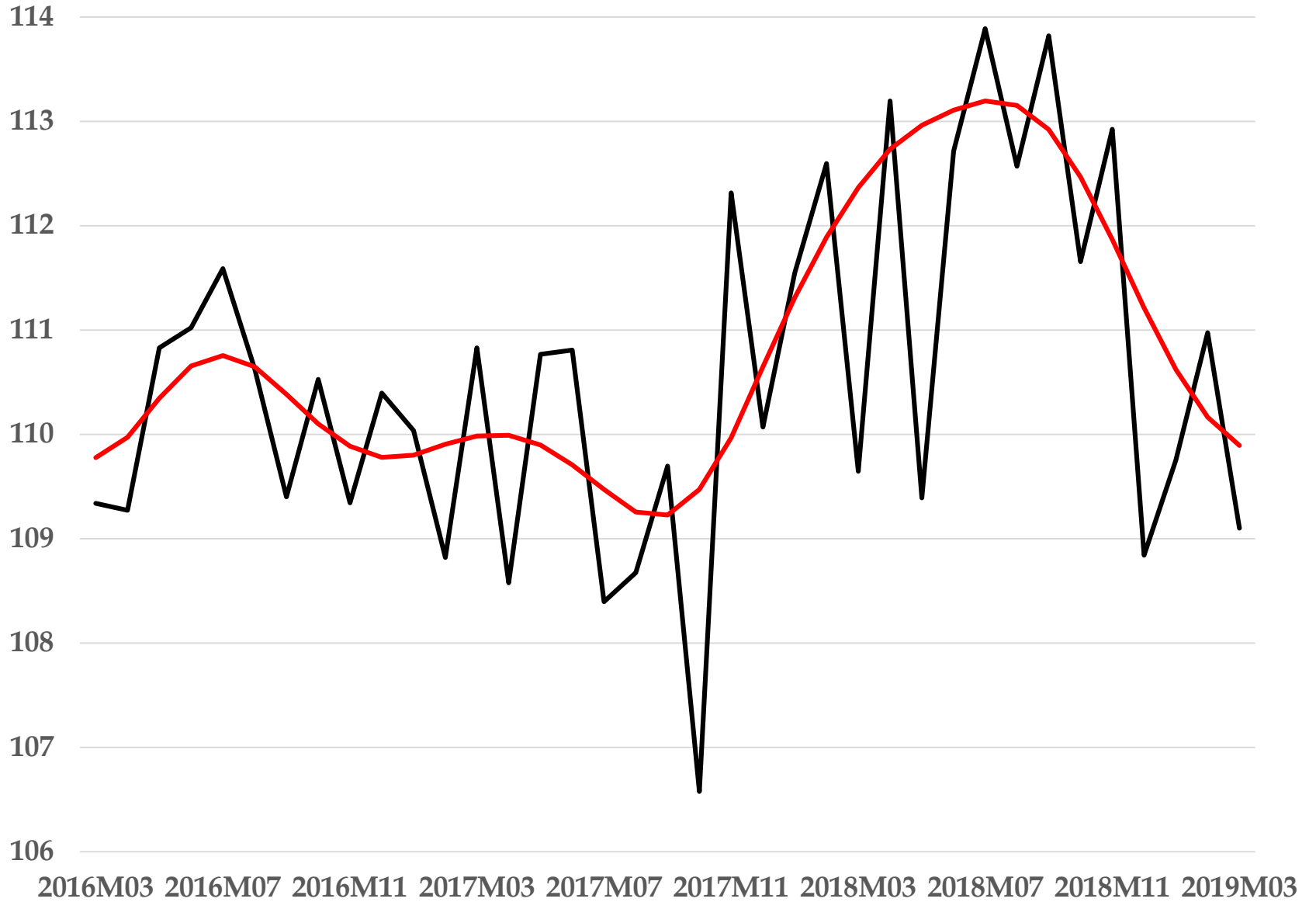
Manufactura

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



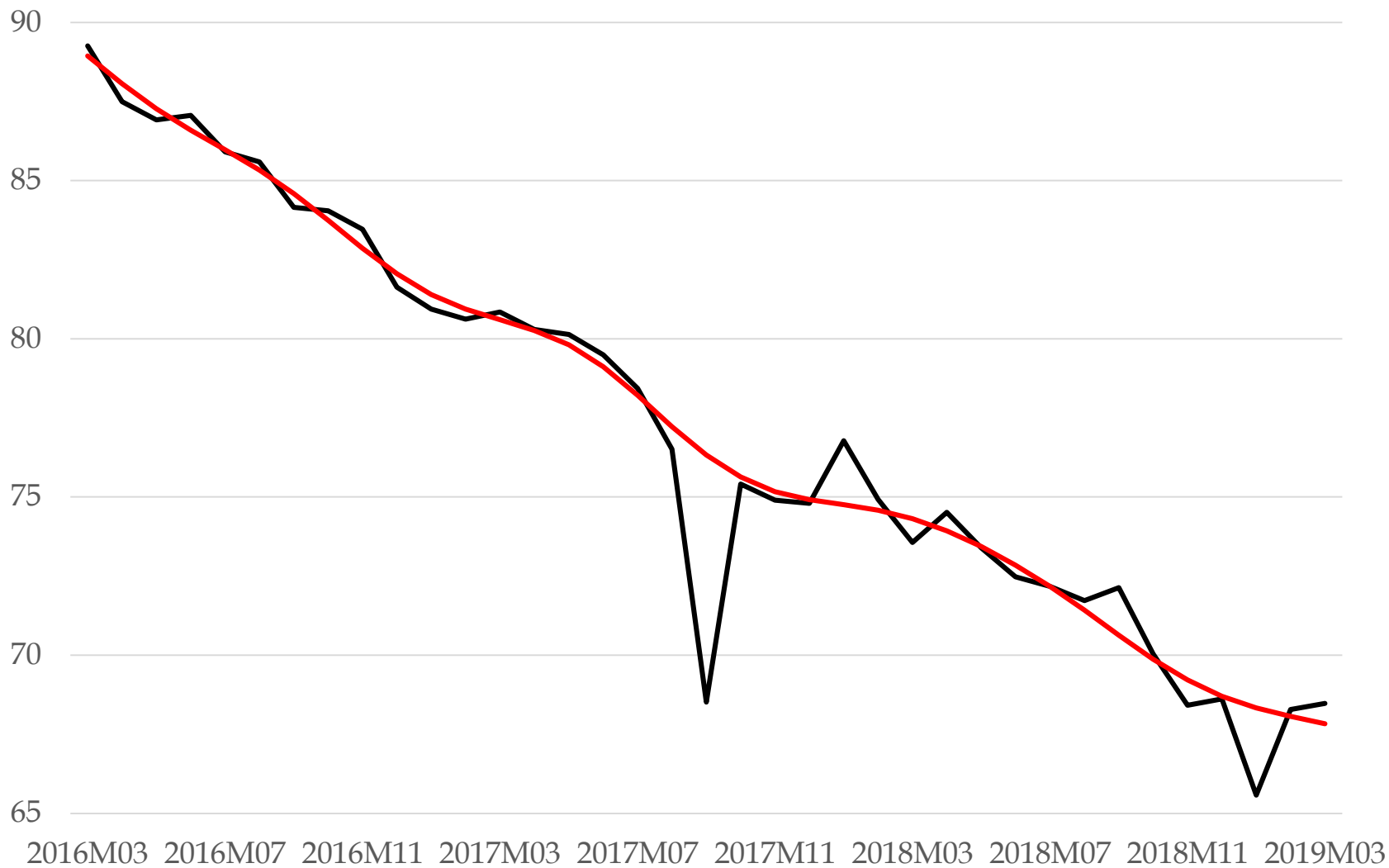
Electricidad, agua y gas

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

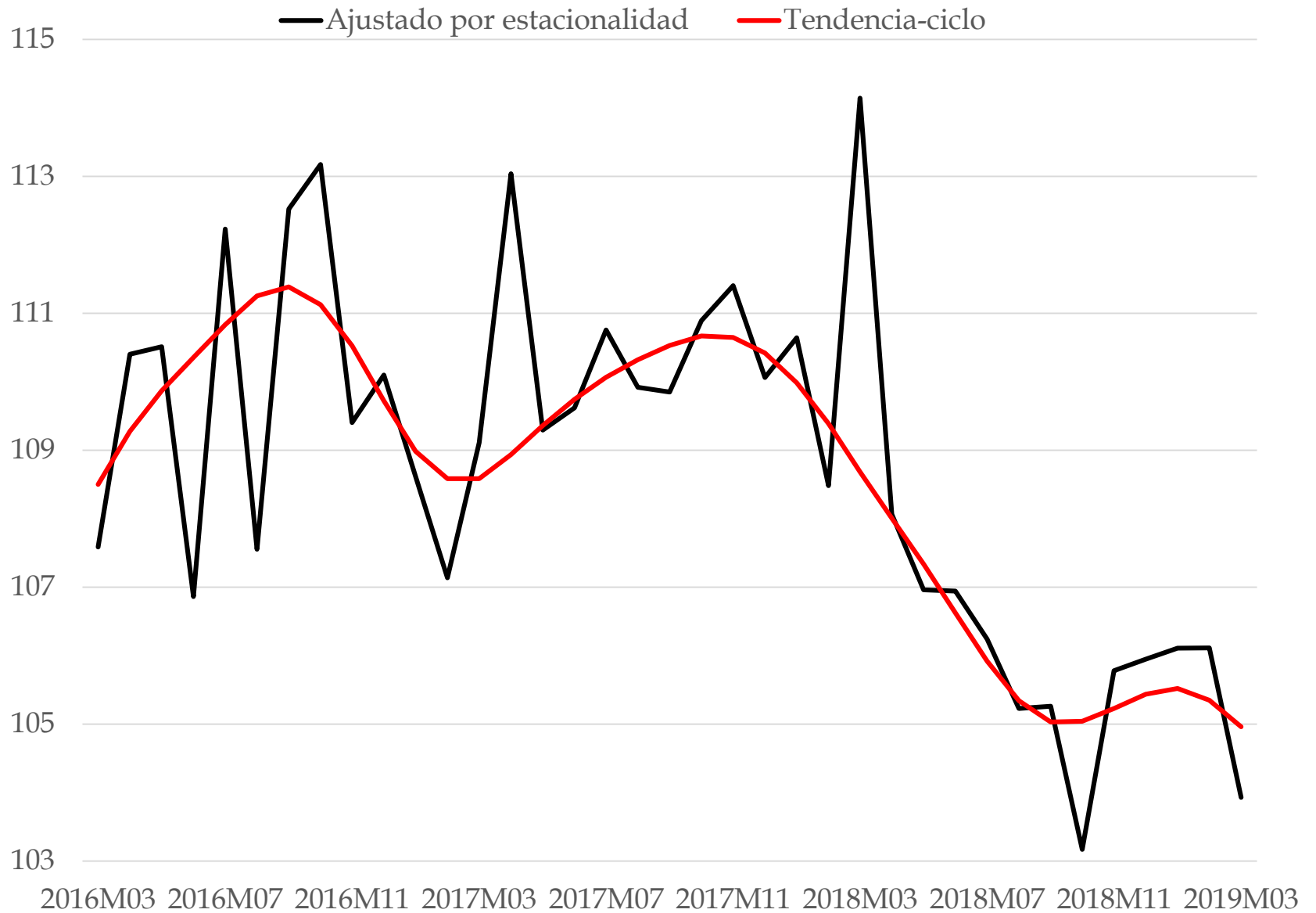


Extracción de Petróleo y Gas

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

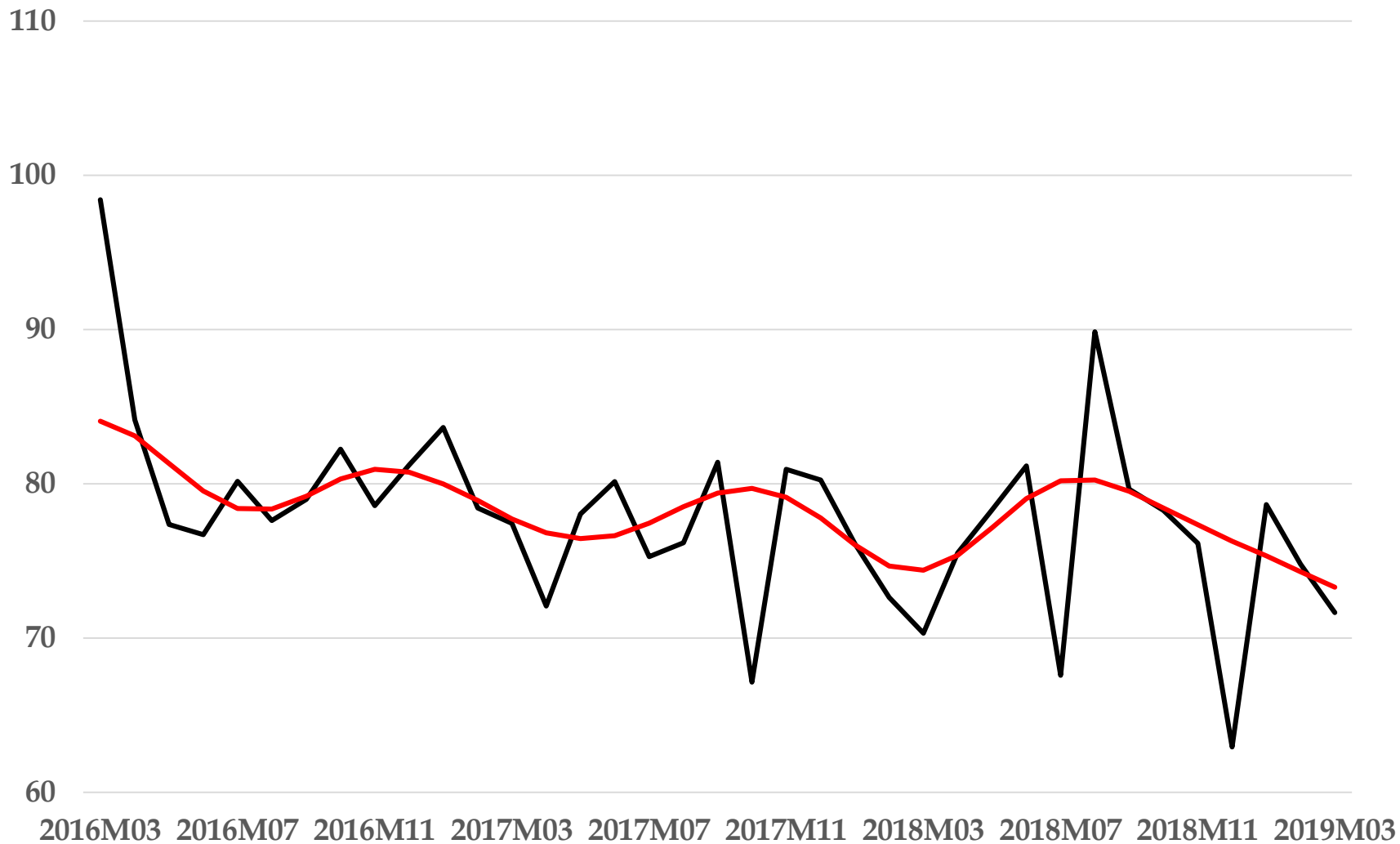


Minería de minerales metálicos y no metálicos

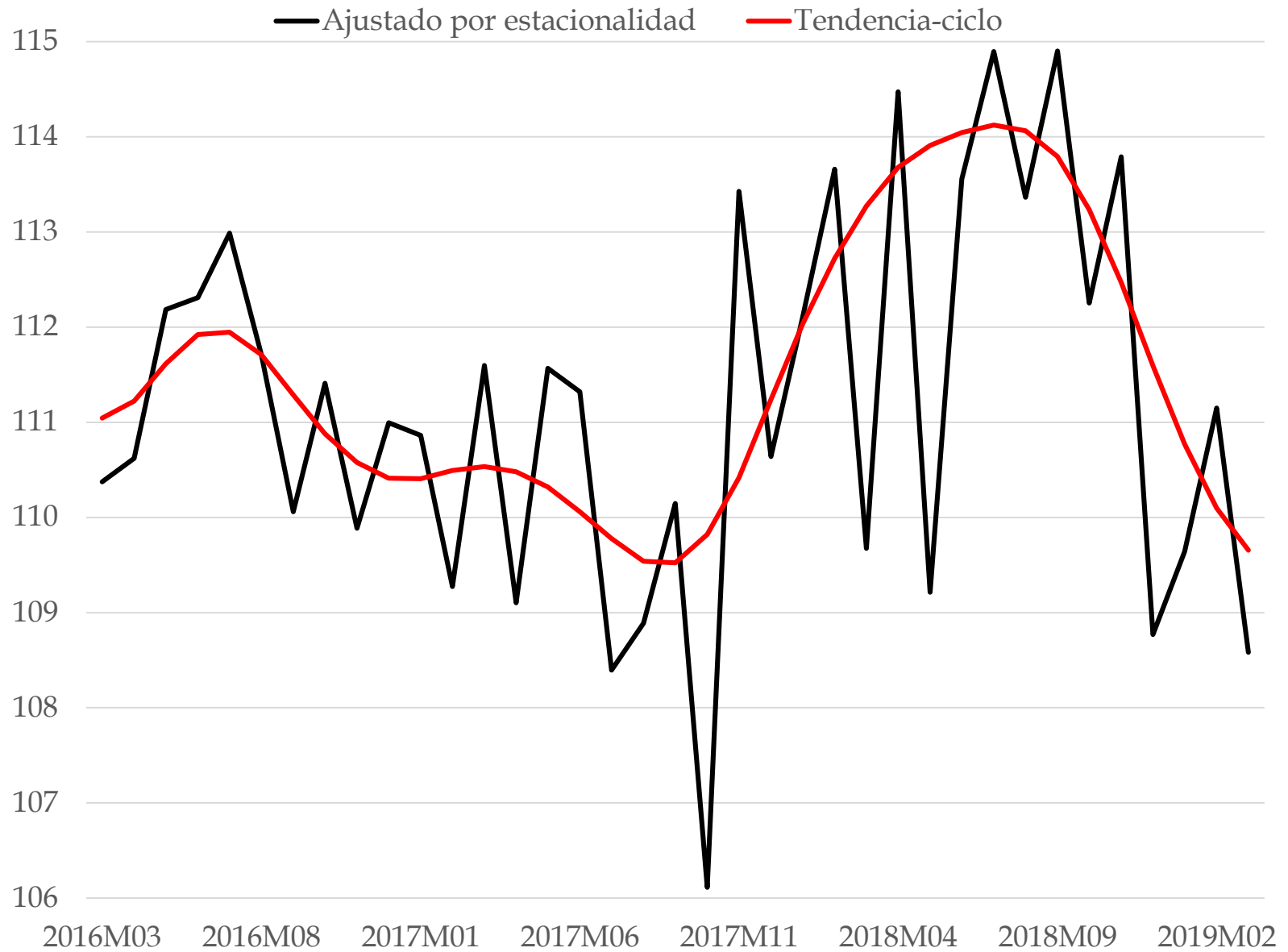


Servicios relacionados con la minería

