

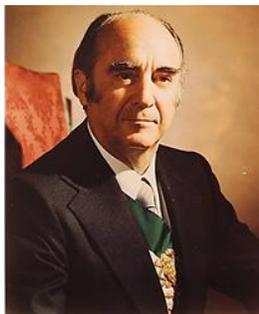
México 2020: la difícil transición
Perspectiva económica nacional

Pedro Tello Villagrán

Febrero de 2020

1970- 2020...Nueve sexenios de crisis, freno y arranque lento

En los últimos 50 años, México pasó de las crisis económicas internas en el fin de la era Priísta...



... A las recesiones y crisis económicas importadas....en la fase de la Alternancia por el Poder...



...Y de ahí al mayor ciclo de reformas con magros resultados para el crecimiento... durante el retorno del PRI al Gobierno



...Y ahora a la promesa de crecer más y crecer mejor erradicando corrupción, impunidad y neoliberalismo...pero con decisiones polémicas que minaron la confianza empresarial y del consumidor...

...para forjar un bienio perdido en crecimiento tras el arribo de la "Izquierda al poder"

Las reformas estructurales y el **crecimiento dinámico...que nunca llegó**

....ni llegará en los primeros años del gobierno de López Obrador



Fuentes: PRONAFIDE, INEGI y estimación 2020

Reformas Estructurales

1. Telecomunicaciones
2. Energética
3. Laboral
4. Financiera
5. Fiscal
6. Competencia
7. Anticorrupción
8. Educativa
9. Penal
10. Política
11. Amparo

Fin al neoliberalismo

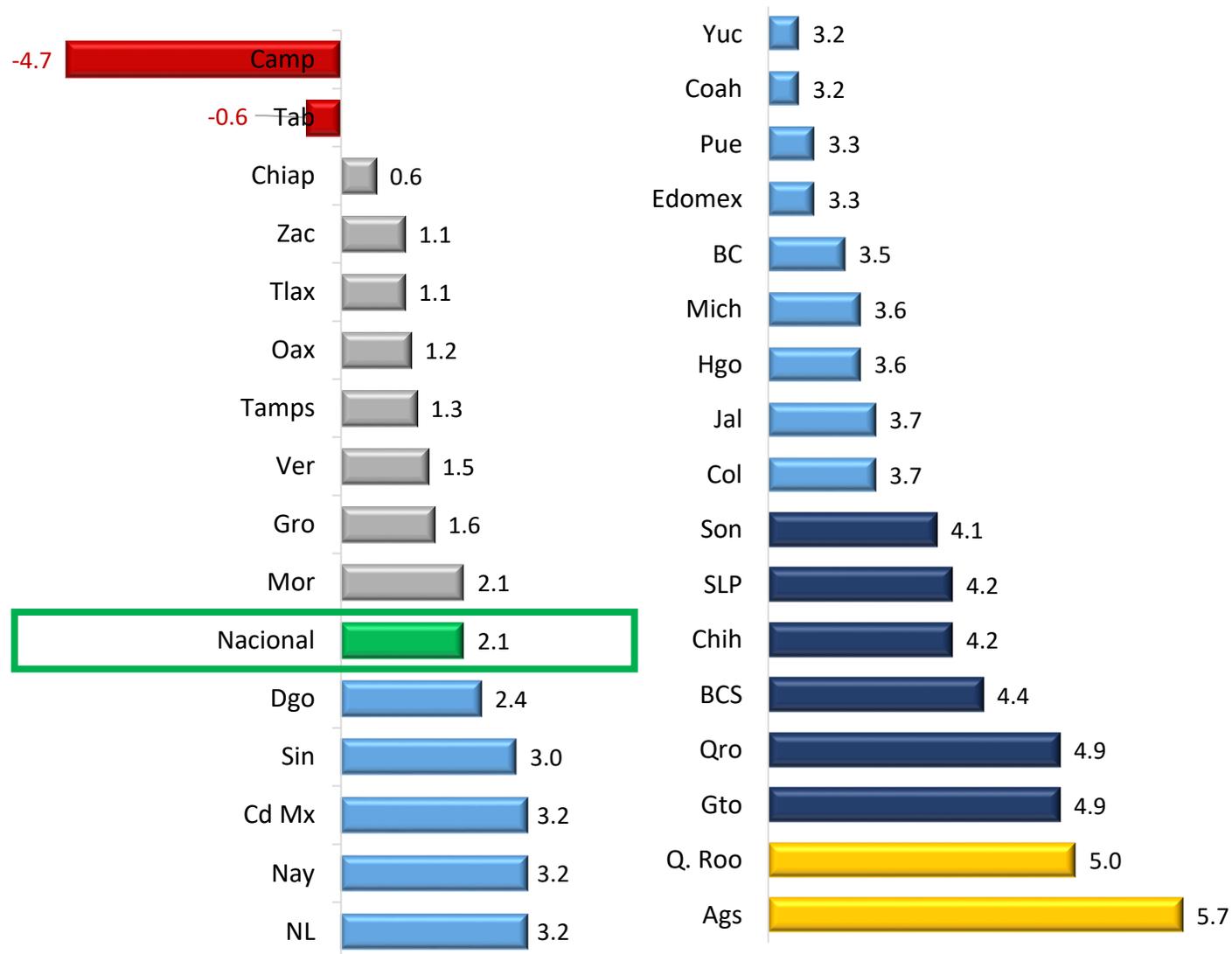
1. Combatir la Corrupción
2. Austeridad Republicana
3. Apoyo a jóvenes y adultos mayores

La economía mexicana está entrampada entre la estabilización y un crecimiento cada vez más lento



Fuente: INEGI

Crecimiento de las economías estatales entre 2010-18 Var %



Tenemos un país partido en 4

- **10 Estados avanzan a un ritmo menor al promedio nacional.**

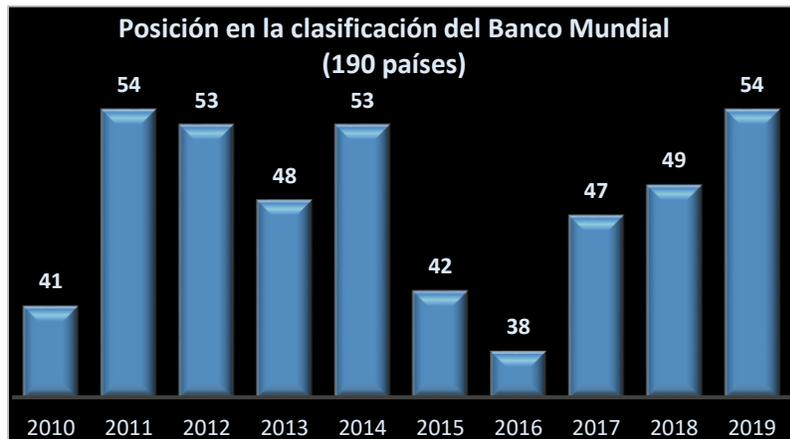
De ellos, uno permanece estancado y dos retroceden

- **14 Entidades avanzan a un ritmo superior al promedio**

- **Sólo 8 Estados crecen con por arriba del 4%**

Y únicamente dos conservan un crecimiento acelerado.

