INFORME DE LA DIRECCIÓN TÉCNICA
ENERO 2019

COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

GOBIERNO DE MÉXICO | STPS SECRETARÍA DEL TRABAJO Y PREVISIÓN SOCIAL

2019, Año del Caudillo del Sur, Emiliano Zapata

CONTENIDOS

Resumen de la situación económica 4
Tablero de indicadores de la economía mexicana 7
Evolución de la economía mexicana 9
Actividad económica 9
Actividad económica por sectores 13
Consumo privado 22
Ahorro e inversión 26
Finanzas públicas 37
Sector externo 40
Comportamiento de los precios 51
Índice Nacional de Precios al Consumidor 51
Índice de precios de la Canasta Básica 53
Evolución de los precios por ciudad 53
Índice Nacional de Precios al Productor 55
Comparación con Estados Unidos y Canadá 56
Empleo y salarios 57
Situación del empleo nacional 57
Situación del empleo por sectores 60
Trabajadores asegurados en el IMSS 63
Política social 67
Salarios mínimos 69
Negociaciones laborales 72
Programas de apoyo al empleo 74
Economía internacional 76

Estados Unidos y Canadá 76
Europa 77
OCDE 77
América Latina 78
Perspectivas 79
Nacionales 79
Internacionales 82
Investigación y estudios 84
Análisis de impacto del aumento del salario mínimo sobre la estructura salarial en 2018 84
Información adicional 88

RESUMEN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

La estimación más reciente del Producto Interno Bruto muestra que **el tercer trimestre de 2018 registró un incremento de 0.8%** respecto al trimestre anterior y un alza anual de 2.5%.

Para el cuarto trimestre se espera que la actividad económica se desacelere. El dato más reciente del Indicador Global de la Actividad Económica, correspondiente a noviembre, señala un aumento real de 0.4%, y a tasa anual muestra una variación positiva de 1.7%. Así, durante los dos meses del último trimestre para los que hay información, el ritmo de crecimiento anual promedio es de 2.3%, menor que el visto en el tercer trimestre.

A su interior las actividades primarias registraron un crecimiento mensual de 9.2% y las terciarias de 0.4%. En su comparación anual las primarias presentaron un aumento de 4.3%, mientras que las terciarias mostraron un avance de 2.9%.

Las actividades secundarias presentaron en el mes un descenso, mensual de 0.6% y anual de 0.8%.

El 30 de enero el INEGI dará a conocer la estimación oportuna del PIB del cuarto trimestre y tendremos con mayor certeza el desempeño de la economía del cuarto trimestre y del año.

Al cierre de 2018 la inflación a tasa anual se ubicó en 4.83%. Si bien se encuentra fuera del rango de variabilidad del objetivo del Banco de México, representa una mejora con respecto al 6.77% con el que cerró 2017.

Es importante mencionar que la inflación subyacente, que no toma en cuenta los precios de productos agropecuarios, energético, y aquellos controlados por el gobierno, y que permite observar mejor las presiones sobre el funcionamiento de la economía, cerró 2018 en una tasa anual de 3.68%, ya dentro del rango de variabilidad del objetivo del Banco de México.

En tanto, el componente no subyacente cerró el año en un nivel de 8.4%, muy por debajo del 12.62% del cierre de 2017. Pese a esta disminución, los precios de los energéticos continúan con incrementos mensuales elevados que impactan en los precios de los demás productos. De continuar este comportamiento, **la inflación general podría enfrentar resistencia en su camino al objetivo del banco central**.

Durante 2018 la inflación mensual promedio fue de 0.39%, una importante disminución respecto del promedio de 2017 de 0.55%, y que se acerca más al promedio de años anteriores que rondaba el 0.3%.

Para la primera quincena de enero la inflación fue de 0.11%, lo que llevó la tasa anual a 4.52%. Esto se compara con el 5.51% registrado en la misma quincena del año anterior y el 4.66% de la última quincena de diciembre.

La coyuntura de los primeros días del año vuelve de particular interés este primer dato de inflación.

Primero, ante el desabasto de gasolina que golpeó a diversos estados se mencionó la posibilidad de un impacto en los precios. Los datos de inflación quincenal por ciudad disponibles para las afectadas son los siguientes: Acapulco, Gro., 1.64%; León, Gto., 0.48%; Iguala, Gto., 0.48%; Pachuca, Hgo., 0.43%; Morelia, Mich., 0.43%; Aguascalientes, 0.37%; Ciudad de México, 0.23%; Tampico, Tamps., 0.15%; Guadalajara, Jal., -0.03%; Toluca, Mex., -0.24%.

Los datos apuntan a que los estados de Guerrero, Guanajuato, Hidalgo y Michoacán, que han sufrido del desabasto desde antes de que iniciara el año, sí han visto afectaciones en los precios. Mientras que para la capital, Guadalajara y Toluca parece no haber efectos en el periodo.

Y, segundo, con la creación de la Zona Libre de la Frontera Norte se aumentó el salario mínimo al doble, se redujeron impuestos para algunas empresas, y se redujo el precio de la gasolina hasta igualar el precio en Estados Unidos. Cinco ciudades de esta zona cuentan con información de inflación: Cd. Acuña, Coah., -0.04%; Cd. Juárez, Chih., -1.15%; Matamoros, Tamps., -1.16%; Mexicali, B.C., -1.34%; Tijuana, B.C., -1.39%.

En este caso, el efecto de las reducciones impositivas y el precio de las gasolinas fue mayor sobre los precios que el que pudiera haber tenido el incremento del salario mínimo. Conforme avance el año y se cuente con mayor información, será importante analizar ambos efectos.

El tipo de cambio del peso mexicano respecto al dólar estadounidense cerró el 2018, en su determinación FIX, en un nivel de 19.6512 pesos por dólar. Así, **el peso anotó una ganancia marginal de 0.06% respecto al cierre del 2017**.

Hasta el 17 de enero del 2019 el tipo de cambio acumula una apreciación de 2.92% respecto al cierre del año pasado, con una determinación de 19.08 pesos por dólar. Así, se extiende el movimiento positivo que se vio en el primer mes de la nueva administración.

Vale la pena mencionar que, si bien la mayoría de las divisas de países emergentes han avanzado frente al dólar gracias al contexto político de Estados Unidos y una desaceleración en el ritmo de normalización de la política monetaria de la Reserva Federal, el avance del peso mexicano es mucho mayor. Esto se podría interpretar como un voto de confianza de los inversionistas extranjeros hacia los planes del nuevo gobierno.

TABLERO DE INDICADORES DE LA ECONOMÍA MEXICANA

Al 30 de enero del 2018	2017						2018												2019
	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE
Producto Interno Bruto																			
Miles de millones (real 2013)	17,935.8			18,749.8			18,008.9			18,618.6			18,389.2						
Variación trimestral	-0.2%			0.8%			1.1%			-0.1%			0.8%			0.3%			
Variación anual	1.5%			1.5%			1.2%			2.6%			2.5%			1.8%			
Indicador Global de la Actividad Económica																			
Variación mensual	-0.9%	1.0%	-0.9%	0.7%	0.6%	0.7%	-0.5%	0.7%	0.4%	-0.6%	0.5%	-0.1%	0.5%	0.0%	0.3%	-0.3%	0.4%		
Variación anual	1.2%	2.5%	0.3%	1.5%	1.6%	1.1%	2.0%	2.2%	-0.7%	4.5%	2.2%	1.2%	3.4%	1.8%	2.1%	2.9%	1.7%		
Variación promedio trimestral	1.3%			1.4%			1.2%			2.6%			2.4%			2.3%			
Indicador Coincidente	99.9	99.9	99.8	99.8	99.8	99.9	99.9	99.9	99.9	99.9	99.9	99.9	99.9	99.8	99.8	99.8			
Indicador Adelantado	100.2	100.3	100.3	100.3	100.3	100.3	100.3	100.3	100.3	100.3	100.3	100.3	100.4	100.4	100.4	100.3	100.2		
Inflación general																			
Primera quincena	0.24%	0.31%	0.34%	0.62%	0.92%	0.44%	0.24%	0.20%	0.29%	-0.4%	-0.3%	0.13%	0.32%	0.34%	0.22%	0.40%	0.61%	0.56%	0.11%
Mensual	0.38%	0.49%	0.31%	0.63%	1.03%	0.59%	0.53%	0.38%	0.32%	-0.3%	-0.2%	0.39%	0.54%	0.58%	0.42%	0.52%	0.85%	0.70%	
Anual	6.44%	6.66%	6.35%	6.37%	6.63%	6.77%	5.55%	5.34%	5.04%	4.55%	4.51%	4.65%	4.81%	4.90%	5.02%	4.90%	4.72%	4.83%	
Inflación subyacente																			
Mensual	0.27%	0.25%	0.28%	0.25%	0.34%	0.42%	0.28%	0.49%	0.33%	0.15%	0.26%	0.23%	0.29%	0.25%	0.32%	0.31%	0.25%	0.47%	
Anual	4.94%	5.00%	4.80%	4.77%	4.90%	4.87%	4.56%	4.27%	4.02%	3.71%	3.69%	3.62%	3.63%	3.63%	3.67%	3.73%	3.63%	3.68%	
Inflación no subyacente																			
Mensual	0.72%	1.22%	0.41%	1.76%	3.06%	1.09%	1.24%	0.08%	0.30%	-1.7%	-1.4%	0.84%	1.27%	1.61%	0.73%	1.15%	2.66%	1.39%	
Anual	11.27%	11.98%	11.28%	11.40%	11.97%	12.62%	8.44%	8.49%	8.03%	7.07%	6.99%	7.79%	8.38%	8.80%	9.15%	8.50%	8.07%	8.40%	
Salario mínimo general																			
Nominal	80.73	80.73	80.73	80.73	80.73	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	102.68
Real (diciembre 2018)	87.25	86.82	86.55	86.01	85.13	92.63	92.14	91.79	91.49	91.80	91.95	91.60	91.11	90.58	90.20	89.74	88.98	88.36	
Salario mínimo en la Zona Libre de la Frontera Nortel																			
Nominal																			176.72
Real (diciembre 2018)																			

Al 18 de enero del 2018	2017						2018												2019
	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE
Actividad industrial																			
Variación mensual	-0.5%	0.5%	-0.9%	0.7%	-0.2%	0.9%	-0.2%	0.3%	-0.2%	-0.3%	0.1%	0.3%	0.1%	-0.4%	1.3%	-1.6%	-0.6%		
Variación anual	-0.4%	0.3%	-1.5%	-0.8%	-1.3%	-0.4%	0.8%	0.6%	-3.9%	3.7%	0.2%	0.3%	1.3%	0.3%	1.8%	1.0%	-1.3%		
Consumo Privado																			
Variación mensual	0.0%	0.1%	0.2%	-0.5%	0.6%	1.3%	-1.1%	0.1%	1.0%	-0.6%	0.8%	0.0%	0.3%	0.5%	0.5%	-1.5%			
Variación anual	3.1%	3.4%	2.7%	2.9%	2.5%	0.9%	3.1%	1.7%	1.1%	4.6%	2.6%	1.5%	2.9%	2.6%	1.7%	2.6%			
Inversión Fija Bruta																			
Variación mensual	-1.9%	2.9%	-1.6%	-1.2%	-1.4%	4.2%	1.3%	0.2%	-0.8%	-1.5%	1.1%	-0.3%	0.8%	-2.9%	0.8%	0.2%			
Variación anual	-0.1%	0.0%	-2.6%	-3.0%	-4.9%	-0.9%	3.9%	4.5%	-4.7%	9.6%	0.5%	0.6%	4.4%	-2.4%	-0.9%	3.4%			
Tasa de interés (promedio)																			
Política monetaria	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%	7.15%	7.25%	7.44%	7.50%	7.50%	7.50%	7.58%	7.75%	7.75%	7.75%	7.75%	7.88%	8.10%	8.25%
TIIE 28	7.37%	7.38%	7.38%	7.38%	7.38%	7.51%	7.64%	7.78%	7.83%	7.84%	7.85%	7.93%	8.10%	8.11%	8.11%	8.12%	8.25%	8.41%	8.59%
Exportaciones																			
Variación mensual	-1.6%	0.32%	-0.29%	1.16%	5.34%	1.12%	-2.5%	4.05%	2.84%	-2.7%	-0.0%	-0.6%	0.03%	3.73%	0.84%	-2.1%	-1.6%	1.7%	
Variación anual	8.0%	10.7%	3.3%	12.6%	9.2%	8.4%	12.5%	11.9%	9.4%	17.0%	10.9%	5.5%	14.2%	10.1%	12.0%	12.6%	2.8%	4.3%	
Importaciones																			
Variación mensual	-0.9%	2.92%	0.76%	-0.33%	1.37%	4.64%	-2.8%	2.12%	3.18%	-2.5%	1.74%	0.31%	-0.0%	2.82%	-0.9%	0.38%	1.31%	-5.2%	
Variación anual	6.6%	12.2%	4.3%	16.3%	8.2%	8.4%	14.1%	11.6%	4.5%	21.4%	11.5%	8.0%	17.6%	9.4%	6.4%	13.7%	10.4%	-0.8%	
Tipo de cambio																			
Promedio	17.83	17.81	17.84	18.82	18.92	19.18	18.91	18.64	18.63	18.39	19.59	20.30	19.01	18.86	19.02	19.19	20.26	20.11	19.17
Variación mensual	-1.7%	-0.1%	0.2%	5.5%	0.5%	1.4%	-1.4%	-1.4%	-0.1%	-1.3%	6.5%	3.6%	-6.4%	-0.8%	0.8%	0.9%	5.6%	-0.7%	-4.7%
Variación anual							-11.6%	-8.1%	-3.5%	-2.1%	4.5%	12.0%	6.6%	5.9%	6.6%	2.0%	7.1%	4.8%	1.4%
Fin de periodo	17.86	17.81	18.16	19.15	18.62	19.66	18.61	18.83	18.27	18.79	19.98	19.69	18.65	19.18	18.72	20.32	20.35	19.65	19.00
Variación mensual	-1.1%	-0.3%	1.9%	5.4%	-2.7%	5.6%	-5.4%	1.2%	-3.0%	2.8%	6.3%	-1.4%	-5.3%	2.9%	-2.4%	8.5%	0.1%	-3.4%	-3.3%
Variación anual							-10.5%	-5.8%	-2.8%	-0.9%	6.9%	9.0%	4.4%	7.7%	3.1%	6.1%	9.2%	-0.1%	2.1%

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

ACTIVIDAD ECONÓMICA

PIB

Durante el tercer trimestre del 2018 el Producto Interno Bruto registró un aumento de 0.8% en términos reales durante el tercer trimestre de 2018 respecto al trimestre precedente, con cifras ajustadas por estacionalidad.

Por componentes, el PIB de las Actividades Terciarias creció 0.8%, el de las Secundarias 0.5% y el de las Primarias 0.4% en el trimestre julio-septiembre de este año frente al trimestre anterior.

Asimismo, el INEGI reportó que el 22.7% del PIB es informal y se genera por 57.1% de la población ocupada en condiciones de informalidad. De esta cifra, 11.1 puntos corresponden al sector informal, mientras que los 11.6 puntos restantes corresponde al trabajo que, pese a ser realizado por unidades económicas formales, no cuenta con el amparo del marco legal e institucional.

Fuente de información:
https://inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2018/pib_pconst/pib_pconst2018_11.pdf
https://inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2018/StmaCntaNal/MEI2017.pdf

Oferta y demanda global de bienes y servicios

La Oferta Global (igual a la Demanda Global) de Bienes y Servicios aumentó 1.1% en términos reales en el trimestre julio-septiembre de 2018 respecto al trimestre inmediato anterior, con series desestacionalizadas.

El avance de la Oferta de Bienes y Servicios se debió al incremento de 0.8% en el Producto Interno Bruto y al de 1.6% en las Importaciones de Bienes y Servicios en términos reales en el tercer trimestre del año en curso frente al trimestre previo.

Por su parte, los componentes de la Demanda Global mostraron el siguiente comportamiento en el trimestre de referencia: el Consumo Privado creció 0.5%; mientras que el Consumo de Gobierno disminuyó 1.6% y la Formación Bruta de Capital Fijo 0.7%, con cifras

desestacionalizadas. Las Exportaciones de Bienes y Servicios se mantuvieron sin cambio en el período en cuestión.

FUENTES DEL CRECIMIENTO DEL PIB SEGÚN COMPONENTES DE LA DEMANDA FINAL
Variación porcentual real ponderada respecto al mismo período del año anterior

Concepto	2018[p/]	
	T III	9 meses
Contribución en puntos porcentuales al crecimiento del PIB, proveniente de la variación del[1/]:		
Consumo Privado	1.5	1.7
Consumo de Gobierno	0.1	0.2
Formación Bruta de Capital Fijo	0.1	0.3
Exportación de Bienes y Servicios	3.0	2.2
(-) Importación de Bienes y Servicios	2.3	2.3
SUMA	**2.5**	**2.1**

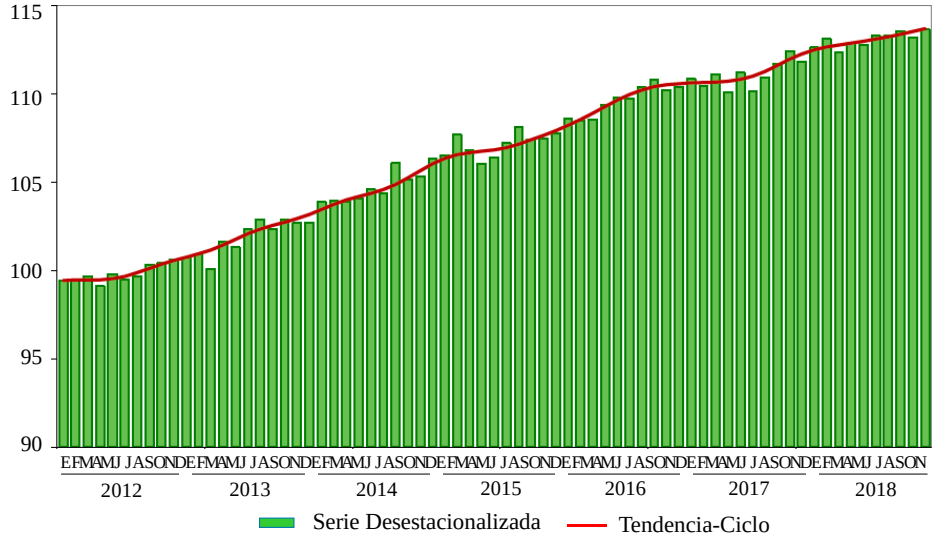
[1/] La suma de las contribuciones difiere del total del crecimiento del PIB debido a que no se incluye la variación de existencias ni la discrepancia estadística.
[p/] Cifras preliminares.
Fuente: INEGI.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/notasinformativas/2018/ofe_deman/ofe_deman2018_12.pdf

IGAE

El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) aumentó 0.4% en términos reales en noviembre del año pasado respecto al mes previo, con cifras desestacionalizadas.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A NOVIEMBRE DE 2018
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice 2013=100-



FUENTE: INEGI.

Por grandes grupos de actividades, las Primarias crecieron 9.2% y las Actividades Terciarias avanzaron 0.4%. Por su parte, las Secundarias descendieron 0.6% en el penúltimo mes de 2018 frente al mes precedente.

En términos anuales, el IGAE presentó un ascenso real de 1.7% en el mes de referencia con relación a igual mes de 2017. Por grandes grupos de actividades, las Primarias se incrementaron 4.3% y las Terciarias lo hicieron en 2.9%. En contraste, las Actividades Secundarias se redujeron 0.8% a tasa anual.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA DURANTE NOVIEMBRE DE 2018
-Cifras desestacionalizadas por grandes grupos de actividades económicas-

Actividades	Variación % real respecto al mes previo	Variación % real respecto a igual mes de 2017
IGAE	**0.4**	**1.7**
Actividades Primarias	9.2	4.3
Actividades Secundarias	-0.6	-0.8
Actividades Terciarias	0.4	2.9

Nota: La serie desestacionalizada del IGAE se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/igae/igae2019_01.pdf

Sistema de indicadores cíclicos

El Sistema de Indicadores Cíclicos está conformado por dos indicadores compuestos que se denominan Coincidente y Adelantado. El Indicador Coincidente refleja el estado general de la economía, mientras que el Adelantado busca señalar anticipadamente los puntos de giro (picos y valles) del Indicador Coincidente, con base en la información con la que se dispone de sus componentes a una fecha determinada.

