



MÉXICO
GOBIERNO DE LA REPÚBLICA

LA ECONOMÍA QUE ENTREGAMOS

30 de noviembre de 2018



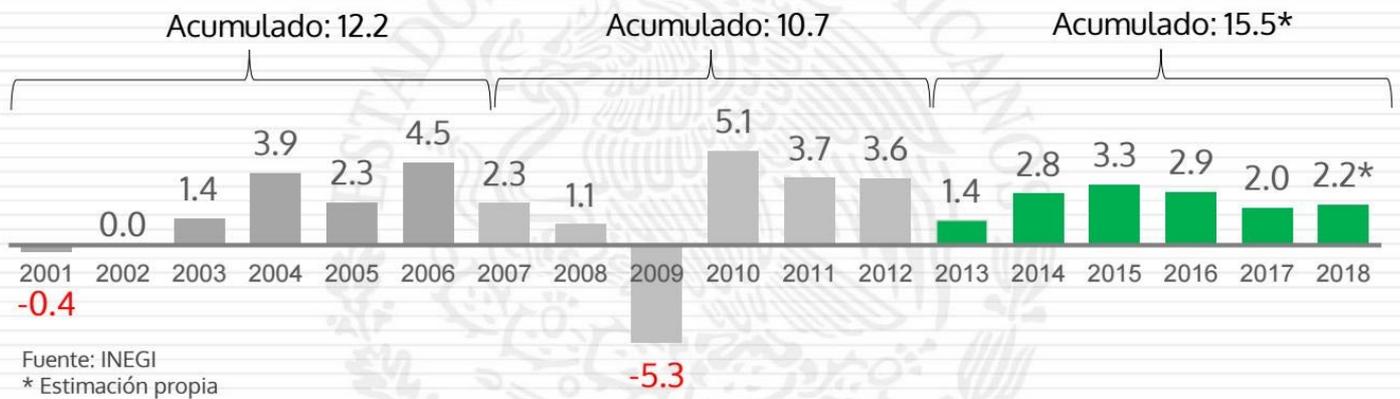
Crecimiento Económico

Durante el sexenio 2012-2018, México enfrentó un **complejo entorno internacional**, caracterizado por una **caída aguda de los precios internacionales del petróleo**, la **contracción del comercio a nivel global**, la **renegociación del TLCAN** y una elevada **incertidumbre en los mercados financieros** internacionales, originada por la **política monetaria en Estados Unidos** y diversos **eventos geopolíticos**, como la salida del Reino Unido de la Unión Europea

No obstante este escenario internacional, la implementación de **Reformas estructurales**, un **manejo responsable de las finanzas públicas** y otras **acciones emprendidas en materia económica**, junto con un **Banco Central autónomo** y un **tipo de cambio flexible**, permitieron **reactivar el mercado interno** y **atenuar los efectos de los choques externos**. Gracias a ello, hoy se cuenta con una **economía sólida y en crecimiento**, con **nuevos cimientos que favorecen el desarrollo presente y futuro del país**

Después de tres sexenios de no lograrlo, la economía se encuentra creciendo todos los años

Crecimiento del PIB anual real, %



El PIB del país crece a una tasa anual promedio de 2.4%, superior a las del sexenio pasado (1.7%) y del antepasado (1.9%)

La economía no petrolera crece a una tasa anual promedio superior a 3.0%, la más alta en 18 años

Por primera vez en 24 años, la economía está creciendo a tasa anual todos los trimestres

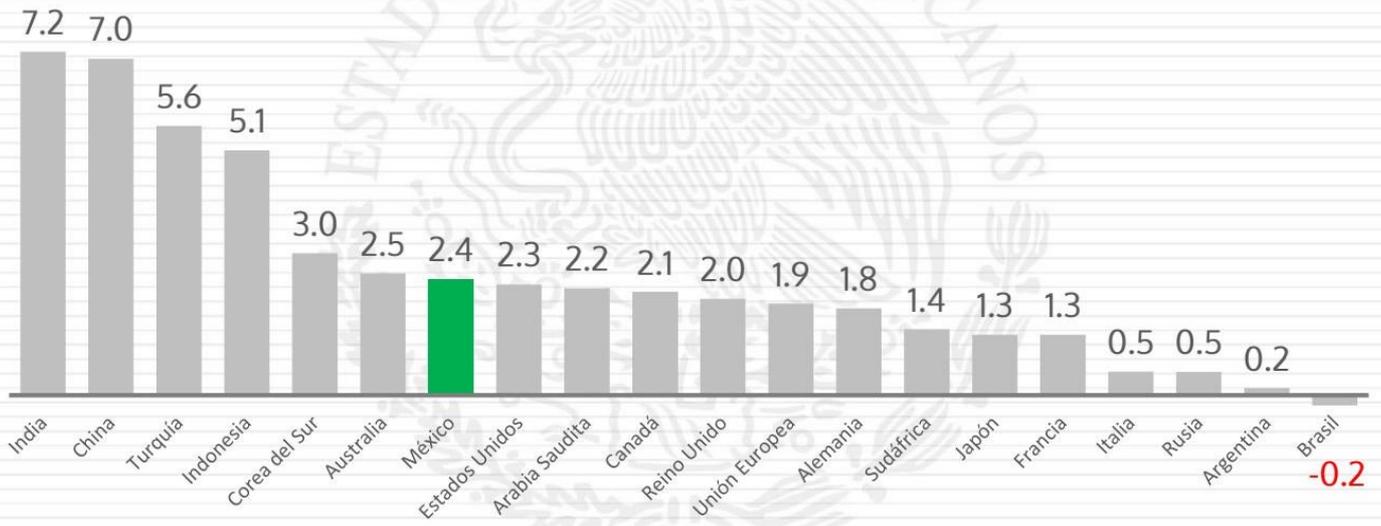
Crecimiento del PIB
interanual real, %



Fuente: INEGI
* Estimación propia

México es una de las principales economías del mundo con mayor crecimiento

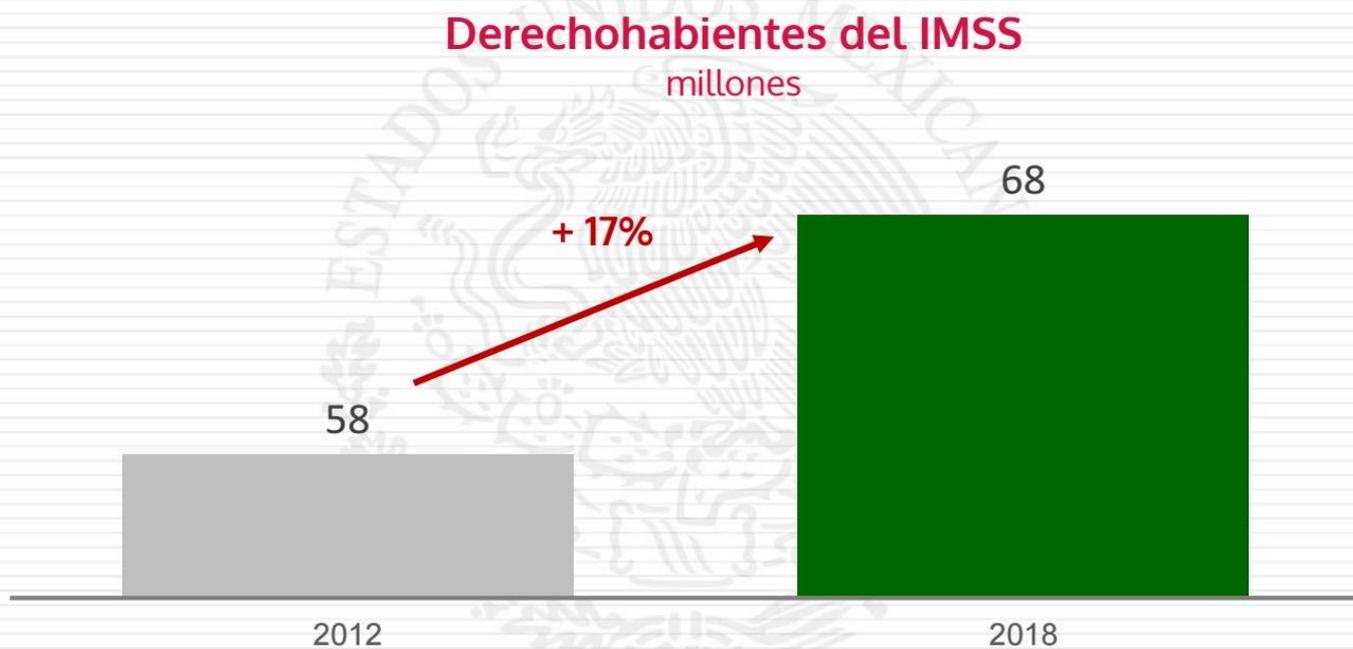
Crecimiento 2013-2018 de los países del G20 anual promedio, %



Fuente: estimaciones del FMI



El número de **personas con acceso a servicio médico del IMSS** creció significativamente