Competitividad, nuestro mayor desafío



Retrocedimos 16 lugares en tres años

Retrocedimos 4 lugares en dos años

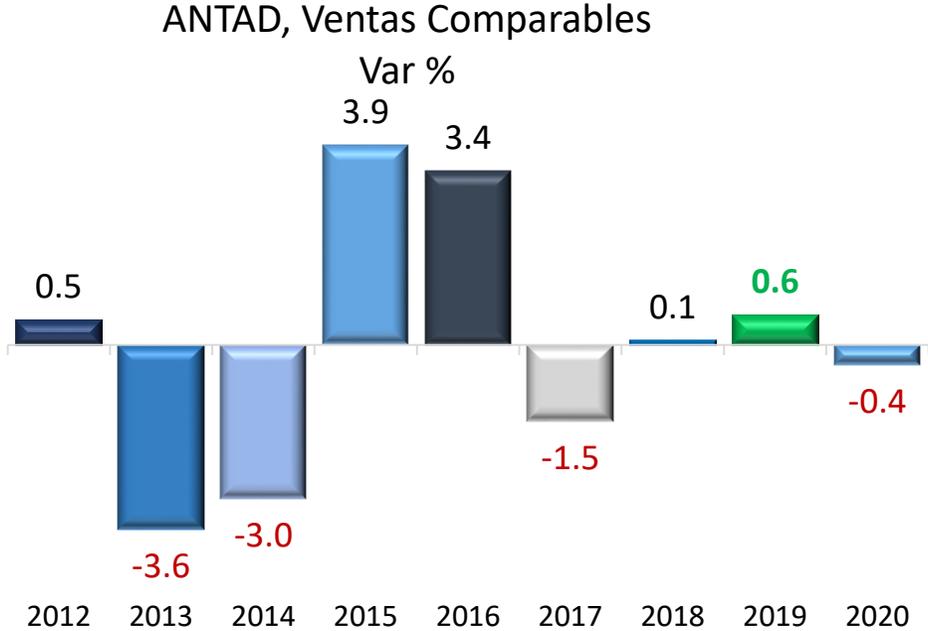


Retrocedimos 19 lugares en seis años

$$\text{PIB} = \underset{\text{Consumo}}{\text{C}} + \overset{\text{Inversión}}{\text{I}} + \underset{\text{Gasto del Gobierno}}{\text{G}} + \overset{\text{Exportaciones Menos Importaciones}}{(\text{X} - \text{M})}$$



Primero: el Motor del Consumo



Fuente: INEGI

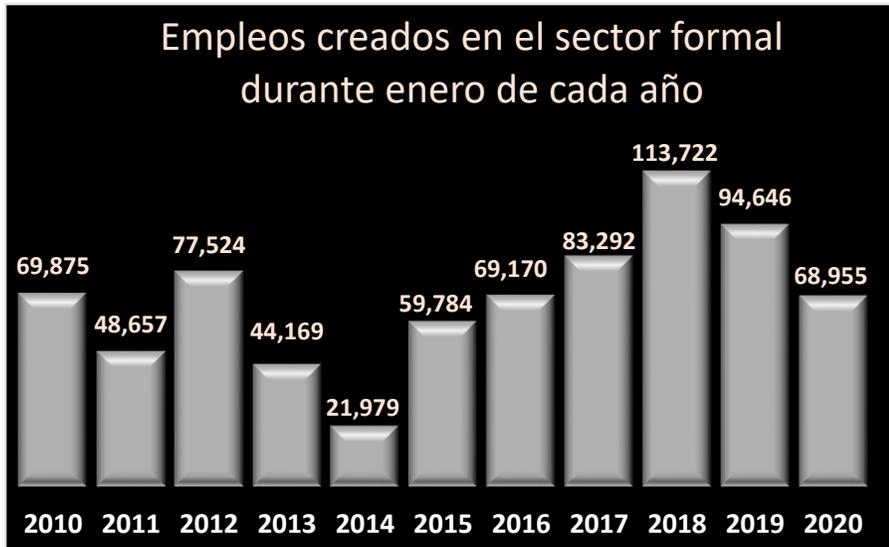


Generación de Empleos



*Estimación

Fuente IMSS



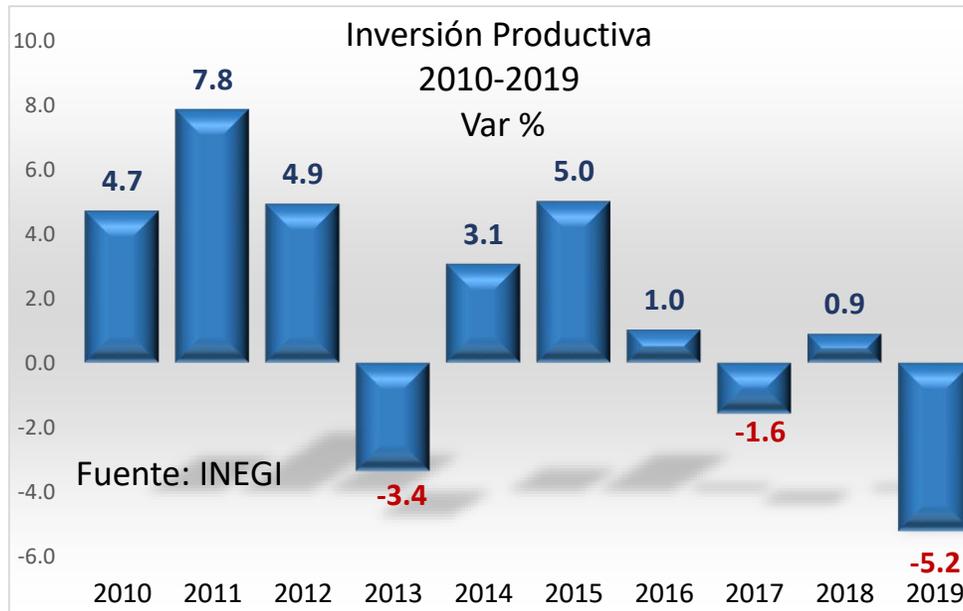
Año tras año, la economía mexicana no ha podido generar el millón de empleos para ofrecer una ocupación remunerada a quienes por primera vez acuden al mercado laboral.....

....Tenemos un problema de cantidad y calidad de empleos.

Es cierto que ha aumentado el desempleo; pero es un fenómeno que sólo afecta a ciertos ciudadanos que no tienen trabajo



Segundo: El Motor de la Inversión



	Ene-Nov
Inversión Fija Bruta	(-) 5.2
Construcción	(-) 3.7
Residencial	(-) 2.3
No residencial	(-) 5.0
Maquinaria y Equipo	(-) 7.3
Nacional	(-) 4.6
Equipo de transporte	(-) 0.2
Maquinaria, equipo y otros bienes	(-) 11.5
Importado	(-) 9.0
Equipo de transporte	(-) 2.8
Maquinaria, equipo y otros bienes	(-) 10.0

Fuente: INEGI

- La inversión productiva se desaceleró en 2016,
- Retrocedió en 2017,
- Avanzó modestamente en 2018
- Y cayó en 2019



Por su parte la **Inversión Extranjera Directa** cerró 2019 con un retroceso de **2.1%...**