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

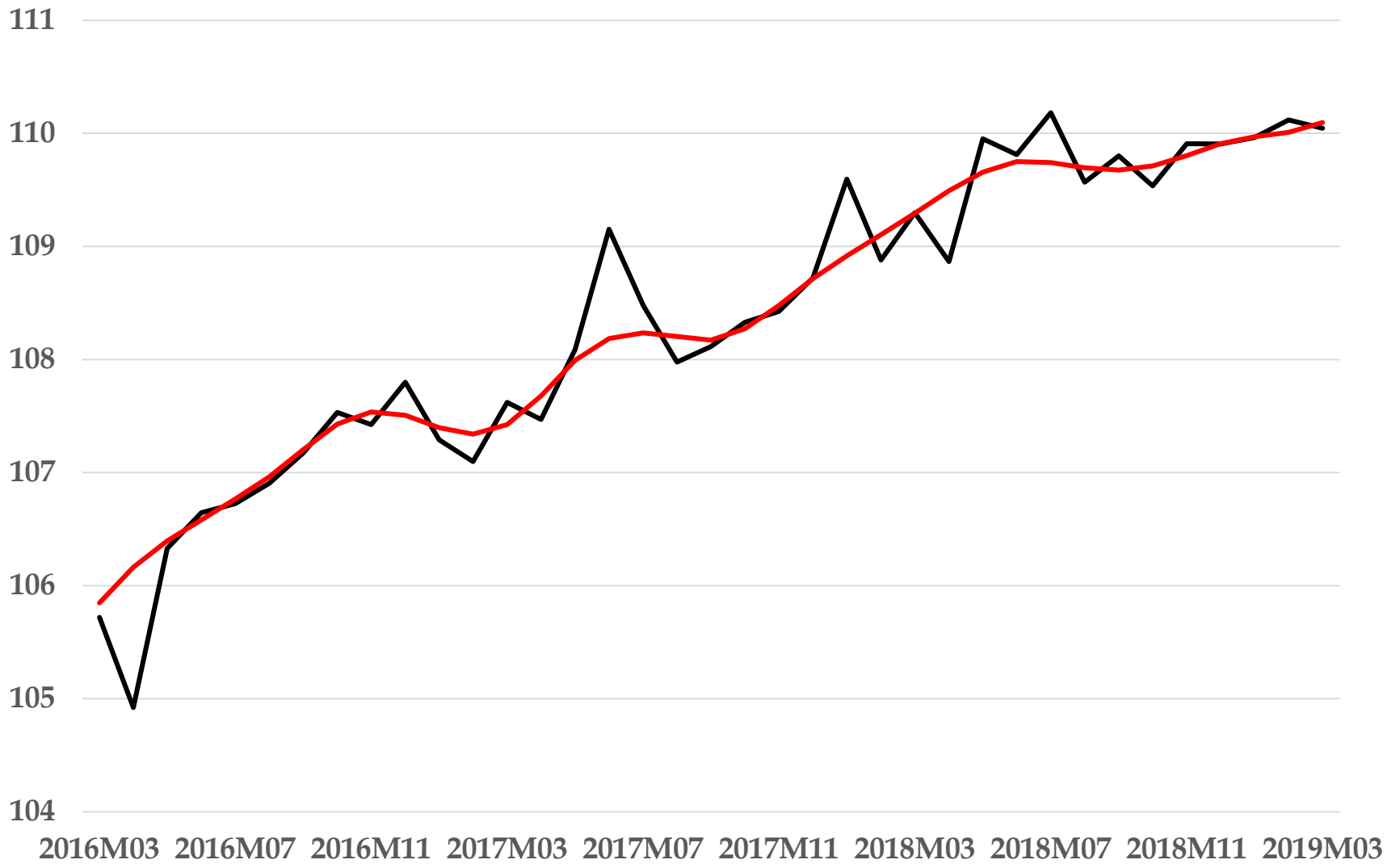


Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica

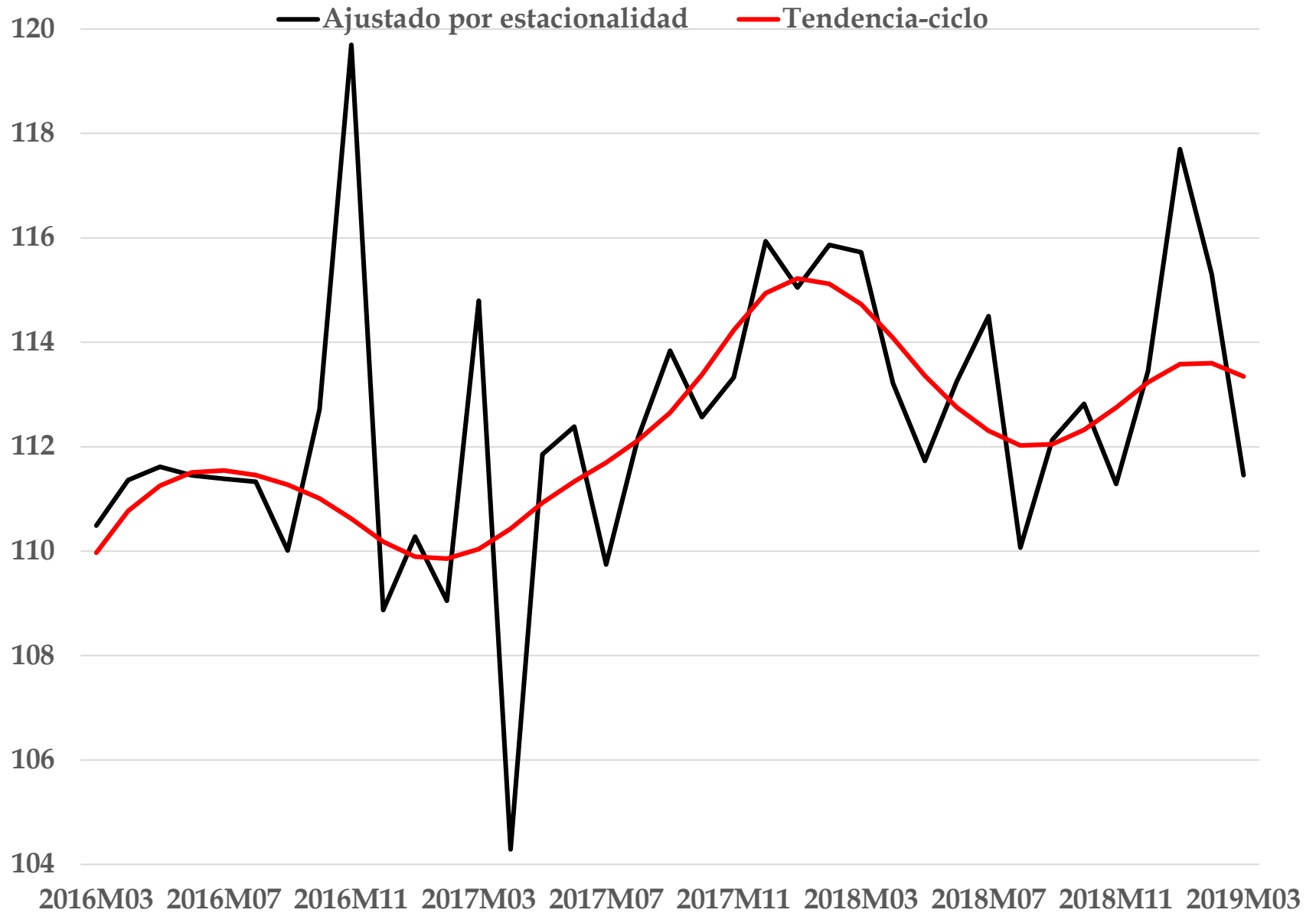


Suministro de agua y suministro de gas

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

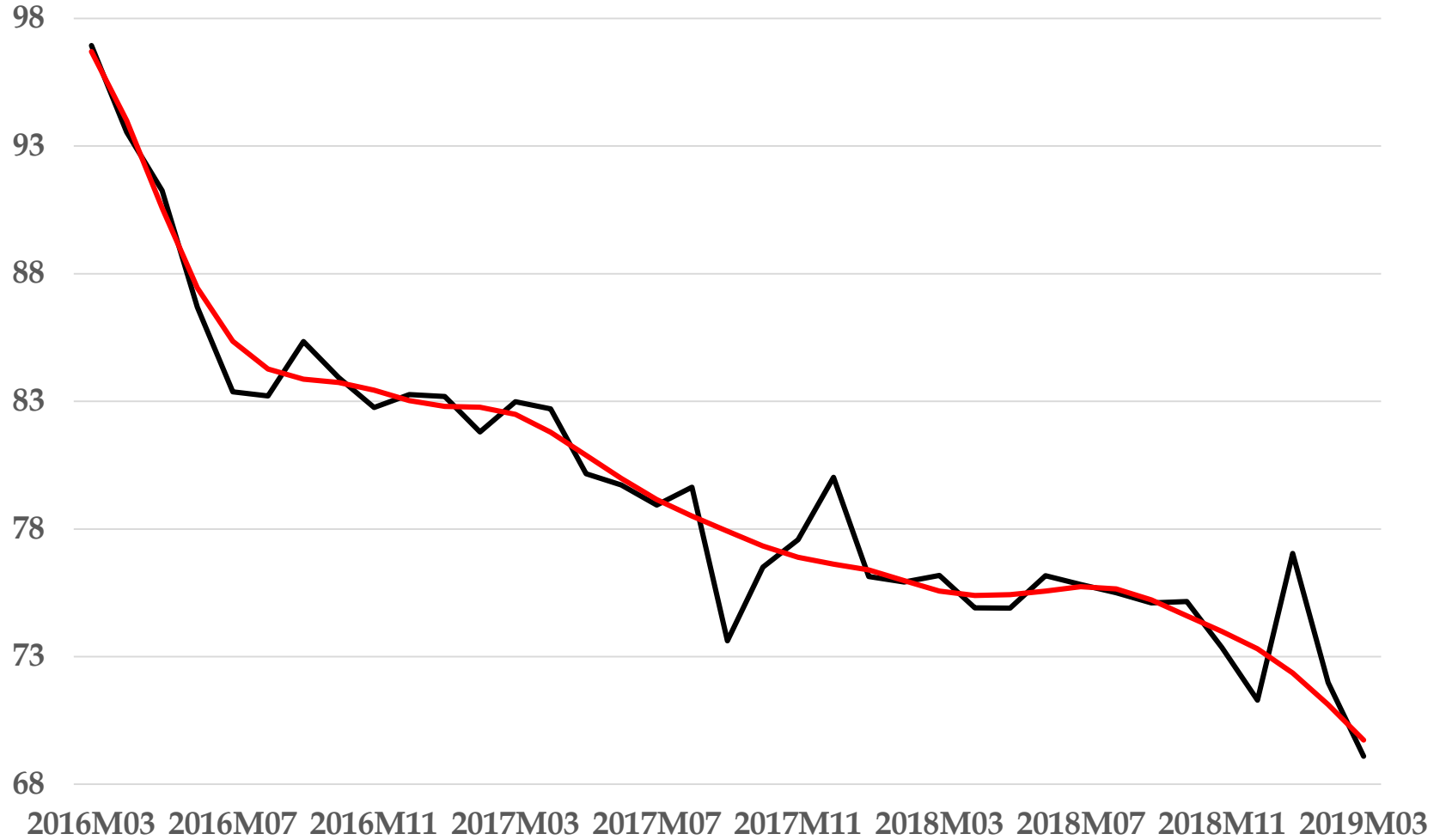


Edificación



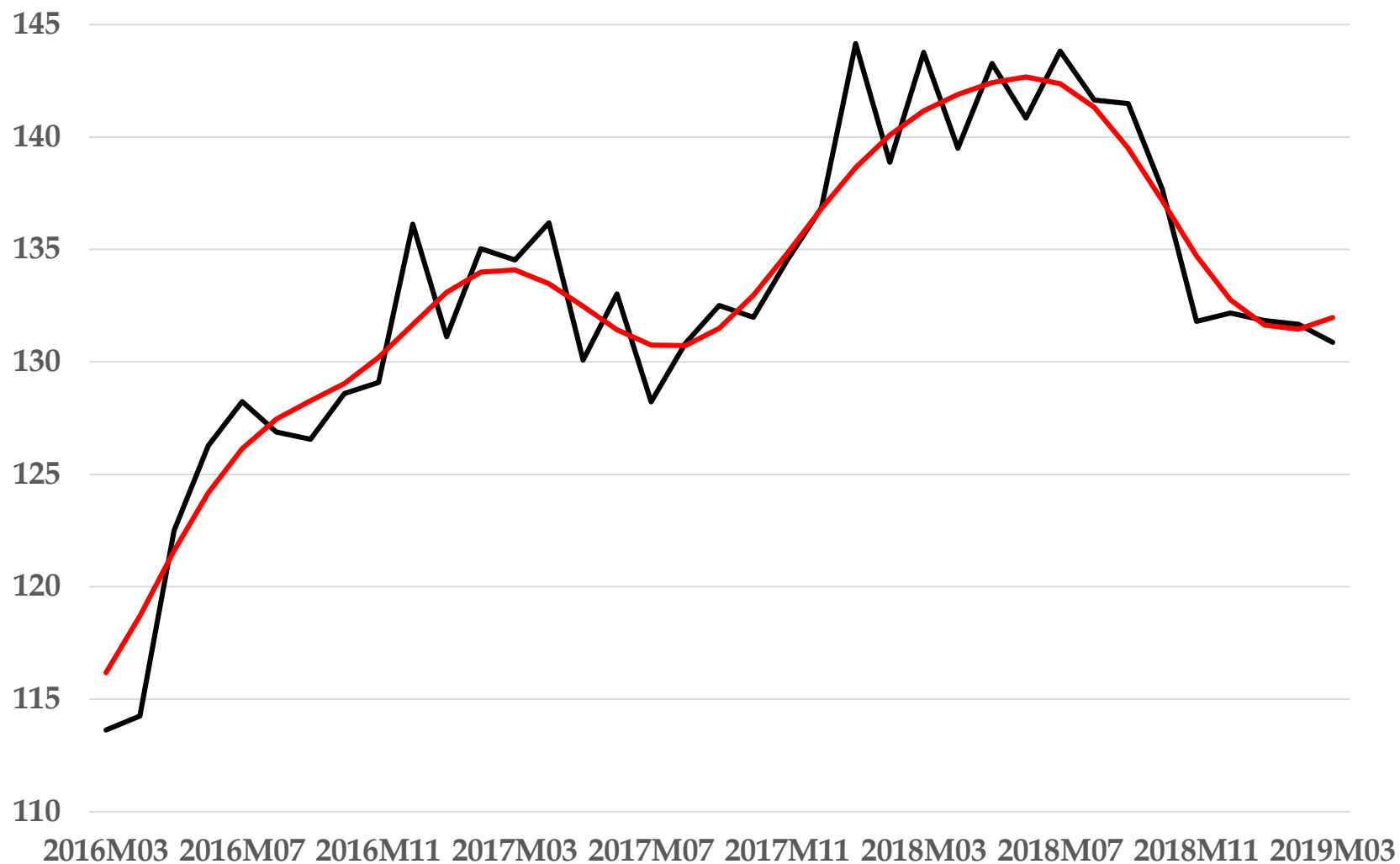
Obras de Ingeniería Civil

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



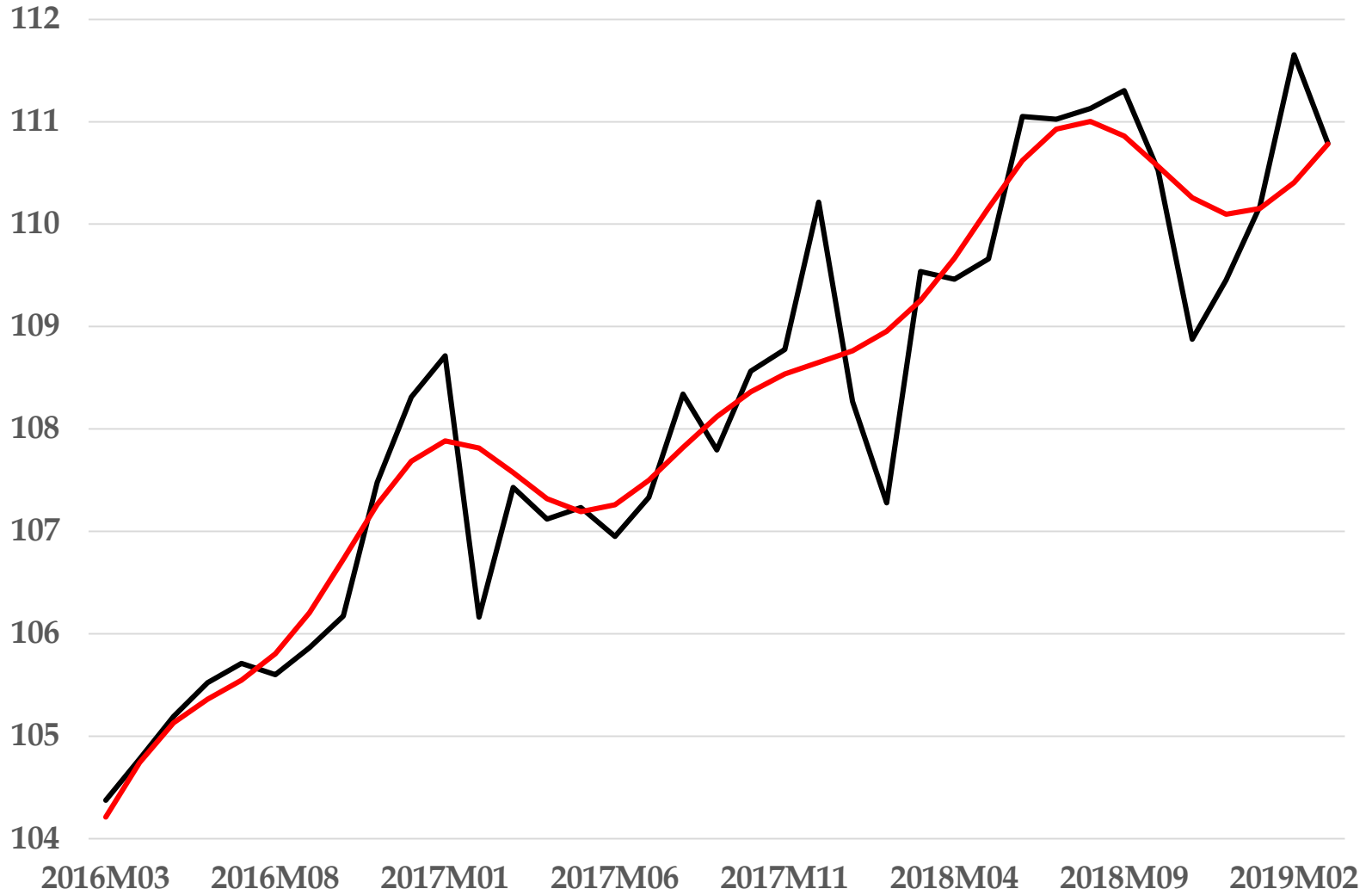
Trabajos especializados