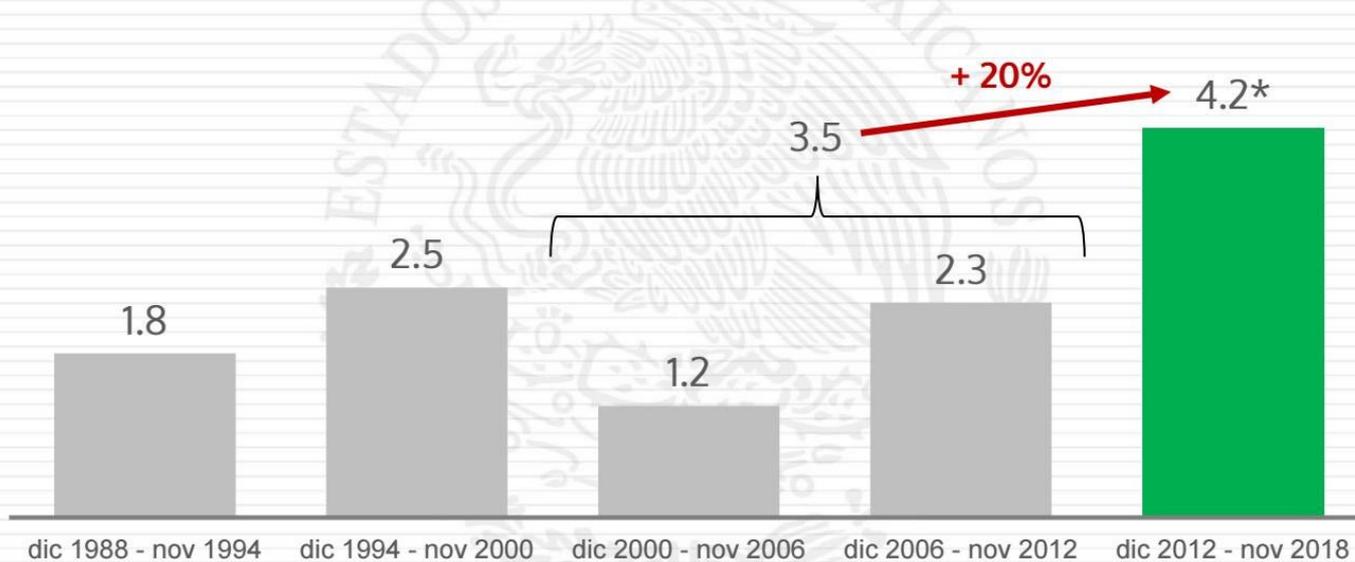


Fuente: IMSS

Se tiene una **creación histórica de empleos formales: 700 mil puestos de trabajo más que en los dos sexenios anteriores juntos**

Nuevos trabajadores afiliados al IMSS

millones

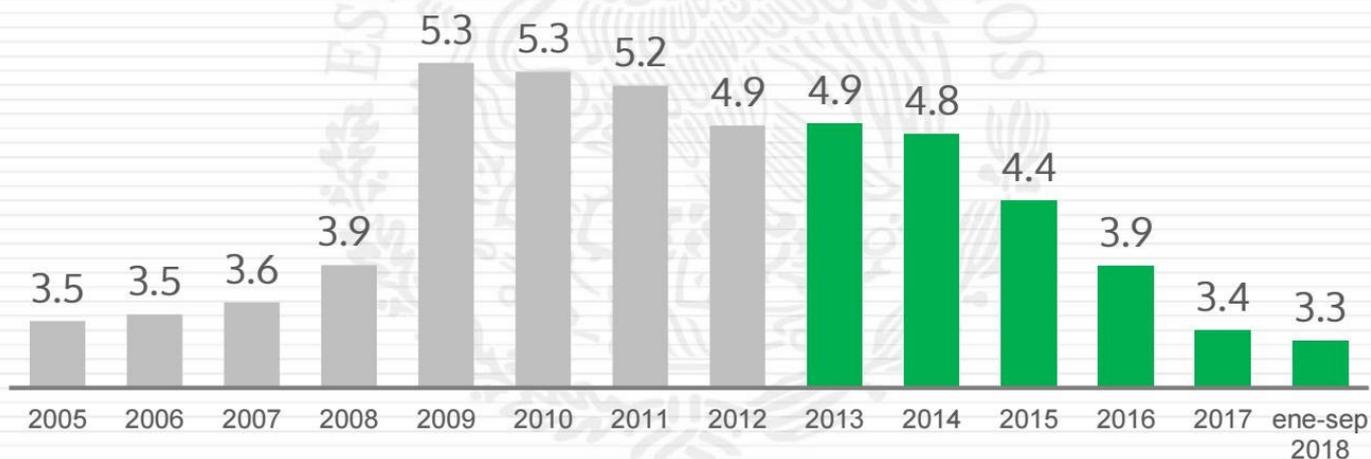


Fuente: IMSS

* Estimación propia. Al 30 de octubre de 2018, se han creado 4.1 millones de empleos

El desempleo ha disminuido en cada uno de los últimos 5 años y se ubica en el nivel más bajo del que se tiene registro con datos comparables (disponibles a partir de 2005)

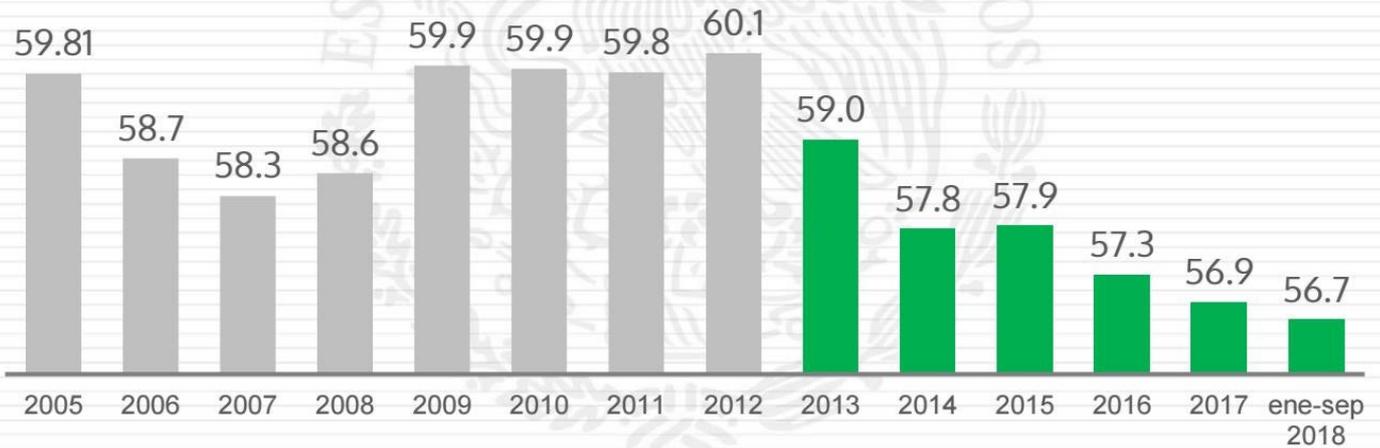
Tasa de desocupación laboral
promedio anual, %



Fuente: INEGI, ENOE

La informalidad laboral es la más baja de la que se tiene registro con datos comparables (disponibles a partir de 2005)

Tasa de informalidad laboral
promedio anual, % población ocupada



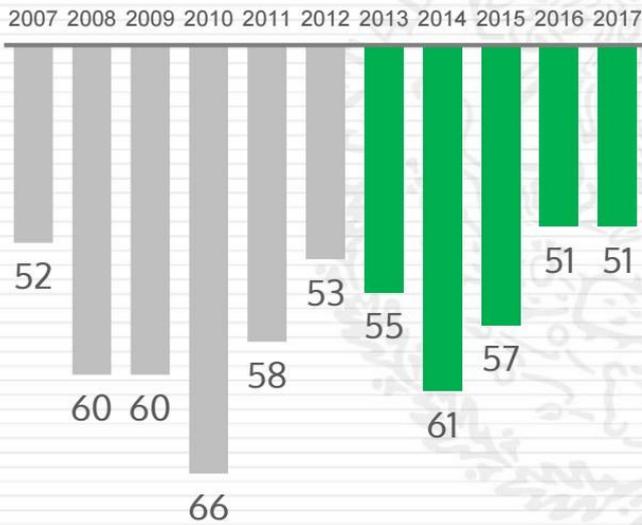
Fuente: INEGI, ENOE



Inversión

El país alcanzó su **mejor posición** en la **clasificación mundial de competitividad** con datos comparables