Sin confianza empresarial no habrá suficiente inversión productiva





Fuente: SHCP

Inversión Pública				
Millones de pesos				
Concepto	Estadísticas Oportunas. Enero - Diciembre			
	2018	2019	Crec. real %	Diferencia nominal
Total	617,675.8	564,467.7	-11.8	-53,208.1
Energético	224,464.6	233,387.6	0.3	8,923.1
Hidrocarburos	187,263.5	195,396.5	0.7	8,133.0
Eléctrico	37,201.1	37,991.1	-1.5	790.0
Comunicaciones y transportes	60,949.8	52,063.6	-17.6	-8,886.2
Educación	5,621.7	2,216.6	-62.0	-3,405.1
Salud	14,938.6	10,064.3	-35.0	-4,874.3
Abastecimiento, agua potable y alcantarillado	18,681.1	17,195.5	-11.2	-1,485.6
Otros	293,020.1	249,540.1	-17.8	-43,479.9

Fuente: SHCP Estadísticas oportunas de finanzas públicas



Tercero: el Motor del Gasto Público

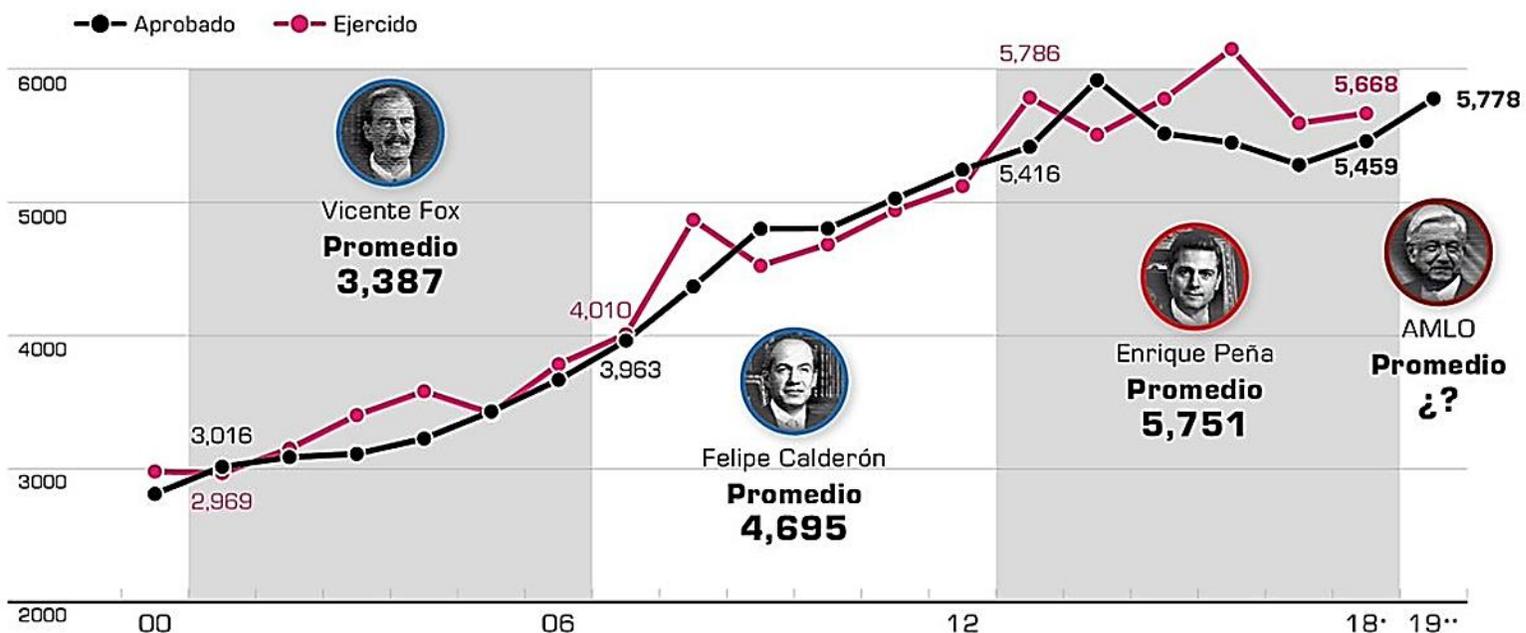
El motor del gasto público no trabaja eficientemente.

Pese a que año tras año se gasta más de lo autorizado por los legisladores, su contribución al crecimiento y al combate a la pobreza no ofrece resultados alentadores.

Poca transparencia, desvío de recursos, programas sin reglas, limitan su contribución al desarrollo



GASTO NETO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO (MILES DE MILLONES DE PESOS DE 2019)



* 18 : Estimado por la SHCP para el cierre de 2018. ** 19: Propuesto en el Paquete económico de 2019.
Elaborado por México Evalúa con información de la SHCP, Inegi y Paquete económico 2019. Cifras deflactadas a precios constantes de 2019.

Cuarto: el Motor Exportador

Concepto	Enero-Diciembre*	
	Millones de Dólares	Variación % Anual
Exportaciones Totales	461,115.6	2.3
Petroleras	25,984.9	(-) 5.1
No petroleras	435,130.7	3.6
Agropecuarias	18,105.6	9.7
Extractivas	6,188.8	(-) 0.7
Manufactureras	410,836.2	3.4
Automotrices	147,756.6	3.9
No automotrices	263,079.7	3.1
Importaciones Totales	455,295.3	(-) 1.9
Bienes de consumo	61,167.8	(-) 3.1
Bienes intermedios	352,340.4	(-) 0.8
Bienes de capital	41,787.2	(-) 8.9
Saldo Balanza Comercial	5,820.3	S.S.

El motor exportador se mantiene en funcionamiento, aunque con menor dinamismo

Si la economía de EUA pierde brío, como lo anticipa la Reserva Federal, habrá menos pedidos para los exportadores mexicanos ...

...y se debilitará el funcionamiento del único motor que ha impulsado el crecimiento de la economía mexicana

Exportaciones No Petroleras a Estados Unidos y al Resto del Mundo
Porcentajes

	Participación			Variación porcentual anual						
	2004	2018	2019 Ene-Oct*	2018	2019					Anual*
					Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre*	
Total	100.00	100.00	100.00	8.9	4.6	1.0	0.4	-1.7	2.9	3.6
Estados Unidos	88.65	81.18	81.93	8.4	4.1	2.1	0.0	-0.7	2.9	4.7
Automotriz	22.95	27.70	28.31	10.5	8.4	-2.2	-8.6	-1.8	1.2	5.5
Otras	65.70	53.48	53.62	7.4	1.8	4.7	4.6	-0.1	3.7	4.2
Resto del Mundo	11.35	18.82	18.07	11.0	6.8	-4.0	2.5	-6.3	3.0	-1.1
Automotriz	2.08	6.14	5.77	21.1	16.6	-5.3	6.2	-11.7	10.9	-3.3
Otras	9.27	12.68	12.30	6.7	2.6	-3.4	0.9	-3.6	-0.4	0.0

* Cifras oportunas.