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



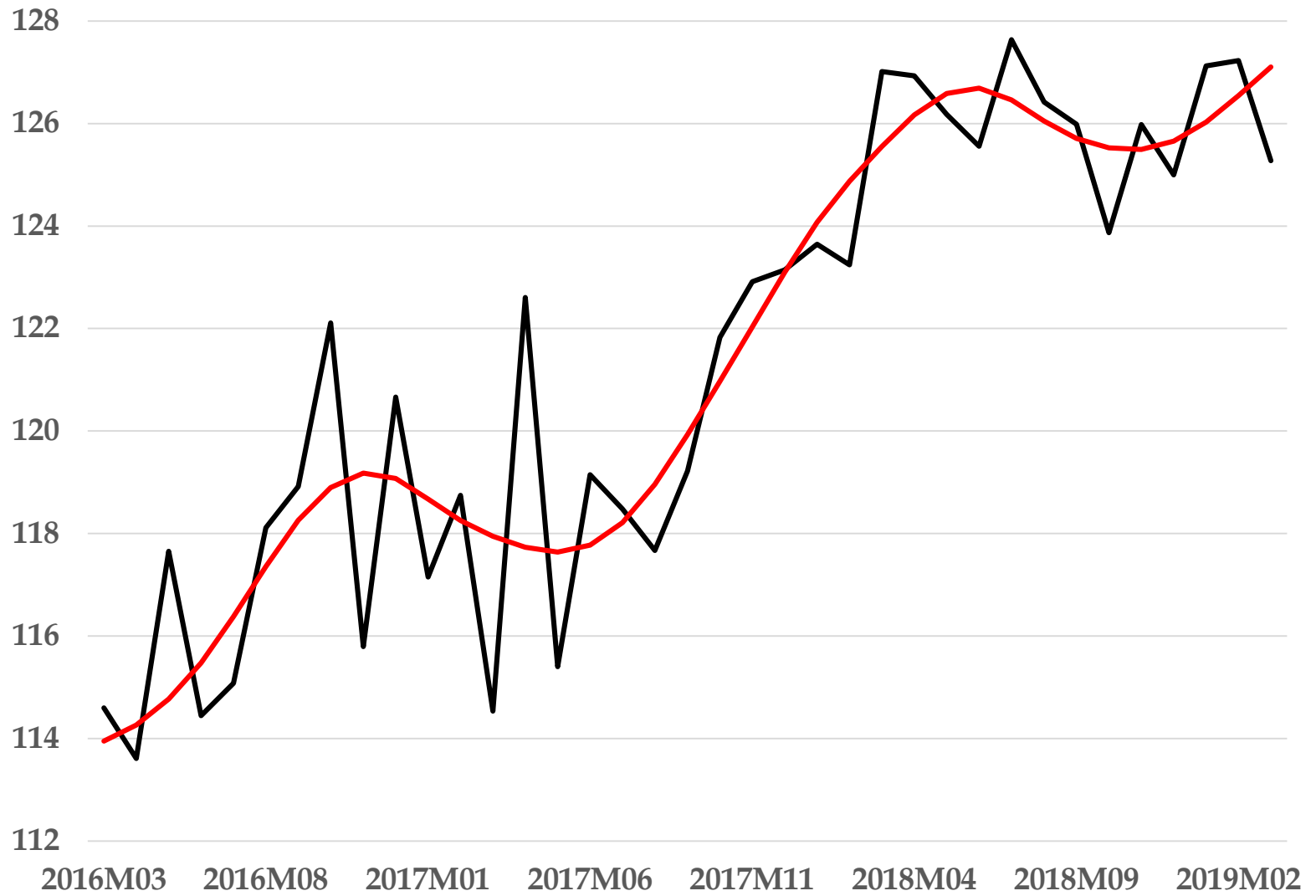
Industria alimentaria

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



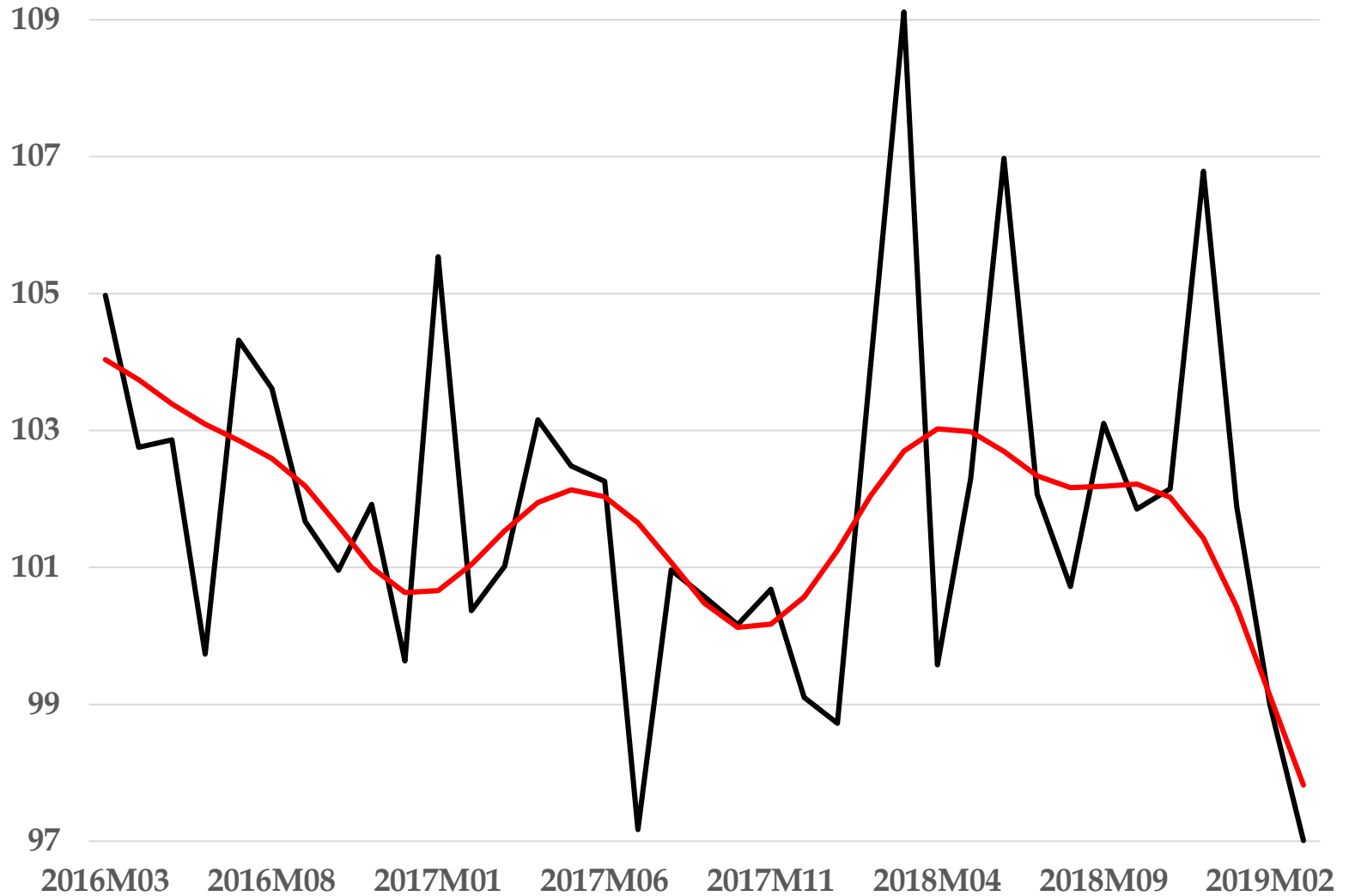
Bebidas y Tabaco

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

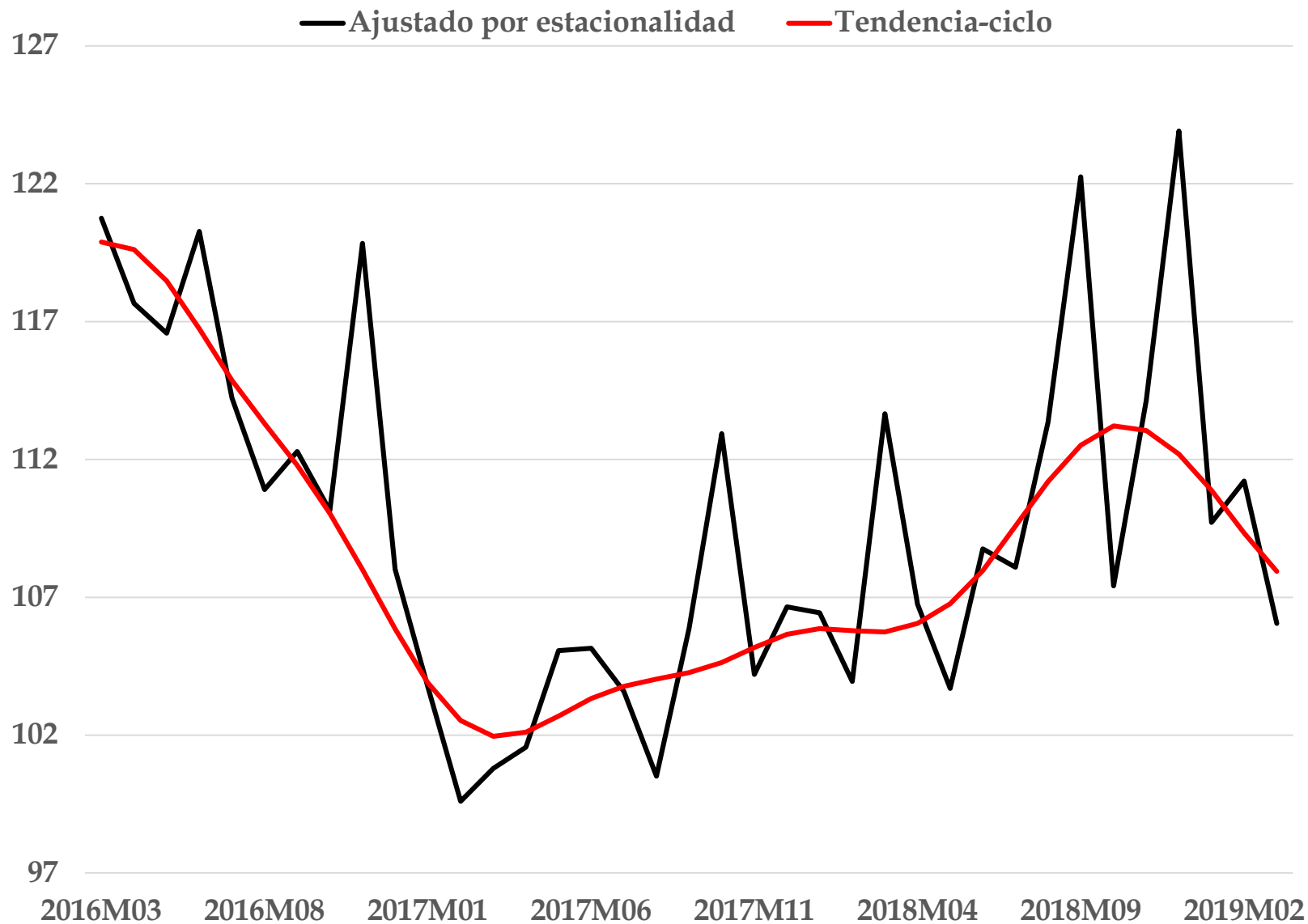


Insumos textiles

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

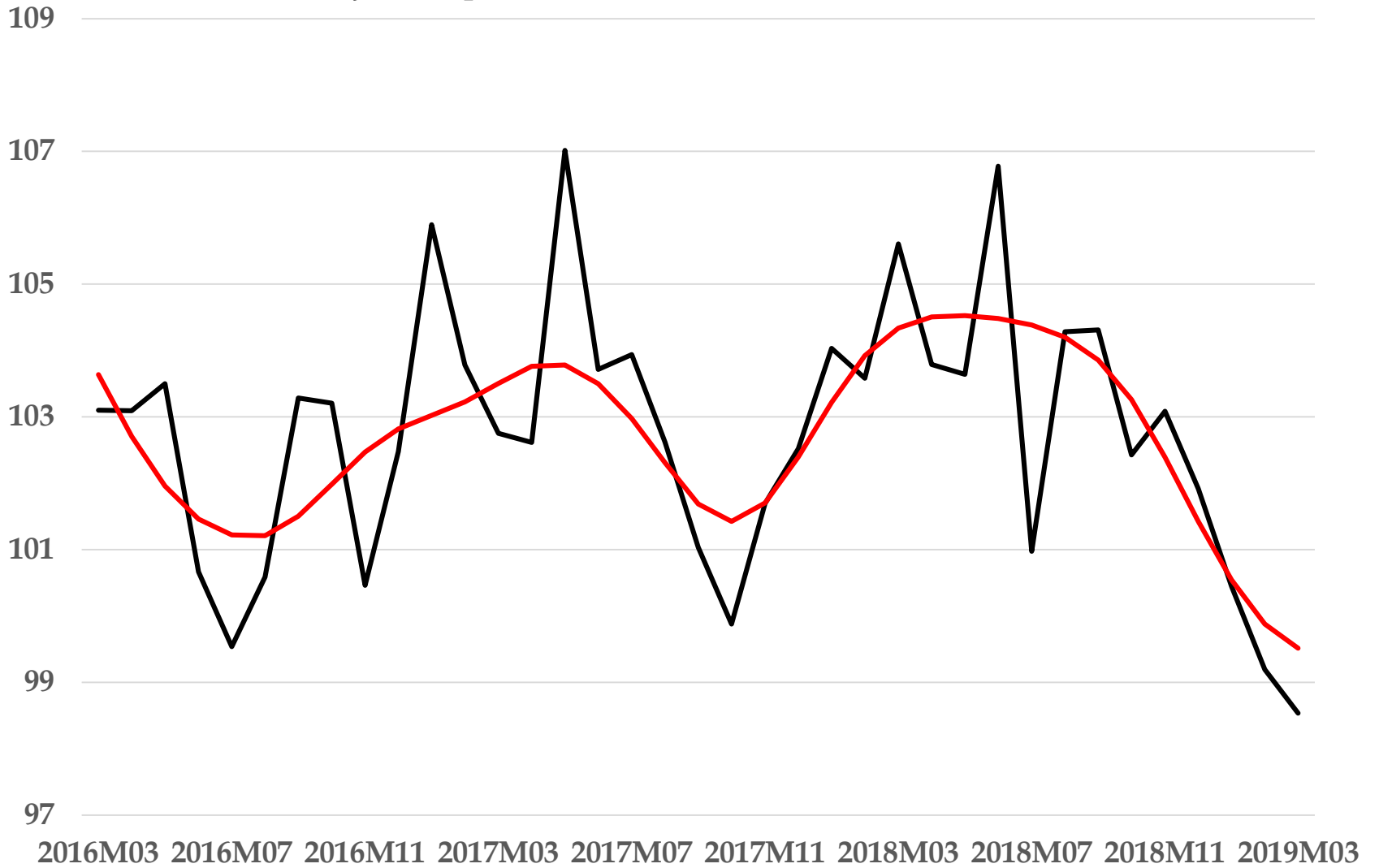


Productos textiles



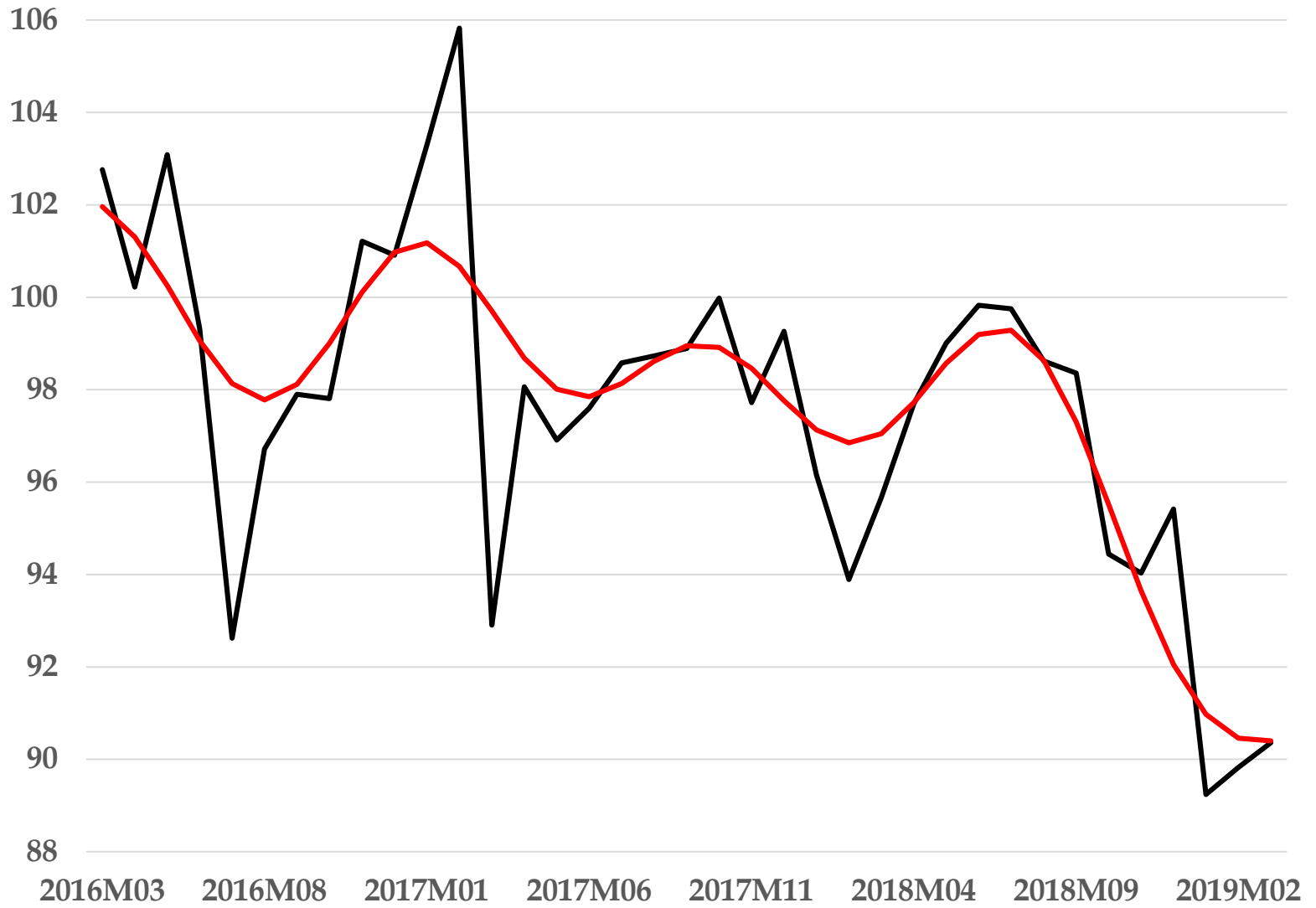