Competitividad de México clasificación mundial



Fuente: Foro Económico Mundial

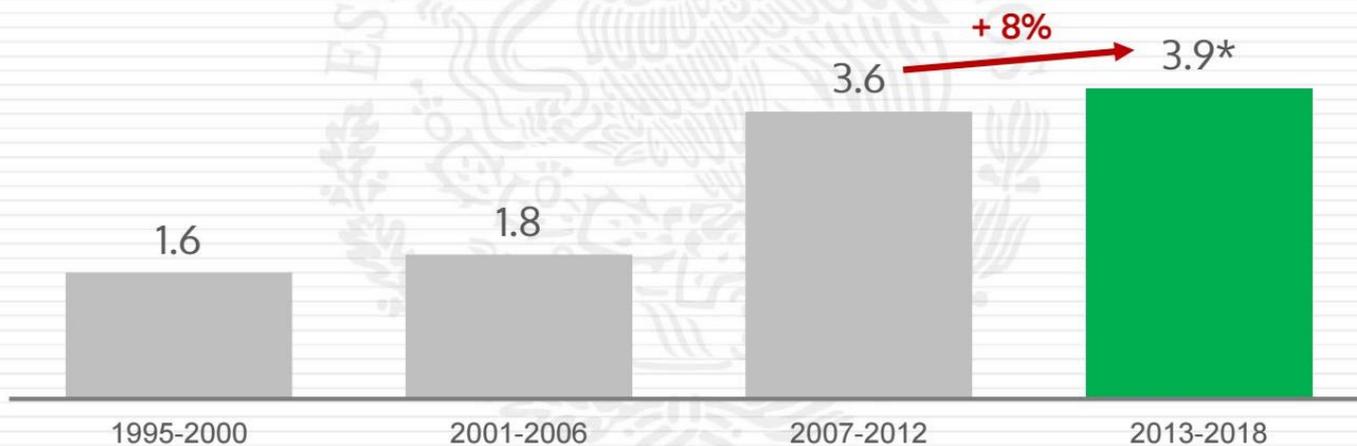
Competitividad de México índice, 0 (min) - 7 (máx)



Fuente: Foro Económico Mundial

El gasto del sector público en infraestructura es el más alto en un periodo similar con datos comparables

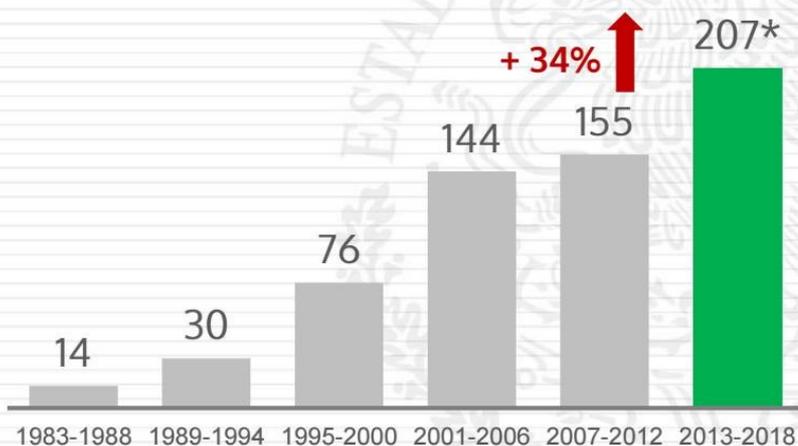
Gasto acumulado del sector público en inversión física billones de pesos constantes de 2014



Fuente: SHCP e INEGI
* Estimación de la SHCP

La Inversión Extranjera Directa (IED) recibida por el país se encuentra en su mayor nivel

IED acumulada
miles de millones de dólares



IED anual promedio
miles de millones de dólares

1983-1988	2.3
1989-1994	5.1
1995-2000	12.7
2001-2006	24.1
2007-2012	25.8
2013-2018	34.5*

Fuente: Banxico y SE

* Cifra enero-septiembre 2018 anualizada. Al tercer trimestre de 2018, la IED acumulada en el sexenio es de 199 mil millones de dólares

Se han atraído cerca de **200 mil millones de dólares** al **sector energético**

	Millones de dólares
Exploración y extracción de hidrocarburos	160,906
Sísmica	2,164
Gasoductos	12,851
Almacenamiento de petrolíferos	2,700
Energías limpias	8,600
Transmisión, Fondo Universal del Servicio Eléctrico y desarrollo tecnológico	4,567
Total	191,788

Fuente: SENER

Con la **Reforma Energética**, ahora se tienen **los cimientos para revertir la caída de la producción petrolera**, originada a partir de 2005 por el declive natural del yacimiento de Cantarell:

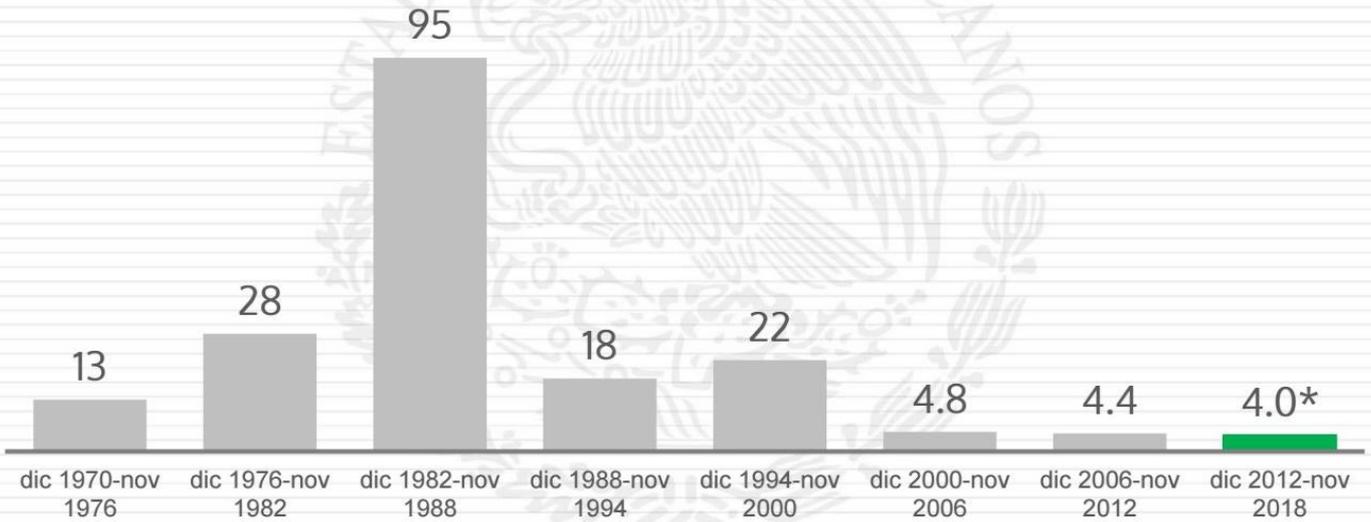
- Se han atraído **inversiones privadas por más de 160 mil millones de dólares** en el **sector hidrocarburos** para los próximos años, liberando recursos públicos que podrán ser destinados a inversión social
- **Pasamos de 1 a más de 70 empresas** en exploración y extracción de petróleo
- **Pemex ha realizado nuevos descubrimientos en los pozos Ixachi-1**, su hallazgo más importante en un campo terrestre en 15 años, y en los **pozos Manik-101A y Mulach-1**, en aguas someras



Inflación y salarios

El ritmo de crecimiento de los precios es el más bajo para un sexenio en 48 años

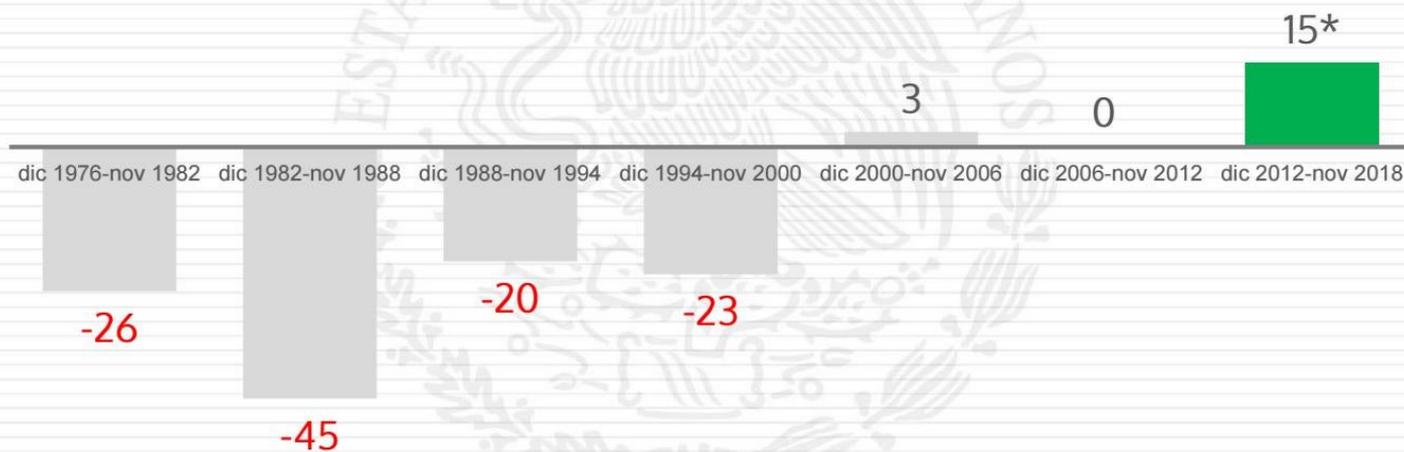
Tasa de Inflación
promedio interanual, %



Fuente: INEGI
* Estimación propia

Gracias al aumento del salario mínimo diario, de 60.5 a 88.4 pesos, y una menor inflación, la **capacidad de compra de este salario ha experimentado su mayor recuperación en 42 años**

