



***El impacto del paquete económico en la reactivación empresarial y la necesidad de una ley general para la reactivación económica-***

**VICEPRESIDENCIA DE FINANCIAMIENTO AL DESARROLLO ECONÓMICO Y EMPRESARIAL**

# Contexto internacional complejo

## MUNDIAL

- BAJO CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA DE LA ECONOMÍA MUNDIAL
- INCERTIDUMBRE SOBRE LA POLÍTICA MONETARIA DE EEUU DE LARGO PLAZO
- GUERRA COMERCIAL EEUU-CHINA
- ESTABILIZACIÓN MERCADO PETROLERO CON BAJOS PRECIOS
- LENTA RECUPERACIÓN DEL TRANSPORTE Y EL TURISMO INTERNACIONAL.

## REGIONAL

- APROVECHAMIENTO DE VENTAJAS DEL T-MEC
- ESTABILIDAD DEL DEFICIT DE CTA CORRIENTE
- ESTABILIDAD DE PRECIOS Y PARIDAD CAMBIARIA
- IMPORTANCIA DE LAS REMESAS
- **PROMOCIÓN Y FOMENTO DE LA INVERSIÓN DIRECTA.**

# ECONOMIA MEXICANA

## MACRO

CAIDA DESPROPORCIONAL DEL PIB(8% a 10%):

- Ausencia de una rectoría del estado en la economía
- Perdida de competitividad del país.
- Necesidad de un plan de reactivación económica
- Disminución de la formación bruta de capital
- Apoyos al consumo vs. Actividad productiva
- Falta de combate a la formalidad

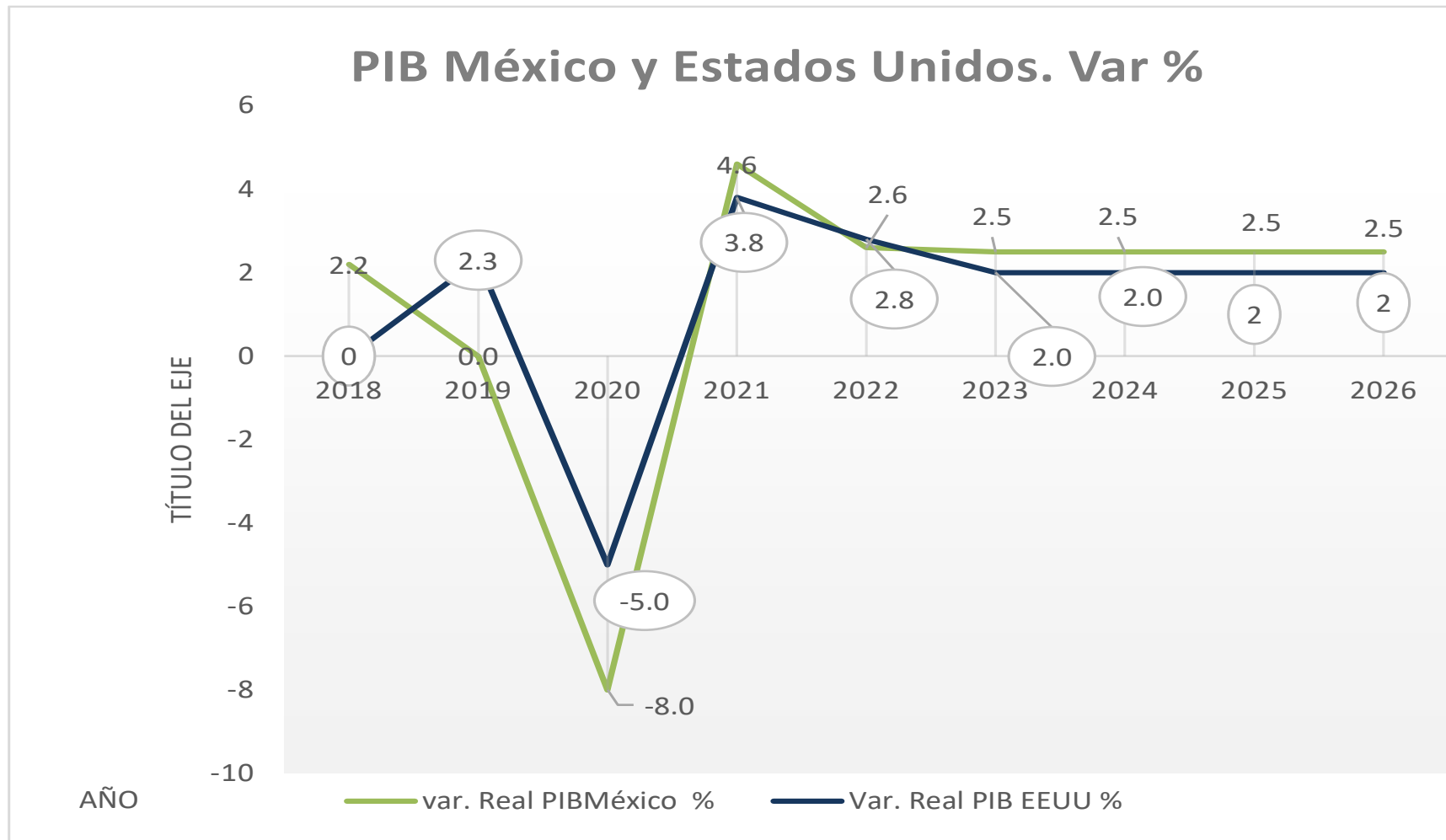
## Finanzas públicas

- Recaudación estructural a la baja
- Política de austeridad antieconómica y procíclica
- Menor inversión pública
- Deficiente calidad de la inversión
- Falta de fomento a nuevas inversiones
- Menor espacio fiscal
- Mayor costo financiero, menor gasto programable
- Mayor relación deuda/PIB