En octubre de 2018, el Indicador Coincidente se localizó por debajo de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 99.8 puntos y una variación de (-)0.03 puntos respecto al mes anterior. El comportamiento del Indicador Coincidente en el pasado mes de octubre fue resultado de la evolución de los componentes cíclicos que lo integran.

COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

Año	Mes	Indicador Global de la Actividad Económica	Indicador de la Actividad Industrial	Índice de Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios al por menor	Asegurados Trabajadores Permanentes en el IMSS	Tasa de Desocupación Urbana	Importaciones Totales
2017	nov.	0.04	0.05	-0.04	0.00	0.08	0.09
	dic.	0.05	0.06	-0.01	0.00	0.08	0.09
2018	ene.	0.03	0.05	0.02	0.00	0.09	0.08
	feb.	0.02	0.03	0.05	-0.01	0.08	0.07
	mar.	-0.01	0.01	0.05	-0.01	0.07	0.05
	abr.	-0.03	0.00	0.03	-0.02	0.06	0.03
	may.	-0.04	0.00	0.01	-0.03	0.03	0.03
	jun.	-0.05	0.01	-0.01	-0.04	0.03	0.03
	jul.	-0.05	0.00	-0.03	-0.04	-0.01	0.03
	ago.	-0.06	-0.01	-0.05	-0.04	-0.03	0.03
	sep.	-0.07	-0.03	-0.06	-0.04	-0.07	0.02
	oct.	-0.08	-0.06	-0.07	-0.04	-0.06	0.02

FUENTE: INEGI.

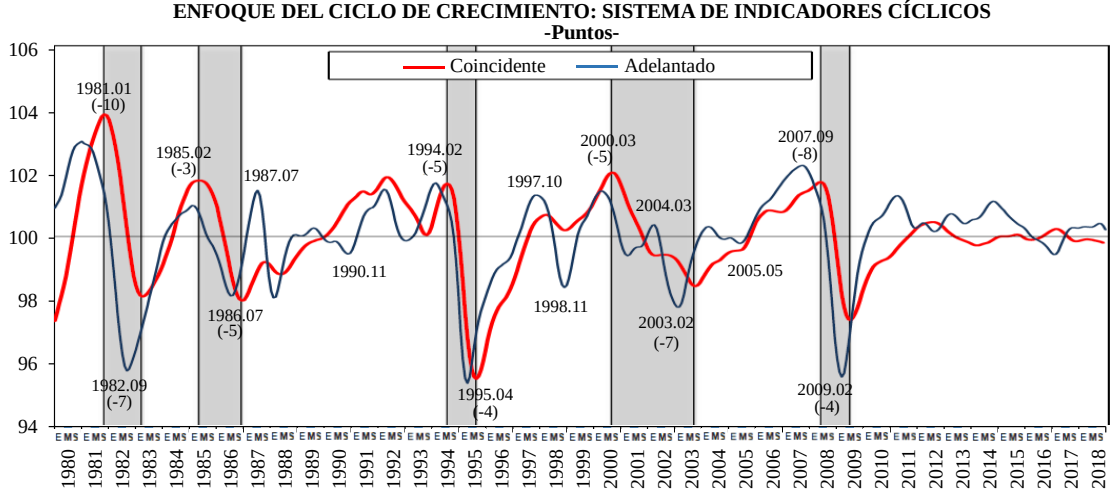
La cifra del Indicador Adelantado para el mes de noviembre de 2018, indica que se situó por arriba de su tendencia de largo plazo al observar un valor de 100.2 puntos y una disminución de 0.13 puntos con respecto a octubre. La evolución del Indicador Adelantado en el mes de noviembre fue consecuencia del desempeño de los componentes que lo conforman.

COMPONENTES DEL INDICADOR ADELANTADO
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

Año	Mes	Tendencia del Empleo en las Manufacturas	Indicador de Confianza Empresarial: Momento Adecuado para Invertir*	Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales	Tipo de Cambio Real Bilateral México-Estados Unidos de América	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio	Índice *Standard & Poor's* 500 (Índice bursátil de Estados Unidos de América)
2017	nov.	-0.17	0.07	-0.07	0.01	-0.07	0.10
	dic.	-0.09	0.08	-0.06	0.00	-0.06	0.09
2018	ene.	-0.07	0.07	-0.06	-0.02	-0.05	0.05
	feb.	-0.05	0.05	-0.06	-0.02	-0.05	0.00
	mar.	-0.01	0.01	-0.04	0.00	-0.06	-0.03
	abr.	0.00	-0.03	-0.01	0.02	-0.06	-0.03
	may.	0.02	-0.05	0.0	0.04	-0.06	-0.01
	jun.	0.07	-0.04	0.01	0.00	-0.06	-0.01
	jul.	0.13	-0.01	-0.01	-0.05	-0.06	-0.03
	ago.	0.18	0.01	-0.07	-0.06	-0.07	-0.08
	sep.	0.21	0.01	-0.15	-0.02	-0.06	-0.17
	oct.	0.20	0.01	-0.21	0.04	-0.06	-0.28
	nov.	0.16	-0.02	-0.23	0.10	-0.05	-0.36

* Del sector manufacturero.
FUENTE: INEGI.

ENFOQUE DEL CICLO DE CRECIMIENTO: SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS
-Puntos-



Nota: El dato del Indicador Adelantado de noviembre de 2018 registra una disminución de 0.13 puntos respecto al mes anterior.
La tendencia de largo plazo del Indicador Coincidente y del Adelantado está representada por la línea ubicada en 100.
Los números sobre la gráfica (por ejemplo 1981.01) representan el año y el mes en que ocurrió el punto de giro en el Indicador Adelantado: pico o valle.
Los números entre paréntesis indican el número de meses que determinado punto de giro del Indicador Adelantado antecede al punto de giro del Indicador Coincidente. Dichos números pueden cambiar a lo largo del tiempo.
El área sombreada indica el período entre un pico y un valle en el Indicador Coincidente.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/sic_cya/sic_cya2019_01.pdf

ACTIVIDAD ECONÓMICA POR SECTORES

Sector primario

PRODUCCIÓN PECUARIA
Enero-noviembre de 2017-2018
-Toneladas-

Concepto	Enero-noviembre 2017 (a)	Enero-noviembre 2018* (b)	Variación % (b)/(a)
Leche (miles de litros)	**10 964 507**	**11 143 295**	**1.6**
Bovino	10 816 357	10 994 552	1.6
Caprino	148 149	148 743	0.4
Carne en canal	**6 071 743**	**6 268 614**	**3.2**
Bovino	1 748 739	1 800 295	2.9
Porcino	1 303 645	1 357 120	4.1
Ovino	55 605	56 683	1.9
Caprino	35 814	35 954	0.4
Ave[1/]	2 912 871	3 003 836	3.1
Guajolote	15 068	14 727	-2.3
Huevo para plato	2 578 732	2 674 742	3.7
Miel	42 948	54 929	27.9

Nota: Cifras podrían no coincidir por redondeo.
* Cifras preliminares a noviembre.
[1/] Se refiere a pollo, gallina ligera y pesada que ha finalizado su ciclo productivo.
FUENTE: Elaboración propia con información de la SAGARPA.

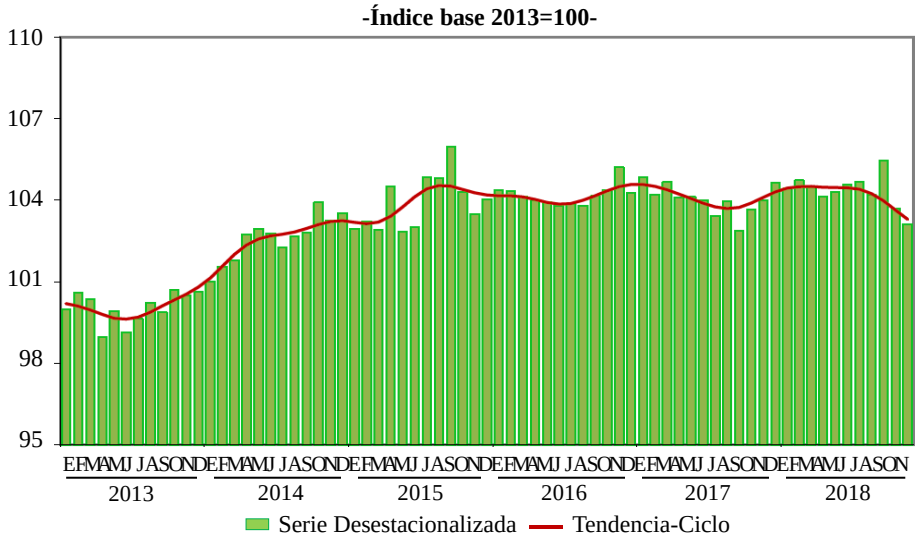
Fuente de información:
http://infosiap.siap.gob.mx/repoAvance_siap_gb/pecResumen.jsp

Sector secundario

Actividad industrial

Con base en cifras desestacionalizadas, la Actividad Industrial en México (Minería; Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final; Construcción, y las Industrias manufactureras) disminuyó 0.6% en términos reales en el penúltimo mes de 2018 respecto al mes inmediato anterior.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL A NOVIEMBRE DE 2018
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2013=100-



FUENTE: INEGI.

Por sectores de actividad económica, la Minería se redujo 2.3% y la Construcción 1.9%; mientras que la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final aumentó 1.4% y las Industrias manufactureras 1% en noviembre de 2018 frente al mes previo.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD, DURANTE NOVIEMBRE[p/] DE 2018
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Sector/Subsector		Noviembre	Ene-nov
Actividad Industrial Total		**-1.3**	**0.4**
21	**Minería**	**-8.0**	**-5.2**
211	Extracción de petróleo y gas	-8.9	-6.4
212	Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	-6.0	-2.4
213	Servicios relacionados con la minería	-5.5	-1.1
22	**Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final**	**0.8**	**2.4**
221	Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	0.6	2.7
222	Suministro de agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	1.2	1.4
23	**Construcción**	**-3.3**	**1.1**
236	Edificación	-2.9	1.7
237	Construcción de obras de ingeniería civil	-4.7	-5.1
238	Trabajos especializados para la construcción	-3.2	6.3
31-33	**Industrias Manufacturera**	**1.4**	**1.8**
311	Industria alimentaria	0.2	2.1
312	Industria de las bebidas y del tabaco	1.8	5.9
313	Fabricación de insumos textiles y acabados de textiles	0.7	1.8
314	Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	9.0	5.7
315	Fabricación de prendas de vestir	1.4	0.9
316	Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	-5.7	-1.9
321	Industria de la madera	2.1	-2.1
322	Industria del papel	2.2	1.1
323	Impresión e industrias conexas	2.7	8.5
324	Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-9.3	-17.6
325	Industria química	1.5	-0.5
326	Industria del plástico y del hule	3.8	0.8
327	Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	-1.0	1.4
331	Industrias metálicas básicas	-7.6	-1.6
332	Fabricación de productos metálicos	-0.3	2.1
333	Fabricación de maquinaria y equipo	1.5	1.7
334	Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y otros equipos componentes y accesorios electrónicos	6.1	3.7
335	Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	6.4	1.8
336	Fabricación de equipo de transporte	4.2	3.8
337	Fabricación de muebles, colchones y persianas	11.6	5.6
339	Otras industrias manufactureras	-6.5	-2.9

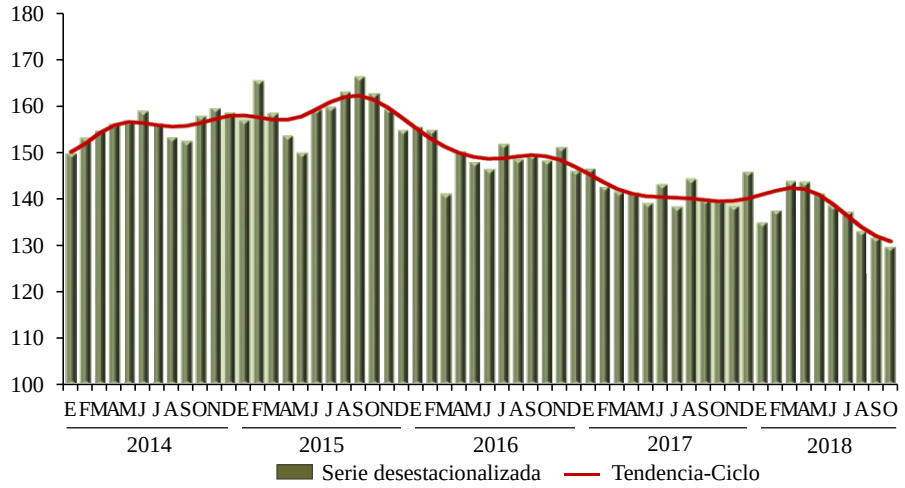
[p/] Cifras preliminares.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/actind/actind2019_01.pdf

Industria minerometalúrgica

El índice de volumen físico de la Producción Minerometalúrgica del país (referida a las actividades de extracción, beneficio, fundición y afinación de minerales metálicos y no metálicos) disminuyó 1.6% con base en cifras desestacionalizadas en el décimo mes de 2018 frente al mes inmediato anterior.

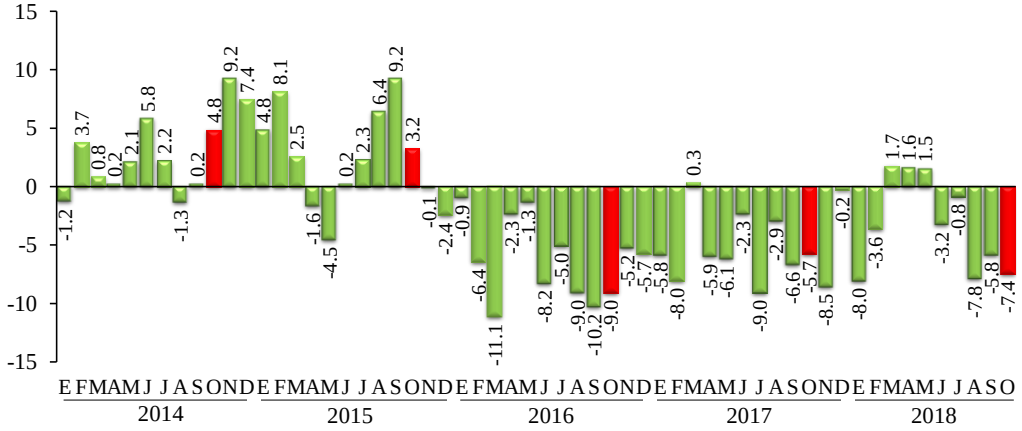
PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A OCTUBRE DE 2018
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el índice observó una caída de 7.4% durante octubre del presente año respecto al mismo mes de 2017.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A OCTUBRE DE 2018
SERIE DESESTACIONALIZADA
-Variación porcentual anual respecto al mismo mes del año anterior-



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/notasinformativas/2018/ind_miner/ind_miner2018_12.pdf

Indicador IMEF

El Indicador IMEF Manufacturero registró en diciembre una caída de 0.4 puntos y se ubicó en 49.3 unidades en su serie desestacionalizada. Así, el Indicador se mantuvo en zona de contracción (<50) por segundo mes consecutivo. La serie de tendencia-ciclo de ese indicador disminuyó una décima de punto a 49.9 unidades y, con ello, se ubicó en zona de contracción después de no haber estado en esa zona durante dieciocho meses consecutivos. Por su parte, el indicador ajustado por tamaño de empresa aumentó 0.4 puntos para cerrar en 50.0 unidades, es decir, justo en el umbral que distingue la zona de expansión de la zona de contracción.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO

Índice	Nov 2018	Dic 2018	Cambio en puntos porcentuales[1/]	Dirección	Tasa de Cambio	Tendencia (meses)[2/]
IMEF Manufacturero	**49.7**	**49.3**	**-0.4**	**Contracción**	**Más rápida**	**2**
Tendencia-ciclo	50.0	49.9	-0.1	Contracción	-	1
Ajustado por tamaño de empresa	49.6	50.0	0.4	Umbral	-	1
Nuevos Pedidos	49.6	48.4	-1.2	Contracción	Más rápida	3
Producción	48.7	49.7	1.0	Contracción	Menos rápida	2
Empleo	48.9	46.1	-2.8	Contracción	Más rápida	3
Entrega de Productos	49.2	49.4	0.2	Contracción	Menos rápida	2
Inventarios	51.4	49.1	-2.3	Contracción	-	1

[1/] El cambio en puntos porcentuales puede no coincidir con la diferencia entre los dos meses por redondeo.
[2/] Número de meses moviéndose en la dirección actual.
FUENTE: IMEF.

Durante diciembre el Indicador IMEF No Manufacturero aumentó 0.2 puntos en su serie desestacionalizada, para ubicarse en 49.4 unidades. Así, este indicador se situó en zona de contracción (<50) por segundo mes consecutivo. La tendencia-ciclo de ese indicador cayó 0.5 unidades para ubicarse en 49.1 unidades y ubicarse en zona de contracción por tercer mes consecutivo. La serie desestacionalizada del indicador ajustado por tamaño de empresa se mantuvo sin cambios en 50.5 unidades.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO

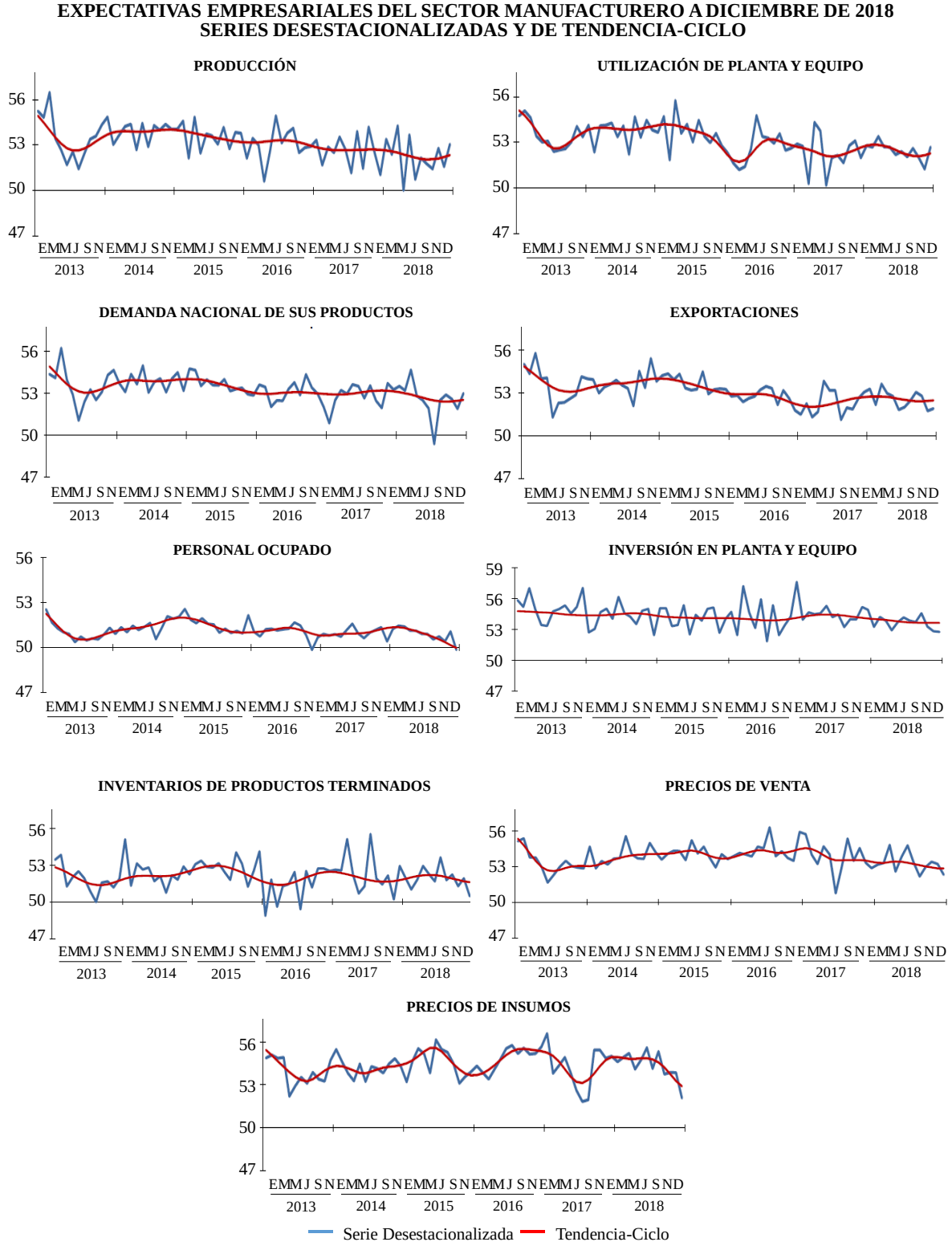
Índice	Nov 2018	Dic 2018	Cambio puntos porcentuales[1/]	Dirección	Tasa de cambio	Tendencia (meses)[2/]
IMEF No Manufacturero	**49.2**	**49.4**	**0.2**	Contracción	**Menos rápida**	**2**
Tendencia-ciclo	49.5	49.1	-0.5	Contracción	Más rápida	3
Ajustado por tamaño de empresa	50.4	50.5	0.0	Expansión	Más rápida	20
Nuevos Pedidos	49.5	49.3	-0.3	Contracción	Más rápida	2
Producción	51.0	50.7	-0.4	Expansión	Menos rápida	20
Empleo	48.2	49.0	-0.8	Contracción	Menos rápida	7
Entrega de Productos	50.1	50.9	0.8	Expansión	Más rápida	7

[1/] El cambio en puntos porcentuales puede no coincidir con la diferencia entre los dos meses por redondeo.
[2/] Número de meses moviéndose en la dirección actual.
FUENTE: IMEF.