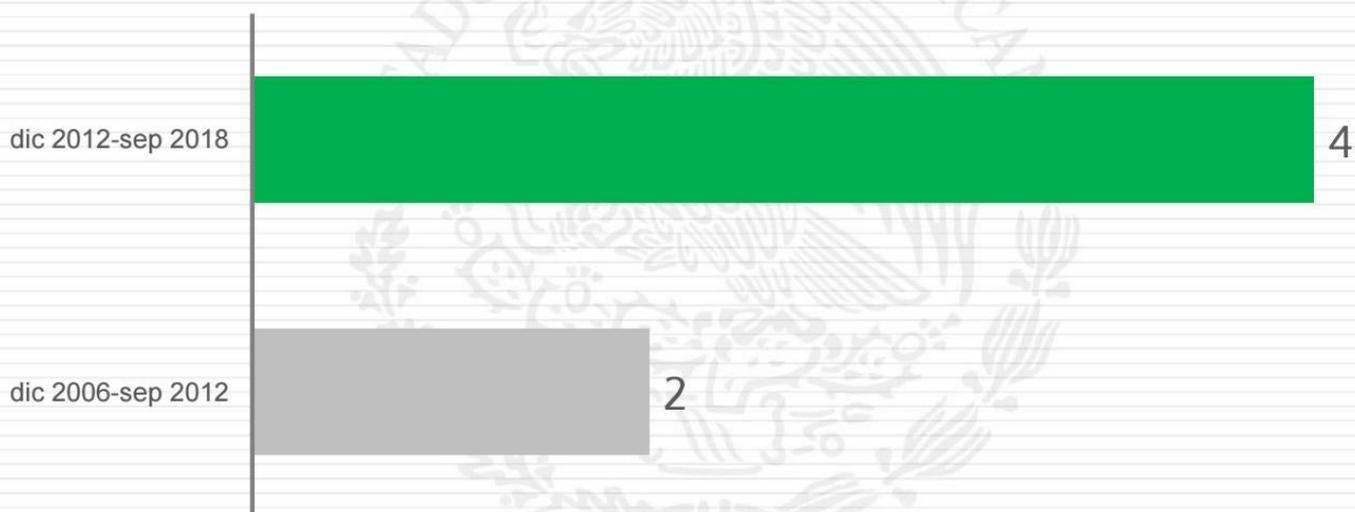
Variación del salario mínimo
real acumulada, %