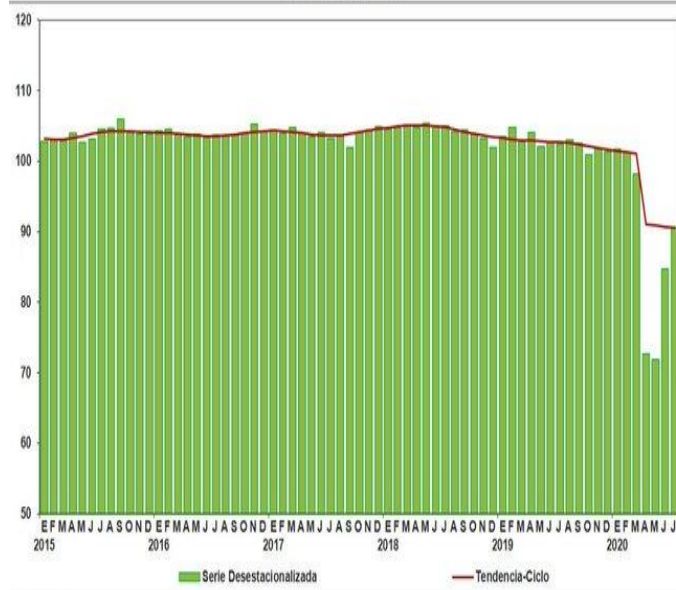
# PIB Y NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Año	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
PIB nominal bdp	23525	24236	23094	24984	26493	28082	29766	31548	33426
PIB(Base 2013)	18521	18465	16987	17768	18222	18671	19132	19606	20091
var. Real PIB	2.2	0	-8	4.6	2.6	2.5	2.5	2.5	2.5
Var. Real PIB EEUU	3.0	2.3	-5	3.8	2.8	2.0	2.0	2.0	2.0
Deuda neta /PIB	44.9	44.8	54.7	53.7	53.4	53.1	52.8	52.5	52.2
Balance primario	0.6	1.1	0.2	'-0.3	0.8	0.9	1.0	1.0	1.1
costo financiero/PIB	2.7	2.7	3.1	2.9	2.9	3.0	3.1	3.0	3.1
Deficit publico	'-2.1	'-1.6	'-2.9	'-2.9	'-2.1	'-2.1	'-2.0	'-2.0	'-2.0
RFSP fuera de presupue	'-0.1	'-0.7	'-1.8	'-0.5	'-0.5	'-0.5	'-0.5	'-0.5	'-0.5
<b>RFSP</b>	'-2.2	'-2.3	'-4.7	'-3.4	'-2.6	'-2.6	'-2.5	'-2.5	'-2.5

# Crecimientos comparados

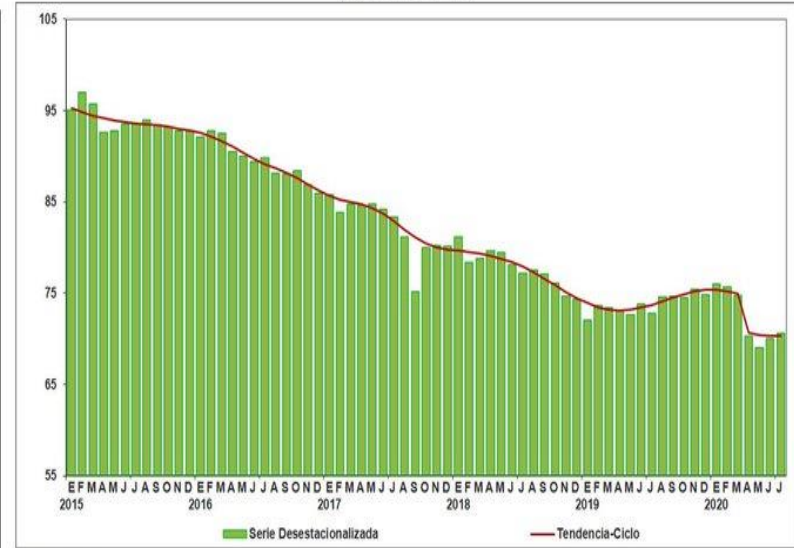


INDICADOR MENSUAL DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A JULIO DE 2020  
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO  
(Índice base 2013=100)