Producción Industrial. Cifras Originales. Variación % anualizada				
Actividades Industriales	Enero-Diciembre			Comportamiento
	2017	2018	2019	
Sector industrial	-0.2	0.5	-1.8	Contracción
Minería	-8.3	-5.7	-5.1	Contracción
Petróleo y gas	-10.4	-6.8	-6.7	Contracción
Minerales metálicos y no metálicos	0.0	-2.4	-2.2	Contracción
Servicios relacionados minería	-7.3	-3.8	2.6	Crecimiento
Energía eléctrica, agua y gas	-0.4	7.5	2.3	Desaceleración
Energía eléctrica	-0.9	9.2	2.6	Desaceleración
Suministro de agua y gas	1.5	1.9	1.2	Desaceleración
Construcción	-0.8	0.5	-5.0	Contracción
Edificación	0.4	1.2	-3.0	Contracción
Obras de ingeniería civil	-9.7	-6.0	-6.1	Contracción
Trabajos especializados	7.2	5.3	-13.1	Contracción
Manufacturas	3.0	1.8	0.2	Desaceleración

La Industria sigue sin dar muestras de recuperación

- En los primeros ocho meses del año su producción retrocedió 1.8%
- La industria minera cayó -6.1%
- La generación de electricidad creció 1.8%
- La industria de la construcción retrocedió 5.23%
- Y las manufacturas se desaceleraron a 0.7%

Producción Industrial. Cifras Originales. Variación %				
Actividades Industriales	Enero-Diciembre			Comportamiento
	2017	2018	2019	
Sector industrial	0.0	0.4	-1.8	Contracción
Manufacturas	3.0	1.8	0.2	Desaceleración
Impresión	2.1	9.5	-12.0	Contracción
Productos metálicos	1.5	1.1	-7.9	Contracción
Prendas de vestir	-15.5	-28.4	-7.0	Contracción
Productos textiles	-6.2	2.6	-4.5	Contracción
Insumos textiles y acabados textiles	1.8	0.8	-4.5	Contracción
Muebles, colchones y persianas	-1.5	-4.2	-3.8	Contracción
Derivados del petróleo y carbón	-1.6	0.7	-3.1	Contracción
Minerales no metálicos	2.1	2.1	-3.1	Contracción
Industria del plástico y del hule	-0.9	-1.0	-2.5	Contracción
Productos de cuero y piel	2.3	-0.5	-2.1	Contracción
Metálicas básicas	3.0	-2.6	-1.8	Contracción
Industria química	-13.7	5.9	-1.0	Contracción
Maquinaria y equipo	7.5	-0.8	-0.6	Contracción
Aparatos eléctricos y generación electricidad	3.3	-1.0	-0.4	Contracción
Industria del papel	2.4	0.1	-0.3	Contracción
Otras manufacturas	1.9	6.6	1.6	Desaceleración
Industria de la madera	5.5	-1.9	0.8	Crecimiento
Equipo de transporte	2.3	1.4	2.2	Crecimiento
Industria de alimentos	10.2	2.5	3.9	Crecimiento
Bebidas y tabaco	7.7	3.2	6.3	Crecimiento

La Industria Manufacturera pierde dinamismo....

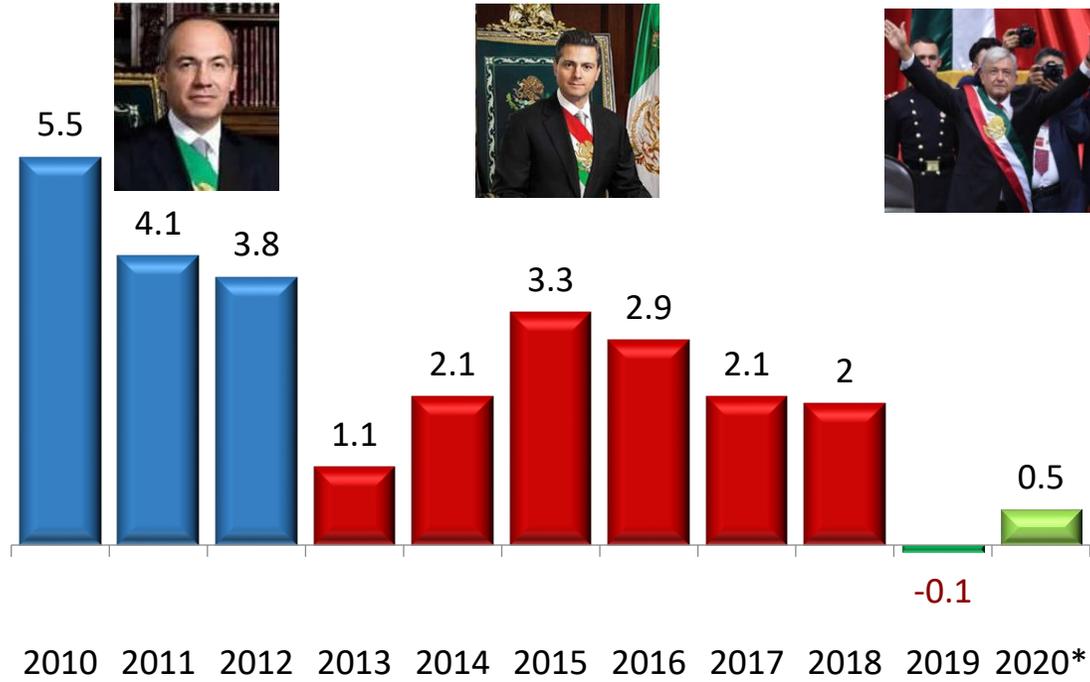
....y se dispersa el desempeño de sus 21 especialidades

- 15 registraron caídas en su producción (3 lo hacen por tercer año consecutivo; 4 por segunda ocasión)