Fuente: CONASAMI e INEGI
* Estimación propia

En general, el poder adquisitivo de los salarios crece más

Variación del salario de trabajadores afiliados al IMSS real acumulada, %

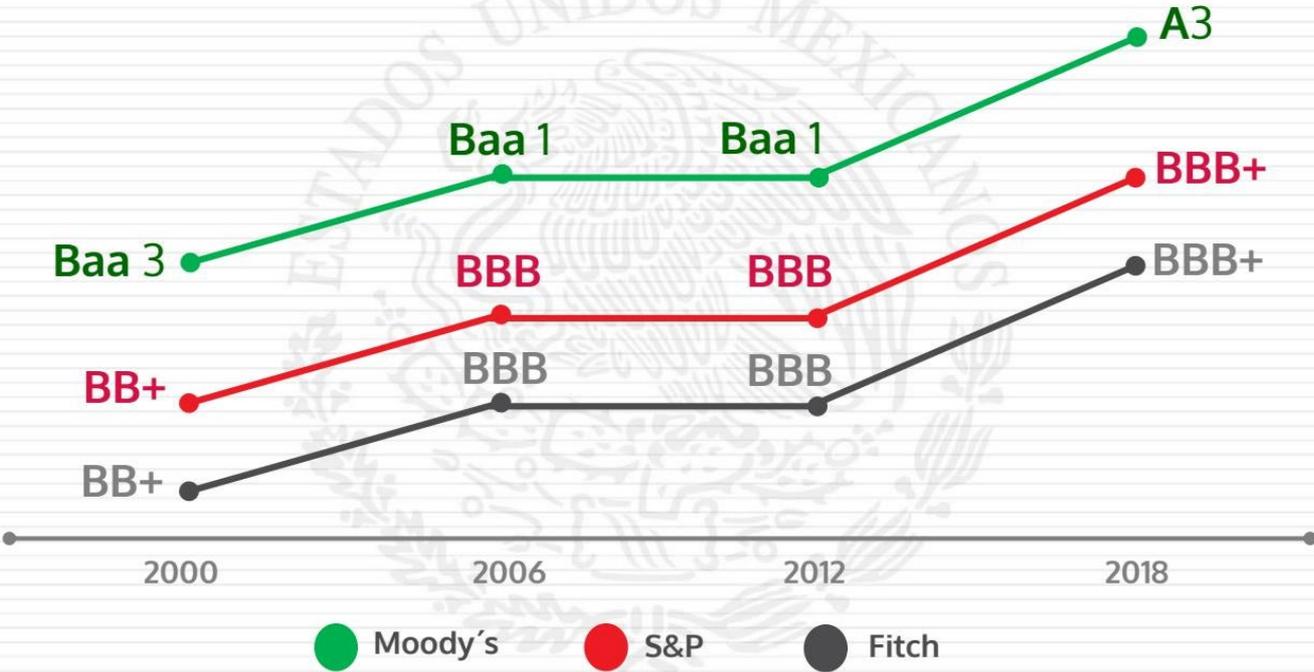


Fuente: IMSS e INEGI

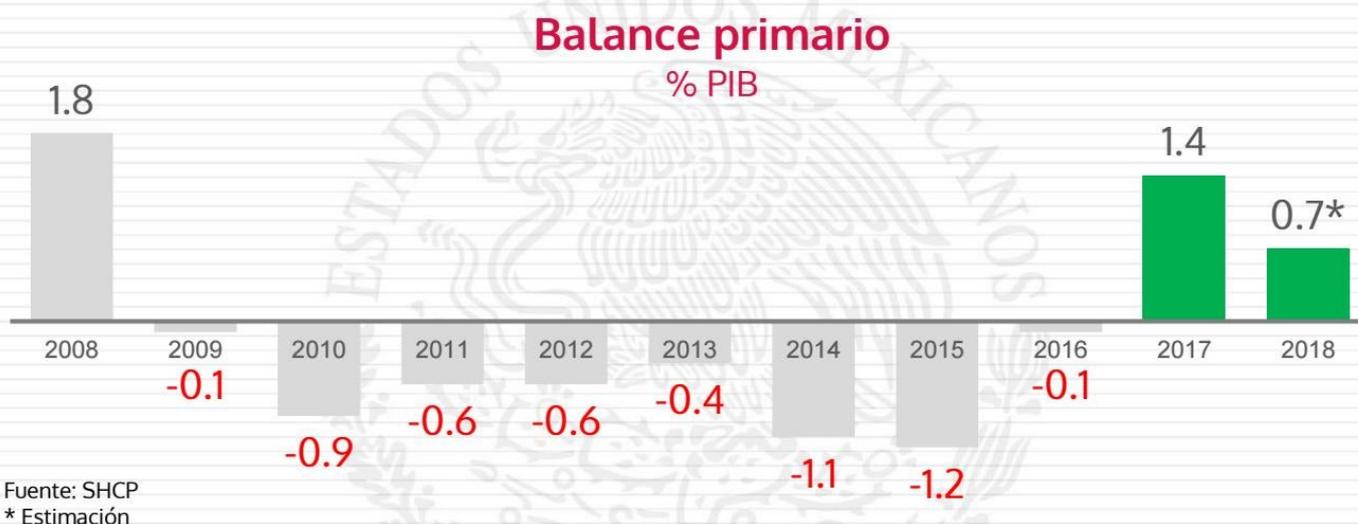


Finanzas públicas

México tiene las calificaciones crediticias soberanas más altas en su historia



Las finanzas públicas registran superávits primarios, los primeros en una década

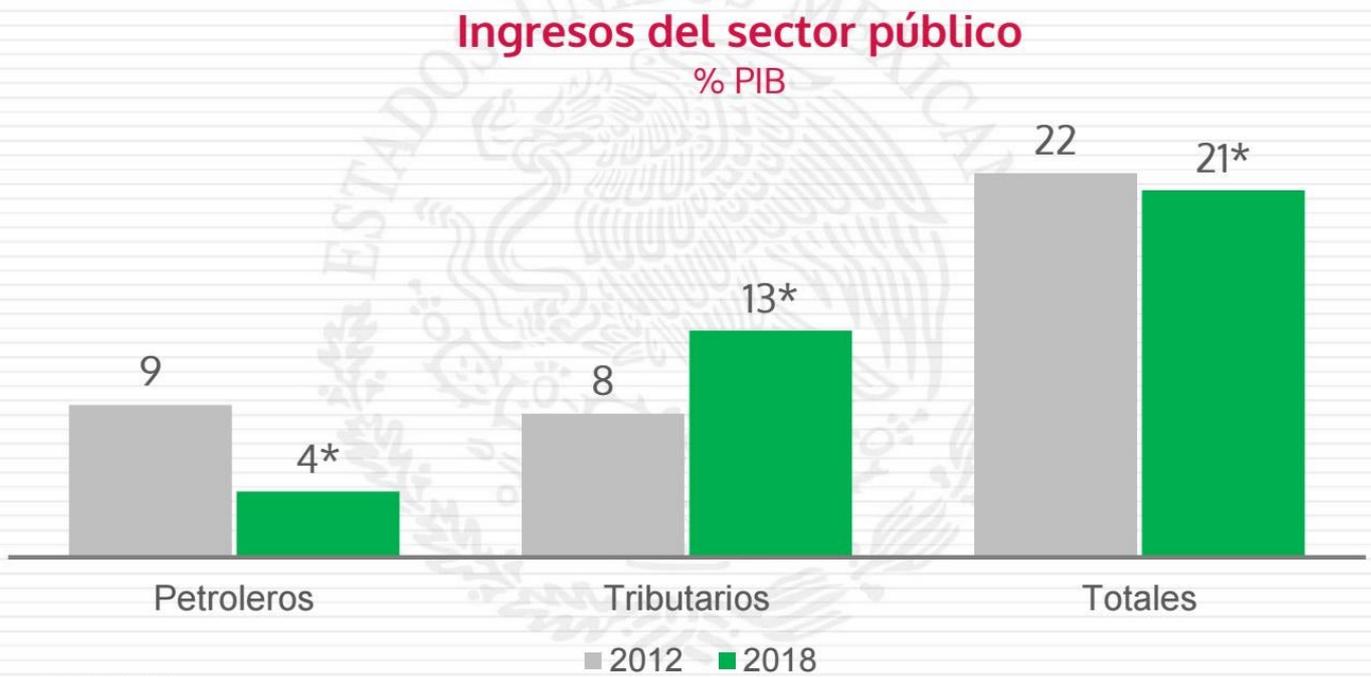


Gracias a ello, la **deuda del sector público** se encuentra en una **trayectoria descendente**, de 48.7% del PIB en 2016 a 45.5% proyectada en 2018

El sistema fiscal es más progresivo: pagan más las personas que ganan más

- Se incorporaron tasas impositivas adicionales de ISR a personas físicas que sólo impactan al 1% de la población; la de mayores ingresos
- Se ha protegido a los sectores vulnerables y a las clases medias: no se cobra IVA a alimentos y medicinas; ni en compra y renta de vivienda o en colegiaturas
- Se estableció un impuesto de 10% a los ingresos personales de dividendos y ganancias por la venta de acciones en la bolsa de valores
- Se estima que el mejoramiento en el coeficiente de Gini (que mide la desigualdad), atribuible a los impuestos y transferencias gubernamentales, se amplió 77%

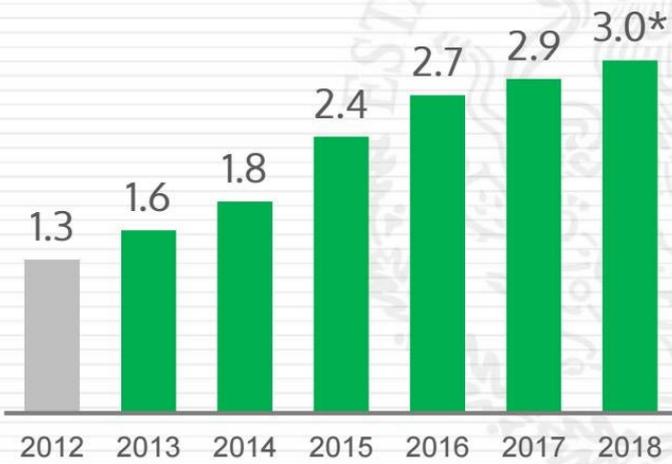
Se fortalecieron los ingresos tributarios y ahora los **ingresos totales del sector público dependen menos de los ingresos petroleros**



Fuente: SHCP
* Estimaciones de la SHCP

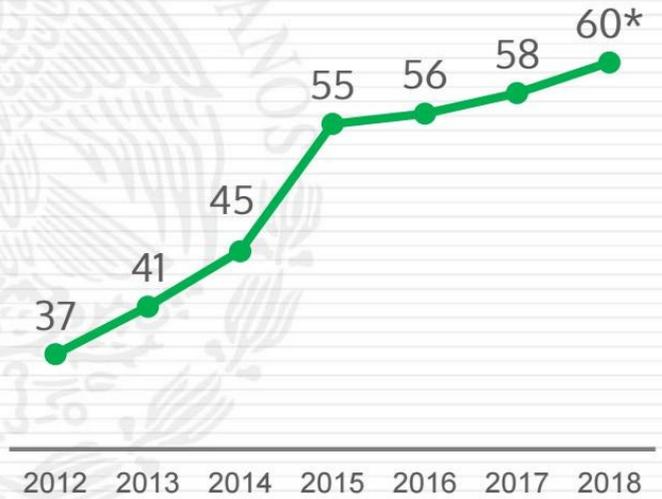
Es creciente la recaudación tributaria

Ingresos tributarios
billones de pesos corrientes



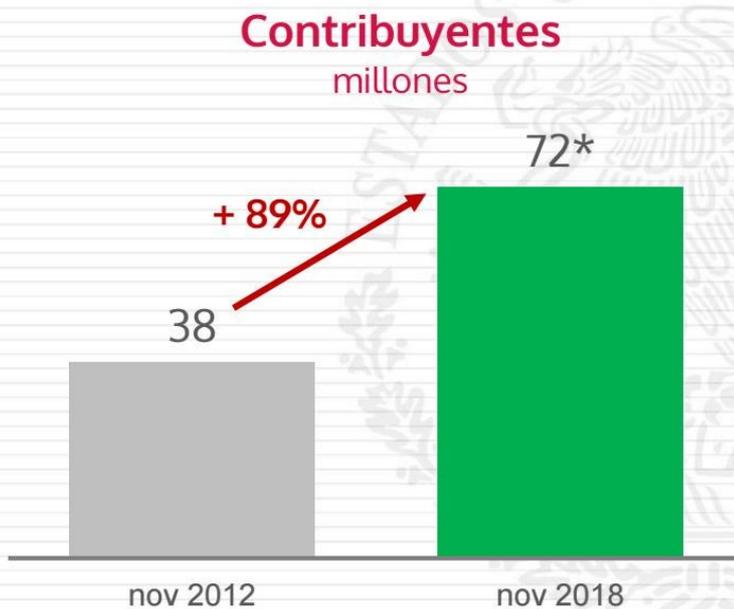
Fuente: SHCP
* Estimación de la SHCP

Ingresos tributarios
% ingresos totales



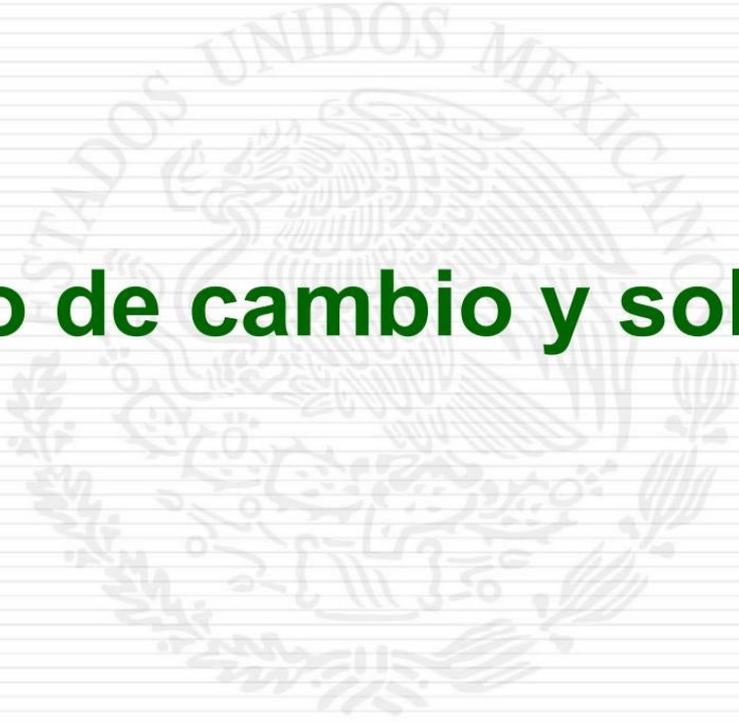
Fuente: SHCP
* Estimación de la SHCP

Se vive una **expansión histórica** de la **base de contribuyentes**, acompañada de la **simplificación de trámites fiscales**



Fuente: SAT
* Estimación propia

- Para fomentar la **formalidad** de las pequeñas y medianas empresas, así como de sus trabajadores, se creó el **Régimen de Incorporación Fiscal (RIF)**
- Se implementó el **pre-llenado de la declaración fiscal**
- Con la **e.firma portable** se tiene acceso a trámites y servicios fiscales desde el celular
- Se instauró el uso del **Comprobante Fiscal Digital (CFDI)**
- Con la figura de las **Sociedades por Acciones Simplificadas (SAS)** se puede constituir una empresa en línea, gratis y en 24 horas