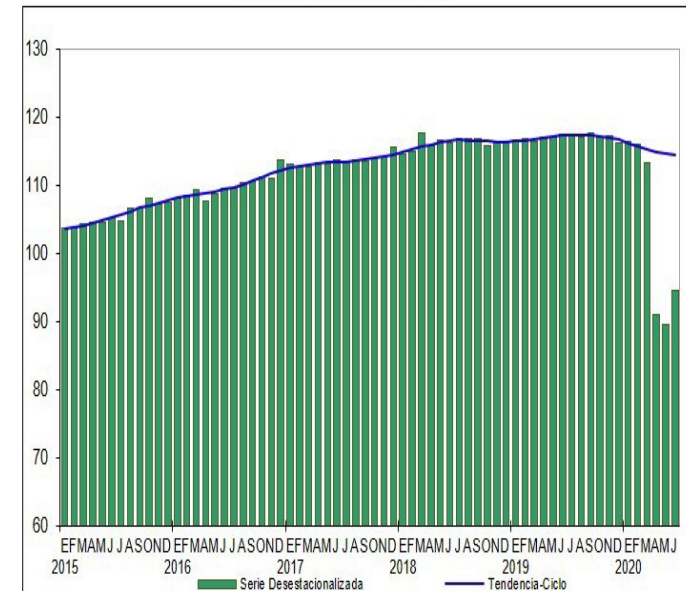
Fuente: INEGI

MINERÍA A JULIO DE 2020  
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO  
(Índice base 2013=100)



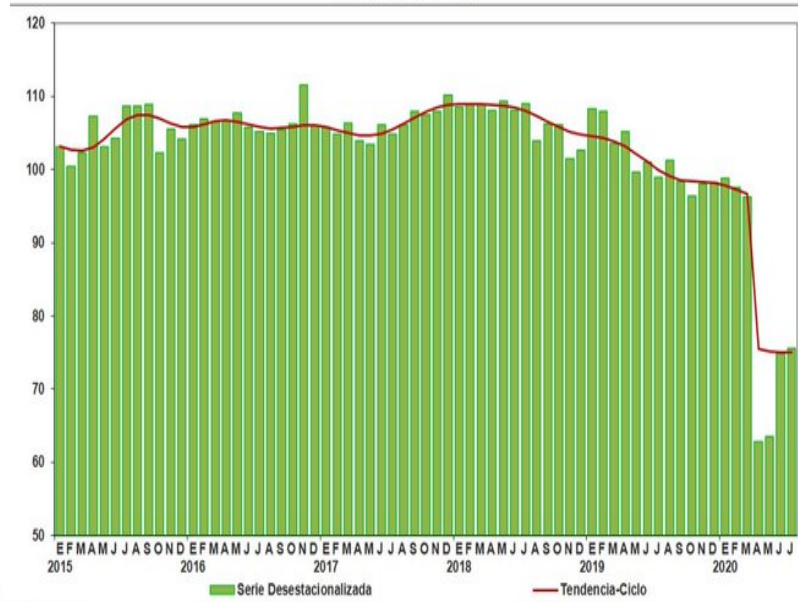
Fuente: INEGI

INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO  
EN EL MERCADO INTERIOR A JUNIO DE 2020  
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO  
(Índice base 2013=100)



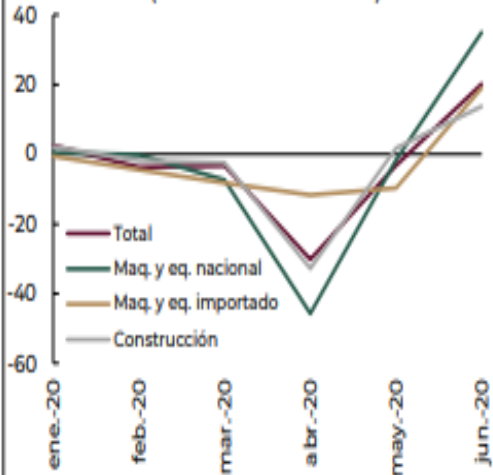
Fuente: INEGI

CONSTRUCCIÓN A JULIO DE 2020  
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO  
(Índice base 2013=100)



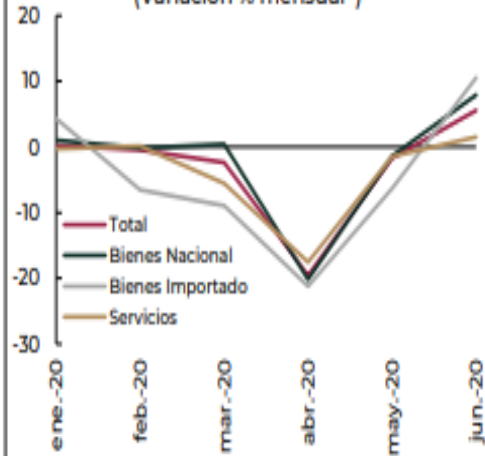
Fuente: INEGI

**Inversión fija bruta**  
(Variación % mensual<sup>1/</sup>)



<sup>1/</sup> Cifras con ajuste estacional.  
Fuente: INEGI.