Los resultados de la encuesta de diciembre de 2018 confirman el debilitamiento de la actividad económica durante el último trimestre del 2018, tanto en el sector manufacturero como no manufacturero, el cual se había anticipado en los dos boletines del Indicador IMEF previos.

Fuente de información:
http://www.iieem.org.mx/

Expectativas empresariales del sector Manufacturero



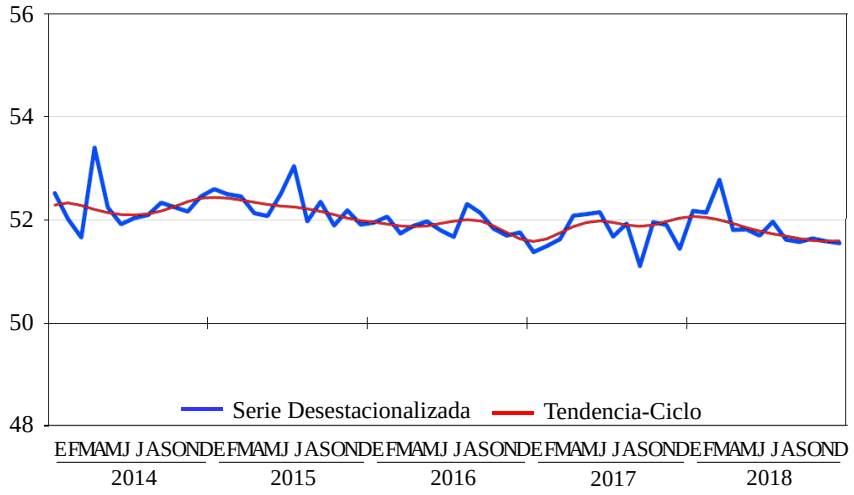
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/ee/ee2019_01.pdf

Indicador de pedidos manufactureros

En diciembre del año que recién concluyó, el IPM se situó en 51.5 puntos con cifras ajustadas por estacionalidad, lo que implicó un retroceso mensual de 0.04 puntos. Con este resultado, dicho indicador acumula 112 meses consecutivos por encima del umbral de 50 puntos. A su interior, se observaron caídas mensuales en términos desestacionalizados en los componentes relativos al personal ocupado y a la oportunidad en la entrega de insumos por parte de los proveedores, mientras que se reportaron aumentos en los correspondientes a los pedidos esperados, a la producción esperada y a los inventarios de insumos.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
A DICIEMBRE DE 2018
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO



FUENTE: INEGI y Banco de México.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS Y SUS COMPONENTES
-Cifras desestacionalizadas-

Indicadores	Noviembre de 2018	Diciembre de 2018	Diferencia en puntos[1/]
Indicador de Pedidos Manufactureros	**51.6**	**51.5**	**-0.04**
a) Pedidos	52.7	53.2	0.49
b) Producción	53.1	54.2	1.11
c) Personal ocupado	51.5	49.2	-2.27
d)Oportunidad en la entrega de insumos de los proveedores	46.9	46.7	-0.17
e) Inventarios de insumos	52.1	52.3	0.19

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
[1/] Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
-Cifras originales-

Grupos	Diciembre		Diferencia en puntos[1/]
	2017	2018[p/]	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**50.0**	**50.0**	**0.0**
Alimentos, bebidas y tabaco	52.1	51.8	-0.3
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	48.9	48.0	-0.8
Minerales no metálicos y metálicas básicas	51.9	54.6	2.6
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	49.0	49.4	0.3
Equipo de transporte	49.2	50.3	1.0
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	48.7	45.8	-2.9
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	48.2	47.0	-1.1

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.
1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/ipm/ipm2019_01.pdf

Ventas del sector automotriz

CIFRAS DE DICIEMBRE Y CIERRE 2018

Período	Producción	Exportación	Venta al público
Diciembre 2018	**237 677**	**275 045**	**141 963**
Diciembre 2017	**263 124**	**268 772**	**158 898**
Variación %	-9.7	2.3	-10.7
Diferencia	-25 447	6 273	-16 935
Ene-dic 2018	3 908 139	3 449 201	1 421 458
Ene-dic 2017	3 932 119	3 253 859	1 530 498
Variación %	-0.6	6.0	-7.1
Diferencia	-23 980	195 342	-109 040

FUENTE: INEGI – Registro administrativo de la industria automotriz de vehículos ligeros y AMIA.

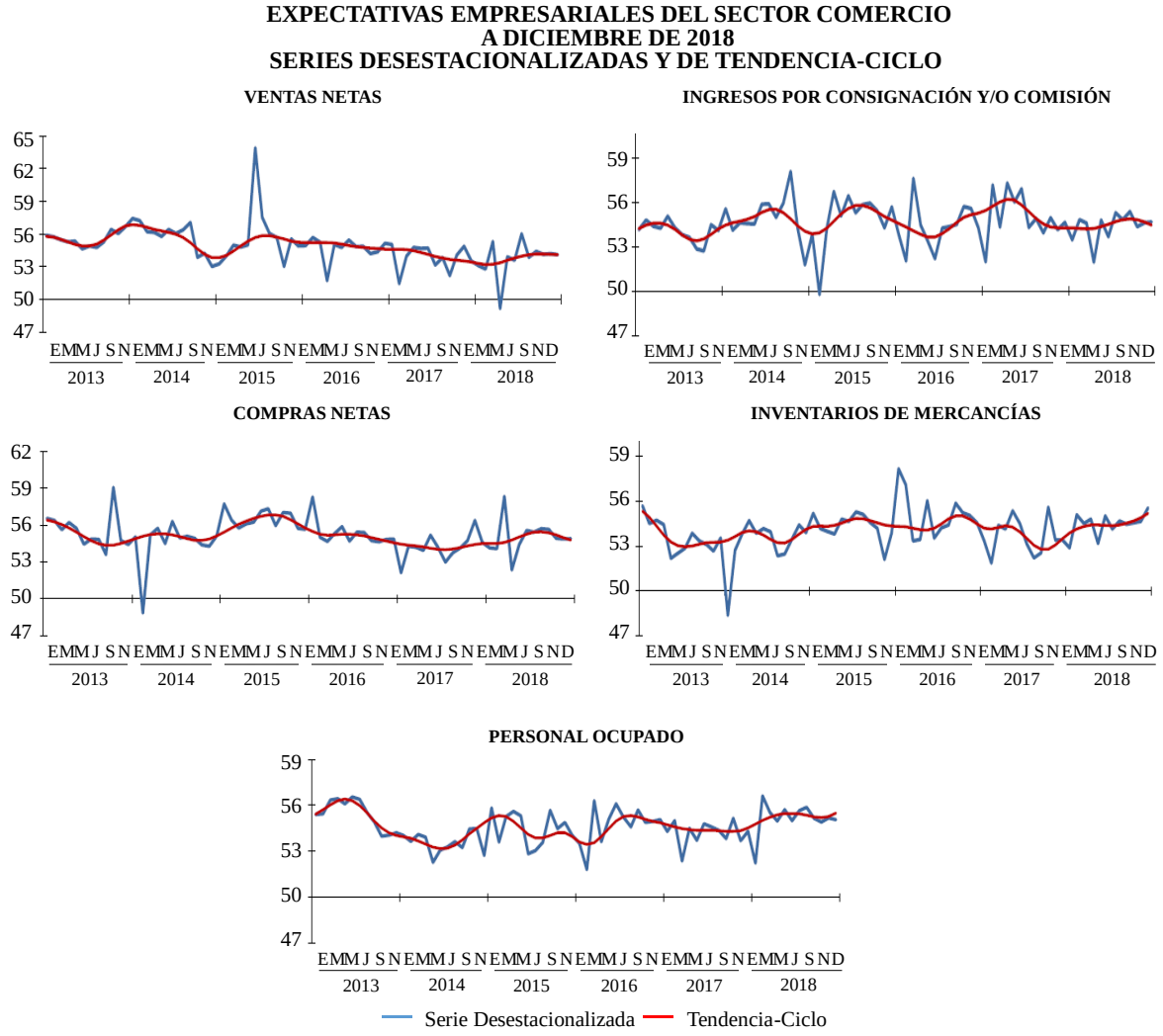
EXPORTACIÓN DICIEMBRE 2017 Y 2018

Región de destino	Diciembre		Cambio %	Participación (%)	
	2017	2018		2017	2018
Estados Unidos de Norteamérica	187 474	218 865	16.7	69.8	79.6
Canadá	14 843	14 629	-1.4	5.5	5.3
Latinoamérica	20 841	19 842	-4.8	7.8	7.2
Europa	19 827	12 878	-35.0	7.4	4.7
Asia	4 808	6 538	36.0	1.8	2.4
África	688	556	-19.2	0.26	0.2
Otros	20 291	1 737	-91.4	7.5	0.6
EXPORTACIÓN TOTAL	**268 772**	**275 045**	**2.3**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: INEGI – Registro administrativo de la industria automotriz de vehículos ligeros y AMIA.

Sector terciario

Expectativas empresariales del sector Comercio



FUENTE: INEGI.

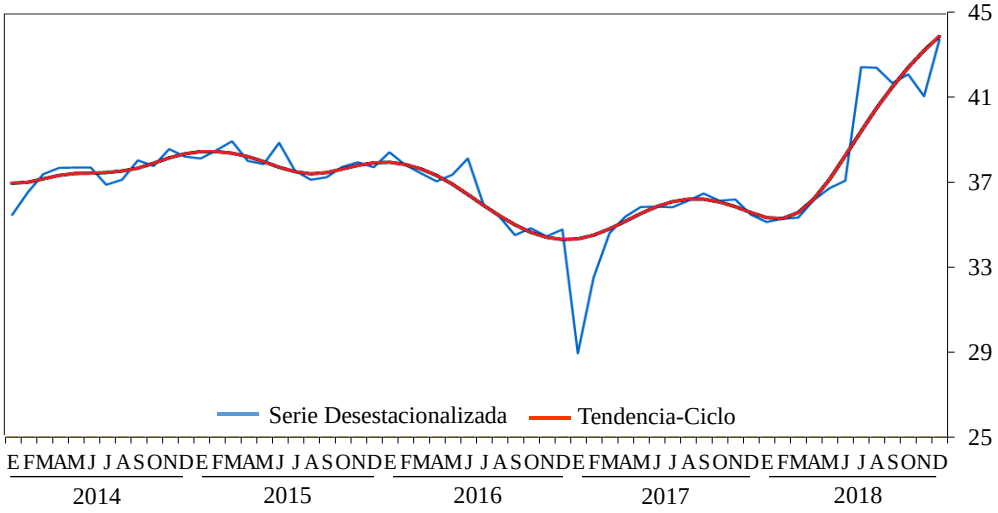
Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/ee/ee2019_01.pdf

CONSUMO PRIVADO

Encuesta sobre Confianza del Consumidor

En diciembre de 2018, el Indicador de Confianza del Consumidor se ubicó en 43.8 puntos con cifras desestacionalizadas, nivel que implicó un ascenso mensual de 2.7 puntos. Mientras que aumentó 8.3 puntos respecto al nivel que se reportó en diciembre de 2017.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A DICIEMBRE DE 2018
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO



FUENTE: INEGI y Banco de México.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES DURANTE DICIEMBRE DE 2018
-Cifras desestacionalizadas-

Concepto	Nivel del Indicador	Diferencia en puntos respecto al mes previo	Diferencia en puntos respecto a igual mes de 2017
Índice de Confianza del Consumidor	**43.8**	**2.7**	**8.3**
• Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses.	47.2	0.9	2.5
• Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual.	58.0	3.5	8.6
• Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses.	34.6	1.6	5.5
• Situación económica del país esperada dentro de 12 meses, respecto a la actual.	55.8	6.6	22.6
• Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año, para realizar compras de muebles, televisor, lavadora, otros aparatos electrodomésticos, etcétera.	24.1	1.0	2.5

Nota: La serie desestacionalizada del ICC se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

ÍNDICES COMPLEMENTARIOS DE LA ENCUESTA NACIONAL DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR DURANTE DICIEMBRE DE 2018
-Cifras desestacionalizadas-

Concepto	Nivel del Indicador	Diferencia en puntos respecto al mes previo	Diferencia en puntos respecto a igual mes de 2017
• Situación económica personal en este momento comparada con la de hace 12 meses.	45.7	0.8	2.3
• Situación económica personal esperada dentro de 12 meses comparada con la actual.	57.0	3.4	8.8
• Posibilidades actuales de comprar ropa, zapatos, alimentos, etcétera comparadas con las de hace un año.	35.9	3.5	5.1
• Posibilidades económicas para salir de vacaciones de los miembros del hogar durante los próximos 12 meses[1/].	31.1	1.5	3.2
• Posibilidades actuales de ahorrar alguna parte de sus ingresos[1/].	32.1	2.2	4.0
• Condiciones económicas para ahorrar dentro de 12 meses comparadas con las actuales[1/].	52.1	2.2	4.5
• Comparando con el año anterior ¿cómo cree que se comporten los precios en el país en los siguientes 12 meses?[1/, 2/]	27.4	5.7	13.9
• Situación del empleo en el país en los próximos 12 meses.	51.1	6.1	13.0
• Planeación de algún miembro del hogar para comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos dos años.	12.8	2.1	1.6
• ¿Considera algún miembro del hogar comprar, construir o remodelar una casa en los próximos dos años?[1/].	17.3	2.7	2.1

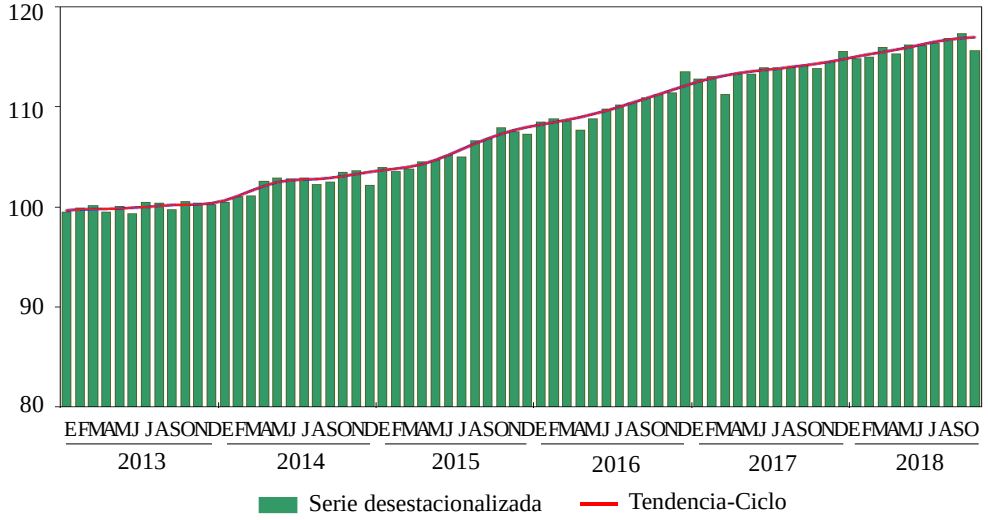
[1/] Con la información disponible a la fecha esta variable no presenta un patrón estacional, razón por la cual para su comparación mensual se utiliza la serie original.
[2/] Es importante notar que un incremento en el índice sobre la percepción de los consumidores respecto al comportamiento de los precios en los próximos meses significa que los hogares consideran que los precios disminuirán o aumentarán menos en los próximos 12 meses.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/concon/concon2019_01.pdf

Consumo Privado en el Mercado Interior

Con base en cifras desestacionalizadas, el Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI) disminuyó 1.5% durante octubre de 2018, con relación al nivel del mes inmediato anterior.

INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR A OCTUBRE DE 2018 SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2013=100-



FUENTE: INEGI.

Por componentes, el consumo en Bienes de origen importado cayó 1.7% y en Bienes y Servicios de origen nacional disminuyó 1.5% en octubre de 2018 respecto al mes que le precede, según datos ajustados por estacionalidad.

INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR DURANTE OCTUBRE[p/] DE 2018
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

Concepto	Octubre	Ene-oct
Total	**2.6**	**2.4**
Nacional	**2.1**	**2.3**
Bienes	0.5	1.9
Duraderos	-7.7	1.6
Semi duraderos	2.8	2.3
No duraderos	1.4	1.8
Servicios	3.6	2.7
Importado	**6.7**	**3.4**
Bienes	6.7	3.4
Duraderos	0.6	-0.9
Semi duraderos	15.6	8.9
No duraderos	8.4	5.0

[p/] Cifras preliminares.
Fuente: INEGI.

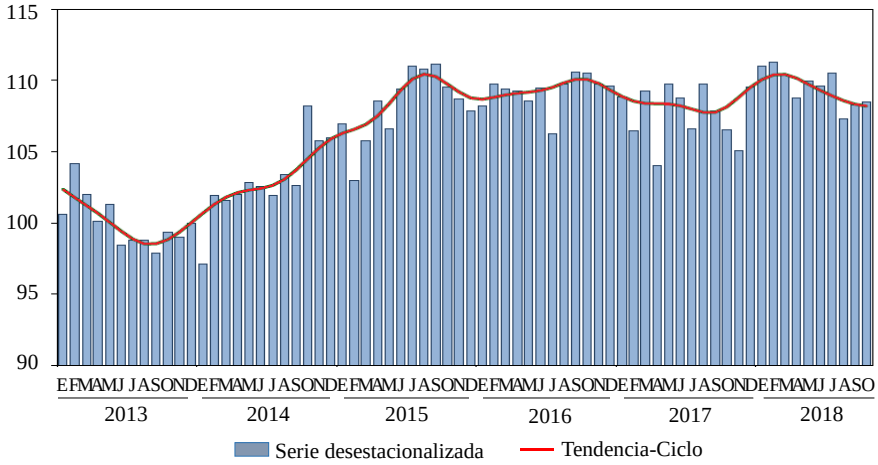
Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/imcpmi/imcpmi2019_01.pdf

AHORRO E INVERSIÓN

Inversión Fija Bruta

Con base en cifras desestacionalizadas, la Inversión Fija Bruta (Formación Bruta de Capital Fijo) mostró un aumento real de 0.2% durante el décimo mes de 2018 respecto al mes precedente.