Tipo de cambio y solidez

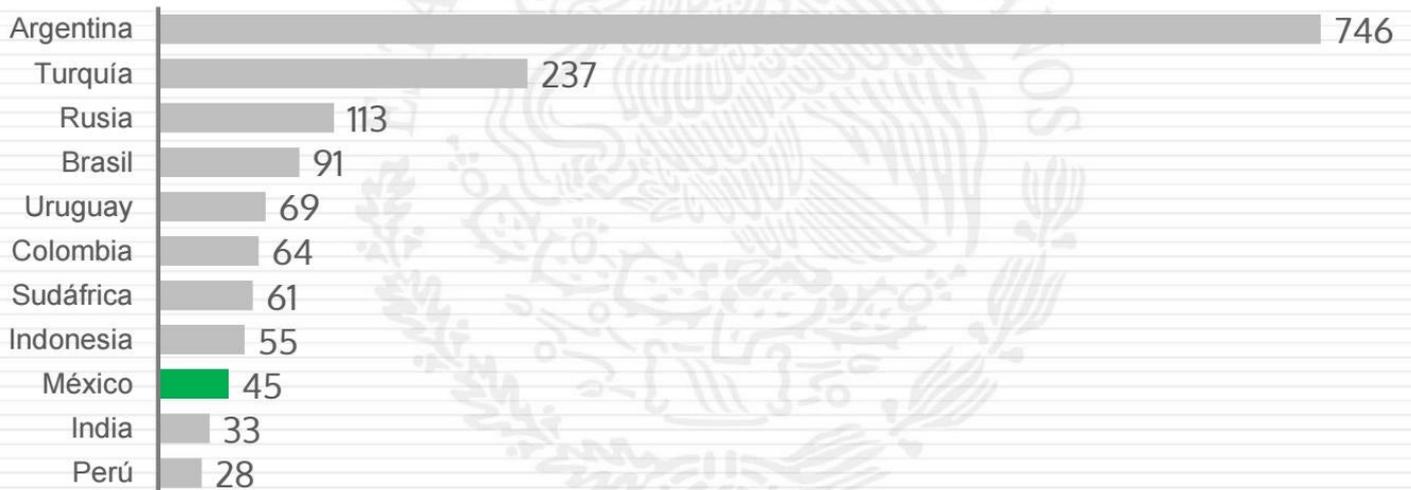
El riesgo país de México es de los más bajos entre las principales economías emergentes a nivel global



Fuente: JP Morgan, cifras a principios de octubre de 2018

La **depreciación del peso**, resultado del adverso entorno internacional de los últimos años, es de las **más bajas** entre las **economías petroleras y emergentes**

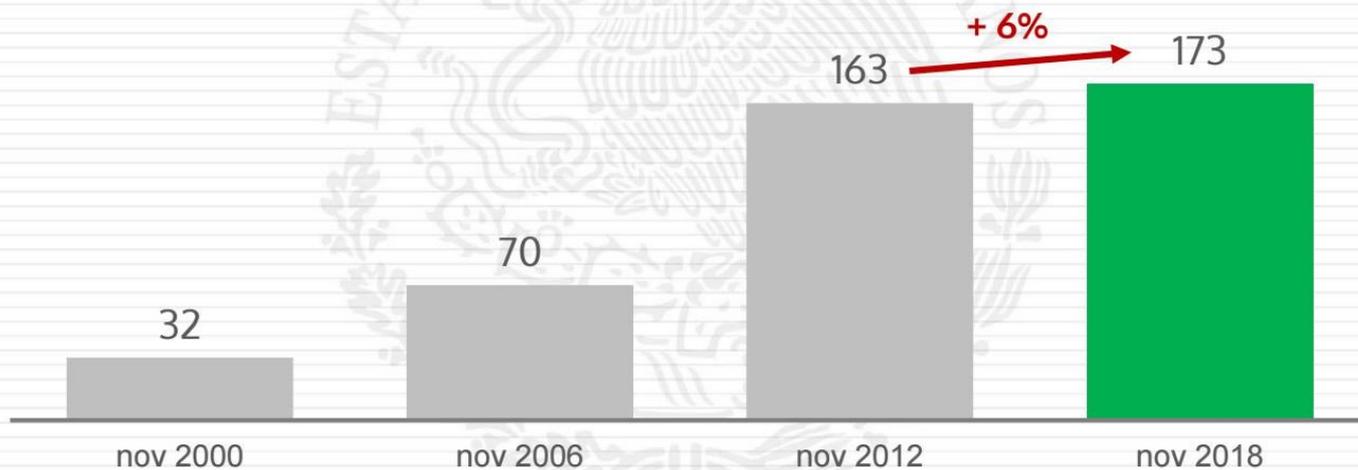
Depreciación de la moneda frente al dólar
dic 2012-sep 2018, %



Fuente: FMI y bancos centrales de Argentina y Turquía

Las reservas internacionales son las más altas al término de un sexenio

Valor de la reserva internacional
miles de millones de dólares



Fuente: Banxico

Al igual que en los últimos 10 años, México cuenta, con acceso a una línea de crédito flexible del Fondo Monetario Internacional (88 mil millones de dólares), que fortalece al país frente a posibles riesgos financieros internacionales

Con la reciente **actualización del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá (T-MEC)**, se desvanece uno de los principales factores detrás la depreciación del peso

Hacia adelante, una vez que comience a **elevarse la producción petrolera** en un ambiente de **mayores precios** de esta materia prima, **si la economía continúa creciendo de manera sostenida y se mantiene la trayectoria decreciente de la deuda pública**, el peso se fortalecerá frente al dólar



Sector externo

La red de tratados y acuerdos comerciales y de inversión se ha consolidado y ampliado en los 4 puntos cardinales

Asia - Pacífico

- La suscripción del Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico (**CPTPP**): Australia, Brunei, Canadá, Chile, Japón, Malasia, México, Nueva Zelandia, Perú, Singapur y Vietnam

Norteamérica

- Un nuevo tratado de libre comercio con Estados Unidos y Canadá (**T-MEC**)

América Latina y el Caribe

- Profundización de la **Alianza del Pacífico** (Chile, Colombia, México y Perú)
- El nuevo **TLC con Panamá**
- **Ampliación de Acuerdos de Complementación Económica** con Argentina, Brasil y Cuba

Europa

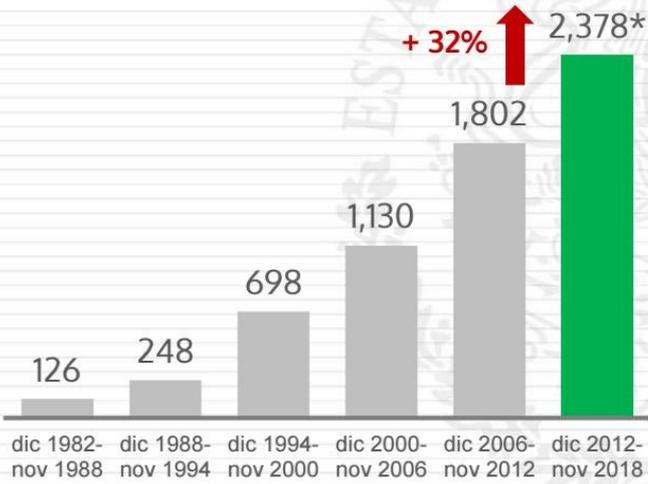
- Un nuevo acuerdo global **México-Unión Europea**

Medio Oriente

- **Nuevos Acuerdos para la Promoción y Protección Recíproca de las Inversiones** con Bahrein, los Emiratos Árabes Unidos, Kuwait y Turquía

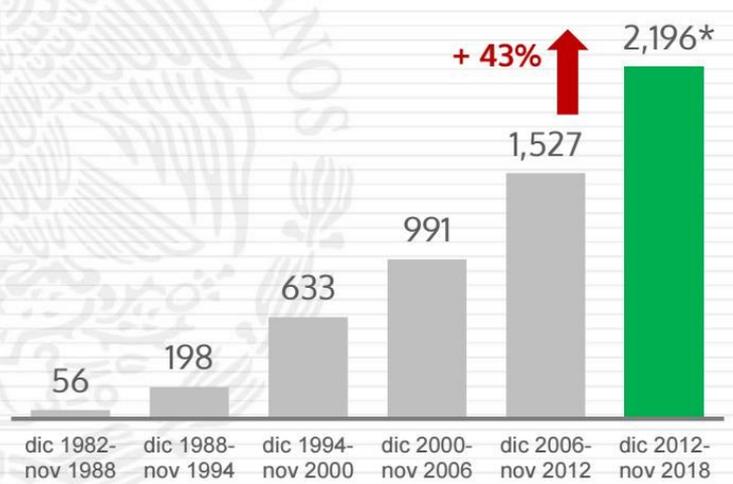
El valor de las exportaciones de mercancías supera el de cualquier otro sexenio

Exportaciones acumuladas
miles de millones de dólares



Fuente: INEGI
* Con enero-noviembre 2018 extrapolado a partir de la cifra enero-septiembre de ese año