**Consumo privado en el mercado interior**  
(Variación % mensual<sup>1/</sup>)

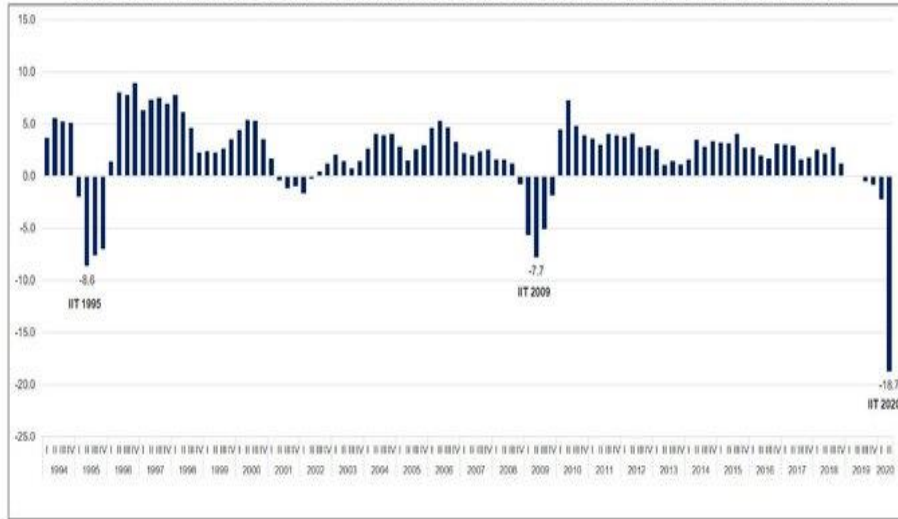


<sup>1/</sup> Cifras con ajuste estacional.  
Fuente: INEGI.



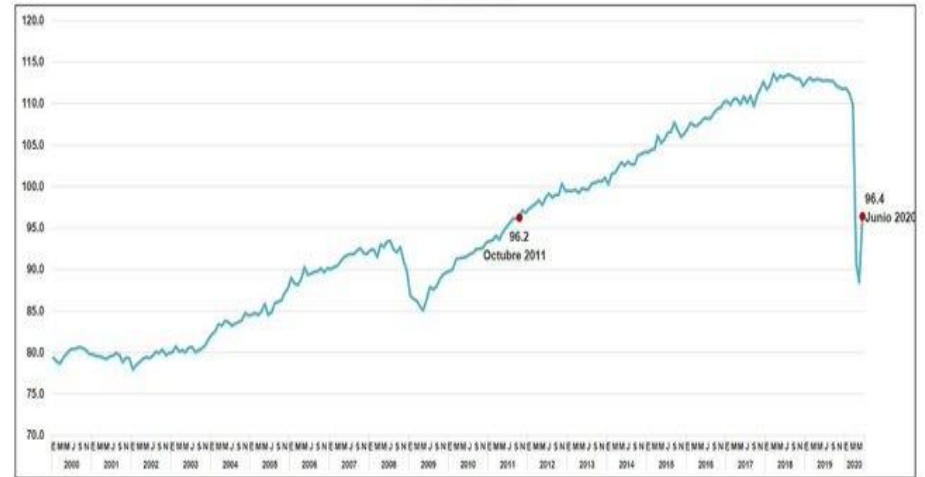


**PRODUCTO INTERNO BRUTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020**  
**VARIACION % REAL RESPECTO A IGUAL TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR DE LA SERIE DESESTACIONALIZADA**



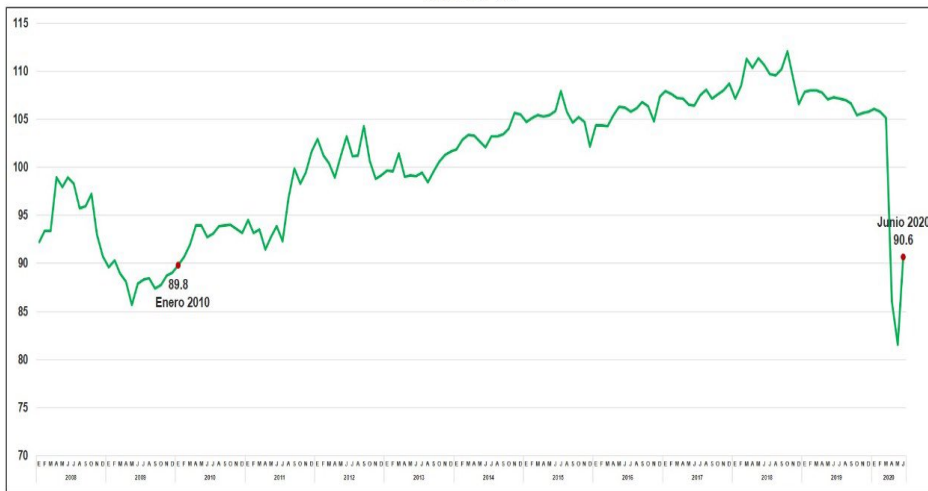
Fuente: INEGI

**INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA, ENERO DE 2000 A JUNIO DE 2020**  
**SERIE DESESTACIONALIZADA**  
 (Índice 2013=100)