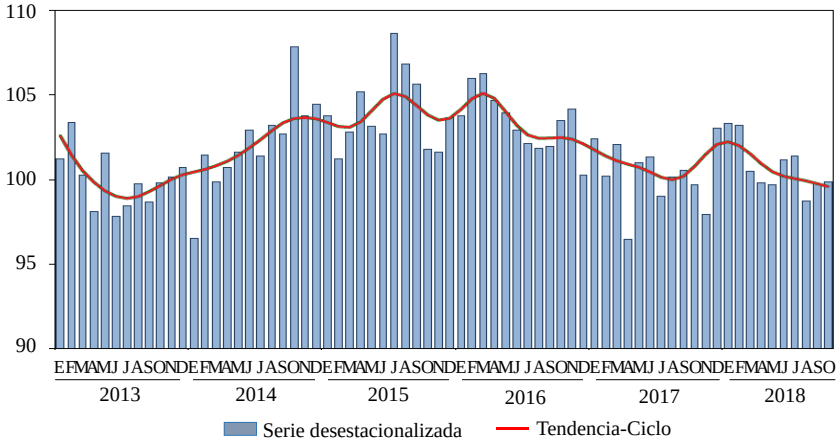
INVERSIÓN FIJA BRUTA A OCTUBRE DE 2018
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2013=100-



FUENTE: INEGI.

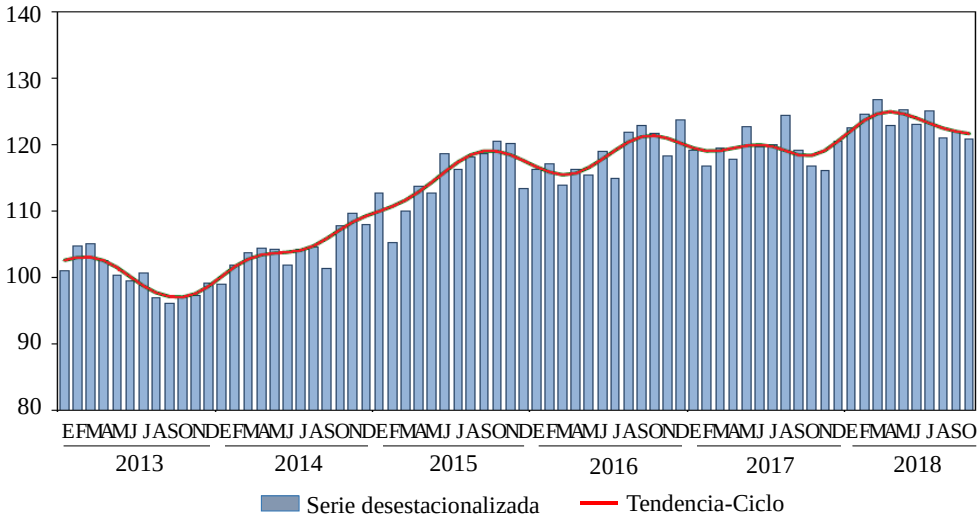
Por componentes, los gastos en Construcción avanzaron 0.1%, en tanto que en Maquinaria y equipo total disminuyeron 1.1% en términos reales en octubre del año pasado frente al mes previo, según datos ajustados por estacionalidad.

CONSTRUCCIÓN A OCTUBRE DE 2018
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2013=100-



FUENTE: INEGI.

MAQUINARIA Y EQUIPO TOTAL A OCTUBRE DE 2018
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2013=100-



FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN FIJA BRUTA DURANTE OCTUBRE* DE 2018
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

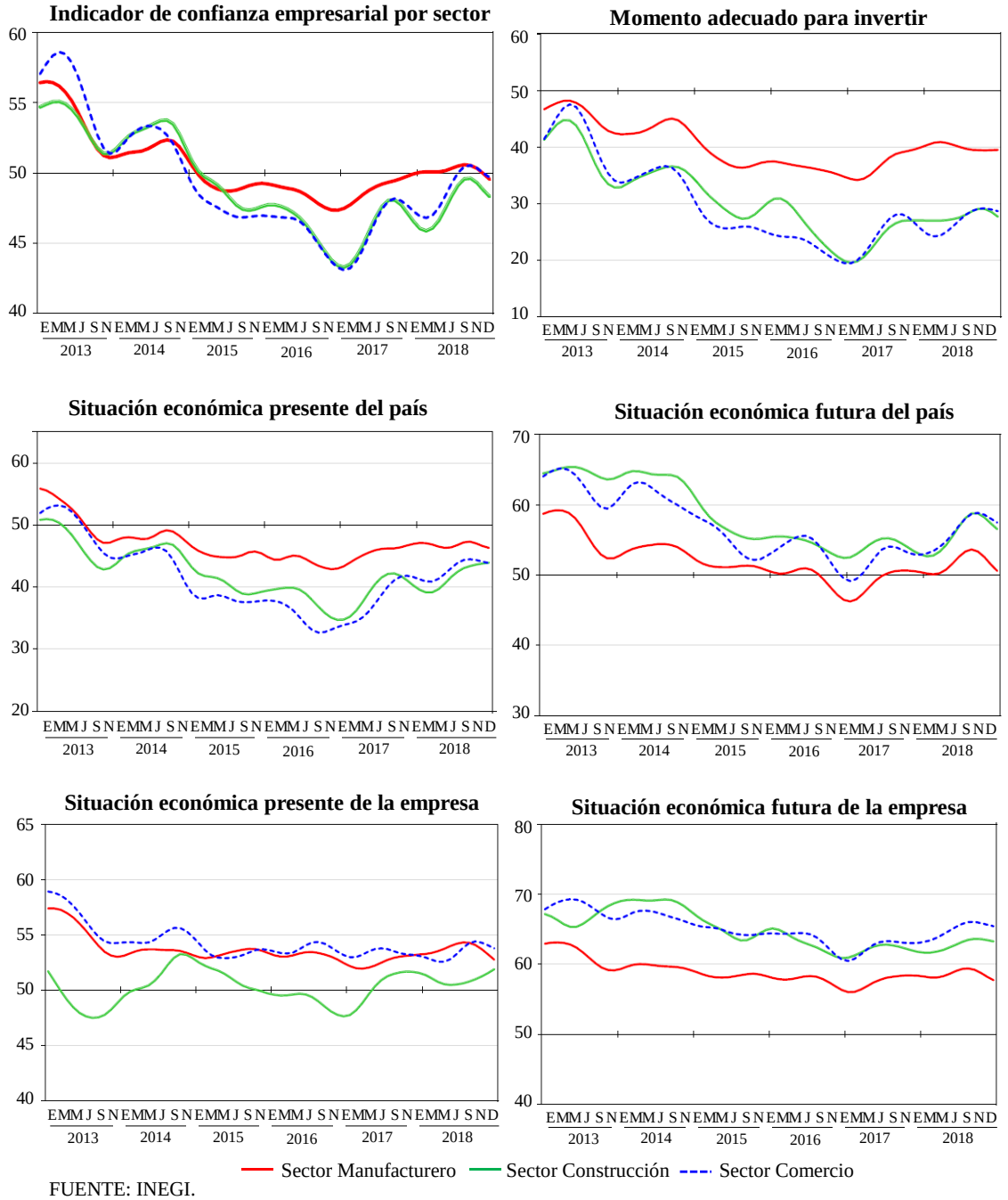
Concepto	Octubre	Ene-oct
Inversión Fija Bruta	**3.4**	**1.8**
Construcción	**0.8**	**0.5**
Residencial	3.3	2.8
No residencial	-1.4	-1.5
Maquinaria y Equipo	6.6	3.4
Nacional	-4.1	-3.7
Equipo de transporte	-2.5	-5.0
Maquinaria, equipo y otros bienes	-6.6	-1.7
Importado	14.0	8.4
Equipo de transporte	22.3	6.2
Maquinaria, equipo y otros bienes	12.6	8.7

* Cifras preliminares.
Fuente: INEGI.

Indicadores de Confianza Empresarial

A nivel de sector, el Indicador de Confianza Empresarial de las Manufacturas disminuyó 0.7 puntos durante diciembre de 2018 frente a noviembre, con cifras desestacionalizadas; por su parte, el ICE de la Construcción aumentó 0.4 puntos y el del sector Comercio lo hizo en 0.2 puntos.

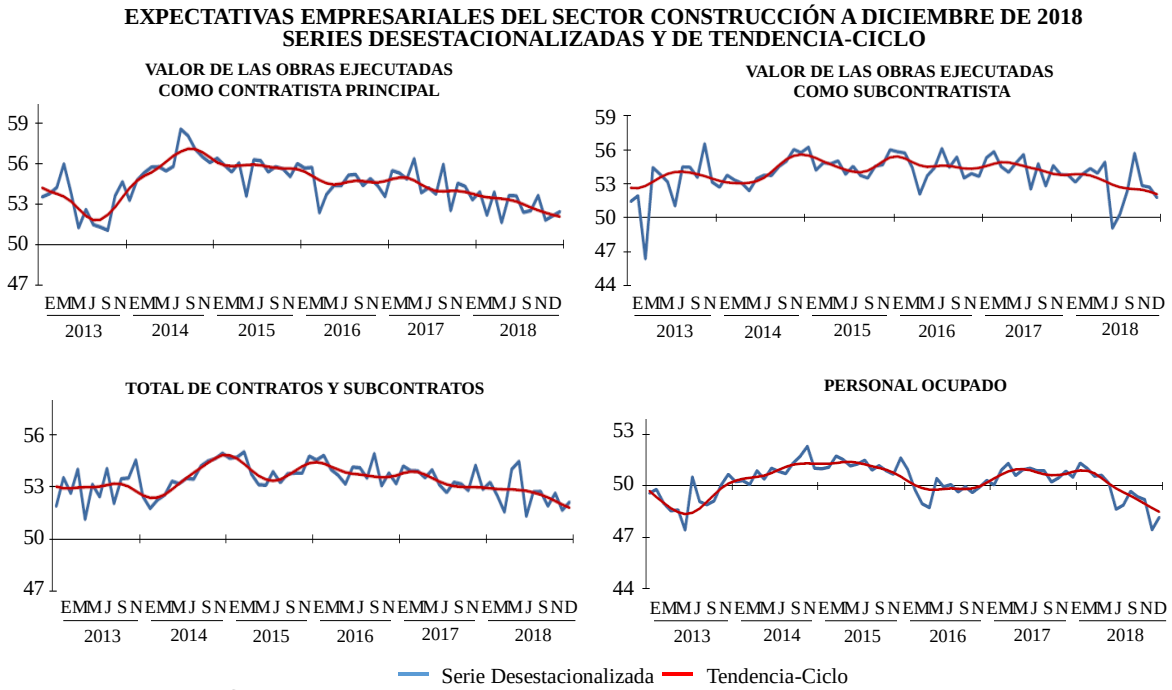
INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
POR SECTOR Y COMPONENTES A DICIEMBRE DE 2018
SERIES DE TENDENCIA-CICLO



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/ice/ice2019_01.pdf

Expectativas empresariales del sector Construcción



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/ee/ee2019_01.pdf

Sistema de Ahorro para el Retiro

El promedio de comisiones de las AFORE se logra ubicar por debajo del 1%. Nuevamente las 10 Administradora de Fondos para el Retiro (AFORE) bajan sus comisiones, lo que significa un ahorro para los trabajadores de 9 mil 673 millones de pesos (mdp) para el período 2013-2019.

De conformidad con el artículo 8 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (LSAR), la Junta de Gobierno de la CONSAR tiene la facultad de aprobar las comisiones que cada AFORE cobrará por los servicios que presten.

Este Órgano de Gobierno, en su última sesión de 2018, celebrada el 11 de diciembre, autorizó las propuestas de comisiones que las AFORE deberán cobrar a partir de enero de 2019.

Las comisiones autorizadas son:

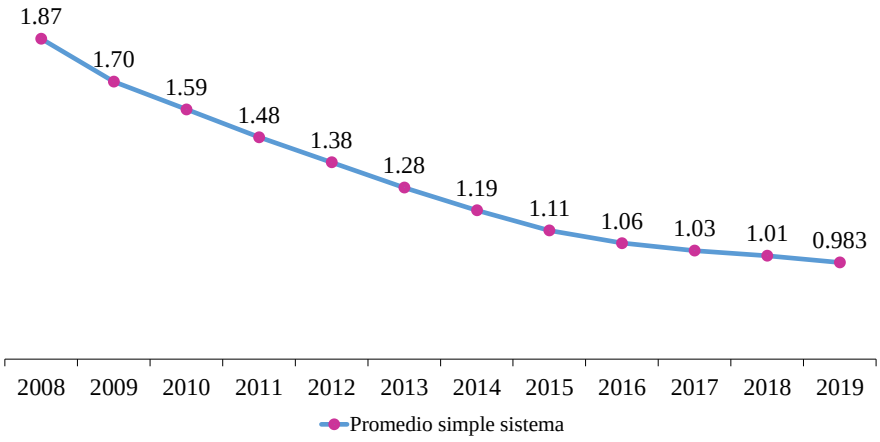
COMISIONES DE LAS AFORE
-Porcentaje sobre saldo administrado-

AFORE	Comisión 2018 (%)	Comisión 2019 (%)	Variación 2018-2019 (Punto base)
Azteca	1.08	1.04	-4
Coppel	1.08	1.04	-4
Invercap	1.08	1.04	-4
Principal	1.07	1.04	-3
SURA	1.02	0.985	-3.5
Profuturo	1.02	0.99	-3
XXI Banorte	0.99	0.96	-3
Citibanamex	0.98	0.96	-2
Inbursa	0.97	0.95	-2
PensionISSSTE	0.85	0.82	-3
Promedio Sistema	**1.01**	**0.98**	**-3**

FUENTE: Consar 2018.

Esta reducción de comisiones se traduce en un ahorro para los trabajadores de 9 mil 673 mdp para el período 2013-2019.

COMISIÓN SOBRE SALDO
-Porcentaje sobre saldo administrado-



FUENTE: Consar.

Al cierre de diciembre de 2018, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 62 millones 879 mil 959. Cabe destacar que a partir de 2012, las cuentas se integran por cuentas de trabajadores registrados y las cuentas de trabajadores asignados que a su vez se subdividen en cuentas con recursos depositados en las Sociedades de Inversión de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Siefores) y en cuentas con recursos depositados en el Banco de México (Banxico).

CUENTAS ADMINISTRADAS POR LAS AFORES
-Cifras al cierre de diciembre de 2018-

Afore	Cuentas de Trabajadores Registrados[1/]	Cuentas de Trabajadores Asignados[2/]		Total de Cuentas Administradas por las Afores[5/]
		Con Recursos Depositados en Siefores[3/]	Con Recursos Depositados en Banco de México[4/]	
Azteca	3 079 199	43 862	8 844 463	11 967 524
Citibanamex	8 636 384	3 128 860	0	11 765 244
Coppel	9 643 303	764 480	0	10 407 783
Inbursa	1 029 635	11 777	0	1 041 412
Invercap	1 746 144	275 032	0	2 021 176
PensionISSSTE	1 572 507	513 440	0	2 085 947
Principal	2 502 339	522 034	0	3 024 373
Profuturo	2 919 219	1 304 873	0	4 224 092
SURA	4 174 659	3 471 711	0	7 646 370
XXI Banorte	8 178 150	517 888	0	8 696 038
Total	**43 481 539**	**10 553 957**	**8 844 463**	**62 879 959**

1/ Trabajadores que se registraron en alguna Afore. Incluye trabajadores independientes y cotizantes al ISSSTE.
2/ Trabajadores que no se registraron en alguna Afore y la CONSAR los asignó a una de acuerdo con las reglas vigentes.
3/ Trabajadores que tienen una cuenta individual en Afore y que sus recursos están depositados en Siefores.
4/ Trabajadores que tienen una cuenta individual en Afore y que sus recursos están depositados en el Banco de México. Incluye cuentas pendientes de ser asignadas.
5/ A partir de enero de 2012 incluye cuentas pendientes de ser asignadas.
FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/gobmx/aplicativo/siset/CuadroInicial.aspx?md=5

RECURSOS REGISTRADOS EN LAS AFORES
-Cifras en millones de pesos al cierre de diciembre de 2018-

Afore	Recursos Administrados por las Afores					Recursos Administrados por Otras Instituciones			Total de Recursos Registrados en las Afores[8/]
	Recursos de los trabajadores			Capital de las Afores[4/]	Total de Recursos Administra-dos por las Afores	Bono de Pensión ISSSTE[5/]	Vivienda[6/]	Recursos Deposita-dos en Banco de México[7/]	
	RCV[1/]	Ahorro Volunta-rio y Solidario[2/]	Fondos de Previsión Social[3/]						
Azteca	73 735.9	180.6	0	623.1	74 539.6	125.1	34 105.8	41 936.3	150 706.9
Citibanamex	583 466.6	7 720.5	0	4 292.0	595 479.2	7 397.1	236 106.0	0.0	838 982.2
Coppel	201 901.1	1 068.8	0	1 611.1	204 581.1	399.9	93 416.9	0.0	298 397.9
Inbursa	116 713.1	1 156.0	0	1 703.1	119 572.2	1 666.6	41 702.3	0.0	162 941.0
Invercap	166 796.3	1 024.5	0	1 337.7	169 158.5	732.3	53 288.3	0.0	223 179.1
PensionISSSTE	188 400.9	17 739.9	0	7 179.1	213 319.9	84 160.7	138 968.5	0.0	436 449.1
Principal	220 744.2	2 021.4	0	2 048.9	224 814.5	4 955.8	82 063.9	0.0	311 834.1
Profuturo	475 814.8	9 183.0	0	3 509.9	488 507.7	6 113.7	142 931.3	0.0	637 552.6
SURA	477 425.4	9 585.8	0	3 719.5	490 730.8	5 906.4	175 926.1	0.0	672 563.3
XXI Banorte	660 538.4	18 889.3	62 701.1	4 953.0	747 081.9	10 610.3	240 803.2	0.0	998 495.4
Total	**3 165 536.8**	**68 569.9**	**62 701.1**	**30 977.5**	**3 327 785.3**	**122 067.6**	**1 239 312.3**	**41 936.3**	**4 731 101.6**

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total por redondeo.
Cifras preliminares.
Montos calculados con la información contable del último día hábil del mes y que corresponde a los precios de las acciones de las Siefores registrados en la Bolsa Mexicana de Valores el primer día hábil del siguiente mes.
1/ Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez de trabajadores cotizantes al IMSS y al ISSSTE. Incluye los fondos de Retiro del SAR 92 de los trabajadores cotizantes al IMSS y los recursos del SAR ISSSTE.
2/ Incluye Aportaciones Voluntarias, Aportaciones Complementarias de Retiro, Ahorro a Largo Plazo y Ahorro Solidario.
3/ Recursos de Previsión Social de entidades públicas y privadas administrados por las Afores.
4/ Recursos de las Afores que, conforme a las normas de capitalización, deben mantener invertidos en las Siefores.
5/ 5Conforme a la Ley del ISSSTE, las Afores llevan el registro del valor actualizado del Bono de Pensión ISSSTE en las cuentas individuales de los trabajadores.
6/ Los recursos de Vivienda son registrados por las Afores y administrados por el INFONAVIT y por el FOVISSSTE.
7/ Corresponde a los recursos de cuentas administradas por Prestadoras de Servicios, que son registrados por las Afores e invertidos en el Banco de México, de acuerdo con las reglas vigentes.
8/ A partir de enero de 2012 incluye los recursos de trabajadores pendientes de asignar, que son administrados por el Banco de México.
FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/gobmx/aplicativo/siset/CuadroInicial.aspx?md=2

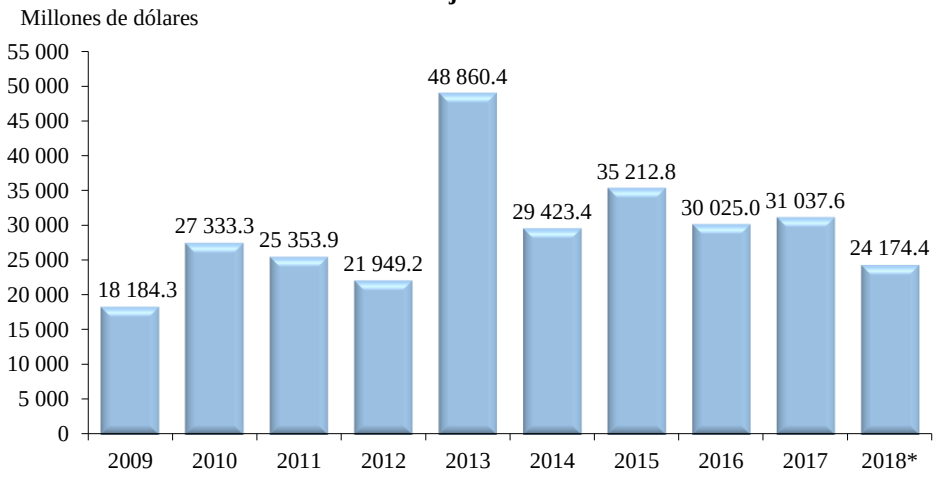
Inversión Extranjera Directa

Entre enero y septiembre de 2018, México registró 24 mil 174.4 millones de dólares por concepto de IED, cifra 11.1% mayor que la cifra preliminar del mismo período de 2017 (21 mil 754.9 millones de dólares).