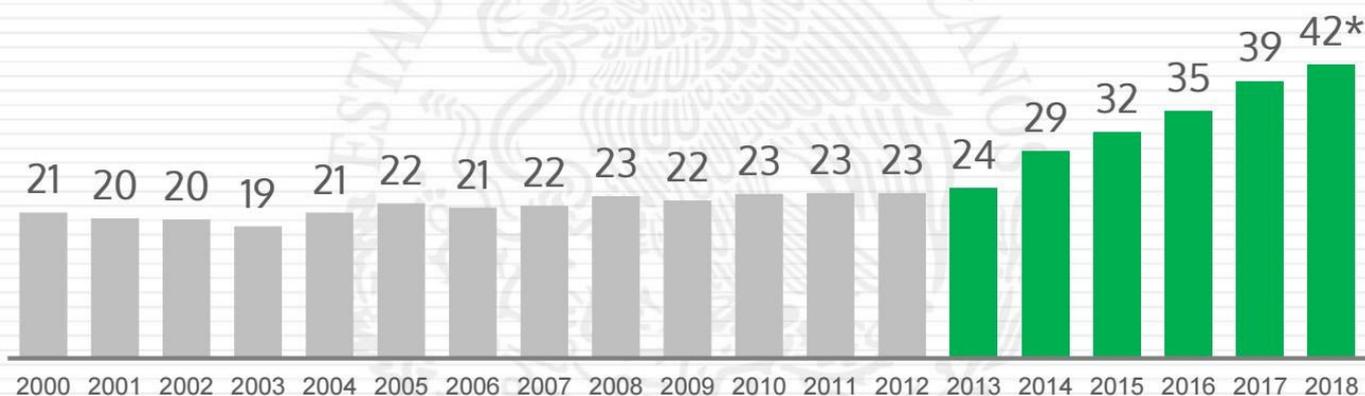
Exportaciones acumuladas no petroleras
miles de millones de dólares



Fuente: INEGI
* Con enero-noviembre 2018 extrapolado a partir de la cifra enero-septiembre de ese año

Llegan al país turistas internacionales como nunca en la historia

Llegada de turistas internacionales millones



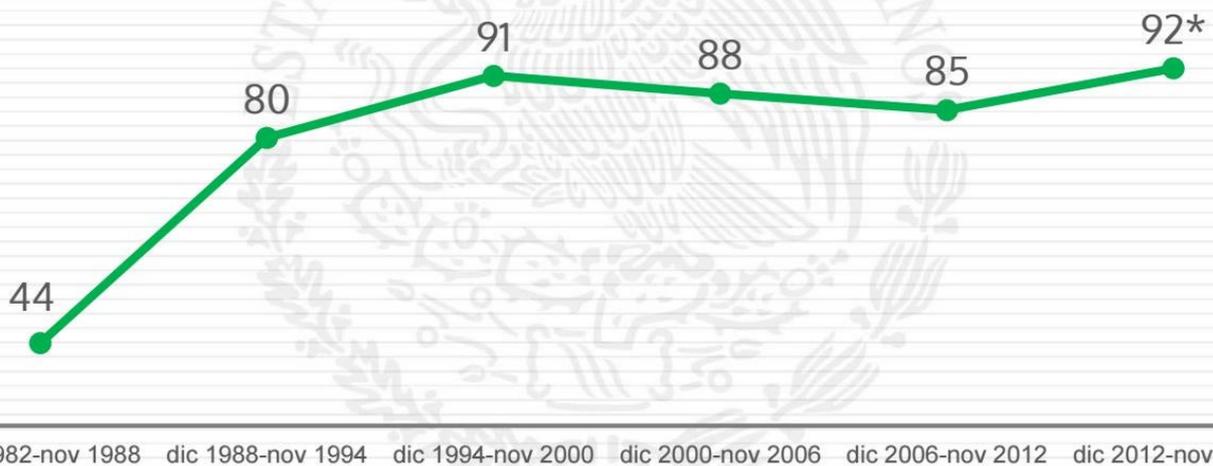
Fuente: INEGI

* Cifra enero-julio anualizada

De 2000 a 2012, crecieron 10% (2 millones más); de 2012 a 2018, crecieron 83% (19 millones más)

Cada vez más, las **exportaciones** del país son, principalmente, **no petroleras**

Participación de las exportaciones no petroleras promedio, % exportaciones totales

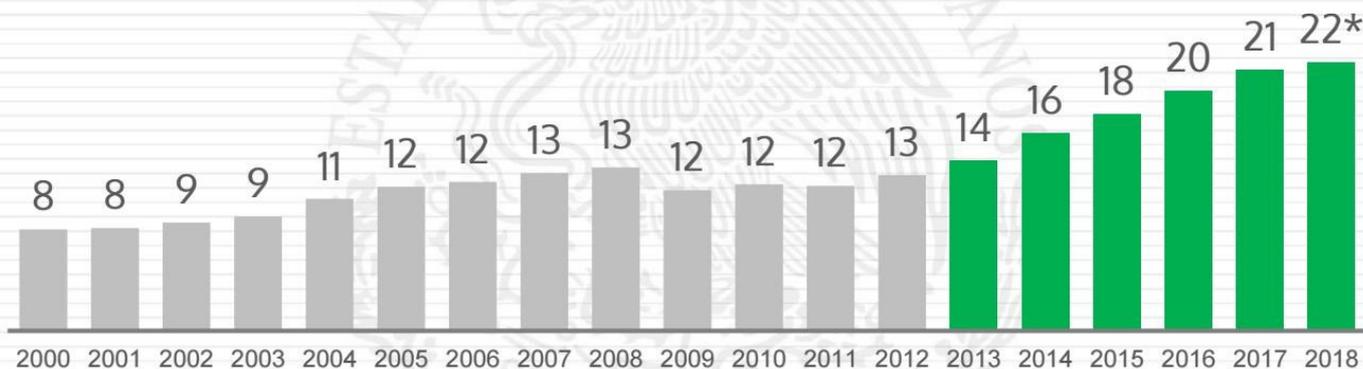


Fuente: INEGI

* Con enero-noviembre 2018 extrapolado a partir de la cifra enero-septiembre de ese año

Los ingresos de divisas por turismo son los más altos de los que se tiene registro

Ingresos de divisas por turismo miles de millones de dólares



Fuente: INEGI

* Cifra enero-julio anualizada

De 2000 a 2012, crecieron 63% (5 mil millones más); de 2012 a 2018, crecieron 69% (9 mil millones más)

Después de casi 2 décadas, estamos exportando más alimentos de los que importamos

Balanza comercial alimentaria miles de millones de dólares



Fuente: INEGI

* Cifra enero-agosto anualizada

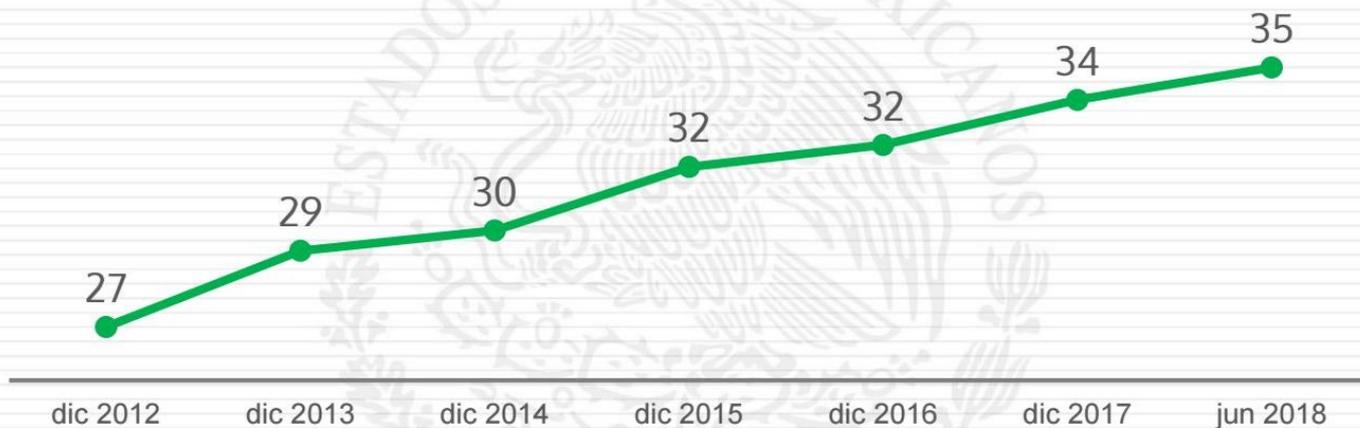


Sector financiero

El crédito se encuentra en expansión

Financiamiento interno al sector privado

% PIB



Fuente: CNBV e INEGI

Al mismo tiempo, el **Índice de Morosidad** ha **disminuido**, de **2.5% a 2.2%**