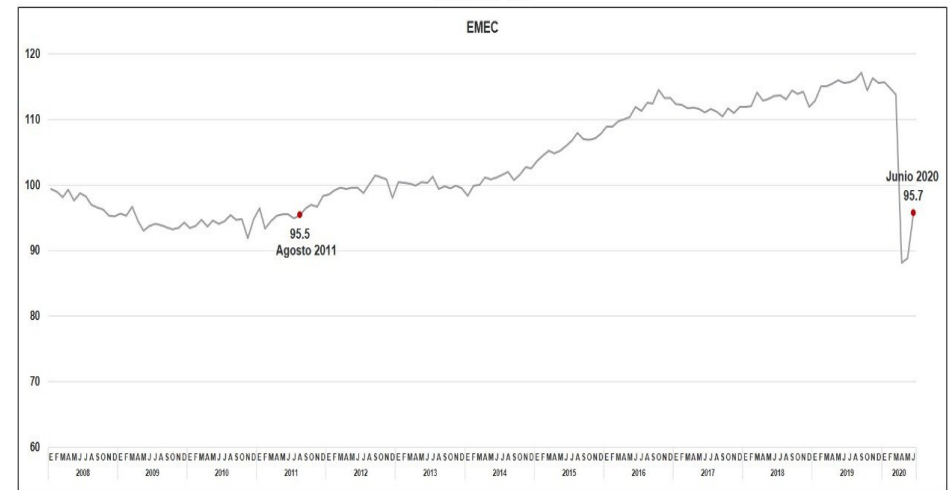
Fuente: INEGI

**INDICADORES DE LAS EMPRESAS COMERCIALES AL POR MAYOR**  
**INGRESOS REALES POR SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS, ENERO 2008 A JUNIO DE 2020**  
**SERIE DESESTACIONALIZADA**  
 (Índice 2013=100)



Fuente: INEGI

**INDICADORES DE LAS EMPRESAS COMERCIALES AL POR MENOR**  
**INGRESOS REALES POR SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS, ENERO 2008 A JUNIO DE 2020**  
**SERIE DESESTACIONALIZADA**  
 (Índice 2013=100)

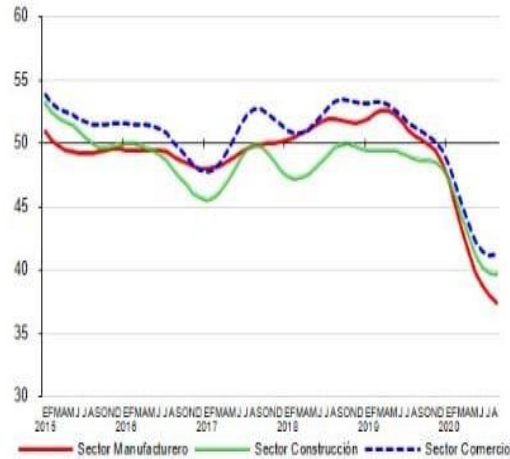


Fuente: INEGI

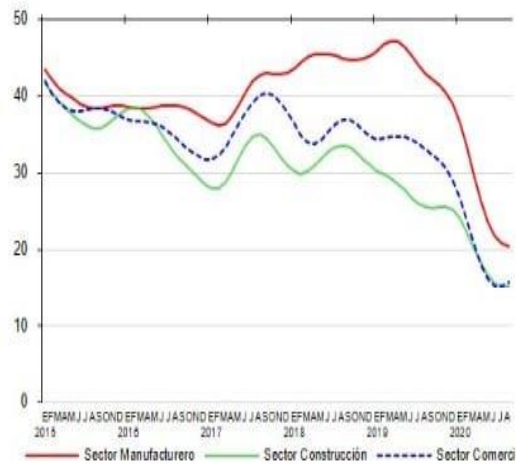
## INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR SECTOR Y COMPONENTES AL MES DE AGOSTO DE 2020

### SERIES DE TENDENCIA-CICLO

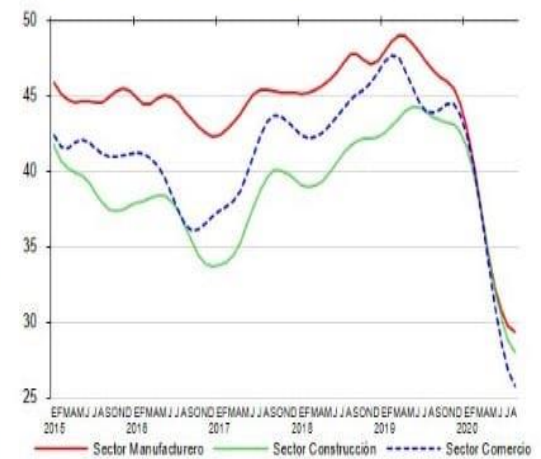
**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR SECTOR**



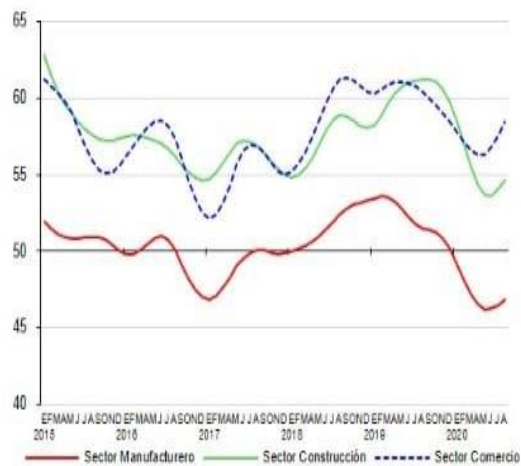
**MOMENTO ADECUADO PARA INVERTIR**



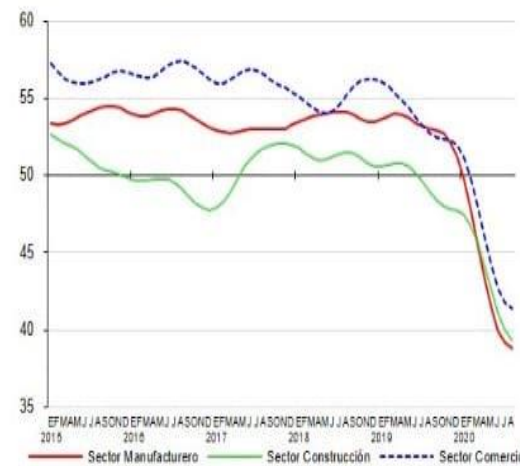
**SITUACIÓN ECONÓMICA PRESENTE DEL PAÍS**