Del total referido, 9 mil 973.9 millones de dólares (41.3%) se originaron por concepto de reinversión de utilidades, 8 mil 924.3 millones de dólares (36.9%) se originaron a través de nuevas inversiones y 5 mil 276.1 millones de dólares (21.8%) por cuentas entre compañías[1]. Estos conceptos se refieren únicamente a las fuentes de financiamiento y no a la aplicación de los recursos como se explica en el numeral 4 siguiente.

[1] La suma de los parciales puede diferir del total debido al redondeo de las cifras.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
-Flujos anuales-



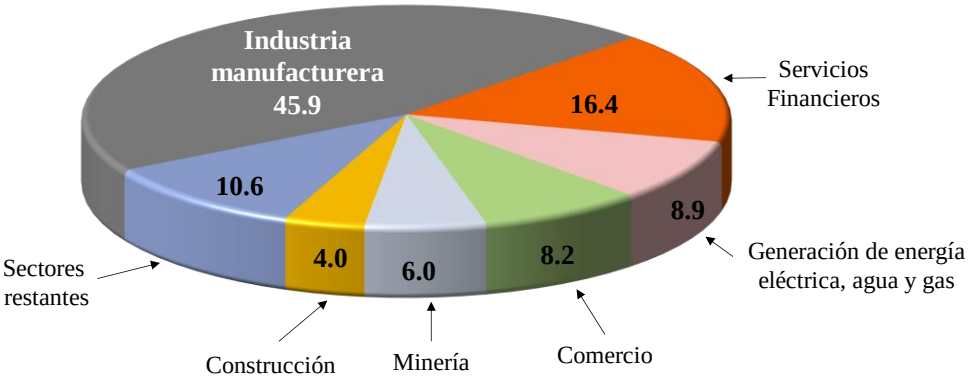
* Enero-septiembre.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

COMPARATIVO DE LA IED REPORTADA,
ENERO-SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2018*
-Millones de dólares-

	2017	2018	Variación	
			Absoluta	Relativa %
Total	21 754.9	24 174.4	2 419.5	11.1
Nuevas inversiones	8 760.4	8 924.3	163.9	1.9
Reinversión de utilidades	8 342.2	9 973.9	1 631.7	19.6
Cuentas entre compañías	4 652.2	5 276.1	623.9	13.4

* IED realizada y notificada entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de cada año.
FUENTE: Secretaría de Economía.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL SECTORIAL DE LA IED
Enero-septiembre de 2018
-Total 24 mil 174.4 millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

La IED provino de Estados Unidos de Norteamérica con 8 mil 810.9 millones de dólares (36.4%); Canadá, 3 mil 333.3 millones de dólares (13.8%); España, 2 mil 854.6 millones de dólares (11.8%); Alemania, 2 mil 284.3 millones de dólares (9.4%); Japón, un mil 562.9 millones de dólares (6.5%); e Italia, un mil 422.9 millones de dólares (5.9%), los países restantes aportaron 3 mil 905.5 millones de dólares, equivalentes al 16.2% restante.

Fuente de información:
https://www.gob.mx/consar/articulos/comisiones-de-las-afore-2019-184962?idiom=es

Anuncio de política monetaria

La Junta de Gobierno del Banco de México ha decidió aumentar en 25 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 8.25 por ciento.

Desde la última decisión de política monetaria, los precios de los activos financieros en México continuaron mostrando una marcada volatilidad. Además de los factores externos ya mencionados, la cotización del peso mexicano continuó reflejando la incertidumbre en torno a las políticas de la nueva administración. Adicionalmente, las primas de riesgo soberano y las tasas de interés en México de mediano y largo plazos mostraron incrementos considerables que se han revertido parcialmente, si bien aún se mantienen en niveles elevados. Al respecto, es necesario mantener condiciones en los mercados de renta fija que contribuyan a un ajuste ordenado de la economía. Además, el entorno actual presenta

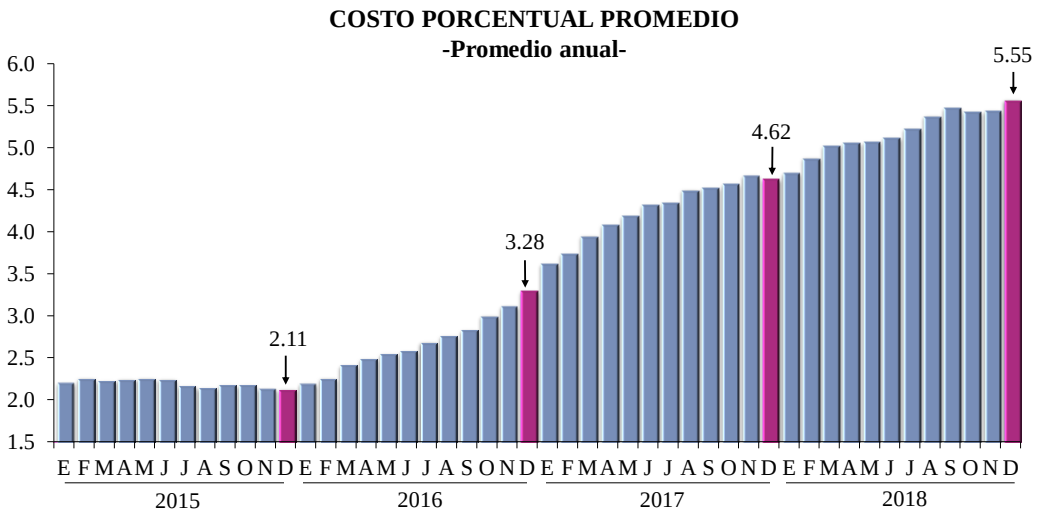
importantes riesgos de mediano y largo plazos que pudieran afectar las condiciones macroeconómicas del país, su capacidad de crecimiento y la formación de precios en la economía. En este sentido, es particularmente importante que además de seguir una política monetaria prudente y firme, se impulse la adopción de medidas que propicien un ambiente de confianza y certidumbre para la inversión, una mayor productividad y que se consoliden sosteniblemente las finanzas públicas, reforzando la transparencia y la rendición de cuentas. En este contexto, es particularmente relevante que se cumplan las metas fiscales incluidas en el paquete económico para 2019 presentado al H. Congreso de la Unión, las cuales toman como base un escenario macroeconómico prudente para la economía mexicana y han influido favorablemente en los mercados financieros nacionales.

La inflación enfrenta riesgos de carácter estructural derivados de la posible adopción de políticas que pudieran conducir a cambios profundos en el proceso de formación de precios en la economía. Además, existen riesgos en el horizonte de pronóstico entre los cuales destaca el que la cotización de la moneda nacional continúe viéndose presionada por factores externos e internos. Si la economía requiere un ajuste, ya sea del tipo de cambio real o en las tasas de interés de mediano y largos plazos, el Banco de México contribuirá a que dichos ajustes ocurran de manera ordenada, buscando evitar efectos de segundo orden sobre la formación de precios.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/anuncios-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7B0CB97688-9500-D1A2-A000-C60DAF3E853F%7D.pdf

Tasas de interés

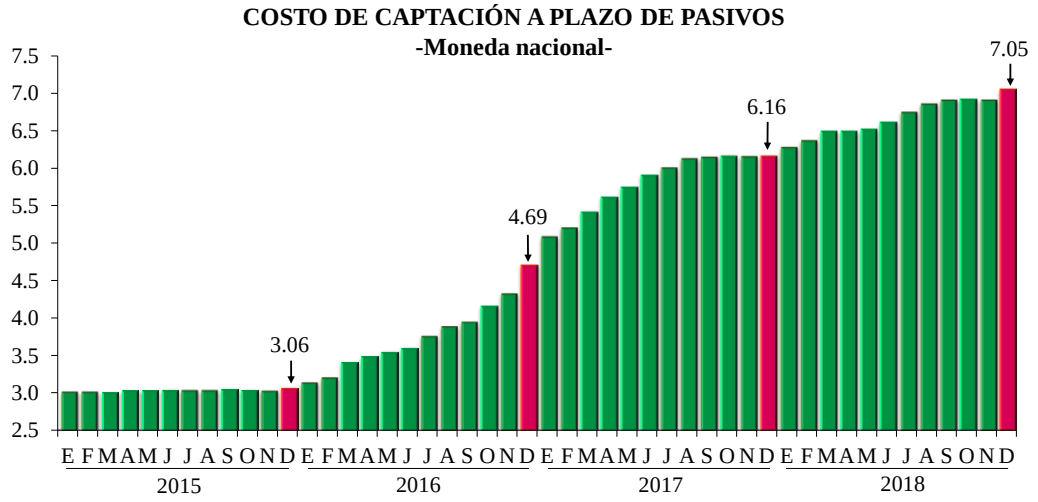
El Banco de México informó que el Costo Porcentual Promedio (CPP), que incluye depósitos bancarios a plazo, pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, otros depósitos (excepto vista y ahorro), aceptaciones bancarias y papel comercial con aval bancario, y que se considera un parámetro del mercado que representa el costo porcentual promedio de captación, reportó, en diciembre de 2018, una tasa de interés anual de 5.55%, cifra mayor en 12 centésimas de punto porcentual a la observada en noviembre pasado (5.43%) y superior en 0.93 puntos con relación a diciembre de 2017 (4.62%).



FUENTE: Banco de México.

El CCP-pesos incluye las tasas de interés de los pasivos a plazo en moneda nacional a cargo de la banca múltiple, excepto los pasivos que se derivan de obligaciones subordinadas susceptibles de conversión a capital, del otorgamiento de avales y de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito.

El CCP denominado en pesos registró, en diciembre de 2018, una tasa de rendimiento anual de 7.05%, porcentaje superior en 15 centésimas de punto porcentual respecto a noviembre pasado (6.90%) y mayor en 0.89 puntos con relación a diciembre de 2017 (6.16%).

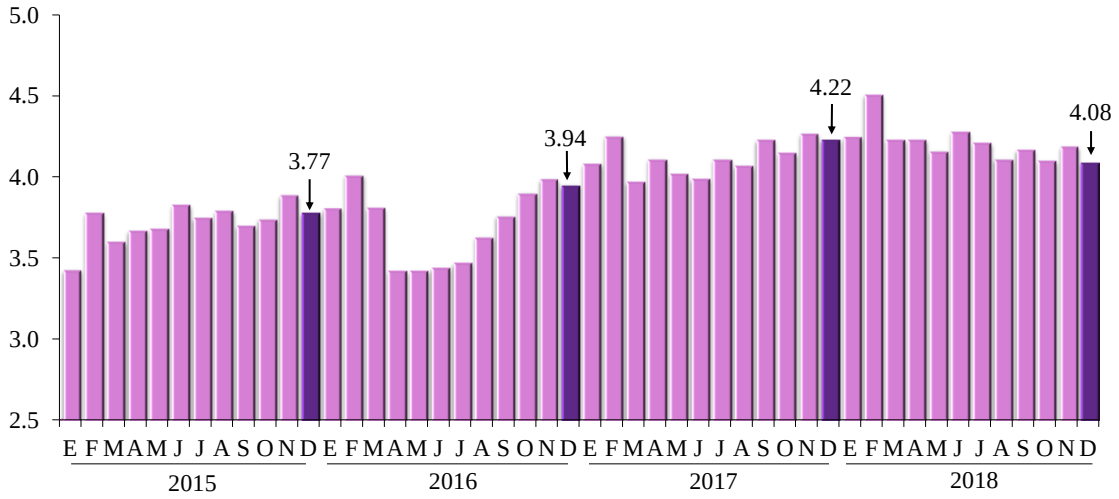


FUENTE: Banco de México.

El CPP-dólares incluye, además de los pasivos a plazo, los préstamos de bancos del extranjero a cargo de instituciones de la banca múltiple, excepto aquellos que se derivan de las obligaciones subordinadas susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social de instituciones de crédito, del otorgamiento de avales, de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito, así como de los financiamientos recibidos del *Export-Import Bank, de la Commodity Credit Corporation* y de otros organismos similares.

En diciembre de 2018, el CCP en dólares registró una tasa de rendimiento anual de 4.08%, cifra menor en 10 centésimas de punto porcentual respecto al mes inmediato anterior (4.18%) e inferior en 14 centésimas si se le compara con diciembre de 2017 (4.22%).

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Dólares de Estados Unidos de Norteamérica-



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=18&accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&locale=es

FINANZAS PÚBLICAS

Durante el período enero-noviembre de 2018, el balance público presentó un déficit de 316 mil 74.2 millones de pesos, el cual es menor al programado de 412 mil 873.6 millones de pesos. Asimismo, el balance primario registró un superávit de 141 mil 976.7 millones de pesos, que se compara con el superávit primario previsto en el programa de 59 mil 694.8 millones de pesos.

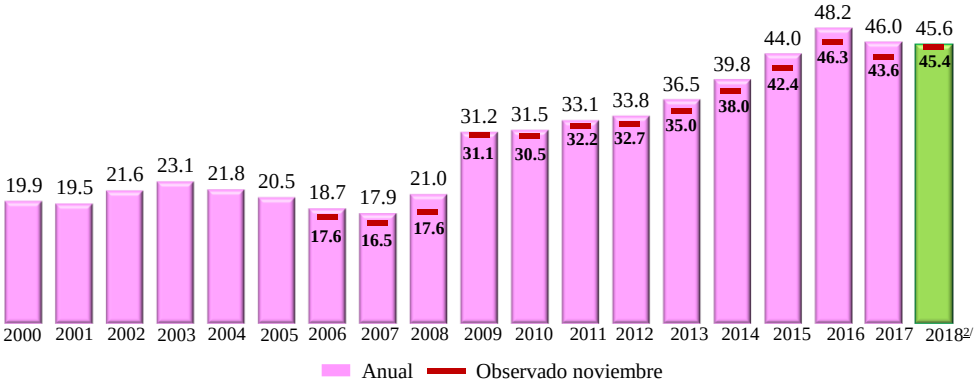
En enero-noviembre de 2018, los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), la medida más amplia del balance del Sector Público Federal, registraron un déficit de 351 mil 40.3 millones de pesos, en línea con la meta anual de un déficit de 2.5% del PIB.

En enero-noviembre de 2018, los ingresos presupuestarios crecieron en términos reales en 5.6% anual si se excluye del año anterior el entero del remanente de operación del Banco de México (ROBM) y fueron superiores al programa en 383 mil 507.0 millones de pesos. A su interior destaca el crecimiento de los ingresos petroleros y de los tributarios sin IEPS de combustibles que aumentaron 12.5 y 4.2% real anual, respectivamente.

El gasto neto presupuestario fue superior al programa en 289 mil 925.2 millones de pesos como resultado, principalmente de las aportaciones a los fondos de estabilización en febrero de 2018 con cargo a ingresos excedentes de 2017, las mayores participaciones a entidades federativas con base en la evolución de la recaudación, los mayores costos de operación asociados a la generación de electricidad por mayores precios internacionales de los combustibles y otros gastos asociados a ingresos excedentes del Gobierno Federal. Con este comportamiento, el gasto presupuestario registró un crecimiento real respecto al mismo período de 2017 de 6.1%, el cual reflejó un aumento de 4.5% real en el gasto programable y de 10.7% real en el no programable.

Al mes de noviembre de 2018, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), ascendió a 10 billones 480.7 mil millones de pesos. La deuda neta del Sector Público se situó en 10 billones 731.7 mil millones de pesos, y la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 7 billones 950.2 mil millones de pesos. Estos niveles son consistentes con los techos de endeudamiento aprobados por el H. Congreso de la Unión para 2018.

DEUDA PÚBLICA
-Por ciento del PIB[1/]-



1/ Como proporción del PIB base 2013.
2/ Revisión de la estimación de finanzas públicas de 2018.
FUENTE: SHCP.

RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LAS FINANZAS PÚBLICAS
-Miles de millones de pesos-

Concepto	Enero-noviembre		Variación % Real (2/1)	Anual			Avance % respecto a:		
				2018			2018		
	2017 (1)	2018 (2)		2017 (3)	Programa[1/] (4)	Estimado[2/] (5)	2017 (1/3)	Programa[1/] (2/4)	Estimado[2/] (2/5)
1.Ingresos presupuestarios[*/]	4 203.0	4 655.1	5.6	4 626.0	4 778.3	5 106.0	90.9	97.4	91.2
2.Ingresos tributarios	2 600.8	2 790.8	2.3	2 855.1	2 957.5	3 048.4	91.1	94.4	91.5
3.Ingresos tributarios sin IEPS de combustibles	2 401.8	2 625.1	4.2	2 638.6	2 698.8	2 863.8	91.0	97.3	91.7
4.Gasto neto total sin erogaciones en inversiones financieras, pago de pensiones, participaciones y costo financiero	2 592.4	2 929.0	7.7	2 915.3	2 973.3	3 216.7	88.9	98.5	91.1
5.Gasto neto total sin erogaciones en inversiones financieras, pago de pensiones y participaciones	2 980.1	3 382.8	8.2	3 448.4	3 620.8	3 847.0	86.4	93.4	87.9
6.Gasto neto total sin erogaciones en inversiones financieras	4 356.9	4 908.1	7.4	4 926.9	5 226.5	5 487.4	88.4	93.9	89.4
7.Gasto neto total	4 471.2	4 974.4	6.1	5 182.6	5 245.0	5 572.7	86.3	94.8	89.3
8.Gasto corriente estructural	1 900.3	2 056.5	3.2	2 219.2	2 162.1	2 162.1	85.6	95.1	95.1
9.Balance primario	458.5	142.0	-70.5	304.8	181.3	164.1	150.5	78.3	86.5
10.RFSP	3.2	-351.0	n.a.	-233.0	-584.8	-584.7	-1.4	60.0	60.0
11.SHRFSP	9 566.6	10 480.7	4.4	10 031.8	10 796.0	10 669.3	95.4	97.1	98.2
12.Deuda Pública	9 550.5	10 731.7	7.1	10 090.6	10 745.7	10 698.5	94.6	99.9	100.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
*/ No incluye el entero del Remanente de Operación de banco de México (ROBM). Para efectos de comparación entre 2017 y 2018, a las cifras reportadas en la página Web de la Secretaría es necesario restar de los datos de 2017 el entero del ROBM.
p/ Cifras preliminares.
n.a.: no aplica.
1/ Corresponde a la Ley de Ingresos y al Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2018 aprobados por el Congreso de la Unión.
2/ Corresponde a la revisión de la estimación de finanzas públicas de 2018 presentada en los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública al segundo trimestre de 2018.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