Prendas de vestir

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



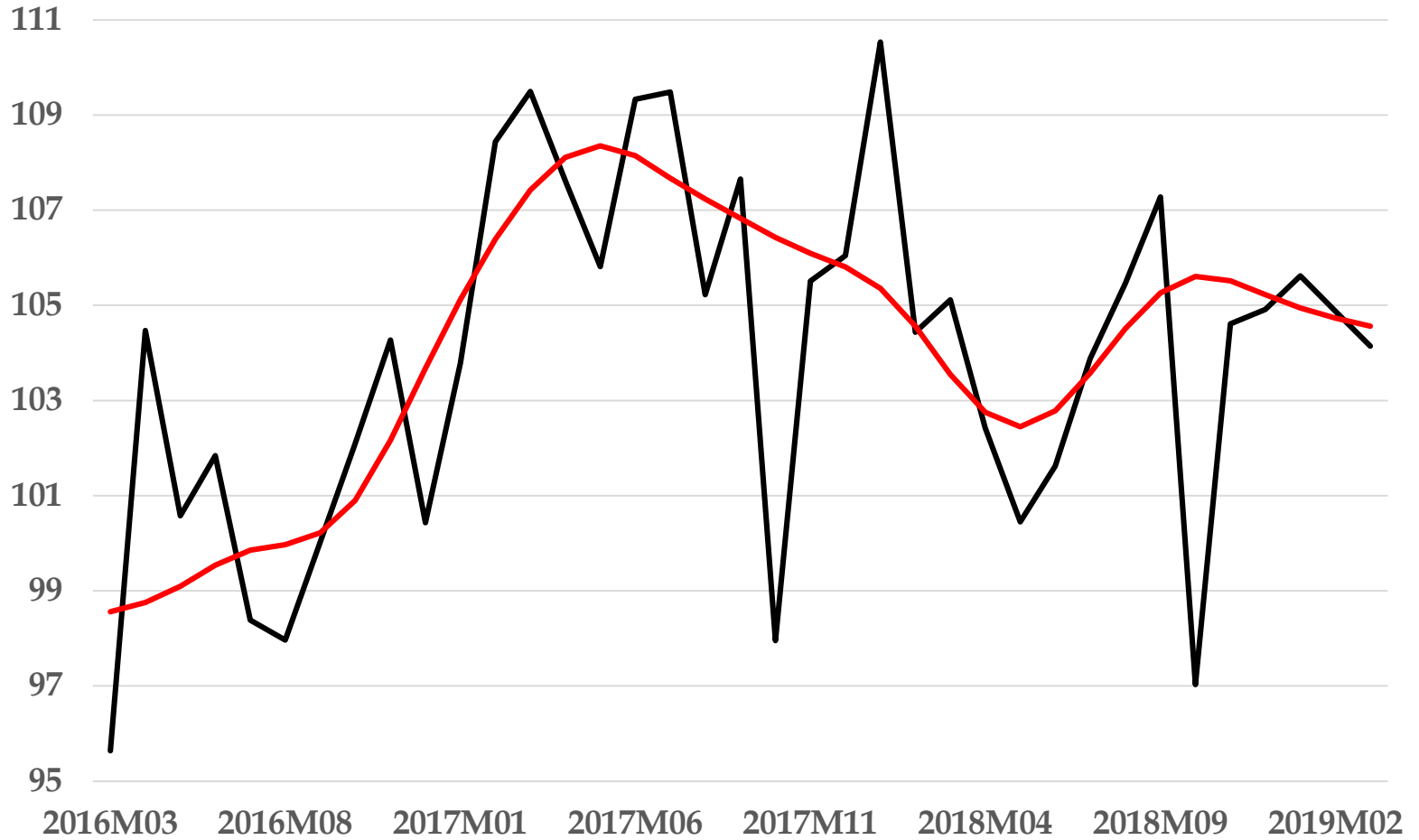
Cuero y Piel

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

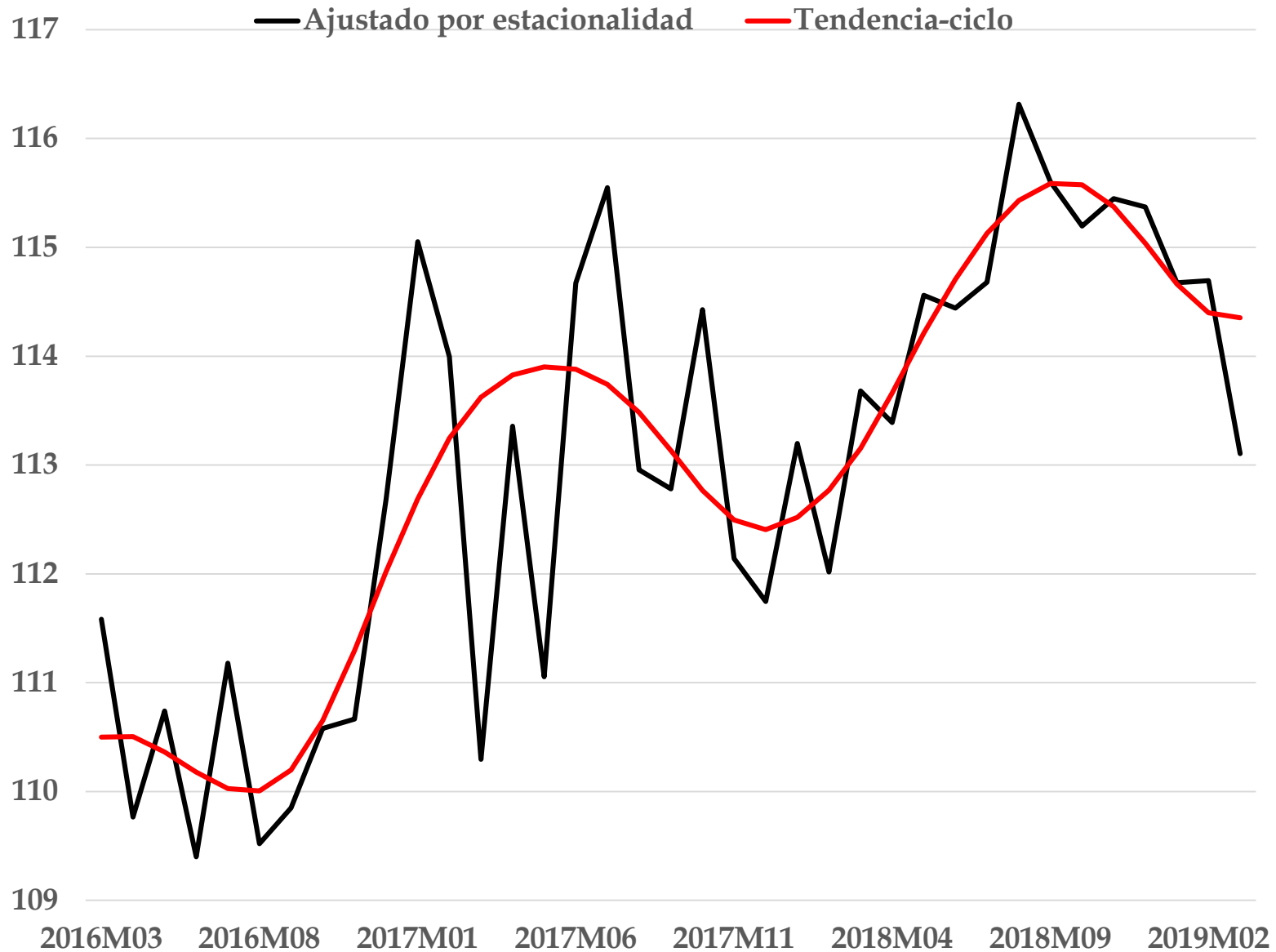


Madera

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

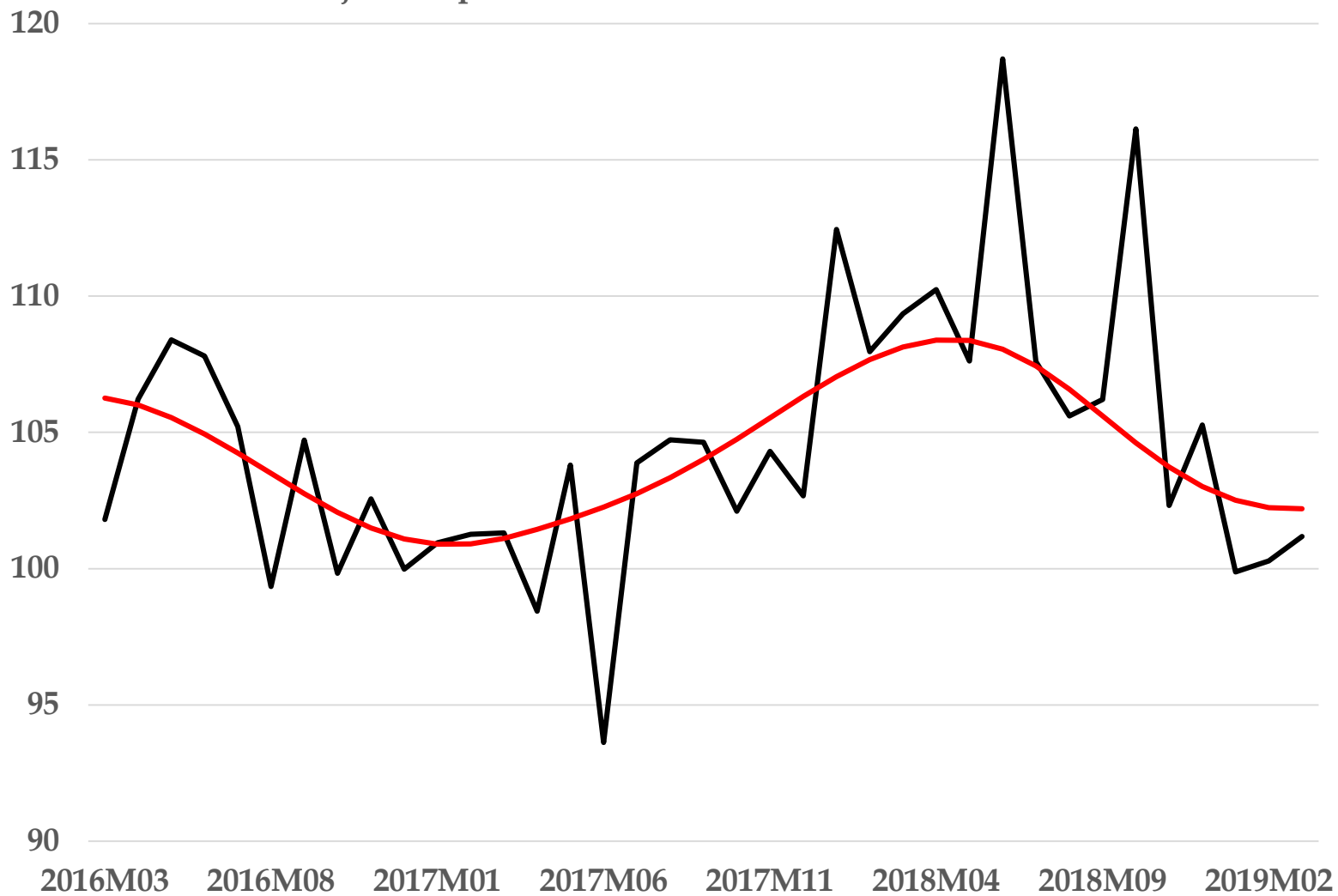


Papel



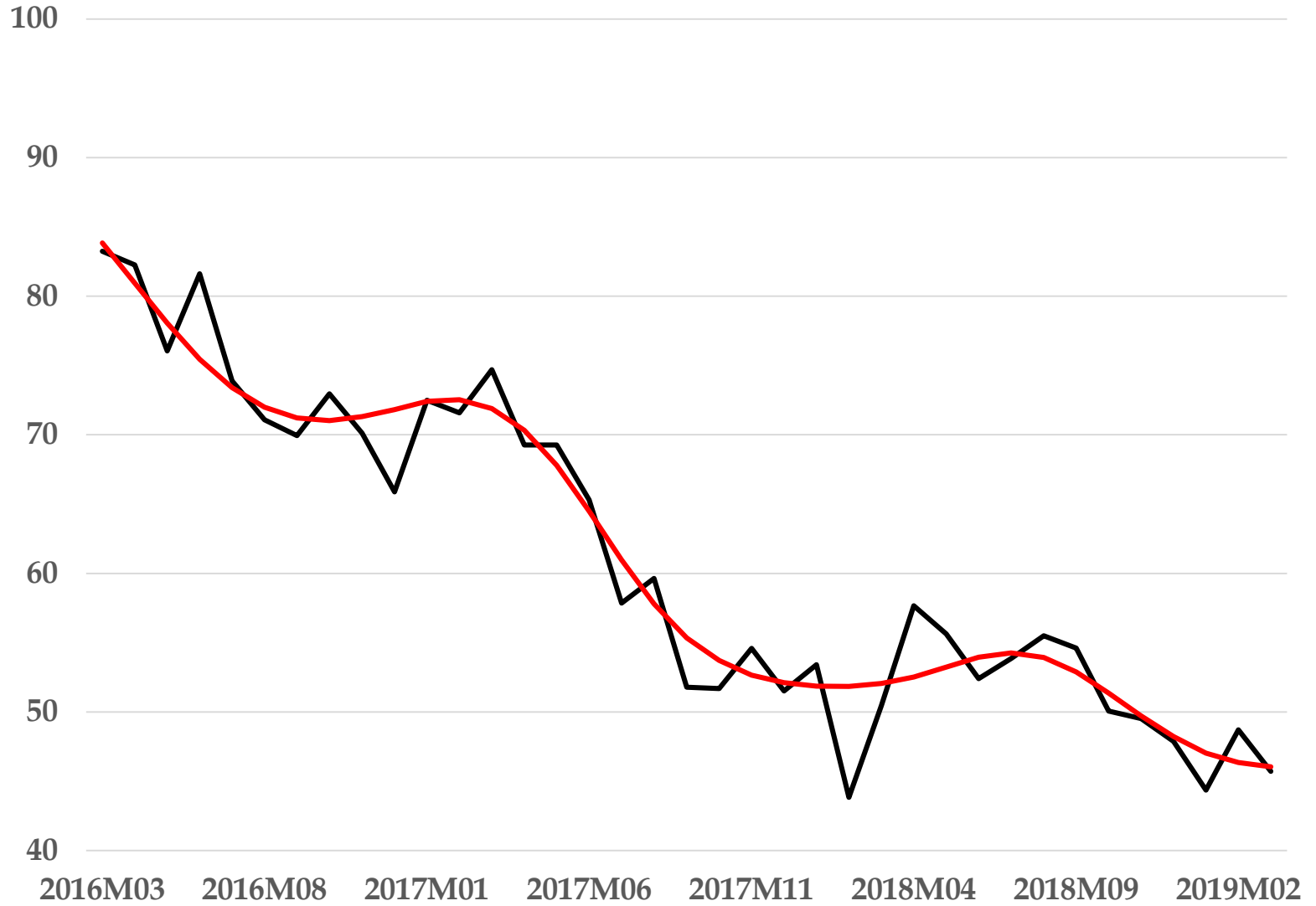
Impresión

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



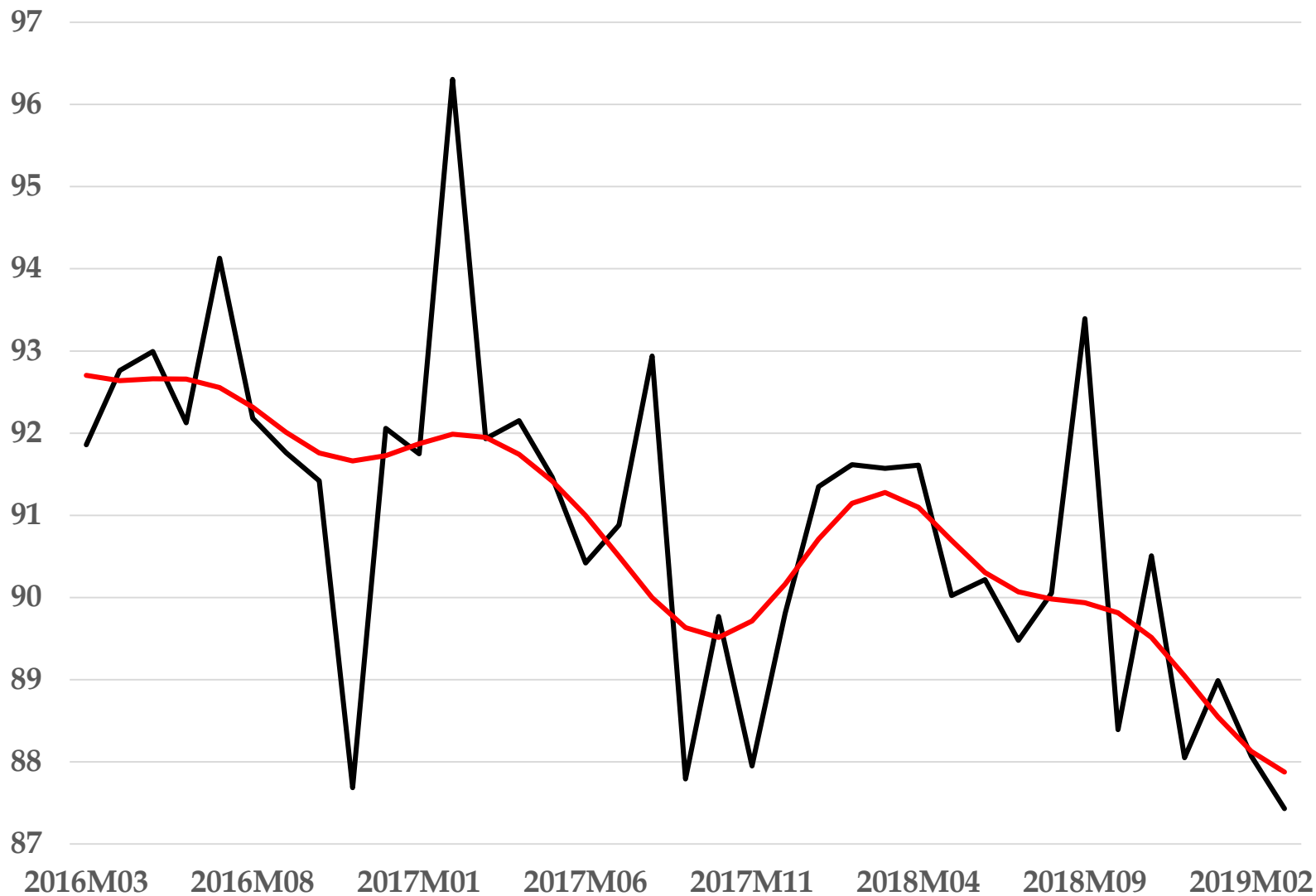
Productos derivados del petróleo y del carbón