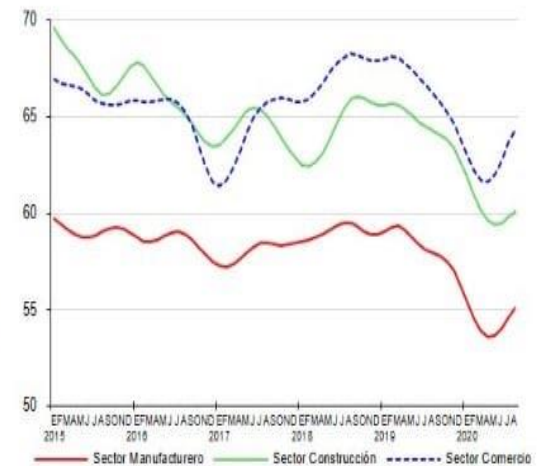
**SITUACIÓN ECONÓMICA FUTURA DEL PAÍS**



**SITUACIÓN ECONÓMICA PRESENTE DE LA EMPRESA**



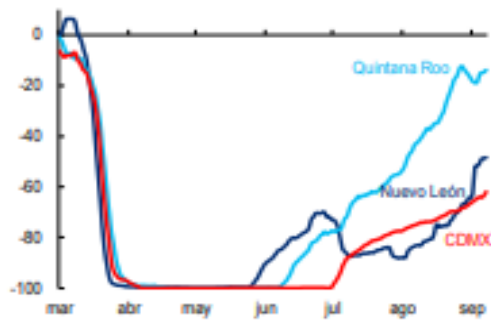
**SITUACIÓN ECONÓMICA FUTURA DE LA EMPRESA**



Fuente: INEGI.



**Gráfica 19. Reservas en restaurantes, variación anual, pm 7 días (%)**



Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de Open Table.

**Gráfica 20. Ventas de autos, variación anual (%)**



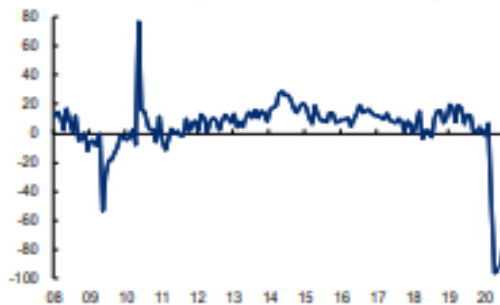
Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos del INEGI.

**Gráfica 22. Indicadores de confianza empresarial (puntos)**



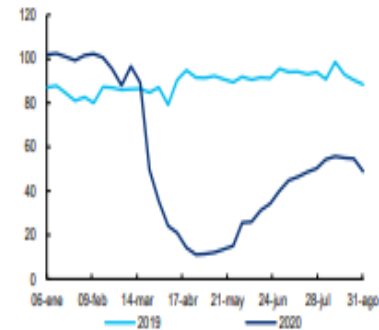
Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos del INEGI.

**Gráfica 23. Ingresos por turistas internacionales (variación anual, %)**



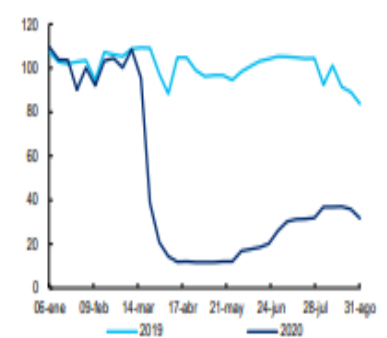
Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de Banxico.

**Gráfica 16. Vuelos, llegadas nacionales (febrero 2020 = 100)**



Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de Flight Aware.

**Gráfica 17. Vuelos, llegadas internacionales (febrero 2020 = 100)**



Fuente: Citibanamex Estudios Económicos con datos de Flight Aware.

Cuadro 5. La recuperación de la actividad en agosto-septiembre parece desacelerarse