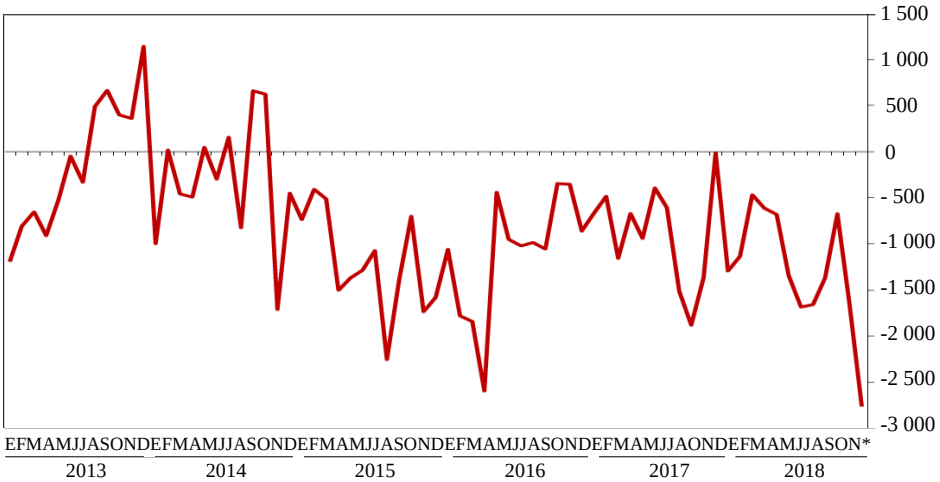
Fuente de información:
https://www.secciones.hacienda.gob.mx/work/models/estadisticas_oportunas/comunicados/ultimo_boletin.pdf

SECTOR EXTERNO

Balanza comercial

Con cifras desestacionalizadas, en el penúltimo mes de 2018, la balanza comercial registró un déficit de 2 mil 763 millones de dólares, mientras que en octubre el saldo de esta balanza fue deficitario en 1 mil 649 millones de dólares. El aumento en el déficit de la balanza comercial entre octubre y noviembre fue resultado de una reducción en el saldo de la balanza de productos no petroleros, que pasó de un superávit de 682 millones de dólares en octubre a un déficit de 206 millones de dólares en noviembre, y de un mayor déficit de la balanza de productos petroleros, que pasó de 2 mil 331 millones de dólares a 2 mil 557 millones de dólares en esa misma comparación.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS
-Serie desestacionalizada-
Millones de dólares



*Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

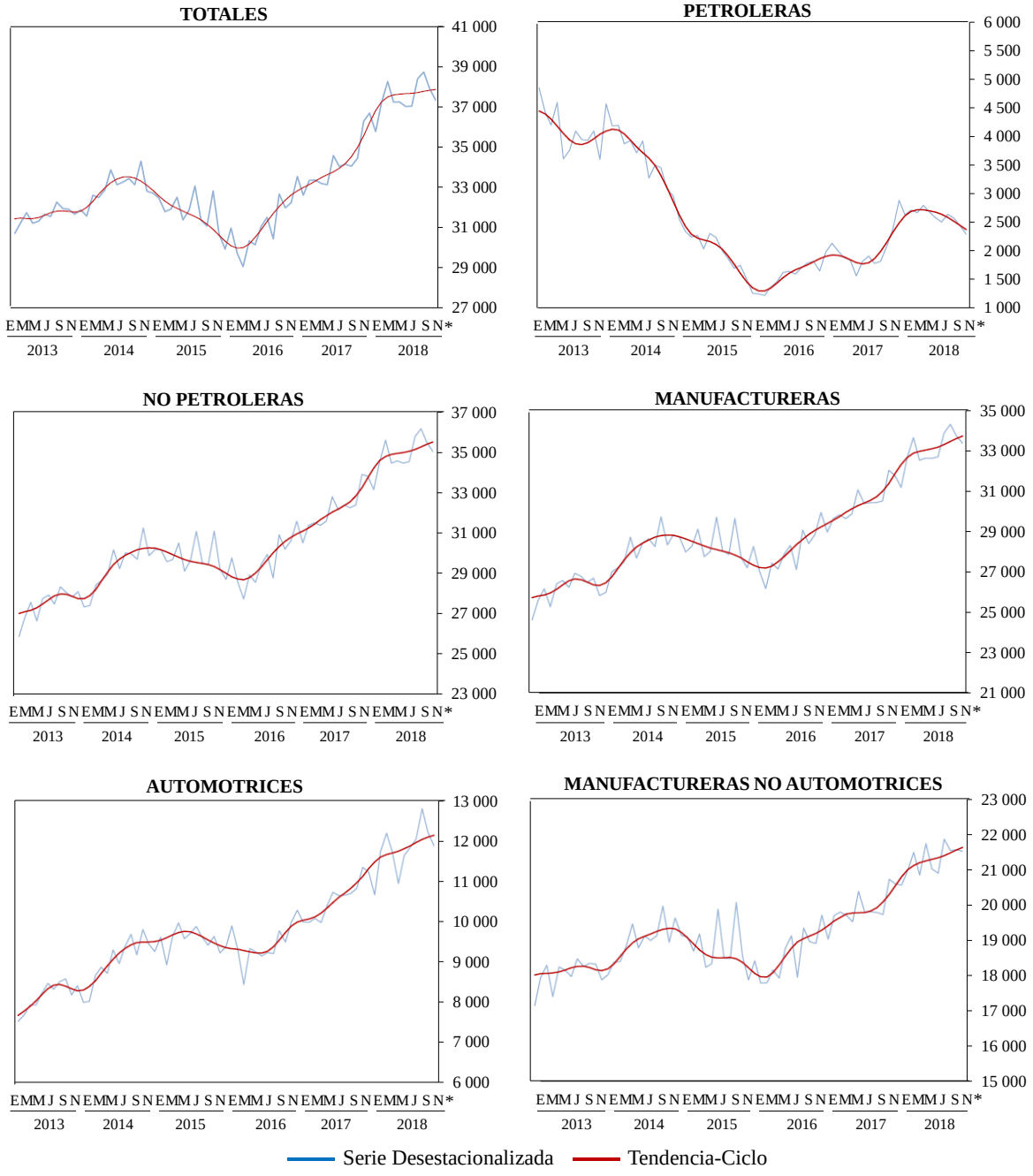
BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE MÉXICO

Concepto	Noviembre*		Enero-Noviembre*	
	Millones de dólares	Variación % anual	Millones de dólares	Variación % anual
Exportaciones Totales	**38 544.3**	**2.8**	**413 042.9**	**10.6**
Petroleras	2 353.8	-4.5	28 361.3	34.8
No petroleras	36 190.5	3.3	384 681.6	9.2
Agropecuarias	1 270.2	-8.8	14 719.0	3.8
Extractivas	426.5	-11.9	5 676.8	14.7
Manufactureras	34 493.8	4.1	364 285.7	9.3
Automotrices	12 580.0	5.6	130 631.3	12.7
No automotrices	21 913.8	3.2	233 654.5	7.5
Importaciones Totales	**40 926.1**	**10.4**	**428 583.6**	**11.5**
Petroleras	4 839.7	21.7	49 702.7	32.1
No petroleras	36 086.5	9.0	378 880.9	9.3
Bienes de consumo	5 644.5	5.2	58 312.2	12.1
Petroleras	1 642.5	8.5	18 118.7	35.3
No petroleras	4 002.0	4.0	40 193.6	4.1
Bienes intermedios	31 350.6	11.8	327 931.6	11.2
Petroleras	3 197.1	29.8	31 584.0	30.4
No petroleras	28 153.5	10.1	296 347.6	9.4
Bienes de capital	3 931.0	6.8	42 339.8	13.5
Saldo de la Balanza Comercial	**-2 381.8**	**S.S.**	**-15 540.7**	**41.7**

Nota: Debido al redondeo, las sumas de los parciales pueden no coincidir con los totales.
* Cifras oportunas.
S.S. Sin significado.
FUENTE: INEGI.

El valor de las exportaciones de mercancías en noviembre de 2018 fue de 38 mil 544.3 millones de dólares. Con series ajustadas por estacionalidad, en noviembre de 2018 las exportaciones totales de mercancías mostraron un retroceso mensual de 1.57%, el cual fue resultado de disminuciones de 1.24% en las exportaciones no petroleras y de 6.32% en las petroleras.

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS: MILLONES DE DÓLARES
-Series desestacionalizadas y de tendencia-ciclo-

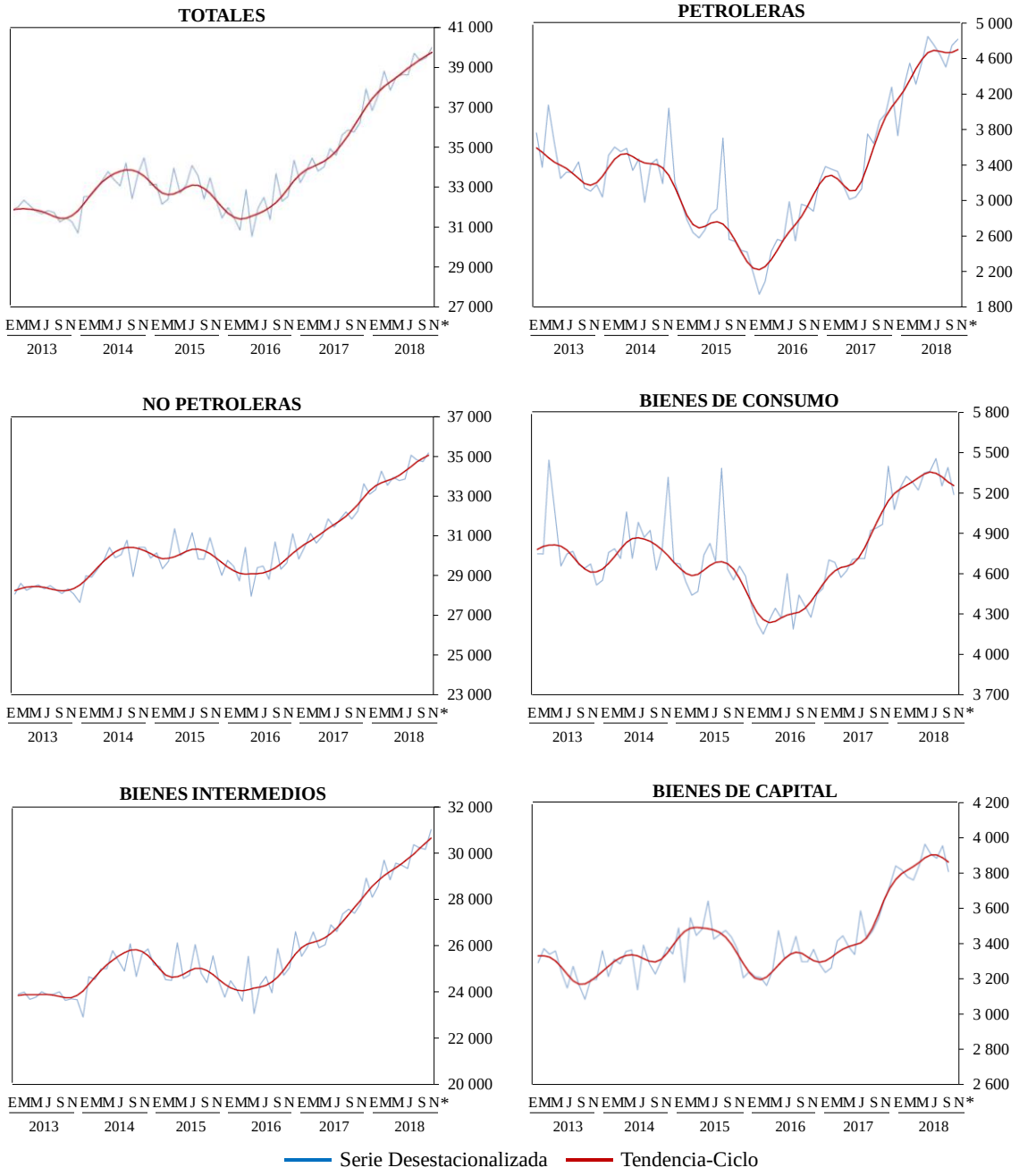


* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

En noviembre pasado, el valor de las importaciones de mercancías alcanzó 40 mil 926.1 millones de dólares, monto que implicó un alza anual de 10.4 por ciento. Con series ajustadas por estacionalidad, las importaciones totales obtuvieron una variación mensual de 1.31% con datos desestacionalizados, la cual se originó de avances de 1.28% en las importaciones no

petroleras y de 1.54% en las petroleras. Por tipo de bien, se presentó un aumento mensual de 2.89% en las importaciones de bienes de uso intermedio, mientras que se reportaron decrementos de 3.81% en las de bienes de consumo y de 3.76% en las de bienes de capital.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS: MILLONES DE DÓLARES
-Series desestacionalizadas y de tendencia-ciclo-



* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2018/balcom_o/balcom_o2018_12.pdf

Tipo de cambio

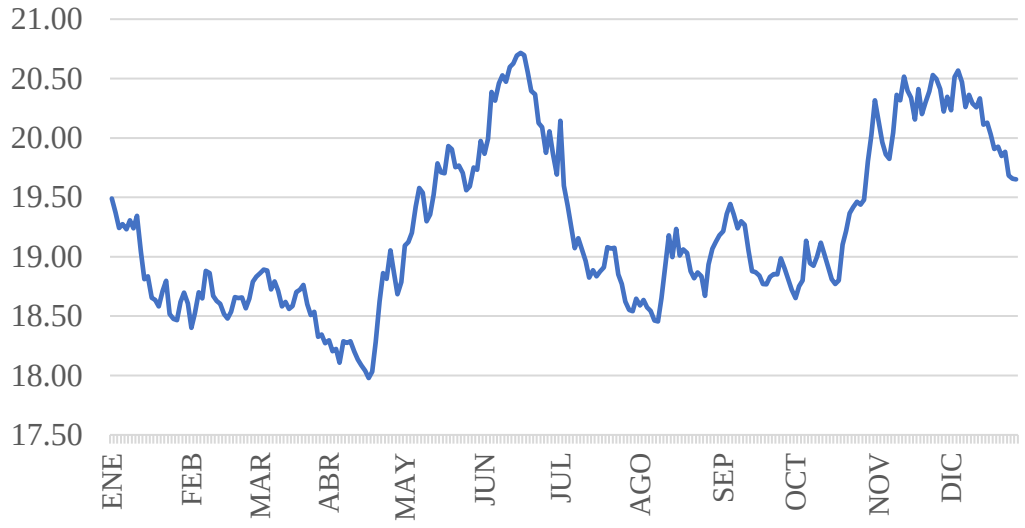
El tipo de cambio del peso mexicano respecto al dólar estadounidense cerró el 2018, en su determinación FIX, en un nivel de 19.6512 pesos por dólar. Así, el peso anotó una ganancia marginal de 0.06% respecto al cierre del 2017.

El peor día para el tipo de cambio fue el 2 de julio de 2018, primer día hábil posterior a las elecciones presidenciales, cuando el tipo de cambio subió 2.31% como reacción al resultado. Sin embargo, su mejor día del año se dio el 3 de julio de 2018 con una ganancia de 2.72% que eliminó la reacción negativa del día anterior.

Durante el periodo de transición el tipo de cambio parecía que anotaría una apreciación en el año. Sin embargo, la decisión de cancelar el Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México en Texcoco generó presiones que lo llevaron a niveles cercanos a los niveles máximos del año, registrados a mediados de junio.

Analistas anticipaban que el contexto internacional, en particular el cierre parcial del gobierno de Estados Unidos, y la incertidumbre en torno a las primeras acciones del nuevo gobierno llevarían el tipo de cambio a un nivel de 21 pesos por dólar en el último mes del año. Las expectativas no se cumplieron y en el primer mes del nuevo gobierno el peso ganó 3.41% respecto al cierre de noviembre.

DETERMINACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DURANTE 2018



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

RESUMEN DEL TIPO DE CAMBIO EN 2018

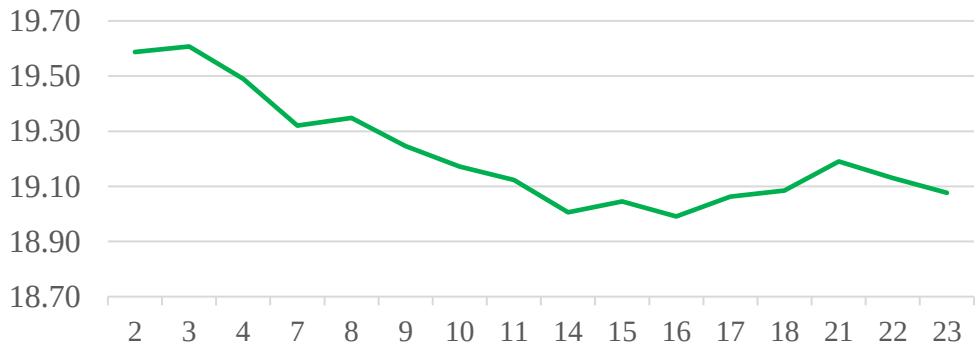
	Tipo de cambio fin de periodo	Tipo de cambio promedio	Variación mensual	Variación respecto al cierre de 2017
Enero	18.6069	18.9074	-5.37%	-5.37%
Febrero	18.8331	18.6449	1.22%	-4.22%
Marzo	18.2709	18.6308	-2.99%	-7.08%
Abril	18.7878	18.3872	2.83%	-4.45%
Mayo	19.9759	19.5910	6.32%	1.59%
Junio	19.6912	20.3032	-1.43%	0.14%
Julio	18.6457	19.0095	-5.31%	-5.17%
Agosto	19.1792	18.8575	2.86%	-2.46%
Septiembre	18.7231	19.0154	-2.38%	-4.78%
Octubre	20.3177	19.1859	8.52%	3.33%
Noviembre	20.3455	20.2612	0.14%	3.47%
Diciembre	19.6512	20.1112	-3.41%	-0.06%

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

Hasta el 23 de enero del 2019 el tipo de cambio acumula una apreciación de 2.92% respecto al cierre del año pasado, con una determinación de 19.08 pesos por dólar. Así, se extiende el movimiento positivo que se vio en el primer mes de la nueva administración.

Vale la pena mencionar que, si bien la mayoría de las divisas de países emergentes han avanzado frente al dólar gracias al contexto político de Estados Unidos y una desaceleración en el ritmo de normalización de la política monetaria de la Reserva Federal, el avance del peso mexicano es mucho mayor.

DETERMINACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DURANTE 2019



Hasta el 23 de enero del 2019
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

RESUMEN DEL TIPO DE CAMBIO EN 2019

	Tipo de cambio fin de periodo[1/]	Tipo de cambio promedio	Variación mensual	Variación respecto al cierre de 2018
Enero	19.0771	19.2176	-2.92%	-2.92%

[1/] Hasta el 23 de enero del 2019
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

Turismo

Con base en la Cuenta de Viajeros Internacionales, en el período enero-noviembre de 2018 se registraron ingresos turísticos por 20 mil 51 millones 659.44 mil dólares, monto que significó un aumento de 5.09% con respecto al período de enero-noviembre de 2017.

Durante el período enero-noviembre de 2018, llegaron al interior del país 20 millones 683 mil 380 turistas de internación, lo que representó un aumento de 4.46% con relación al mismo mes de 2017 y significó un ingreso de 17 mil 68 millones 251 mil 100 dólares.

Cabe señalar que los excursionistas en cruceros, durante el período enero-noviembre de 2018, sumaron un total de 7 millones 417 mil 150 turistas, cifra 7.88% mayor a la observada en el período enero-noviembre de 2017. Asimismo, por este concepto se registró un ingreso de 498 millones 456 mil 80 dólares por este rubro, lo que significó un aumento de 16.26%.

Por su parte, el gasto medio de los turistas de internación que se internaron en el país, durante el período enero-noviembre de 2018, ascendió a 825.22 dólares, cantidad 0.65% mayor a la observada en el período enero-noviembre de 2017. Asimismo, se registró un aumento de 3.63% en el gasto medio de los turistas fronterizos y un aumento de 7.77% de los excursionistas en crucero.

En lo que respecta al turismo egresivo, realizó erogaciones por 10 mil 107 millones 453 mil 690 dólares en el período de enero-noviembre de 2018, lo que representó un aumento de 4.07% con relación a lo observado en el mismo período de 2017. Asimismo, el gasto medio que realizó el turismo de internación en el exterior fue de 648.98 dólares, lo que evidenció un aumento de 4.65%; mientras que el gasto medio de los turistas fronterizos fue de 66.93 dólares, cifra 3.48% menor a la registrada en el mes de referencia.