- 1 se desacelera

- 4 mantuvieron o aceleraron su crecimiento

Crecimiento de la Economía Mexicana Variación % anual



*Estimación
Fuente: INEGI



Percepciones en torno al entorno nacional

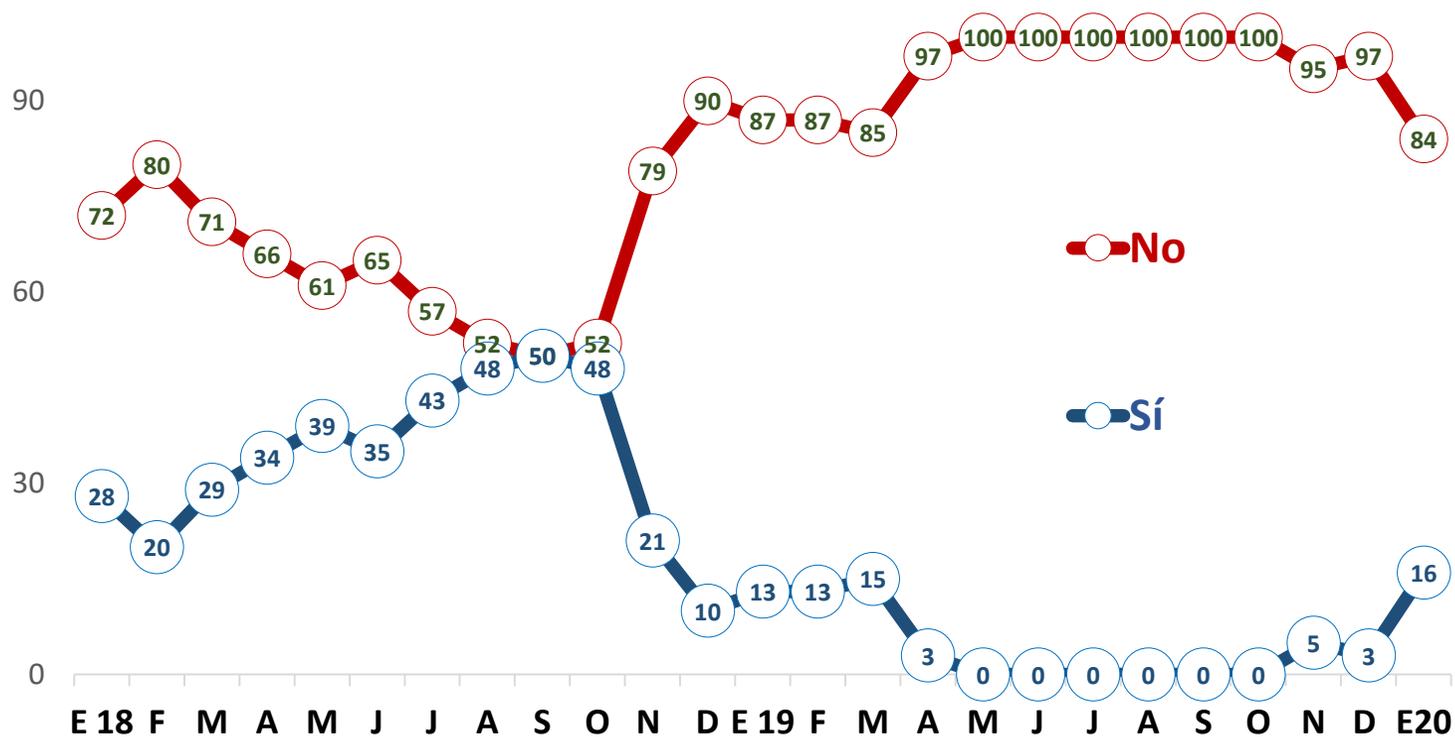
El punto de vista de los especialistas

- ✓ La percepción de los empresarios
- ✓ La percepción de los consumidores



¿Actualmente la economía está mejor que hace un año?