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



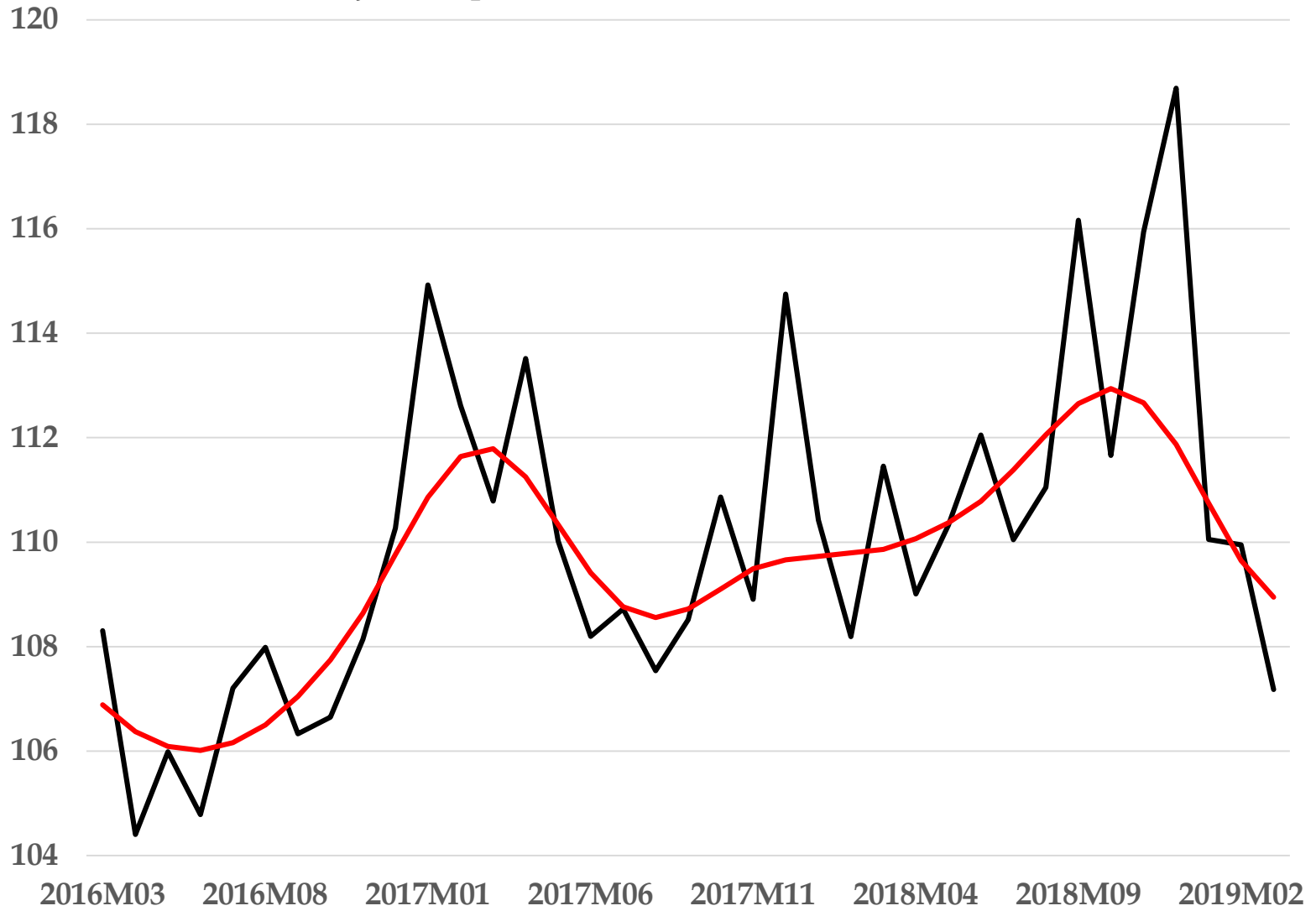
Química

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



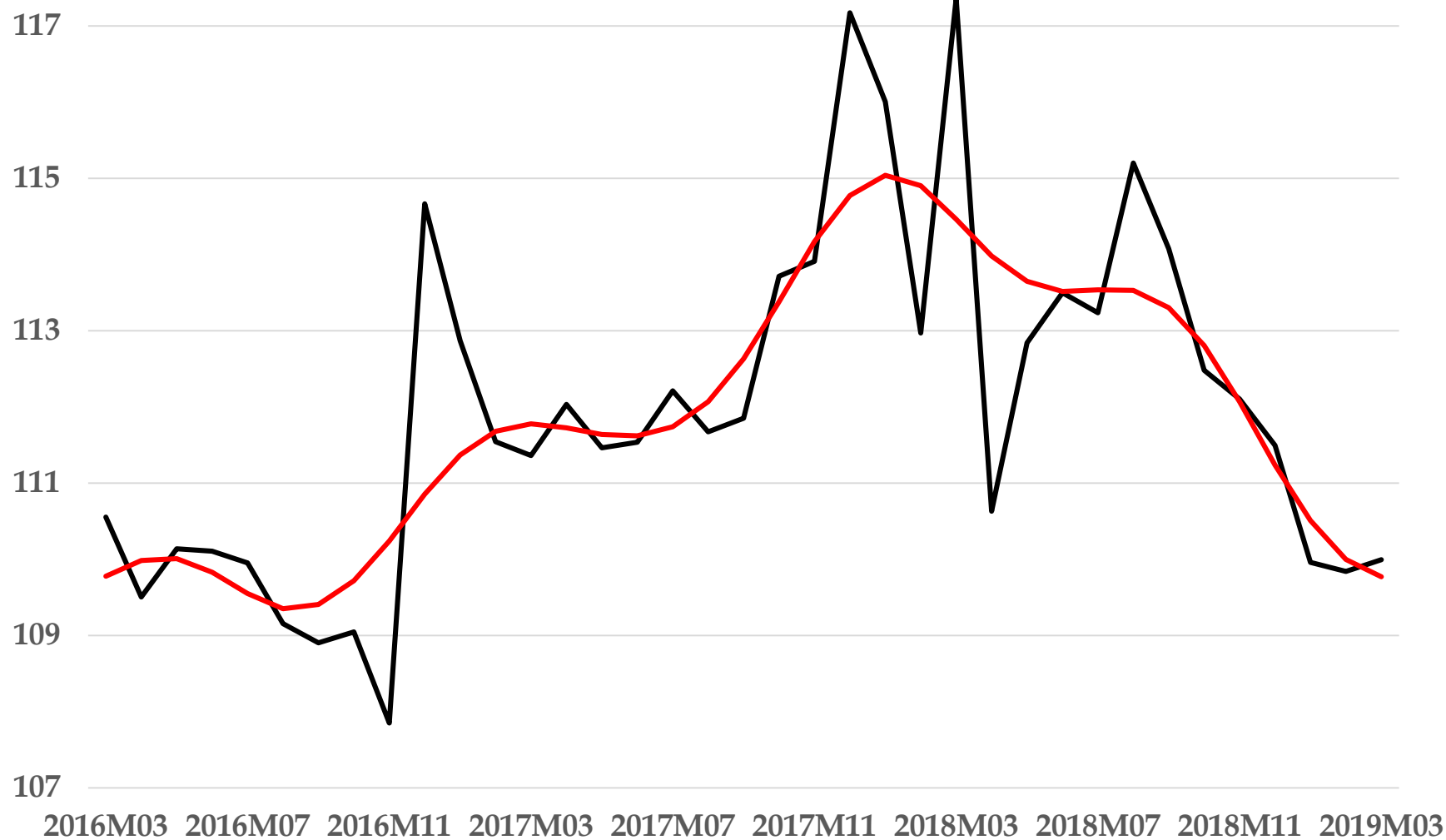
Plástico y Hule

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

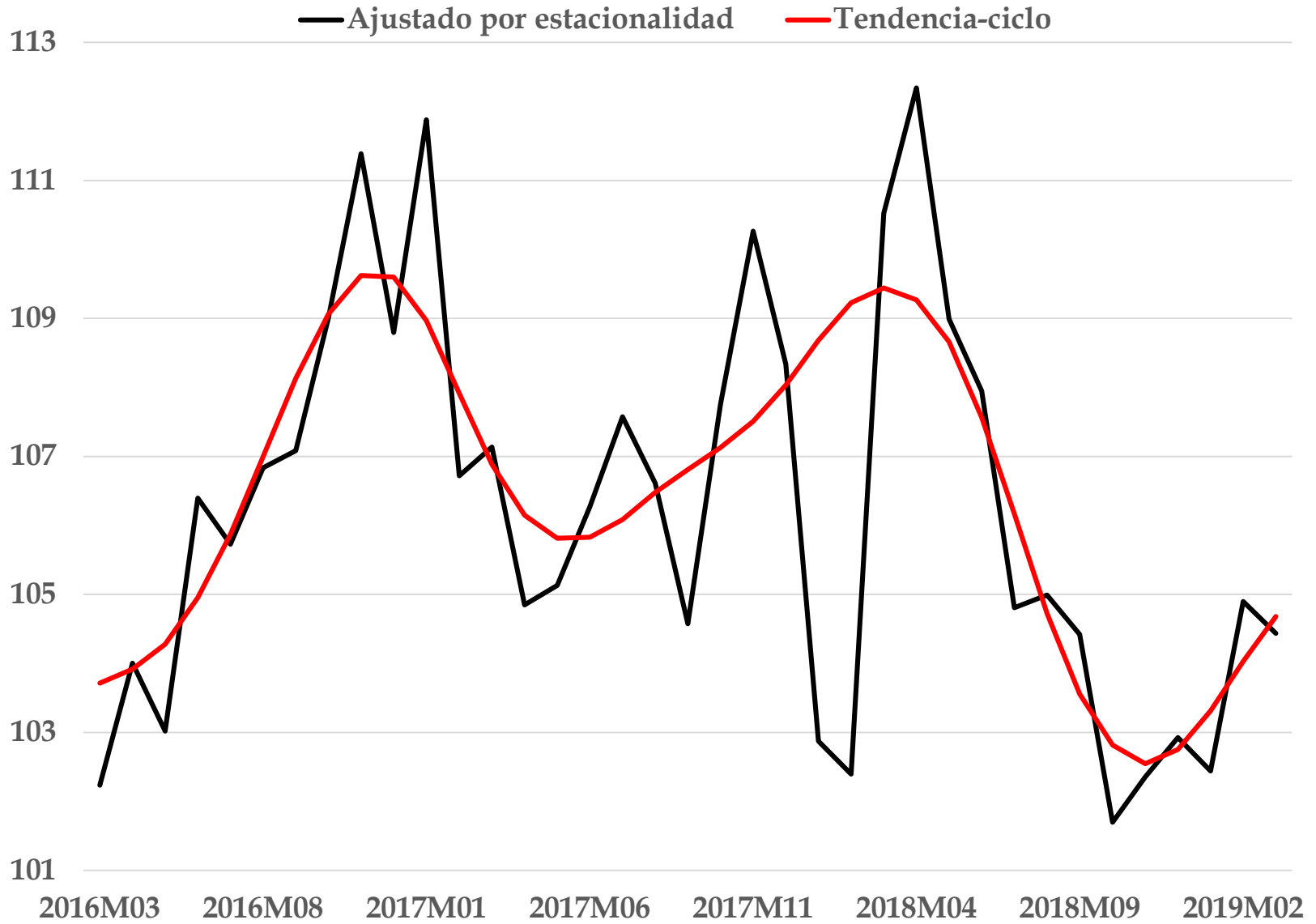


Productos a base de minerales no metálicos

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

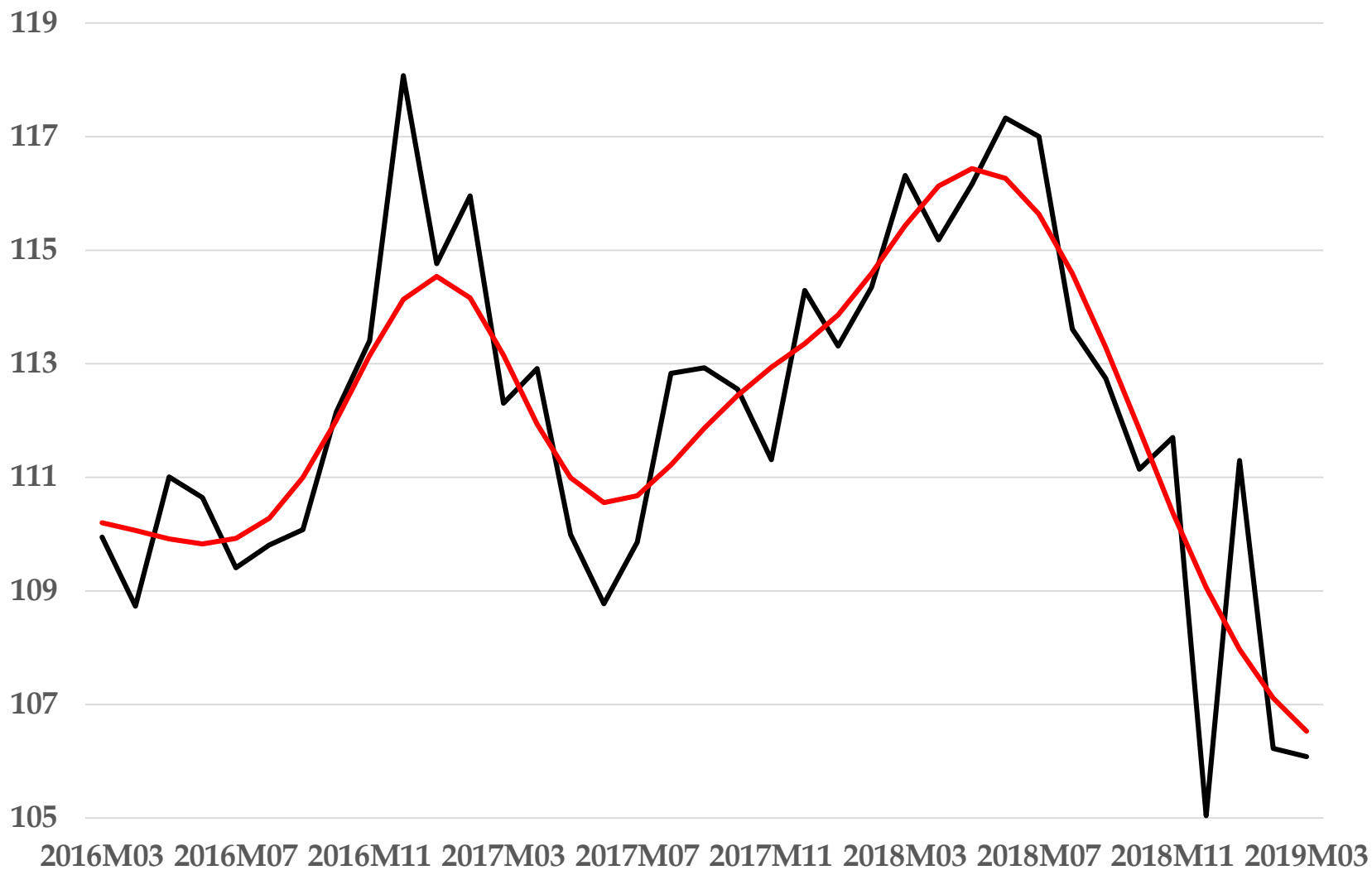


Metálicas Básicas



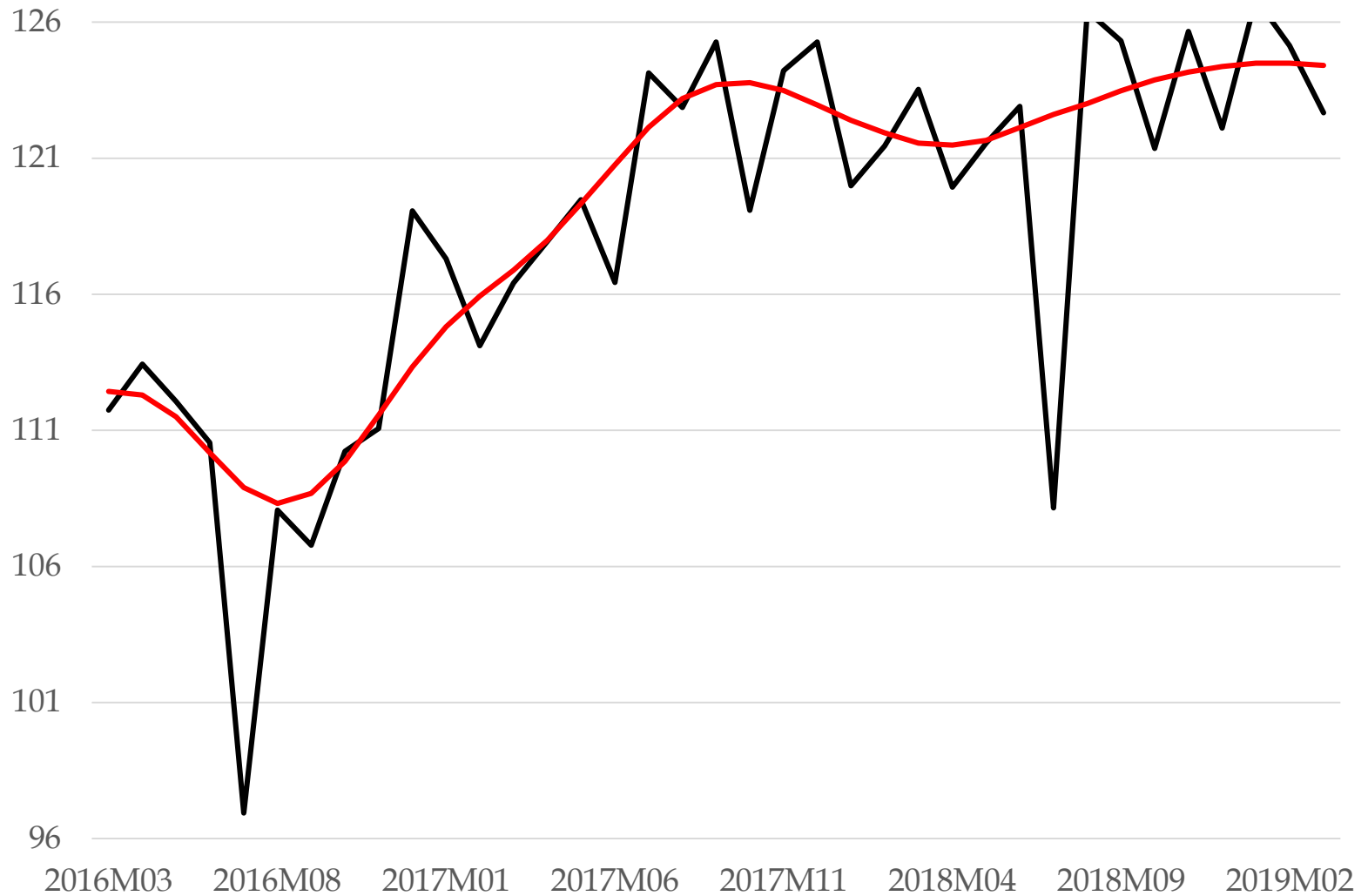
Productos metálicos

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



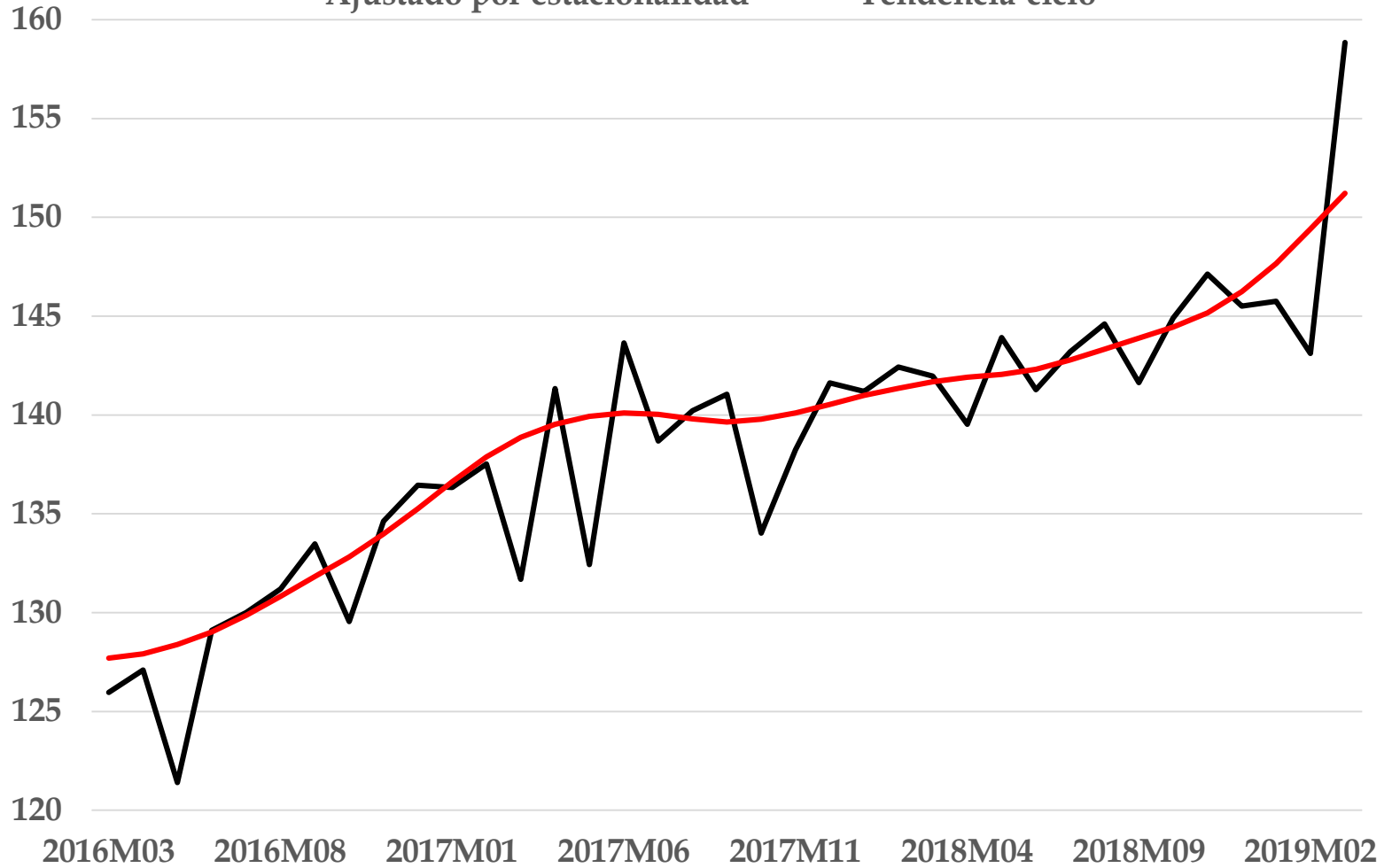
Maquinaria y equipo

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



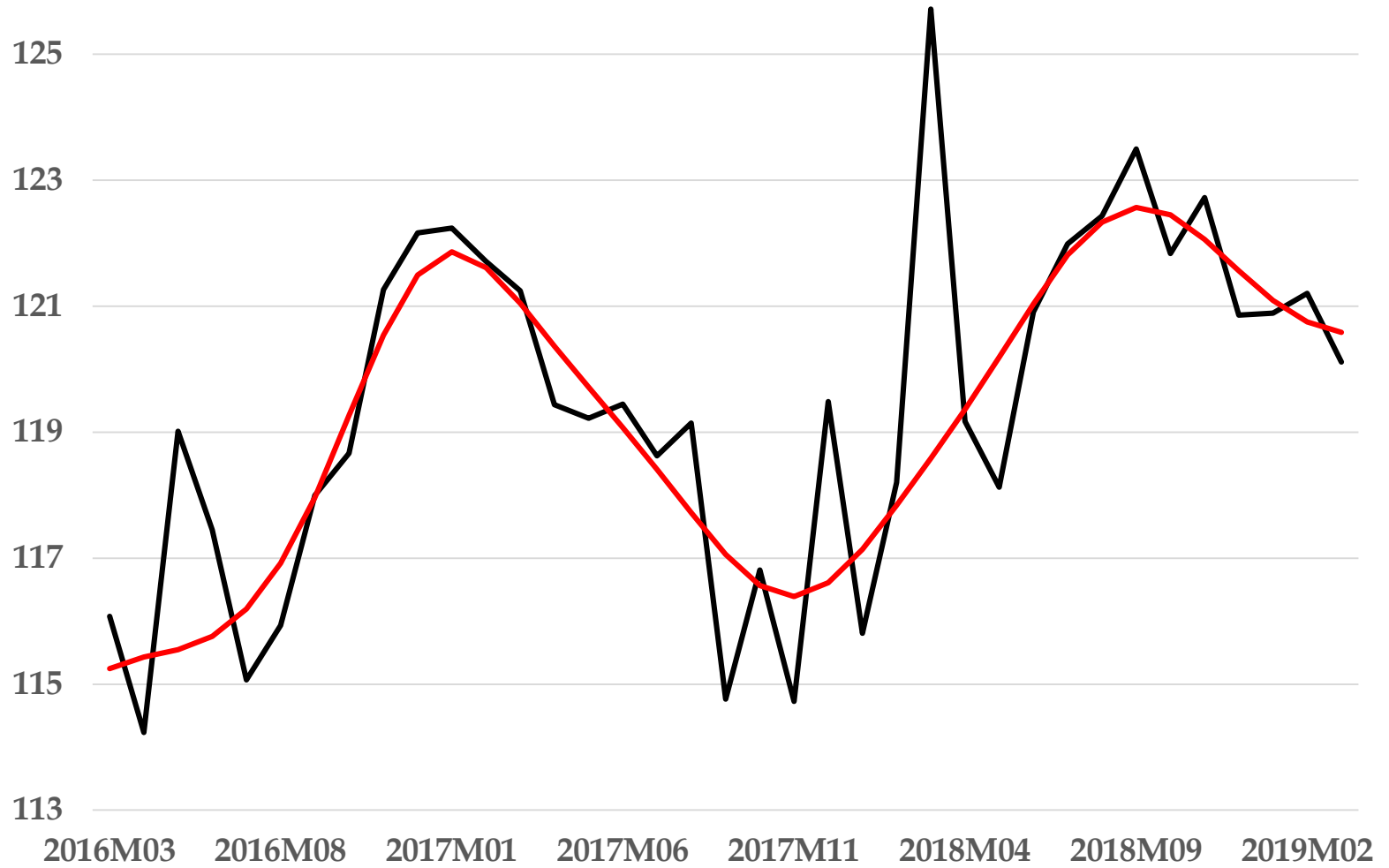
Equipo de computación

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



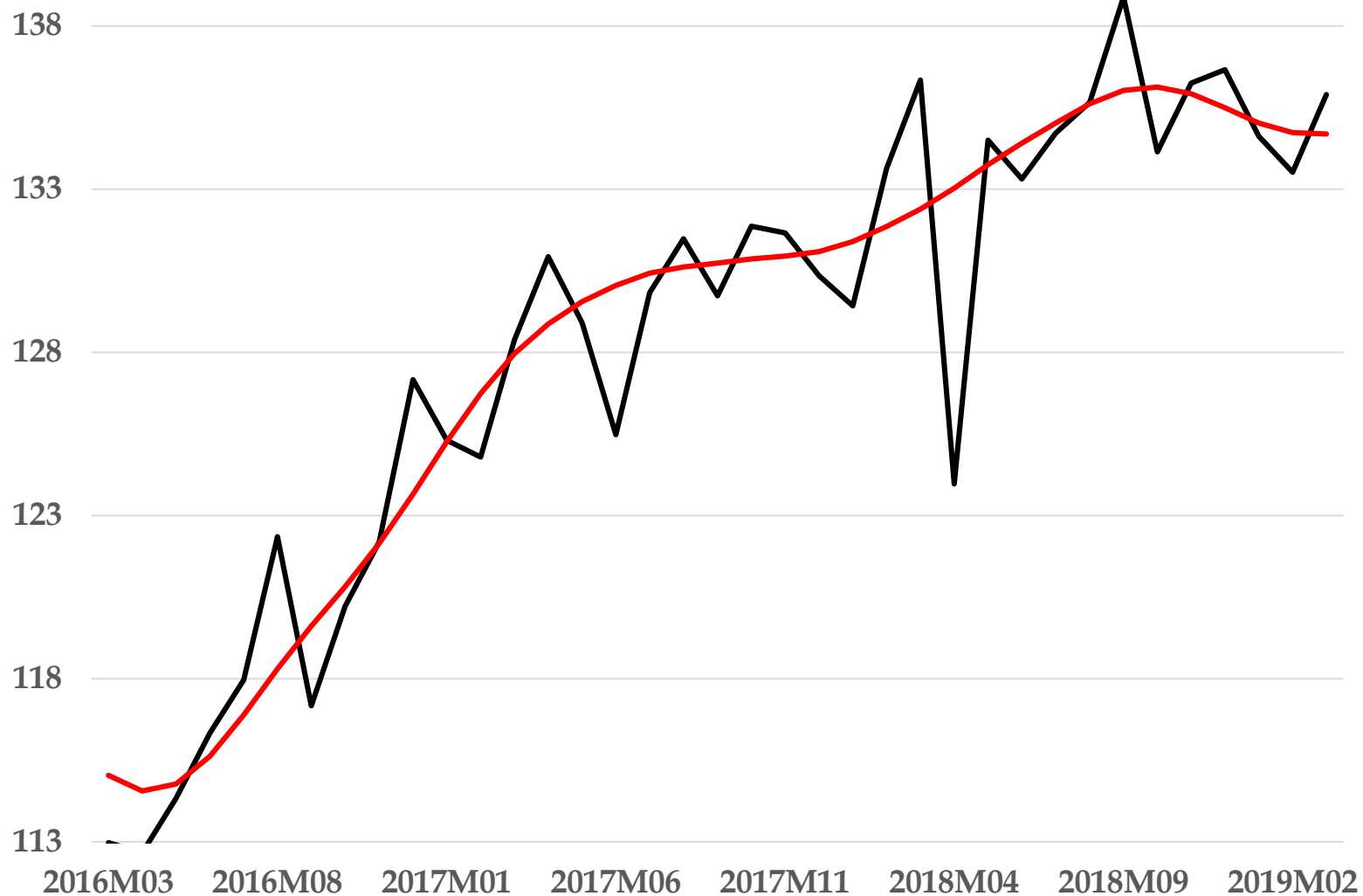
Aparatos eléctricos

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



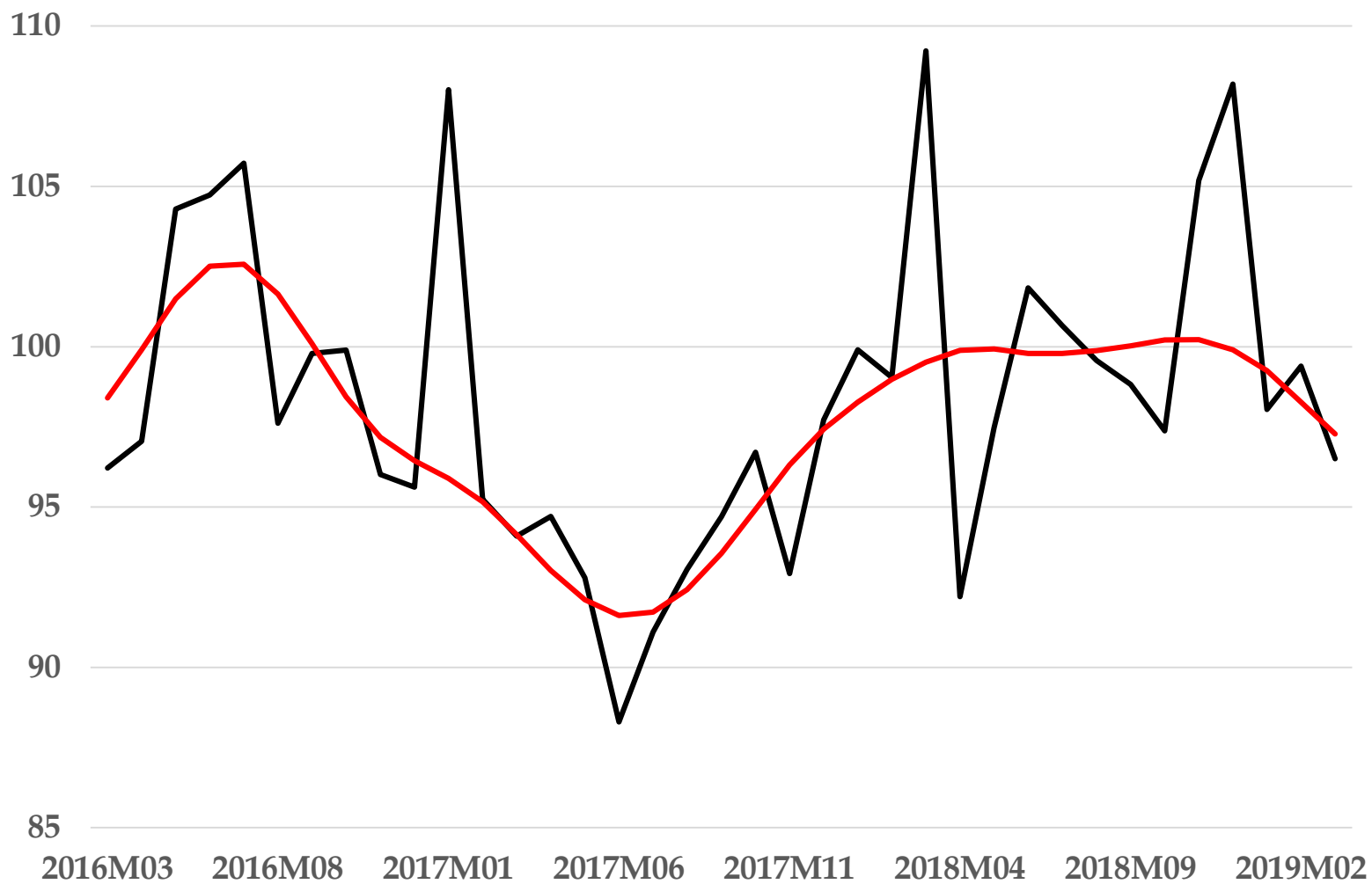
Equipo de transporte

— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo

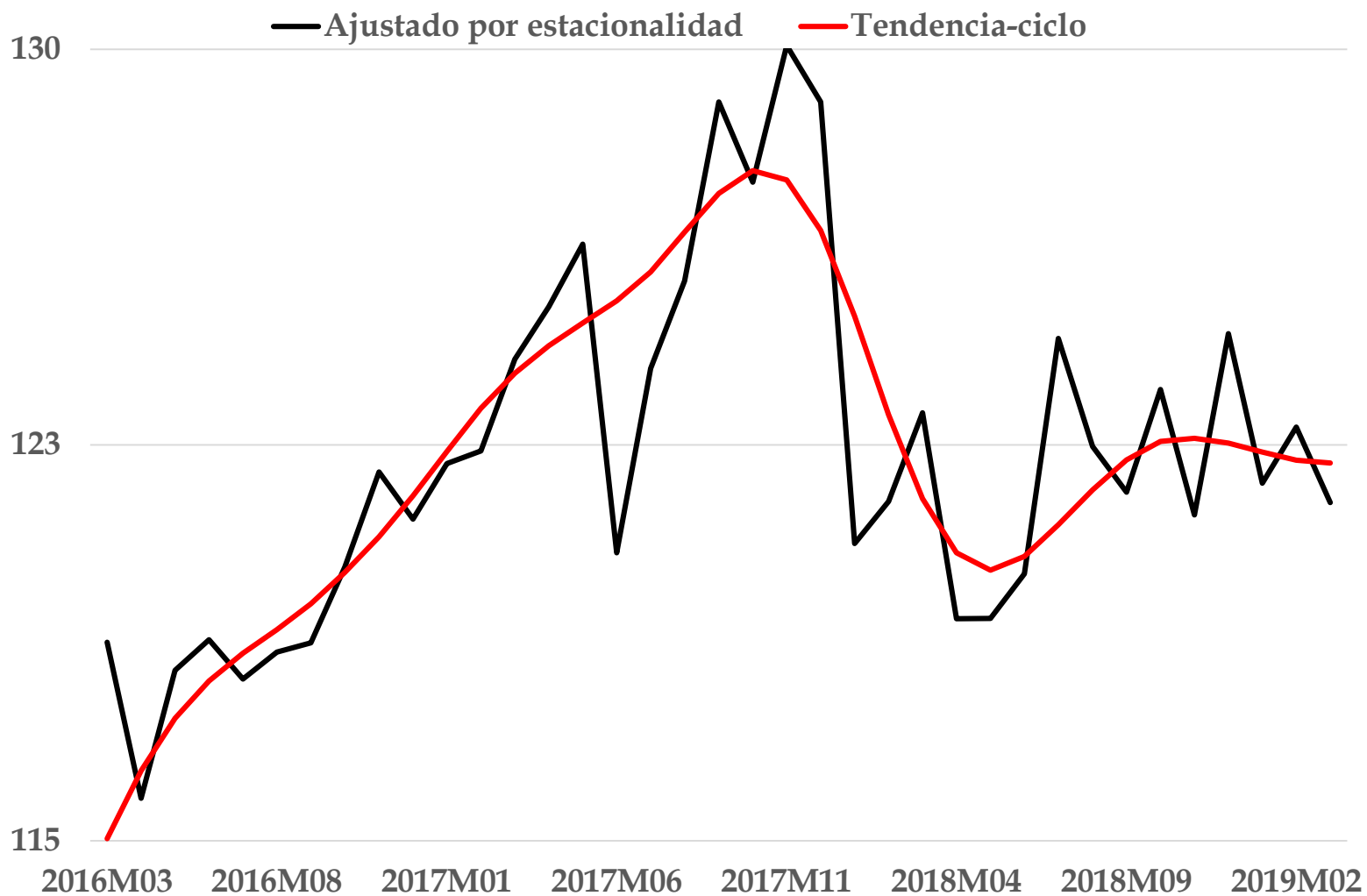


Muebles, colchones y persianas

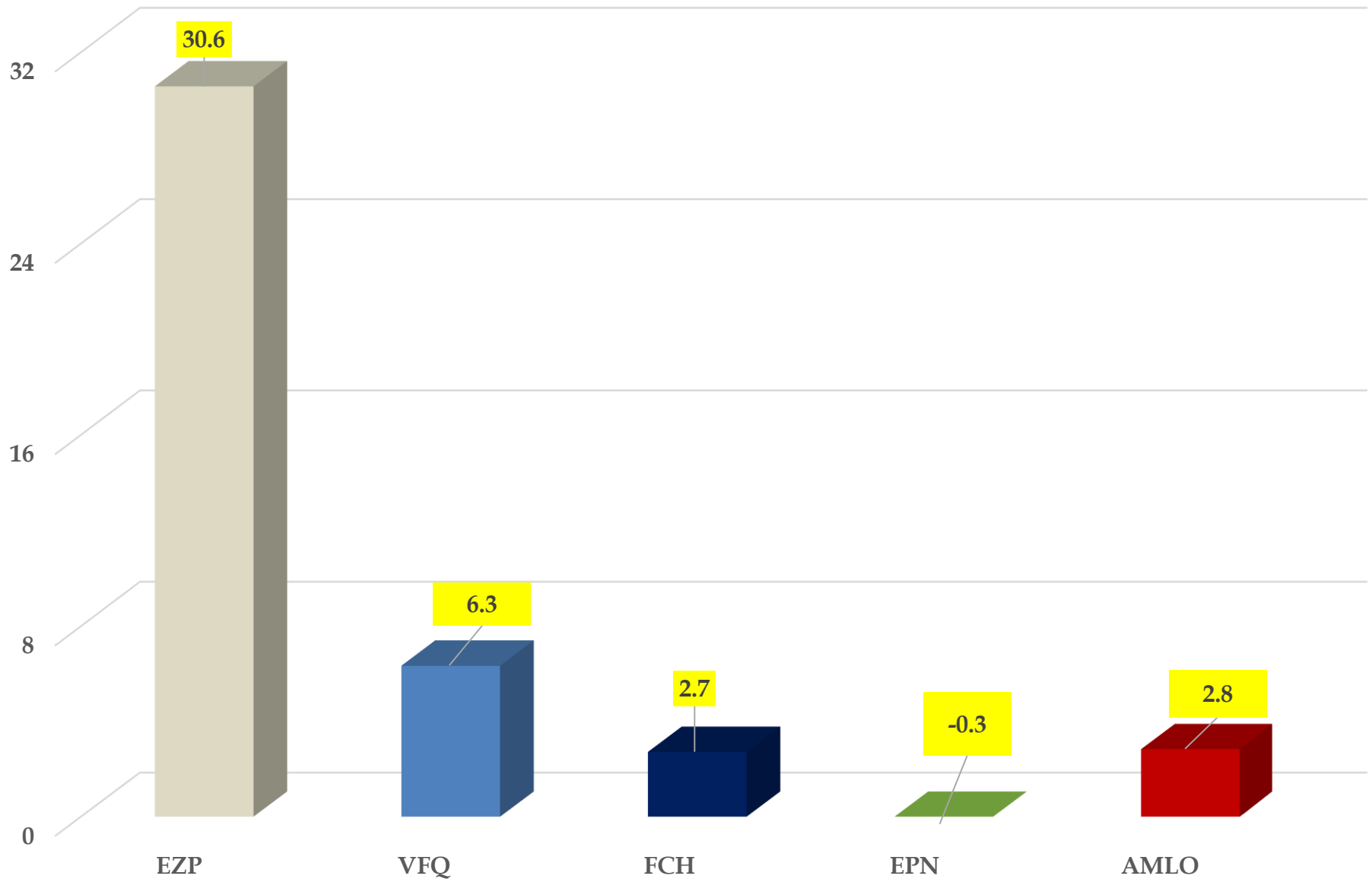
— Ajustado por estacionalidad — Tendencia-ciclo



Otras manufacturas