VIAJEROS INTERNACIONALES

-Saldo e ingresos-

Concepto	Enero-noviembre 2017 (A)	Enero-noviembre 2018 (B)	Variación Relativa (%) (B/A)
Saldo[1/]	9 367 459.38	9 944 205.75	6.16
Ingresos[1/]	19 080 033.19	20 051 659.44	5.09
Turistas internacionales	17 125 524.15	18 064 160.30	5.48
Turistas de internación	16 234 829.39	17 068 251.10	5.13
Turistas fronterizos	890 694.77	995 909.20	11.81
Excursionistas internacionales	1 954 509.04	1 987 499.14	1.69
Excursionistas fronterizos	1 525 774.06	1 489 043.06	-2.41
Excursionistas en cruceros	428 734.97	498 456.08	16.26
Número de viajeros[2/]	89 736.04	88 527.36	-1.35
Turistas internacionales	35 066.92	37 155.10	5.95
Turistas de internación	19 800.49	20 683.38	4.46
Turistas fronterizos	15 266.43	16 471.72	7.90
Excursionistas internacionales	54 669.12	51 372.26	-6.03
Excursionistas fronterizos	47 793.68	43 955.11	-8.03
Excursionistas en cruceros	6 875.45	7 417.15	7.88
Gasto medio[3/]	2212.62	226.50	6.53
Turistas internacionales	488.37	486.18	-0.45
Turistas de internación	819.92	825.22	0.65
Turistas fronterizos	58.34	60.46	3.63
Excursionistas internacionales	35.75	38.69	8.21
Excursionistas fronterizos	31.92	33.88	6.12
Excursionistas en cruceros	62.36	67.20	7.77

1/ Los conceptos referentes a saldo e ingresos se expresan en miles de dólares.
2/ Los conceptos referentes a número de viajeros se expresan en miles.
3/ Los conceptos referentes a gasto medio se expresan en dólares.
FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.

VIAJEROS INTERNACIONALES

-Egresos-

Concepto	Enero-noviembre 2017 (A)	Enero-noviembre 2018 (B)	Variación Relativa (%) (B/A)
Egresos[1/]	9 712 573.81	10 107 453.69	4.07
Turistas internacionales	6 703 582.37	7 274 979.71	8.52
Turistas de internación	6 219 749.12	6 772 076.81	8.88
Turistas fronterizos	483 833.25	502 902.90	3.94
Excursionistas internacionales	3 008 991.44	2 832 473.98	-5.87
Excursionistas fronterizos	3 008 991.44	2 832 473.98	-5.87
Número de viajeros[2/]	85 366.75	80 265.42	-5.98
Turistas internacionales	17 007.19	17 948.81	5.54
Turistas de internación	10 029.82	10 432.03	4.04
Turistas fronterizos	6 977.37	7 513.78	7.69
Excursionistas internacionales	68 359.56	62 316.61	-8.84
Excursionistas fronterizos	68 359.56	62 316.61	-8.84
Gasto medio[3/]	113.77	125.93	10.68
Turistas internacionales	394.16	405.32	2.83
Turistas de internación	620.13	648.98	4.65
Turistas fronterizos	69.34	66.93	-3.48
Excursionistas internacionales	44.02	45.45	3.26
Excursionistas fronterizos	44.02	45.45	3.26

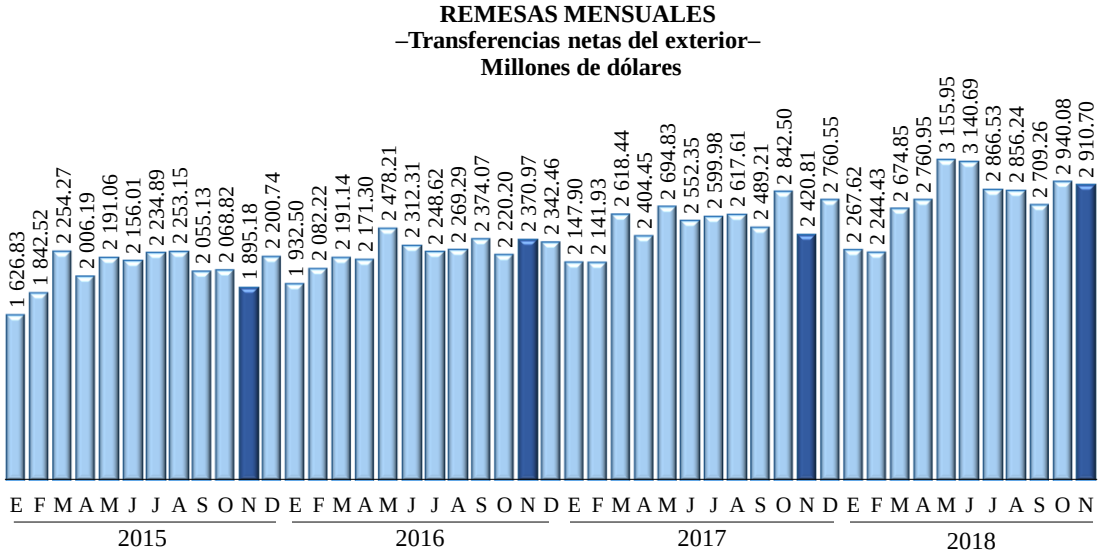
1/ Los conceptos referentes a los egresos se expresan en miles de dólares.
2/ Los conceptos referentes a número de viajeros se expresan en miles.
3/ Los conceptos referentes a gasto medio se expresan en dólares.
FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.

En este entorno, en el período enero-noviembre de 2018, la balanza turística de México reportó un saldo de 9 mil 944 millones 205 mil 750 dólares, cantidad 6.16% superior con respecto al mismo período del año anterior.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA198&sector=1&locale=es
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA199&sector=1&locale=es

Remesas familiares

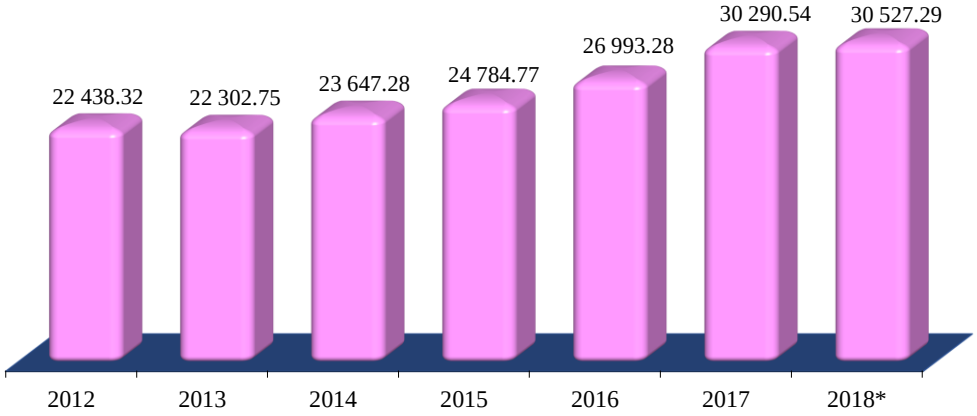
En noviembre de 2018, las remesas del exterior ascendieron a 2 mil 910.70 millones de dólares, cifra 1.00% menor a la observada en el mes inmediato anterior (2 mil 940.08 millones de dólares).



FUENTE: Banco de México.

Durante el período enero-noviembre de 2018, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero fueron de 30 mil 527.29 millones de dólares, monto 10.89% superior al reportado en el mismo período de 2017 (27 mil 529.99 millones de dólares).

REMESAS DE TRABAJADORES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares



* Enero-noviembre.
FUENTE: Banco de México.

Durante el período enero-noviembre de 2018, del total de remesas del exterior, el 97.90% se realizó a través de transferencias electrónicas, lo que significó un aumento de 11.10% con respecto al período de enero-noviembre de 2017. Asimismo, el 0.51% de ellas se efectuó mediante *Money Orders*, mismas que registraron una disminución de 8.60%; y el 1.59% se realizó en efectivo y especie, lo que representó un aumento de 5.40 por ciento.

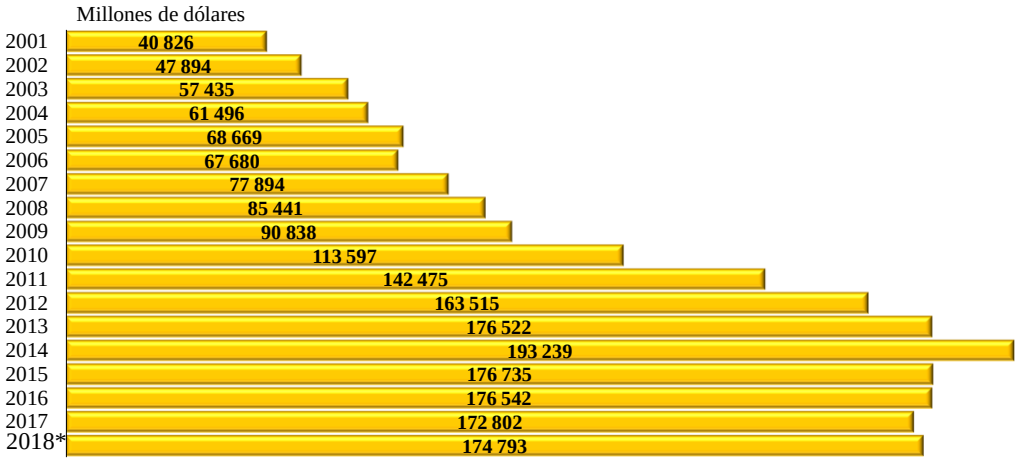
Por otra parte, en el período enero-noviembre de 2018, el promedio de las remesas se ubicó en 322 dólares, cantidad 4.51% superior a la registrada en el mismo período de 2017 (308 dólares).

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA11&sector=1&locale=es
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CE81&sector=1&locale=es

Reservas internacionales

Al 31 de diciembre de 2018, la reserva internacional fue de 174 mil 793 millones de dólares, lo que representó un aumento de 0.59% con respecto al cierre de noviembre pasado y un incremento de 1.15% con relación a diciembre de 2017 (172 mil 802 millones de dólares). Asimismo, en 2018 la reserva internacional registró un incremento de mil 991 millones de dólares.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
-Saldo al fin de período-



*Al día 31 de diciembre.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/estado-de-cuenta-semanal/%7BF5FFC522-C67B-70A8-F079-44B805483205%7D.pdf

COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Quincenal

En la primera quincena de enero de 2019 el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) presentó un incremento de 0.11%, así como una tasa de inflación anual de 4.52%. En el mismo período de 2018 los datos fueron de 0.24% quincenal y de 5.51% anual.

INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES COMPLEMENTARIOS
- Variación porcentual, enero -

Concepto	2018		2019	
	1ra.Qna	1ra.Qna Interanual	1ra.Qna	1ra.Qna Interanual[1/]
Inflación INPC	**0.24**	**5.51**	**0.11**	**4.52**
Subyacente	**0.17**	**4.63**	**0.08**	**3.64**
Mercancías	**0.42**	**5.94**	**0.22**	**3.68**
Alimentos, Bebidas y Tabaco[2/]	0.56	6.56	0.32	4.40
Mercancías no Alimenticias	0.29	5.42	0.11	2.99
Servicios	**-0.05**	**3.50**	**-0.06**	**3.57**
Vivienda[3/]	0.14	2.65	0.13	2.60
Educación (colegiaturas)	0.19	4.60	0.21	4.71
Otros Servicios[4/]	-0.31	4.06	-0.29	4.38
No subyacente	**0.43**	**8.10**	**0.19**	**7.31**
Agropecuarios	**-1.01**	**10.63**	**1.28**	**7.88**
Frutas y Verduras	-3.31	20.83	2.66	13.38
Pecuarios	0.57	4.78	0.00	2.44
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	**1.32**	**6.63**	**-0.60**	**6.72**
Energéticos	1.68	6.38	-1.18	8.04
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.58	7.15	0.87	3.44

[1/] Las variaciones anuales durante el primer año del INPC base 2ª quincena de julio de 2018 se continuarán comparando con el índice de la base anterior, para el total y en cada uno de sus componentes.
[2/] Incluye alimentos procesados, bebidas y tabaco, no incluye productos agropecuarios.
[3/] Incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.
[4/] Incluye loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicio de telefonía móvil, mantenimiento de automóvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con base en datos proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

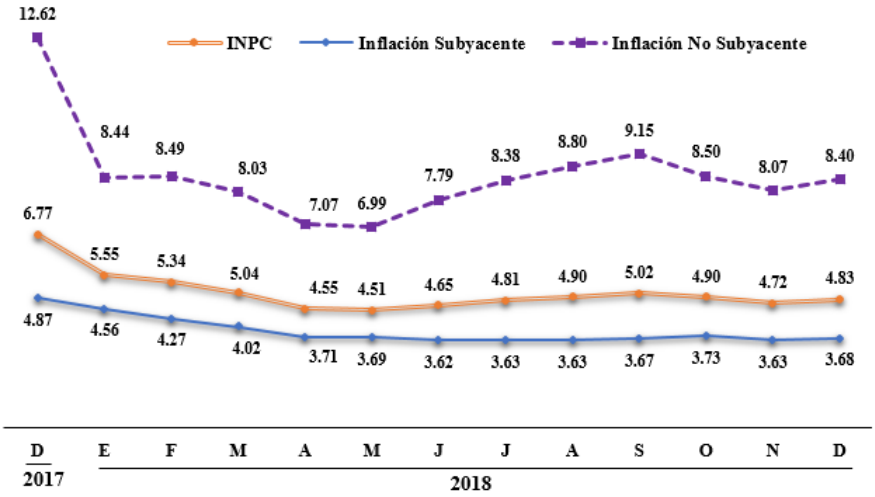
Los bienes que tuvieron mayores aumentos fueron el chile serrano (0.77%), la cebolla (0.46%) y el jitomate (0.027%). Aquellos que tuvieron incrementos negativos fueron papa y otros tubérculos (-0.069%), naranja (-0.039%) y aguacate (-0.024).

Mensual

En diciembre de 2018 el INPC registró una variación mensual de 0.70%, cantidad mayor en 0.11 puntos porcentuales a la del mismo mes de un año antes (0.59%). Los conceptos que sobresalieron por mostrar los incrementos más importantes en sus precios fueron chile serrano (42.82%); transporte aéreo (33.24%); otros chiles frescos (26.22%); y tomate verde (25.72%). En oposición, los conceptos que mostraron los decrementos de precios más notables fueron naranja (4.34%), piña (3.31%), películas y música (3.05%) y aguacate (2.76%).

La variación interanual del INPC fue 4.83%, dicho resultado se debió, principalmente, al desempeño del índice no subyacente que pasó de 12.62 a 8.40% de diciembre de 2017 a diciembre de 2018. Mientras que el índice subyacente (3.68%), en diciembre de 2018, se ubicó 1.19 puntos porcentuales por abajo del mismo período del año anterior (4.87%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, INFLACIÓN SUBYACENTE 1/ Y NO SUBYACENTE 2/
- Variación interanual, por ciento -



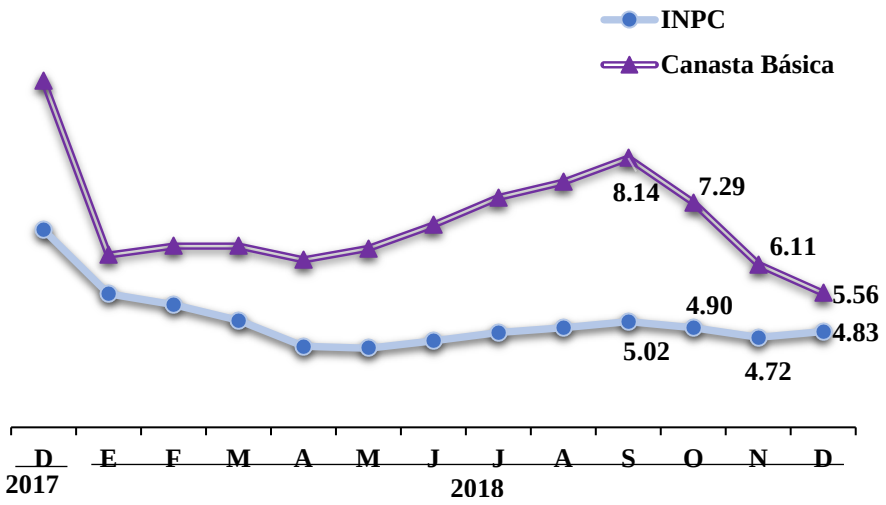
1/ Este indicador incluye los subíndices de Mercancías y Servicios.
2/ El índice no subyacente se compone de agropecuarios, y energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno. Esta distinción es igual de importante, ya que los precios de los productos agropecuarios tienen una alta volatilidad y sus variaciones obedecen sobre todo a cuestiones climatológicas. En cambio, los energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno son precios administrados, o bien, fijados en función de criterios políticos.
FUENTE: Elaboración propia con datos del INEGI.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA

En diciembre de 2018, el Índice de Precios de la Canasta Básica presentó una variación mensual de 0.14%, inferior a la del mismo mes de un año antes en 0.52 puntos porcentuales. La variación interanual del Índice se ubicó en 5.56%, cantidad menor en 4.05 puntos porcentuales en contraste con el nivel de un año antes (9.61%).

En diciembre de 2018, la tendencia interanual del Índice Nacional de Precios (4.83%) se mantiene por debajo del Índice de Precios de la Canasta Básica (5.56%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación interanual, por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con base en datos proporcionados por el INEGI

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS POR CIUDAD

En diciembre de 2018, las ciudades que mostraron las menores variaciones en el INPC respecto al mismo mes de 2017 fueron Huatabampo, Sonora (-0.38%); Culiacán, Sinaloa (0.93%); y Ciudad Acuña, Coahuila de Zaragoza (2.45%)[2]. Por su parte, Querétaro, Querétaro (6.60%); Tepatitlán, Jalisco (6.31%); y Tijuana, Baja California (6.26%) presentaron los mayores incrementos en el nivel de precios.