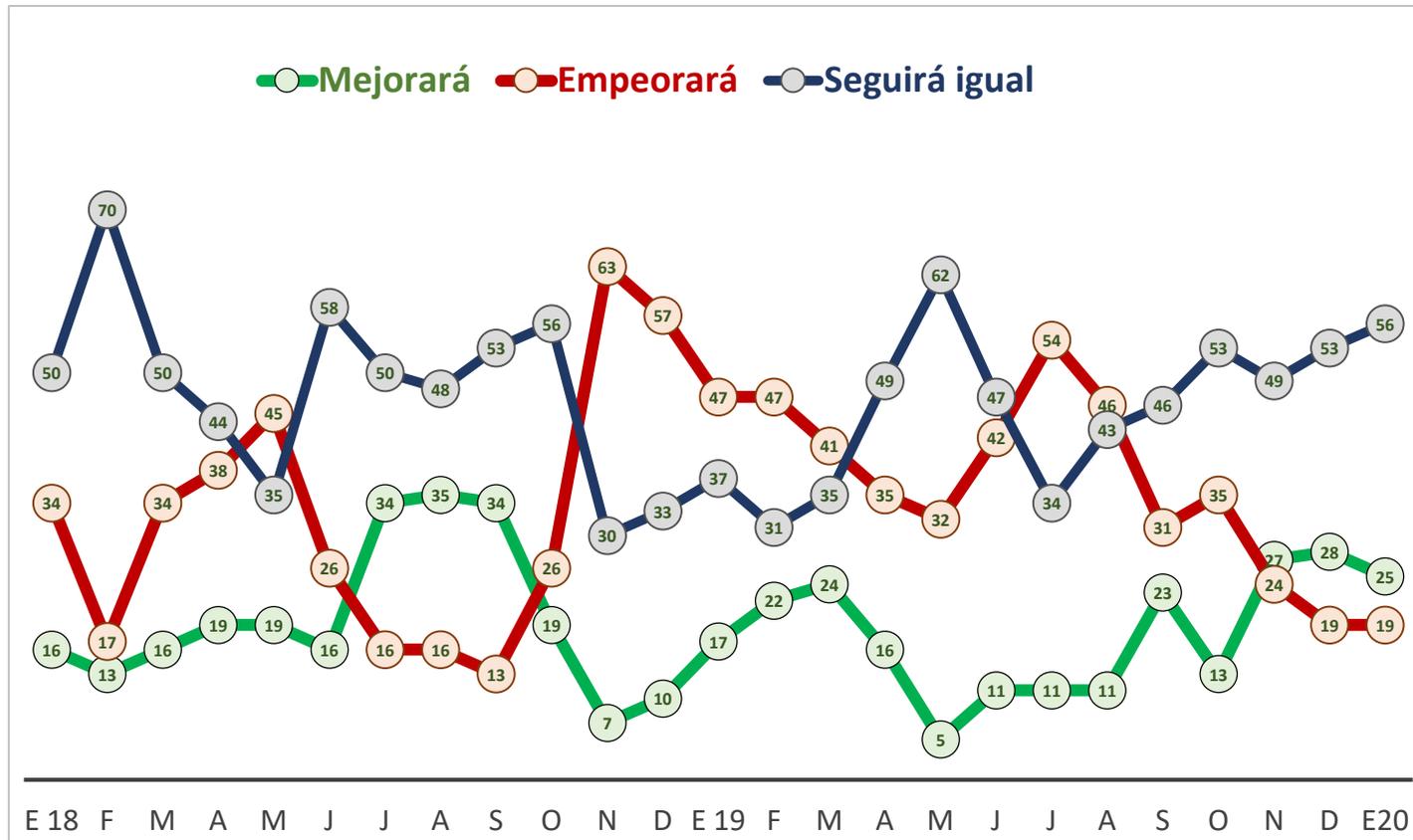
Porcentaje de respuestas



Fuente: Encuesta Banxico a 35 Especialistas en Economía, Enero de 2020

El clima para los negocios en los próximos seis meses

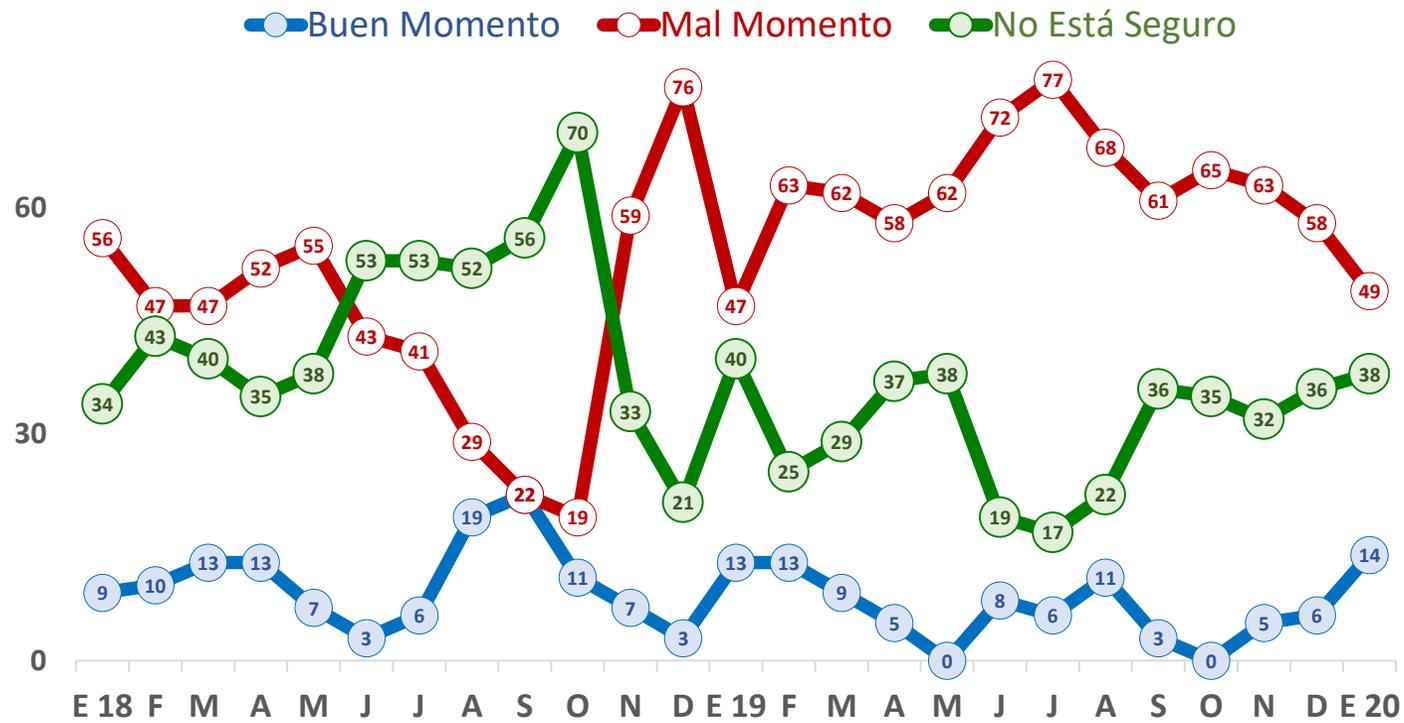
Porcentaje de respuestas



Fuente: Encuesta Banxico a 35 Especialistas en Economía, Enero 2020

¿Este es un buen momento para invertir?

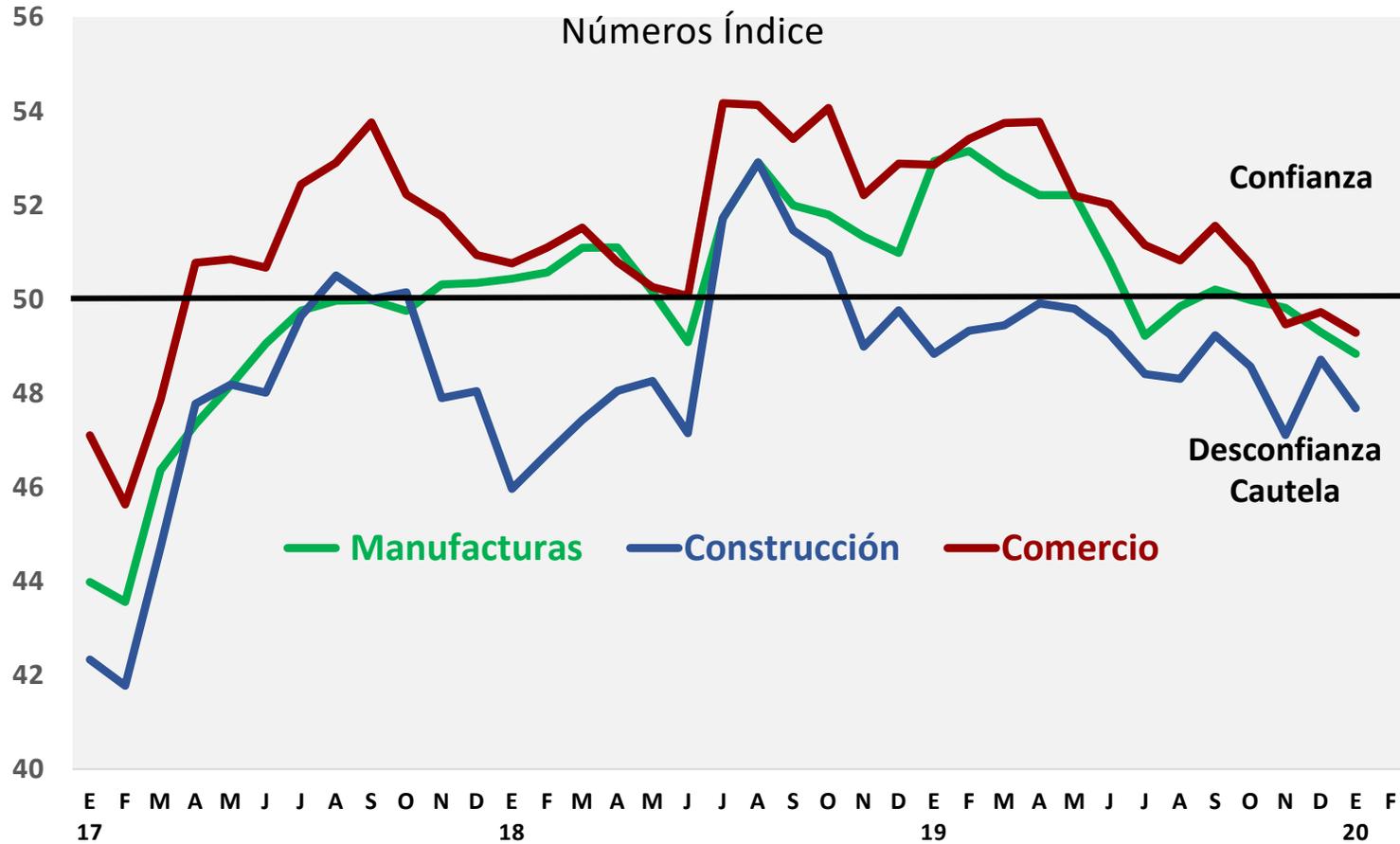
Porcentaje de respuestas



Fuente: Encuesta Banxico a 35 Especialistas en Economía, Junio de 2019

¿Empresarios mejoran su percepción sobre el ambiente para los negocios?