Indicador	Unidades <sup>(1)</sup>	Puntos de referencia <sup>(2)</sup>	Feb		Marzo		Abril		Mayo		Junio			Julio			Agosto			Septiembre				
			20	1Q	2Q	1Q	2Q	1Q	2Q	1-7	8-14	15-21	22-28	29-5	6-12	13-19	20-26	27-2	3-9	10-16	17-23	24-31	31-6	7-9
<b>Indicadores de alta frecuencia</b>																								
Ocupación hotelera*	%	54	48	47	2	-10	-9	-11	-11	6	6	8	9	10	13	13	15	16						
Crédito y banca*	feb20=100	103	49	55	78	59	59	71	94	64	70	75	72	80	76	81	79	82	84	86	86	86		
Contaminación del aire (NO <sub>2</sub> ) <sup>†</sup>	ppb	59	50	73	63	48	46	40	47	28	31	35	37	33	43	46	49	43	36	41	40	35	44	38
Cruces camiones de carga MX-EE.UU.*	minutos	24.8							13	14	22	29	24	31	22	24	24	25	30	24	27	27	25	27
Consumo de gasolina*	var. anual, %	0% prom. 17-19	-2	-3	-3	-14	-35	-35	-32	-29	-25	-25	-23	-21	-21	-18	-16	-16	-14					
Consumo de diésel*	var. anual, %	0% prom. 17-19	-6	-11	-15	-15	-29	-33	-35	-34	-30	-30	-26	-24	-25	-23	-23	-25	-24					
Demanda electricidad*	var. anual, %	2% (2019)	-1	-1	2	-10	-9	-11	-11	-7	-7	-7	-6	-5	-2	-2	-1	-6	-5	-3	-4	0	1	
Reservaciones en restaurantes*	var. anual, %	0 (1Q20)	-7	-20	-68	-100	-100	-100	-87	65	-83	-91	-85	-79	-80	-76	-74	-70	-67	-64	-61	-67	-54	-45
Base monetaria*	var. anual, %	7% (2018-19)	6	7	11	13	14	15	18	18	18	18	18	20	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
Liquidaciones Nacionales*	feb20=100	94 (2019)	95	92	58	23	13	12	14	25	25	31	34	40	45	46	49	50	54	55	55	55	49	
Liquidaciones Internacionales*	feb20=100	105 (2019)	104	104	52	13	12	12	12	17	18	19	20	25	30	31	31	32	37	37	37	36	32	
<b>Indicadores económicos estándar</b>																								
Empleo	var. anual, %	3.8	2		-25	0	0																	
Empleo en las manufacturas	var. anual, %	2.5	-2		-2		-4		-6															
Horas trabajadas en las manufacturas	var. anual, %	2.4	-3		-4		-32		-28															
PMI	Índice	52.4	50		48		42		39															
Ventas Totales ANTAD	var. anual, %	3.6	4		4		-21		-21															
Ventas Internas de autos	var. anual, %	5.4	-3		-25		-65		-58															
<b>Confianza Empresarial</b>																								
Manufacturas	Índice	51.9	47		44		37		35															
Construcción	Índice	51.8	46		45		39		35															
Comercio	Índice	54.4	50		45		38		37															
IMEF No manufacturero	Índice	51.2	49		39		36		38															
Exportaciones no petroleras	var. anual, %	6.2	2		-2		-39		-54															
Importaciones de consumo y capital	var. anual, %	4.2	-4		-18		-38		-44															
Producción Industrial	var. anual, %	0.8	-3		-4		-30		-30															
Ingresos por turistas internacionales*	var. anual, %	9.6	6		-8		-36		-35															

(1) Los datos diarios se promedian durante el período semanal (2) A menos que se especifique lo contrario, todos los puntos de referencia corresponden al promedio del indicador durante las 4 semanas anteriores en los años disponibles. Cuando se utilizan las unidades% YoY y mtd, los puntos de referencia corresponden a promedios durante todo el año. Para los indicadores económicos estándar, los puntos de referencia corresponden a promedios entre 2011-2019.

No obstante el INEGI estimó que durante el segundo trimestre de este año la economía cayó en más de un 17% en términos reales, nuestras autoridades estiman que el cierre del año estará entre un rango de menos 7% y de menos 10%, lo que equivale a una estimación puntual de – 8.5% y no de – 8% como lo apunta la SHCP.

- La economía retoma un crecimiento económico positivo de 4.6%.
- El nuevo Tratado impulsará la recuperación económica.
- La Inflación regresa al 3% anual dic-dic.
- Siguen bajando las tasas de interés. Cetes a 4% promedio anual.
- Se recupera la extracción y el precio del petróleo.
- Sigue en aumento la recaudación del ISR.
- Se contiene el Gasto y se reorienta a Programas Sociales.

	<b>2020 P</b>	<b>2020 E</b>
Crecimiento del PIB (%real)	2.0	-10.0 -7.0
Inflación % (diciembre)	3.0	3.5
Precio del Petróleo (DlIs por barril)	49.0	34.6
Plataforma de Producción (miles de bd)	1,951	1,744
Tipo de cambio promedio (Pesos por Dólar)	19.9	22.0
Tasa CETES 28 (promedio anual)	7.4	5.3
Déficit Presupuestal (% del PIB)	-2.1%	-3.1%
Ingresos por Financiamientos (mmp)	584.5	715.2

Este optimismo se permea al documento de Criterios Generales de Política Económica para 2021, e incorpora una mayor estimación de ingresos propios para 2020, comparada con la presentada en el avance de las Finanzas a Julio de este año, la cual pasa de \$5,235.6 a \$5,381.6 miles de millones de pesos (+\$146 mmp un 2.8%).

A pesar de ello, esta nueva estimación de cierre de ingresos 2020, es inferior en \$141.6 mmp con relación a los Ingresos propios contemplados en LIF.

Destacan los mayores aprovechamientos como la fuente de ingresos extraordinarios, que amortiguan parcialmente, la menor recaudación de impuestos y los menores ingresos petroleros.