Exportaciones totales, crecimiento anual primeros 4 meses de gobierno



Algunos hechos

- De acuerdo con la información generada por el INEGI, el sector secundario de la economía acumula seis meses de datos negativos.

Algunos hechos

- Además, durante marzo pasado:
 - 25 de los 29 componentes de la actividad industrial registraron tasas anuales negativas.
 - En febrero la contabilidad fue de 14 en terreno negativo y 15 con saldo positivo, cifras similares a las de enero.
 - Bajo dicha dinámica se puede observar que la tendencia de 21 componentes es a la baja, 5 al alza y 3 se encuentran estancados.

Algunos hechos

- Adicionalmente es necesario puntualizar que la carencia de una estrategia de política industrial activa muestra que no se ha observado adecuadamente la naturaleza del conflicto entre China y Estados Unidos, así como el origen de la renegociación del TLCAN y su posible sustitución por el TMEC (si el partido demócrata y el calendario político en Estados Unidos lo permiten).

En la coyuntura

Cierre de la frontera con México afectaría a consumidores estadounidenses

Foto: Reuters

Casi la mitad de toda la verdura importada a Estados Unidos y el 40% de la fruta procede de México, según los últimos datos del Departamento de Agricultura estadounidense.

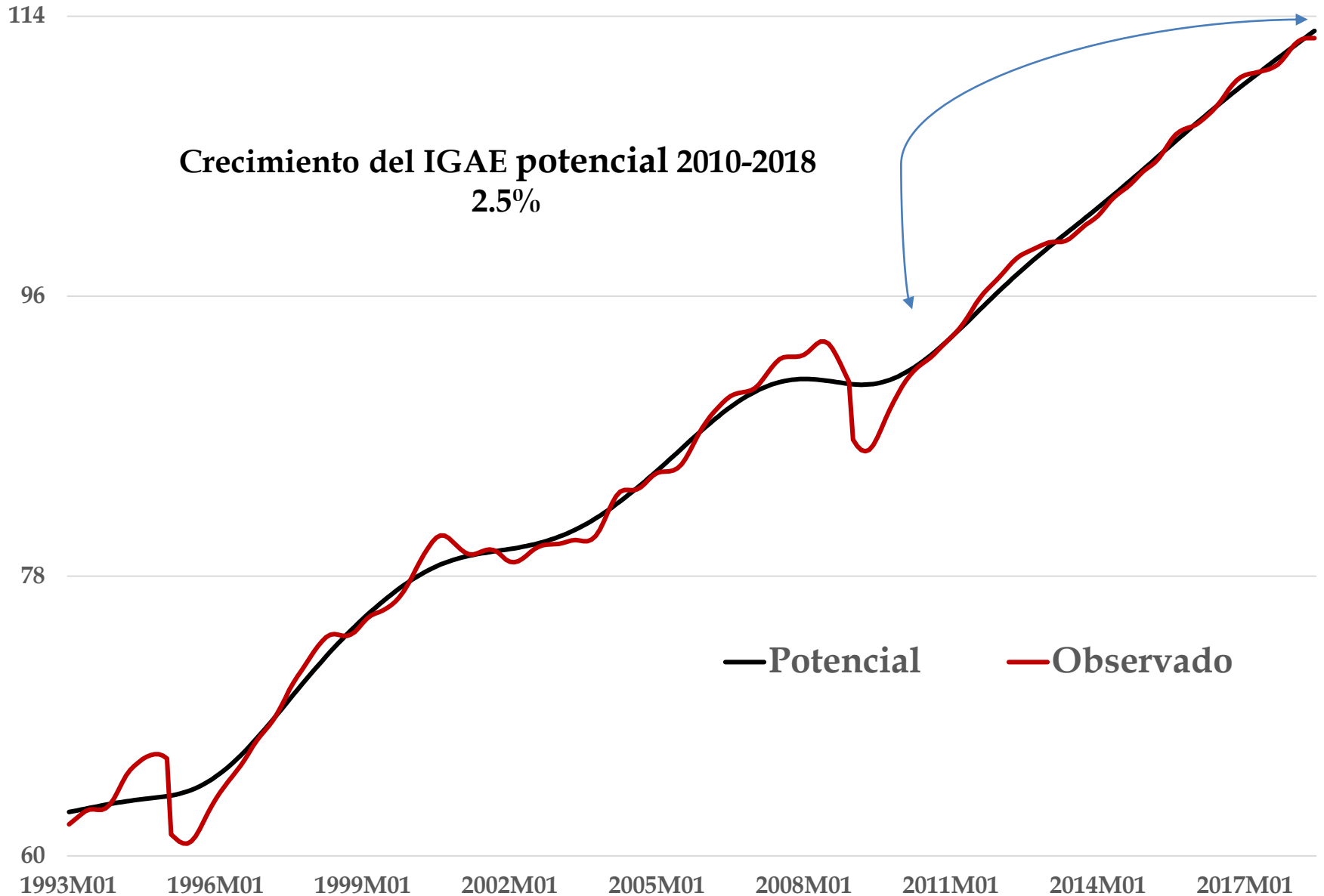


Reuters

01 de abril de 2019, 08:30



Indicador Global de Actividad Económica





Anexo I

Marco Macroeconómico 2019-2020^{a/}

	2019	2020
Producto Interno Bruto		
Crecimiento % real (Rango)	1.1 - 2.1	1.4 - 2.4
Nominal (miles de millones de pesos, puntual)*	24,873.8	26,178.0
Deflactor del PIB (variación anual, % promedio)	3.9	3.2
Inflación (%)		
Dic. / dic.	3.4	3.0
Tipo de cambio nominal (pesos por dólar)		
Fin de periodo	19.9	20.1
Promedio	19.5	20.0
Tasa de interés (Cetes 28 días, %)		
Nominal fin de periodo	8.0	7.6
Nominal promedio	8.0	7.8
Real acumulada	4.8	4.9
Cuenta Corriente		
Millones de dólares	-22,718	-25,517
% del PIB	-1.8	-2.0
Variables de apoyo:		
PIB de los Estados Unidos		
Crecimiento % real	2.4	1.9
Producción Industrial de los Estados Unidos		
Crecimiento % real	2.8	1.8
Inflación de los Estados Unidos (%)		
Promedio	1.8	2.2
Tasa de interés internacional		
Libor 3 meses (promedio)	2.7	2.5
FED Funds Rate (promedio)	2.4	2.3
Petróleo (canasta mexicana)		
Precio promedio (dólares / barril)	57	55
Plataforma de producción crudo total (mbd)	1,783	1,916
Plataforma de exportación de crudo (mbd)	1,008	1,085
Gas natural		
Precio promedio (dólares/ MMBtu)	2.9	2.7