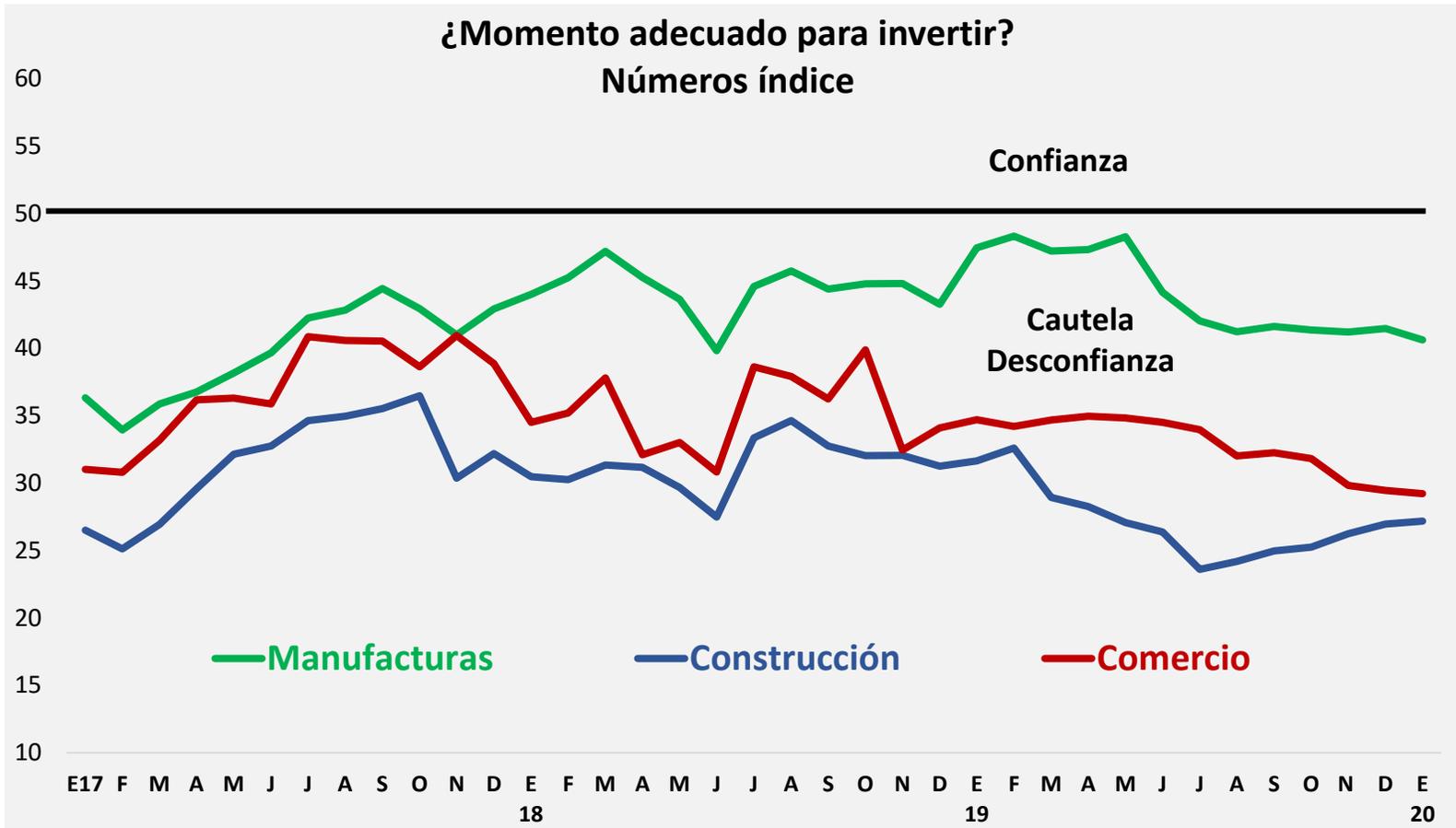
Comportamiento de la confianza empresarial



Empresarios prometen invertir en México 32,000 mdd en 2019, anuncia AMLO

El presidente Andrés Manuel López Obrador dio el anuncio luego de reunirse con el Consejo Mexicano de Negocios.

...Los tres grupos empresariales coinciden que este no es un buen momento para invertir.



Fuente: INEGI



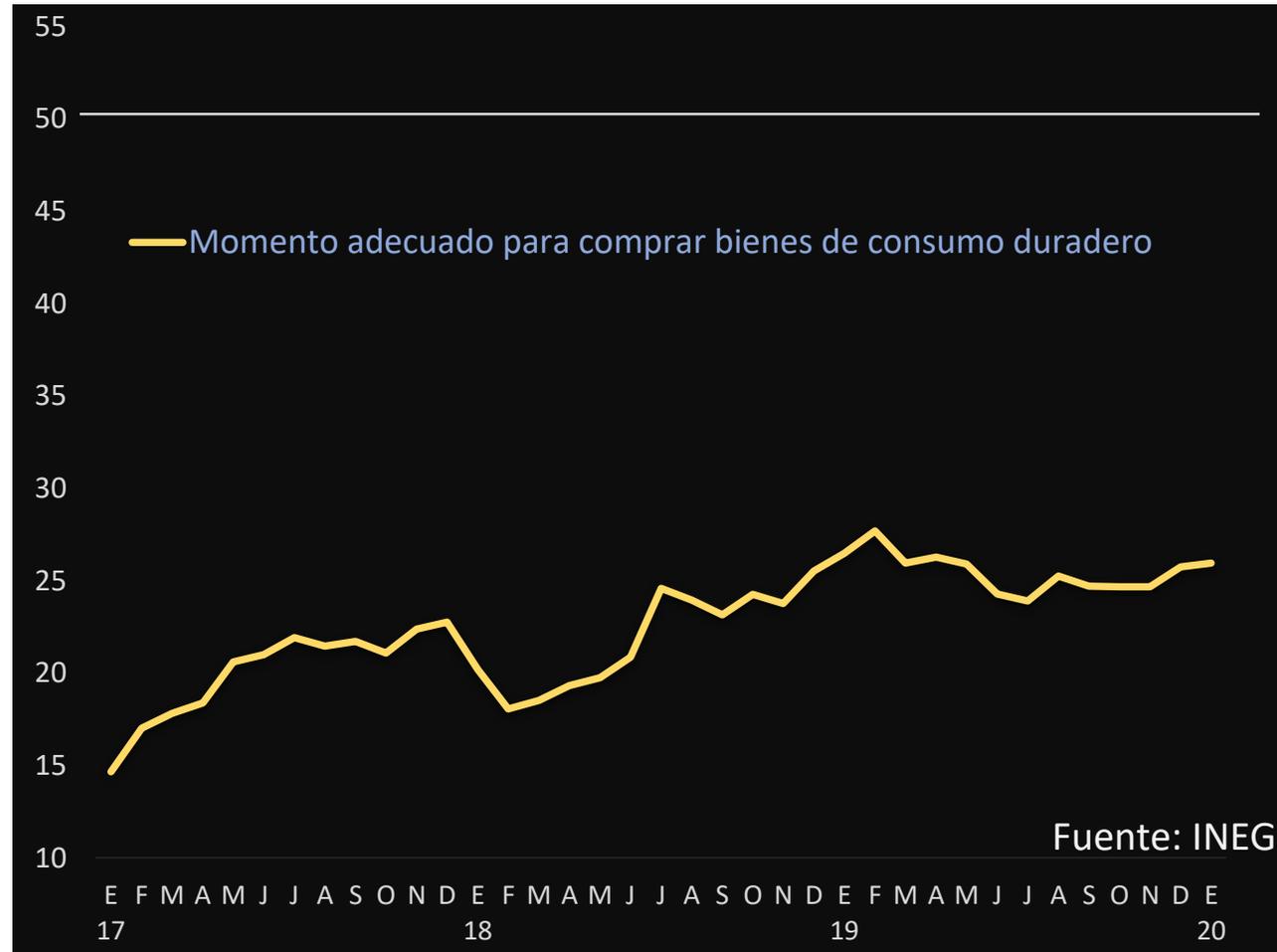
La confianza del consumidor alcanzó en febrero un nivel histórico...