Las tasas de interés de los préstamos han bajado

Variación de las tasas de interés, dic 2013-sep 2018

puntos porcentuales promedio

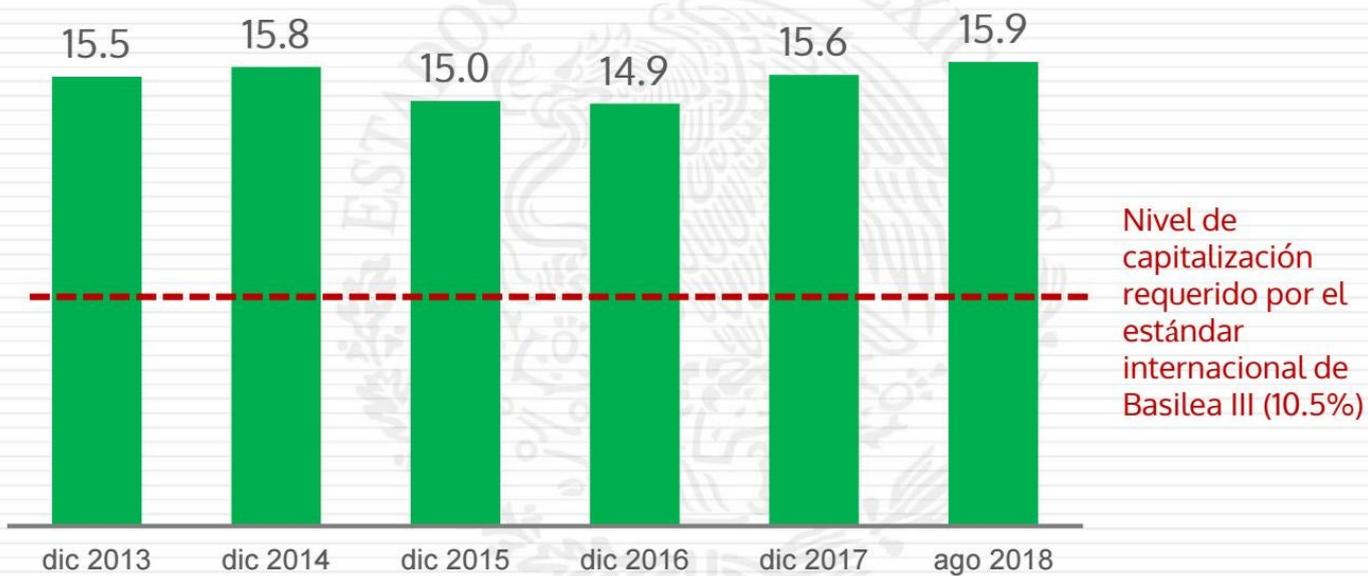
Préstamos personales	-13.1*
Préstamos al consumo	-2.7
Préstamos hipotecarios	-3.6

Fuente: SHCP y CNBV
* Variación a junio de 2018

La banca se encuentra bien capitalizada

Índice de capitalización de la banca

ICAP, %



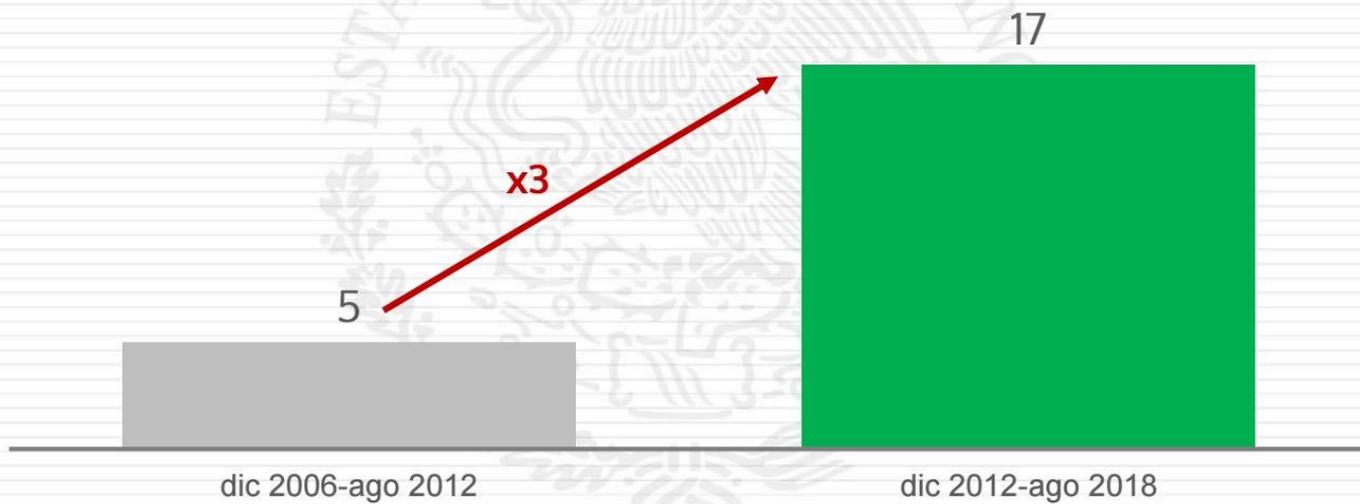
Nivel de capitalización requerido por el estándar internacional de Basilea III (10.5%)

Fuente: CNBV



Los hogares adquieren más bienes y servicios

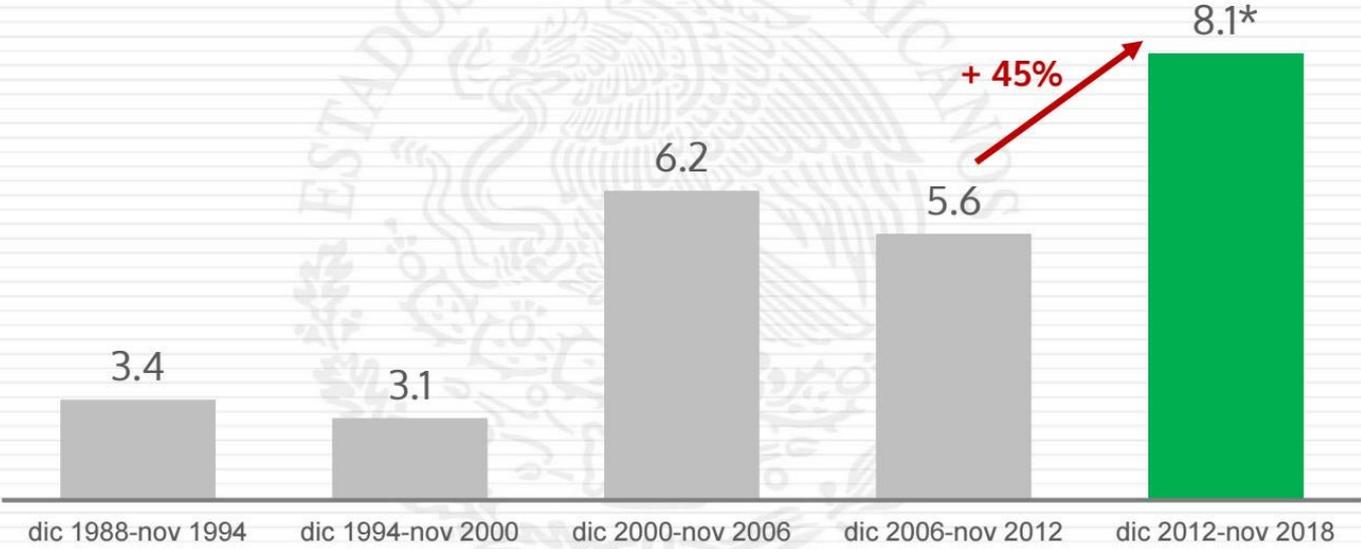
Crecimiento del consumo
real acumulado, %, ajustado estacionalmente



Fuente: INEGI

Ejemplo de ello es la compra histórica de autos

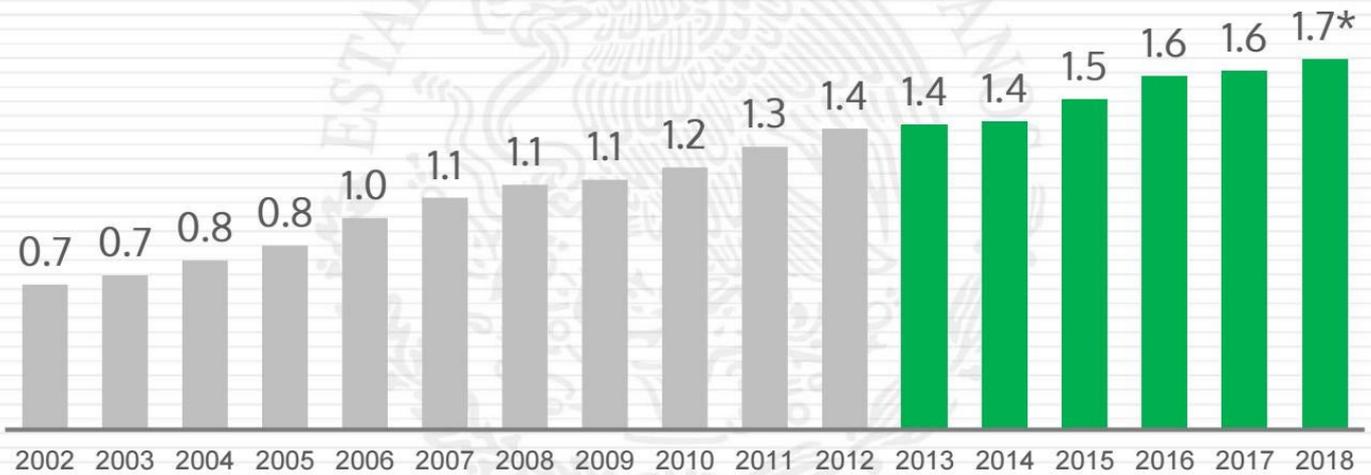
Venta acumulada de vehículos nuevos millones de unidades



Fuente: AMIA
* Con enero-noviembre 2018 extrapolado a partir de la cifra enero-octubre de ese año

Y las ventas de tiendas de autoservicio y departamentales también crecen

Ventas de tiendas de autoservicio y departamentales billones de pesos constantes de 2018



Fuente: ANTAD

* Cifra enero-octubre anualizada



MÉXICO

GOBIERNO DE LA REPÚBLICA