* Corresponde al escenario de crecimiento puntual planteado para las estimaciones de

En este sentido puede entenderse que la disminución del pronóstico de crecimiento (de 2% a 1.6%) realizado por la SHCP tuvo implícita una menor prospectiva de recaudación fiscal y con ello de gasto e inversión. Cerca de 200 mil millones de pesos se encuentran involucrados en este ajuste, un paso más “de la austeridad republicana a la pobreza franciscana”.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LAS FINANZAS PÚBLICAS

(Miles de millones de pesos)

Concepto	Enero-febrero		Variación % real
	2018 ^{P-/}	2019 ^{P-/}	
1. Ingresos presupuestarios	853.2	853.9	-3.9
2. Ingresos tributarios	536.6	577.8	3.4
3. Ingresos tributarios sin IEPS de combustibles	508.6	526.0	-0.7
4. Gasto neto total sin erogaciones en inversiones financieras, pago de pensiones, participaciones y costo financiero	554.9	465.4	-19.5
5. Gasto neto total sin erogaciones en inversiones financieras, pago de pensiones y participaciones	636.6	560.0	-15.5
6. Gasto neto total sin erogaciones en inversiones financieras	918.8	876.4	-8.4
7. Gasto neto total	933.7	897.2	-7.7
8. Gasto corriente estructural	335.5	303.0	-13.3
9. Balance primario	7.3	57.7	- o -
10. RFSP	-44.6	-9.9	n.a.
11. SHRFSP	9,917.0	10,499.2	1.6
12. Deuda pública	10,017.3	10,815.7	3.7

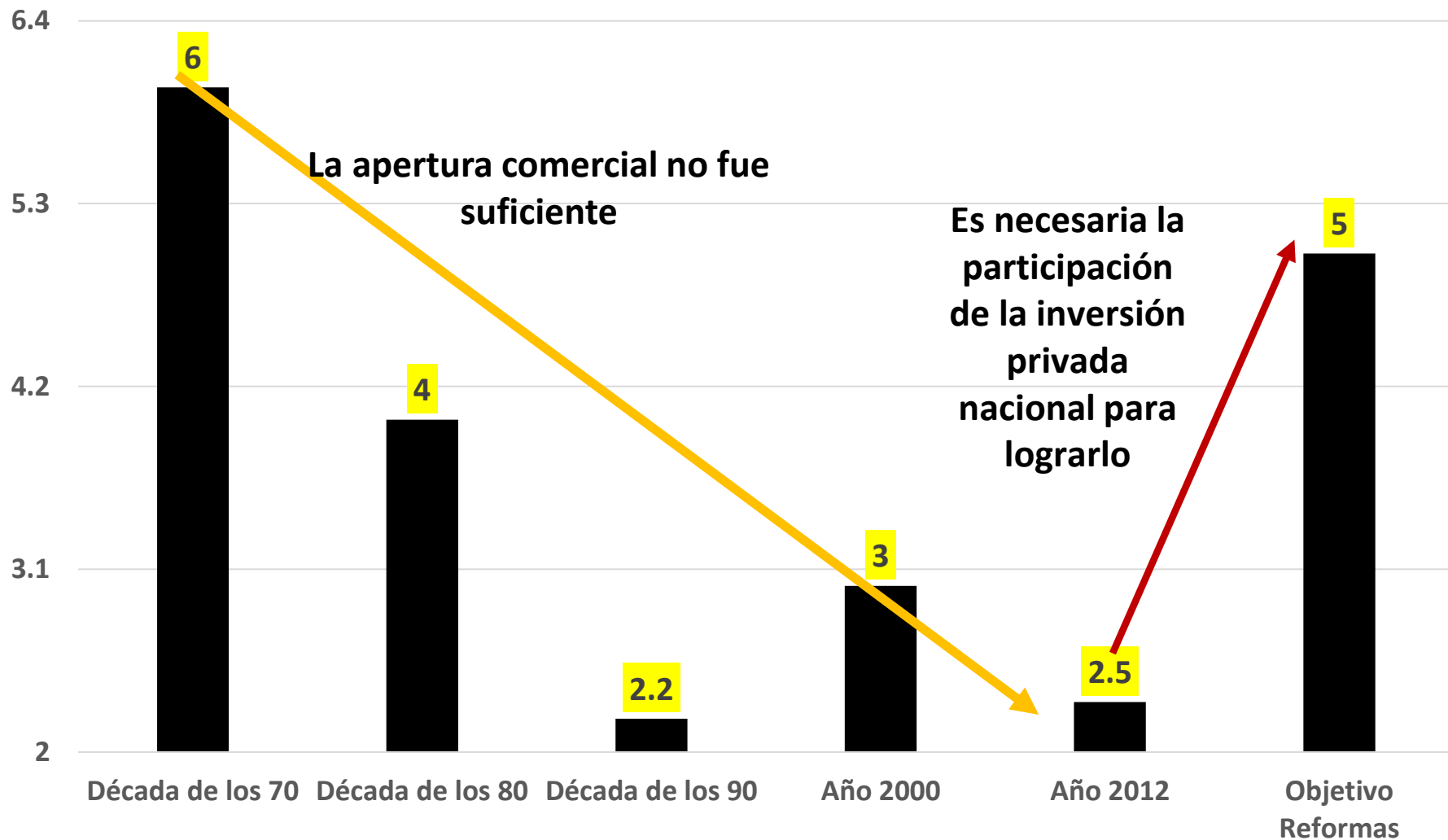
SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO

(Millones de pesos)

Concepto	Febrero			Enero-febrero		
	2018 ^{p./}	2019 ^{p./}	Crec. real %	2018 ^{p./}	2019 ^{p./}	Crec. real %
A. Ingresos presupuestarios	388,974.4	405,985.4	0.4	853,155.6	853,944.7	-3.9
Petroleros ^{1/}	61,288.2	61,002.9	-4.2	150,521.3	105,459.7	-32.7
Gobierno Federal	45,236.0	34,252.5	-27.2	82,556.2	80,950.1	-5.9
Pemex	16,052.2	26,750.5	60.3	67,965.1	24,509.6	-65.4
No petroleros	327,686.1	344,982.5	1.3	702,634.3	748,485.0	2.3
Gobierno Federal	259,910.9	280,341.9	3.8	577,707.8	619,527.8	3.0
Tributarios	238,355.6	259,254.1	4.6	536,572.6	577,751.5	3.4
No tributarios	21,555.3	21,087.8	-5.9	41,135.1	41,776.3	-2.5
Organismos de control presupuestario directo	29,908.5	32,622.7	4.9	60,231.8	65,781.0	4.9
IMSS	26,893.8	29,750.6	6.4	53,873.5	58,652.7	4.5
ISSSTE	3,014.6	2,872.1	-8.3	6,358.3	7,128.3	7.6
Empresa Productiva del Estado (CFE)	37,866.8	32,017.8	-18.7	64,694.8	63,176.2	-6.2

Concepto	Febrero			Enero-febrero		
	2018 ^{P./}	2019 ^{P./}	Crec. real %	2018 ^{P./}	2019 ^{P./}	Crec. real %
B. Gasto neto pagado	443,241.6	385,896.7	-16.2	933,700.0	897,160.5	-7.7
Programable	300,136.4	260,160.0	-16.6	639,606.4	629,713.0	-5.5
Gasto de operación	118,993.4	117,822.3	-4.7	267,252.7	270,840.8	-2.7
Servicios personales ^{2./}	80,384.3	80,263.9	-3.9	179,479.1	180,971.3	-3.2
Otros gastos de operación	38,609.1	37,558.5	-6.4	87,773.7	89,869.5	-1.7
Pensiones y jubilaciones	60,687.5	67,389.5	6.8	137,461.3	154,428.8	7.9
Subsidios y transferencias y aportaciones ^{3./}	64,874.4	37,930.0	-43.7	107,944.8	81,424.0	-27.6
Ayudas y otros gastos	4,971.4	-673.6	n.s.	13,104.8	5,163.7	-62.2
Inversión física ^{2./}	49,377.2	37,906.0	-26.1	98,974.2	97,104.0	-5.8
Directo	22,265.5	19,756.8	-14.6	56,450.1	61,473.8	4.6
Indirecto	27,111.7	18,149.1	-35.6	42,524.0	35,630.3	-19.6
Inversión financiera y otros ^{4./}	1,232.6	-214.1	n.s.	14,868.5	20,751.7	34.0
No programable	143,105.1	125,736.7	-15.5	294,093.6	267,447.5	-12.7
Costo financiero	23,002.5	24,697.7	3.3	81,762.4	94,602.9	11.1
Intereses, comisiones y gastos	23,002.5	24,697.7	3.3	62,593.9	65,978.8	1.2

La promesa de las reformas: 5% de crecimiento



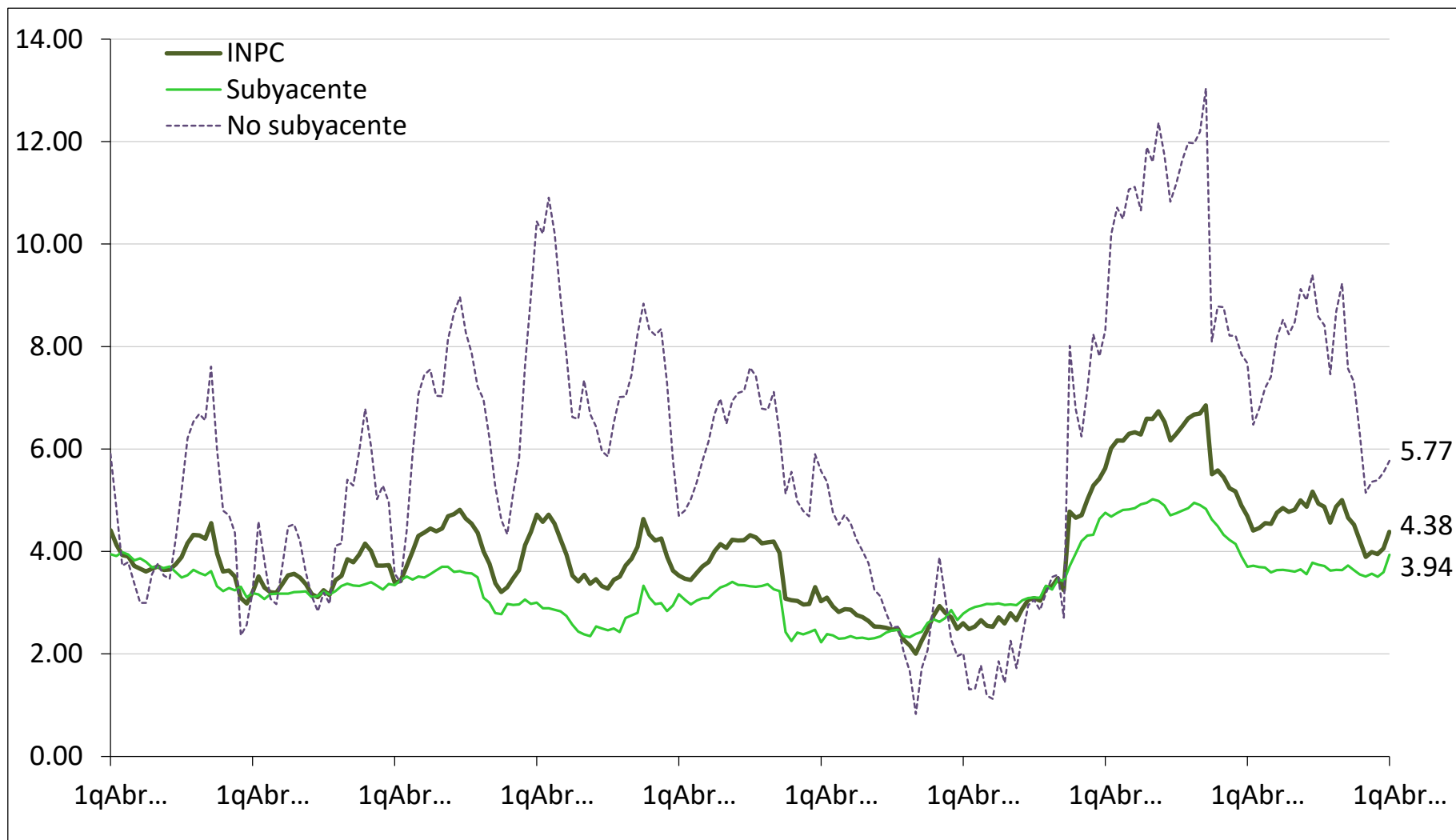
Fuente: Pronafide 2002-2006 e IDIC

Sin confianza no hay
inversión

Sin inversión no hay
crecimiento

INPC, SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE

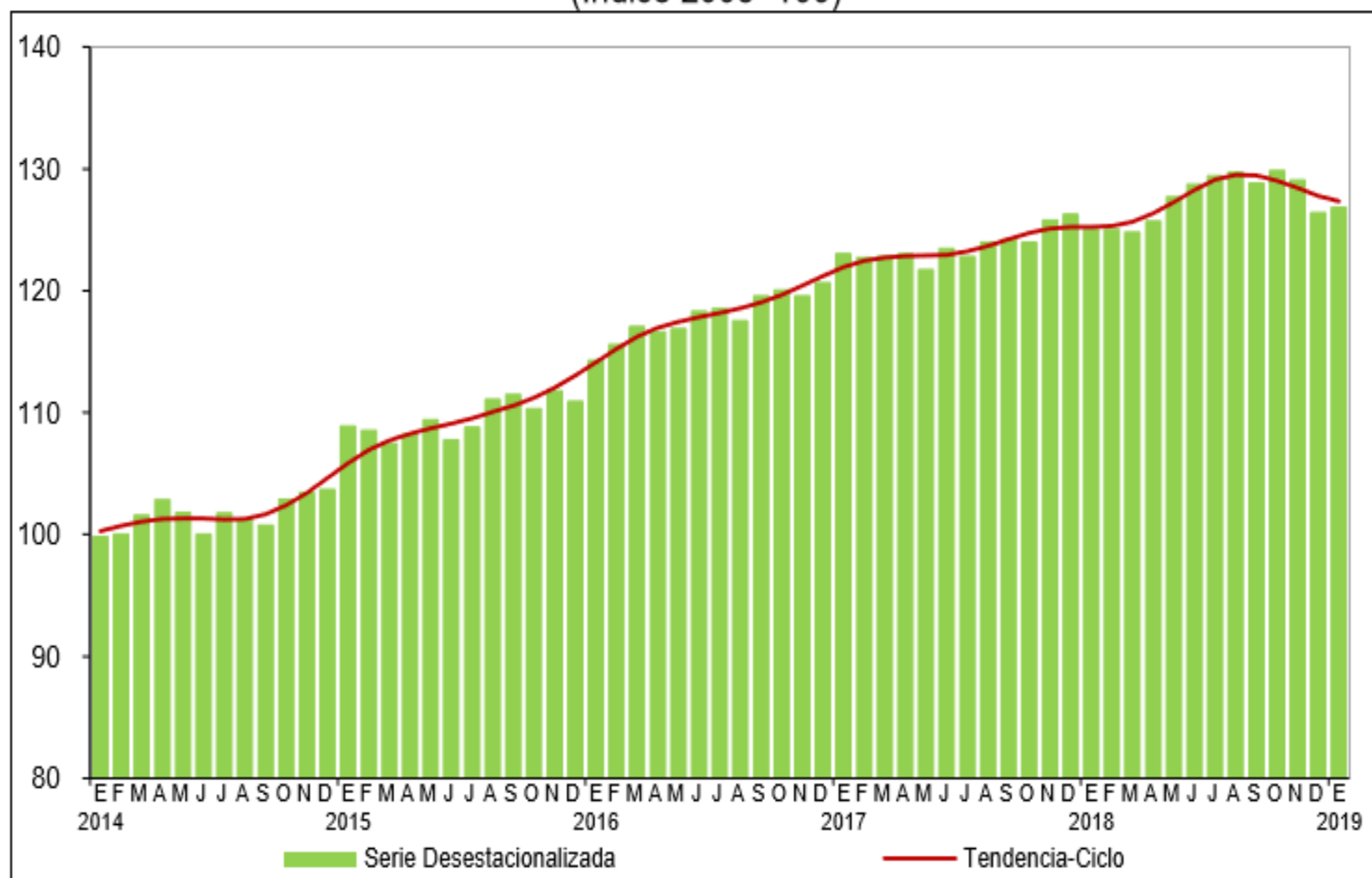
Variación porcentual anual por quincena de los años que se indican



ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS REALES POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS A ENERO DE 2019

SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO

(Índice 2008=100)



Fuente: INEGI.

**Objetivo:
Prosperidad e
Inclusión
Social**

IV



**Mecanismo
estratégico**

III



**OBJETIVOS
DE DESARROLLO
SOSTENIBLE**

**Lógica Sostenible
con
Bases Productivas**

II



**Plataforma de
Competitividad
Industrial
Sistémica e
Inclusión Social**

I



22 propuestas de
CONCAMIN-IDIC

Plan Nacional de Desarrollo
Propuestas para el Bienestar, Crecimiento y
Equidad



Objetivo

Contribuir a que los objetivos establecidos en el Plan Nacional de Desarrollo (PND) sean alcanzados, conjugándolos con la visión de política industrial que se encuentra plasmada en la obra “Hacia una Industria del Futuro”

Pronósticos

	Variación % anual	
	2019	2020
PIB	0.9	1.5
PIB industrial	(-) 0.8	0.8
Inversión total	(-) 3.2	2.4
Inflación	4.3	4.1

Pronósticos

	Otras variables	
	2019	2020
Tipo de cambio interbancario (cierre de año pesos por dólar)	20.2	21.1
Empleos nuevos registrados en el IMSS	475 mil	525 mil