.....pero a partir de marzo comenzó a desvanecerse



Fuente: INEGI

Su disposición para comprar bienes de consumo duradero sigue baja

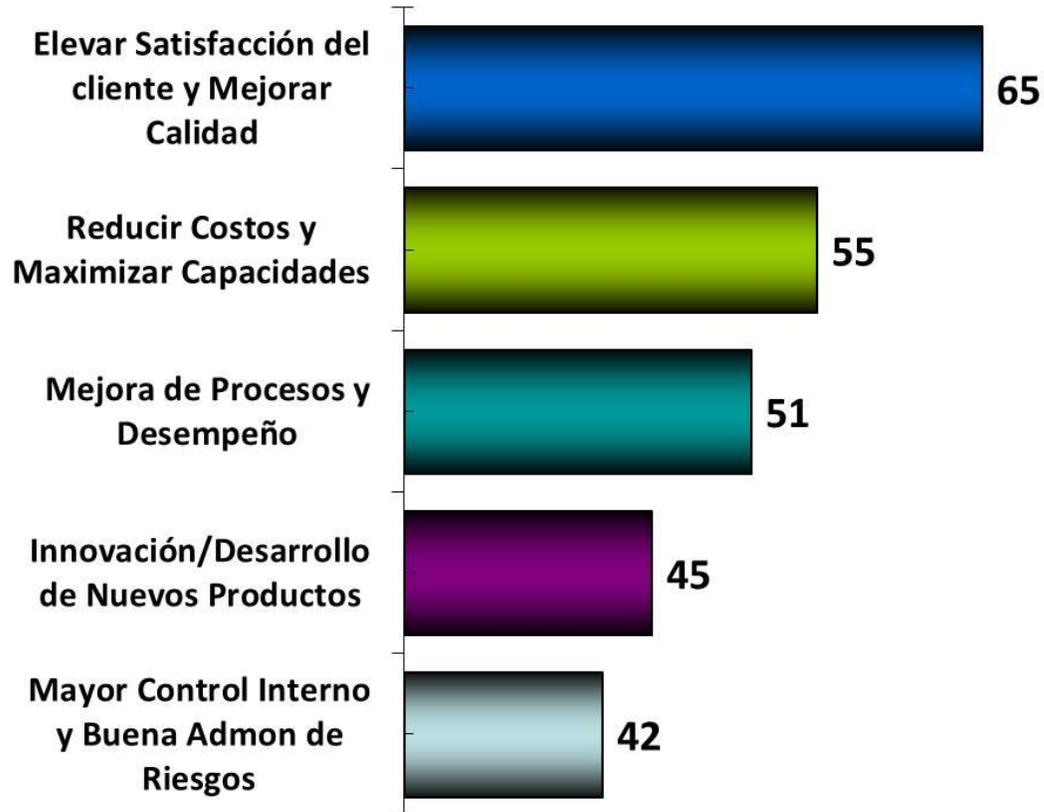


Perspectivas y desafíos para el 2020

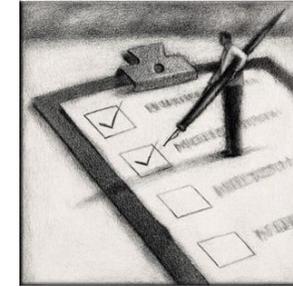
Escenario Macroeconómico	2018	2019	2020*
Economía Nacional (variación %)	2.1%	-0.1%	0.4 – 0.8
Actividad industrial (variación %)	0.5%	-1.8%	0.5 - 1.0
Empleos (Miles)	801 mil	342 mil	486 mil
Dólar (Pesos/dólar fin de año)	19.43	18.90	19.50
Inflación (%)	4.8%	3.1%	3.7%

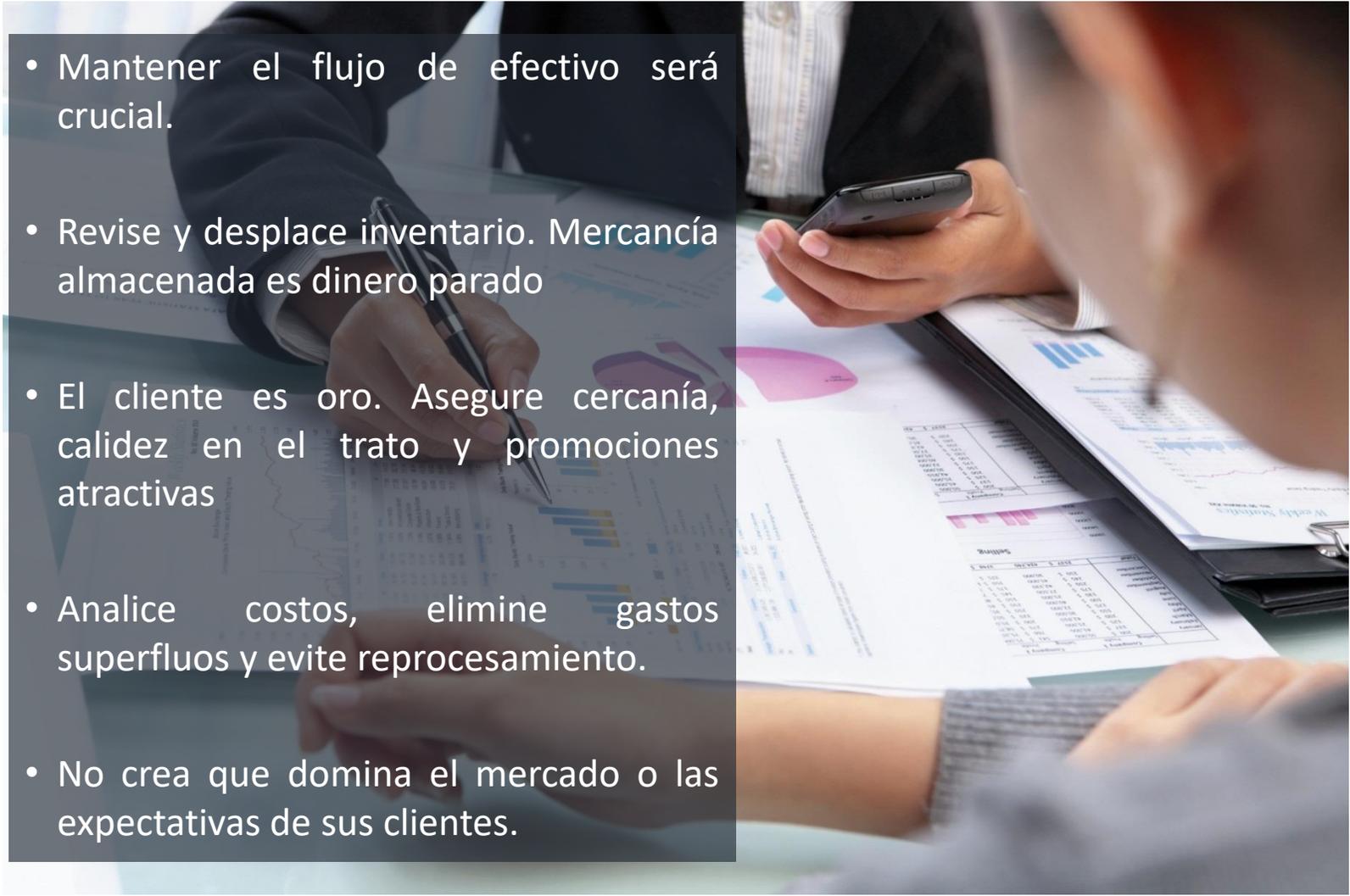


¿Qué acciones emprenderá para mejorar su competitividad en los próximos 12 meses?



Fuente: Encuesta Empresarial Ene 2020



- 
- A photograph of a business meeting. In the foreground, a person's hands are visible, one holding a smartphone and the other pointing at a document. The document contains various financial charts, including a pie chart and a bar chart, along with tables of data. The background shows other people in business attire, slightly out of focus. The overall scene suggests a collaborative work environment focused on data analysis and decision-making.
- Mantener el flujo de efectivo será crucial.
 - Revise y desplace inventario. Mercancía almacenada es dinero parado
 - El cliente es oro. Asegure cercanía, calidez en el trato y promociones atractivas
 - Analice costos, elimine gastos superfluos y evite reprocesamiento.
 - No crea que domina el mercado o las expectativas de sus clientes.



Pedro Tello Villagrán

Twitter: @PTelloVillagran
Correo: Pedro.Tello.V@gmail.com