(Cifras de Miles de Millones de pesos corrientes)

	2020 LIF	2020 E	Δ \$	Δ %
Ingresos Propios	4,084.0	3,964.2	- 119.8	- 2.19
Tributarios (Impuestos)	3,505.8	3,232.1	- 273.7	- 7.8
ISR	1,852.9	1,762.8	- 90.1	- 4.9
IVA	1,007.5	905.0	- 102.5	- 10.2
IEPS	515.7	438.9	- 76.8	- 14.9
IEPS Federal Gasolinas y Diesel	313.2	291.9	- 21.3	- 6.8
Otros Impuestos	129.7	125.4	- 4.3	- 3.3
No tributarios	165.4	500.8	335.4	202.8
Ingresos Petroleros	412.8	231.3	- 181.5	- 44.0
Ingresos por Financiamientos	584.5	715.2	130.7	22.4
<b>Ingresos Totales Gobierno Federal</b>	<b>4,668.5</b>	<b>4,679.4</b>	<b>10.9</b>	<b>0.2</b>

Para 2021, ante un crecimiento del PIB del 4.6%, la recaudación impositiva excluyendo IEPS a las gasolinas, la estiman con incremento a esa misma tasa real.

Sin embargo, sube a 5.7% al incorporar el IEPS a las gasolinas y al diésel, ya que prevén que este tributo crezca en 2021 a un 20.5% nominal, (\$59.7 mmp) al incorporar en las reformas una recaudación “adicional” complementaria.

Este complemento aplicaría cuando bajen los precios del petróleo, y es de observar que para 2021 se prevé un mayor precio del crudo, el cual pasaría de \$34.6 a \$42.1 dólares por barril.

Por lo que es importante que se revise la memoria de cálculo de esta estimación.

Otra observación a la estimación de ingresos para 2021, es que no toma en consideración que una buena parte de los ingresos tributarios en 2020, particularmente los provenientes de ISR, se debieron a actos de fiscalización, y que son de naturaleza no recurrente, por lo que será difícil que crezcan igual que el PIB.

Otro factor, son las pérdidas fiscales generadas en 2020, las cuales serán acreditadas contra el ISR del 2021.

Al agotarse las diversas fuentes de ingresos extraordinarios, principalmente no tributarios, una eventual reducción en la recaudación de impuestos, no tendría con qué compensarse.

# Ingresos Gobierno Federal 2020

(Cifras de Miles de Millones de pesos corrientes)

	2020 E	2021 P	Δ \$	Δ %
Ingresos Propios	3,964.2	4,080.2	116.0	2.9
Tributarios (Impuestos)	3,232.1	3,533.0	300.9	9.3
ISR	1,762.8	1,908.8	146.0	8.3
IVA	905.0	978.9	73.9	8.2
IEPS	438.9	510.7	71.8	16.4
IEPS Federal Gasolinas y Diesel	291.9	351.6	59.7	20.5
Otros Impuestos	125.4	134.6	9.2	7.3
No tributarios	500.8	204.2	- 296.6	- 59.2
Ingresos Petroleros	231.3	343.0	111.7	48.2
Ingresos por Financiamientos	715.2	756.8	41.6	5.8
<b>Ingresos Totales Gobierno Fedear</b>	<b>4,679.4</b>	<b>4,837.0</b>	<b>157.6</b>	<b>3.4</b>

Como la reducción en ingresos propios no se va a traducir en una reducción similar en el gasto, el resultado presupuestal se torna más negativo en 2020, y prácticamente desaparece el superávit primario, que desde 2019 se identificaba como inexistente, ya que se explicaba por los ingresos del FEIP.

- Al agotarse los recursos del Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestales, así como de los Fideicomisos que se extinguen, los grados de maniobra para obtener mayores ingresos, en caso de que no se obtengan los ingresos presupuestados, es casi nulo.
- Por otra parte, llama la atención que no se presupuesta ingreso alguno por concepto de Remanente del Banco de México, por lo que debería etiquetarse este recurso.



# Situación y perspectiva económica 2020- 2021

- ✓ Se advierte una caída importante en las principales variables económicas y financieras a partir de 2018 y 2019.
- ✓ Para 2020, el efecto de la pandemia en México, agravó los indicadores de la actividad económica así como las perspectivas de cierre del 2020 y para el 2021.
- ✓ El proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2021 es insuficiente para reactivar y detonar un mejor desempeño de los sectores de la economía y de las regiones del país al no contar con esquemas estructurados de impulso al sector empresarial.
- ✓ Los proyectos prioritarios no reflejan las necesidades de recuperación de la actividad económica de los sectores de la economía.

# Ley general de reactivación económica

- INCREMENTAR LA PRODUCTIVIDAD DEL PAÍS: INVERSIÓN, EMPLEO Y GENERACIÓN DE DIVISAS
- CONSEJO GENERAL (TEMPORAL) ECONÓMICO PARA LA REACTIVACIÓN
- ADECUACIÓN DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO A LAS NUEVAS CIRCUNSTANCIAS
- PLAN CONTRACÍCLICO DE POLÍTICA FISCAL Y FINANCIAMIENTO AL DESARROLLO
- FOMENTO A LA INVERSIÓN
- CONCERTACIÓN PÚBLICO-PRIVADA PARA PROYECTOS PRODUCTIVOS
- REVISIÓN SEMESTRAL DEL GASTO PÚBLICOR
- REFORMA FISCAL



# Gracias

EDGAR NOLASCO