[2] Para efecto de análisis de variaciones interanuales de precios, se cuenta con información de 46 de las 55 ciudades actualmente consideradas en el INPC.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación interanual -
Diciembre

Ciudad	2017	2018	Diferencia en Puntos Porcentuales
Promedio Nacional	**6.77**	**4.83**	**-1.94**
Querétaro, Querétaro	6.90	6.60	-0.30
Tepatitlán, Jalisco	7.05	6.31	-0.74
Tijuana, Baja California	7.76	6.26	-1.50
Fresnillo, Zacatecas	8.47	5.89	-2.58
Hermosillo, Sonora	5.89	5.85	-0.04
Tulancingo, Hidalgo	7.48	5.79	-1.69
Tapachula, Chiapas	5.68	5.43	-0.25
Matamoros, Tamaulipas	7.10	5.39	-1.71
Puebla, Puebla	6.68	5.27	-1.41
Cortázar, Guanajuato	8.52	5.26	-3.26
Durango, Durango	7.87	5.26	-2.61
Tehuantepec, Oaxaca	5.81	5.23	-0.58
San Luis Potosí, San Luis Potosí	6.58	5.22	-1.36
Área Metropolitana de la Ciudad de México	7.09	5.21	-1.88
Mérida, Yucatán	6.47	5.21	-1.26
Tepic, Nayarit	5.52	5.20	-0.32
Chihuahua, Chihuahua	6.66	5.18	-1.48
Iguala, Guerrero	6.29	5.17	-1.12
Cuernavaca, Morelos	6.83	5.16	-1.67
Oaxaca, Oaxaca	6.35	5.08	-1.27
Toluca, Estado de México	7.53	5.03	-2.50
Monclova, Coahuila de Zaragoza	6.68	4.93	-1.75
Acapulco, Guerrero	5.91	4.92	-0.99
Jacona, Michoacán de Ocampo	8.46	4.92	-3.54
León, Guanajuato	7.09	4.91	-2.18
Tlaxcala, Tlaxcala	7.47	4.90	-2.57
Colima, Colima	5.92	4.88	-1.04
Ciudad Jiménez, Chihuahua	7.88	4.86	-3.02
Córdoba, Veracruz de Ignacio de la Llave	6.67	4.86	-1.81
Campeche, Campeche	6.64	4.75	-1.89
Tampico, Tamaulipas	6.20	4.73	-1.47
Aguascalientes, Aguascalientes	6.97	4.69	-2.28
Monterrey, Nuevo León	5.59	4.69	-0.90
Torreón, Coahuila de Zaragoza	8.28	4.60	-3.68
San Andrés Tuxtla, Veracruz de Ignacio de la Llave	5.83	4.49	-1.34
Guadalajara, Jalisco	6.15	4.38	-1.77
Ciudad Juárez, Chihuahua	6.79	4.21	-2.58
Veracruz, Veracruz de Ignacio de la Llave	6.32	4.05	-2.27
La Paz, Baja California Sur	6.14	3.97	-2.17
Chetumal, Quintana Roo	5.70	3.75	-1.95
Morelia, Michoacán de Ocampo	7.30	3.58	-3.72
Villahermosa, Tabasco	5.98	3.36	-2.62
Mexicali, Baja California	6.22	2.77	-3.45
Ciudad Acuña, Coahuila de Zaragoza	7.15	2.45	-4.70
Culiacán, Sinaloa	6.12	0.93	-5.19
Huatabampo, Sonora	6.54	-0.38	-6.92

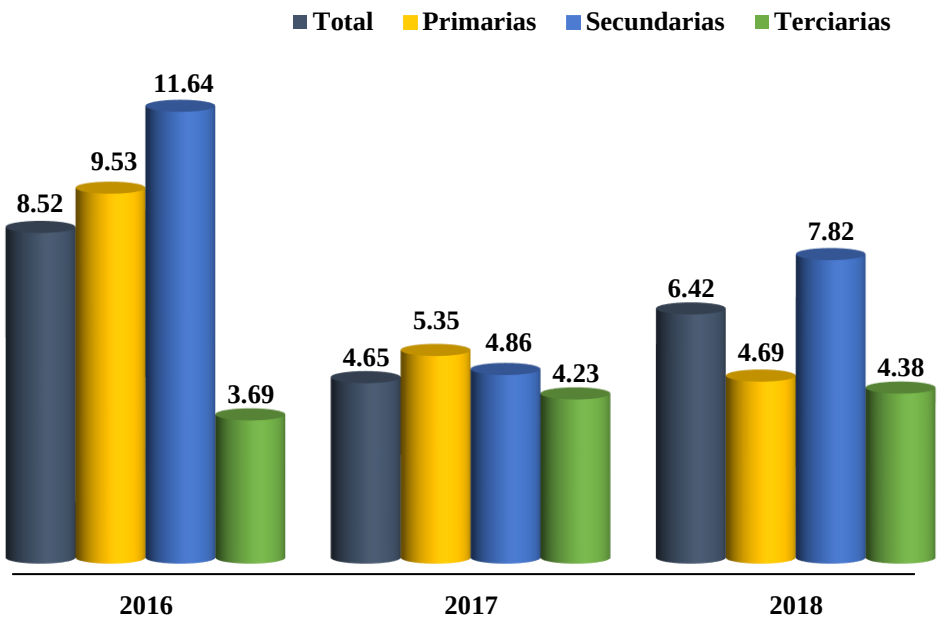
Nota: La información corresponde a la clasificación por objeto del gasto.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con base en datos proporcionados por el INEGI

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR

El Índice Nacional de Precios Productor (INPP) registró un decremento de 0.50% en diciembre de 2018, incluyendo el efecto del petróleo crudo de exportación y servicios, esta cifra es inferior a la reportada en diciembre de 2017 (0.52%). El INPP Total, excluyendo petróleo, reportó durante diciembre de 2018 un crecimiento mensual de 0.37% e interanual de 6.42%. En el mismo mes de un año antes aumentó 0.46% mensual y 4.65% interanual.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR, PRODUCCIÓN TOTAL, ACTIVIDADES PRIMARIAS, SECUNDARIAS Y TERCIARIAS (excluyendo petróleo)
- Variación interanual, por ciento -
Diciembre

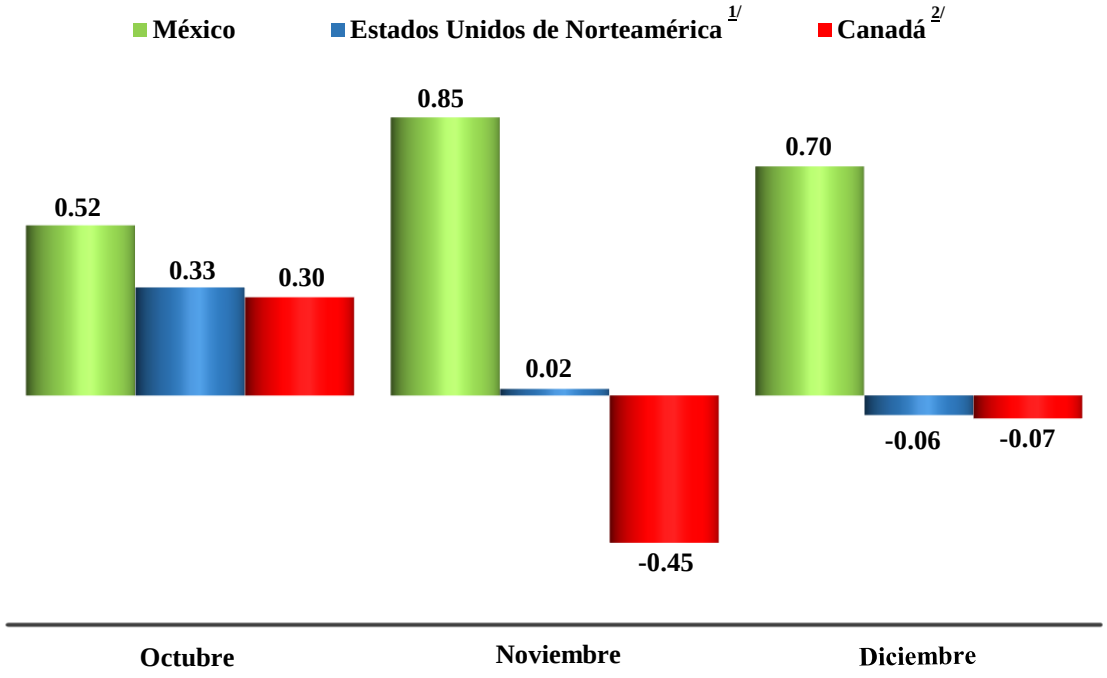


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con base en datos proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

COMPARACIÓN CON ESTADOS UNIDOS Y CANADÁ

En diciembre de 2018, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) de México presentó una variación de 0.70%, mayor en 0.76 puntos porcentuales a la registrada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de Estados Unidos de Norteamérica (-0.06%) y 0.77 puntos porcentuales superior a la del Índice de Precios al Consumidor de Canadá (-0.07%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones mensuales, por ciento -
2018



1/ Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).
2/ Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con base en datos proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

EMPLEO Y SALARIOS

SITUACIÓN DEL EMPLEO NACIONAL

Resultados mensuales de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo

Los resultados preliminares sobre la ocupación y el empleo durante diciembre de 2018 muestran que la tasa de participación se ubicó en 59.7%, mientras la tasa de Subocupación representó el 7.2%. En su comparación anual, estas tasas fueron mayores a la del mismo mes de 2017 como lo muestra la tabla siguiente.

INDICADORES DE OCUPACIÓN Y EMPLEO
Diciembre de 2018
– Cifras desestacionalizadas –

Principales tasas	Porcentaje	Diferencia en puntos porcentuales respecto a:	
		Mes inmediato anterior	Igual mes del año anterior
Tasa de Participación 1/	59.7	0.0	0.4
Tasa de Desocupación (TD) 2/	3.6	0.3	0.2
Tasa de Subocupación 3/	7.2	0.1	0.3
Tasa de Informalidad Laboral 1 3/	56.8	-0.3	0.1
Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 3/	27.5	0.1	0.8

Nota: Las diferencias en puntos porcentuales resultan de considerar los Indicadores con todos sus decimales.

1/ Población Económicamente Activa como porcentaje de la Población de 15 años y más.

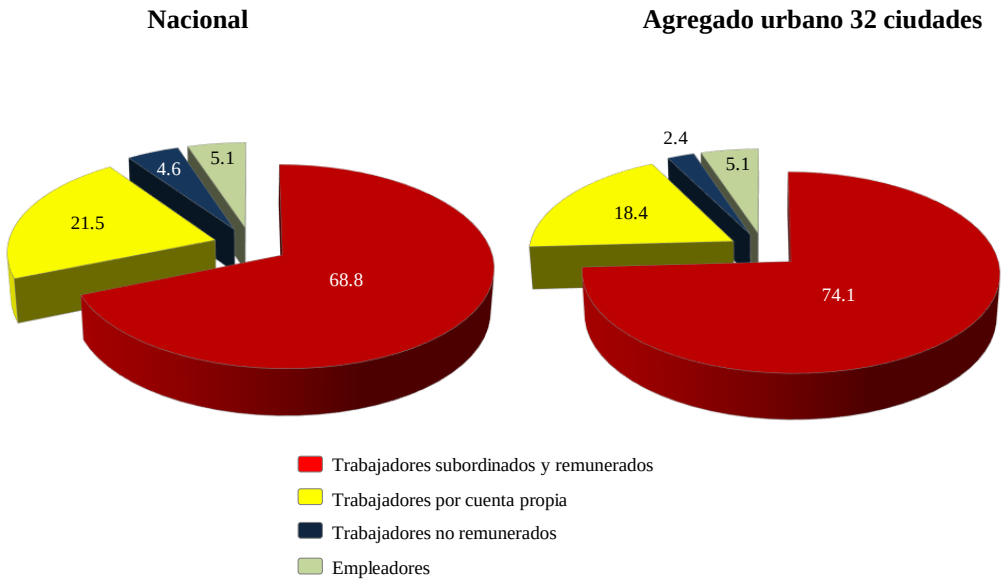
2/ Porcentaje respecto a la Población Económicamente Activa.

3/ Porcentaje respecto a la Población Ocupada.

FUENTE: INEGI.

La población ocupada alcanzó 96.6% de la PEA durante diciembre de 2018, siendo mayoritariamente subordinados y remunerados, como se aprecia en las gráficas siguientes.

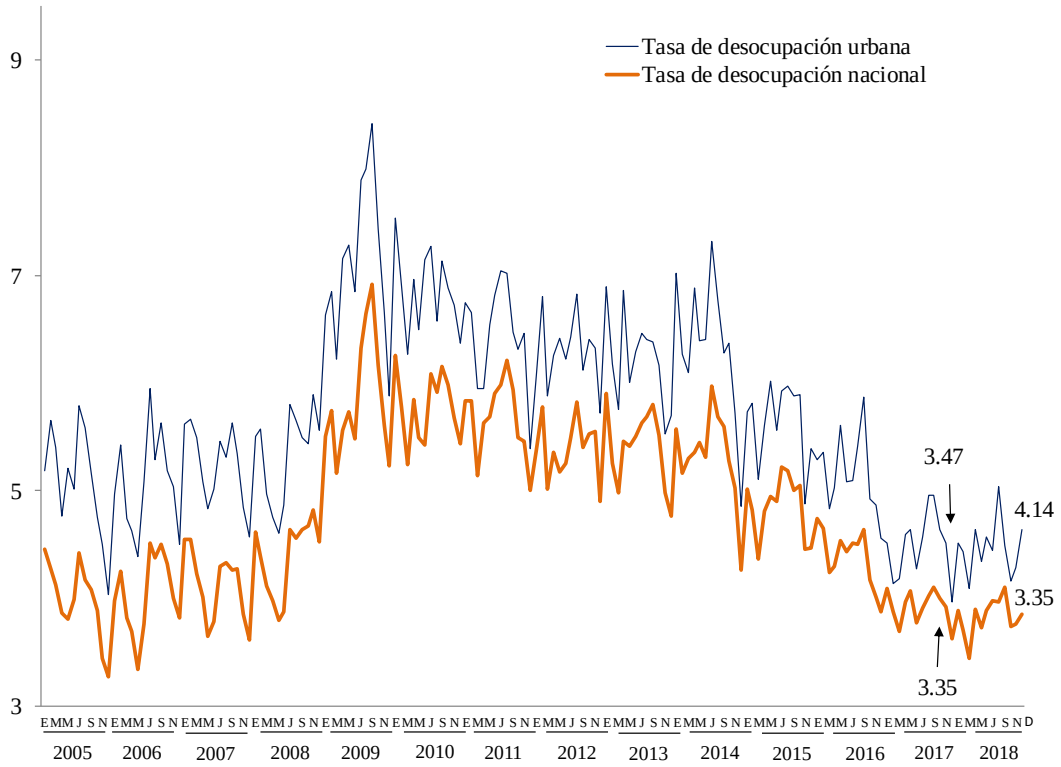
POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU POSICIÓN
DICIEMBRE DE 2018
- Porcentaje -



Nota: Los porcentajes resultan de considerar los indicadores de Ocupación y Empleo con todos sus decimales, razón por la cual las sumas de los componentes a un decimal pueden no dar 100 por ciento.
FUENTE: INEGI.

Adicionalmente, se observa que la tasa de desocupación es mayor en las entidades urbanas (32 ciudades consultadas) que en el ámbito nacional.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA*/ (ENOE)
ENERO DE 2005 – DICIEMBRE DE 2018 P/
– POR CIENTO –



*/ Agregado de 32 ciudades.
Nota: Para el cálculo de los indicadores de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) se utilizan los datos de población de las proyecciones demográficas del Consejo Nacional de Población (CONAPO) publicados en abril de 2013.
p/ Cifras preliminares
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN
DICIEMBRE
- Porcentaje -

Concepto	2017	2018
Tasa de Participación [1/]	59.1	59.5
Tasa de Desocupación [2/]	3.1	3.4
TD Hombres	3.2	3.4
TD Mujeres	3.0	3.2
TD Urbana	3.5	4.1
TD Urbana Hombres	3.7	4.6
TD Urbana Mujeres	3.2	3.5
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación [2/]	8.4	8.7
Tasa de Presión General [2/]	5.8	6.1
Tasa de Trabajo Asalariado [3/]	64.9	64.9
Tasa de Subocupación [3/]	6.4	6.6
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación [3/]	16.4	15.3
Tasa de Informalidad Laboral 1[3/]	56.7	56.8
Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1[3/]	26.6	27.4

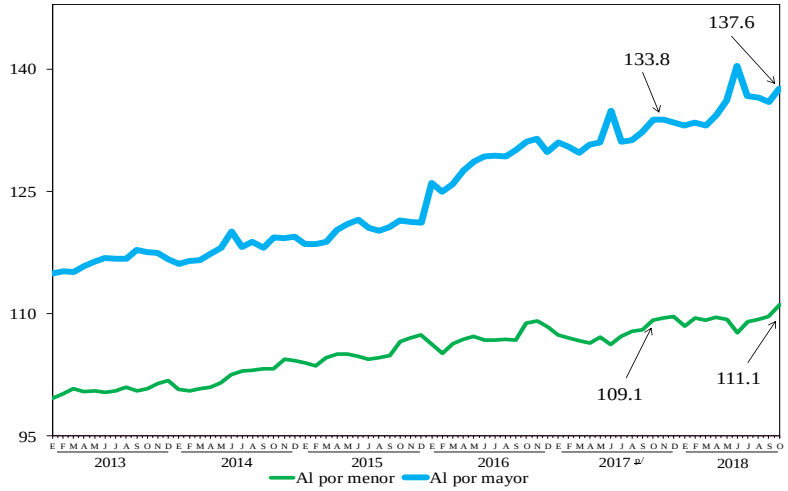
[1/] Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.
[2/] Tasas calculadas respecto a la Población Económicamente Activa.
[3/] Tasas calculadas respecto a la población ocupada.
FUENTE: INEGI.

SITUACIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES

Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales

El personal ocupado en los establecimientos comerciales, tanto con ventas al por mayor como al por menor, creció con respecto al nivel reportado un año antes en 2.9 y 1.7%, respectivamente.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN EMPRESAS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2012 – octubre de 2018
– Índice base 2008=100 –



p/ Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

Encuesta Mensual de Servicios

La Encuesta Mensual de Servicios (EMS), que considera 99 conjuntos de actividades económicas relacionadas con los Servicios Privados no Financieros, muestra que durante octubre de 2018 el ingreso por prestación de servicios, personal ocupado, gasto en consumo de bienes y servicios y las remuneraciones totales tuvieron una variación positiva frente al mes inmediato anterior y frente al mismo mes de 2017.

SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Octubre de 2018
– Cifras desestacionalizadas –

Índices	Variación porcentual respecto	
	Al mes previo	A igual mes de 2017
Ingresos por la Prestación de Servicios *	10	4.8
Personal Ocupado	0.4	0.2
Gastos por Consumo de Bienes y Servicios *	1.8	8.6
Remuneraciones Totales *	0.3	3.0

* En términos reales.
FUENTE: INEGI

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras

Con base en cifras desestacionalizadas, el valor de la producción generado por las empresas constructoras registró una caída en términos reales de 0.5% en noviembre del año pasado respecto al mes precedente; el personal ocupado descendió 0.5%, las horas trabajadas disminuyeron 0.6% y las remuneraciones medias reales cayeron en 0.1% en su comparación mensual.

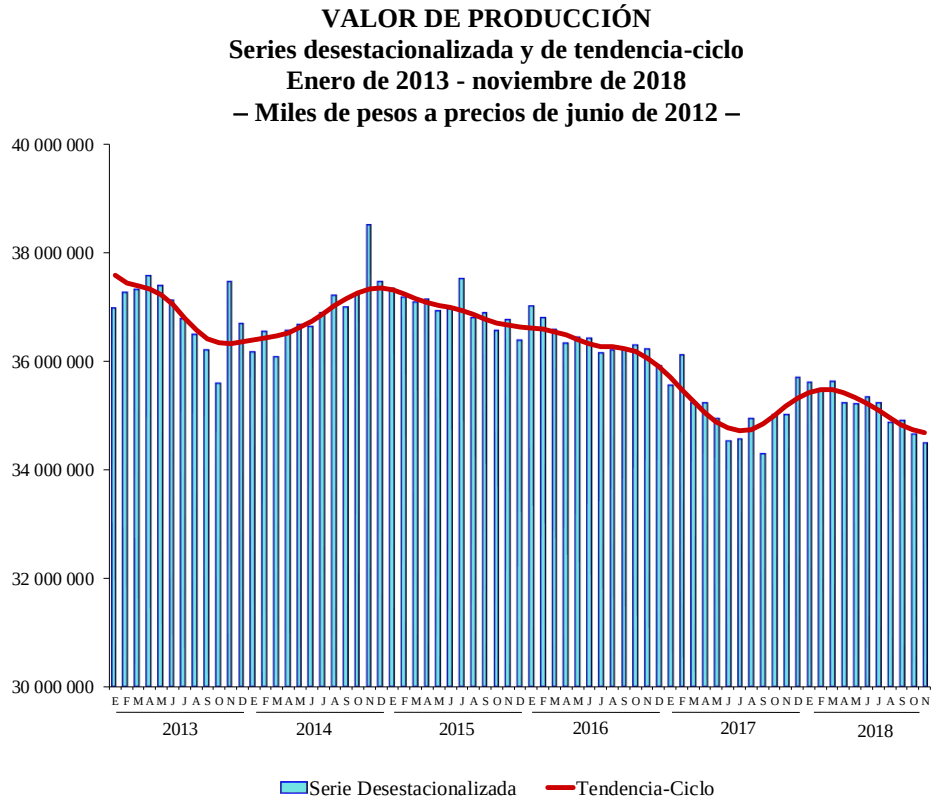
PRINCIPALES INDICADORES DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS POR TIPO DE CONTRATACIÓN
Noviembre de 2018
– Cifras desestacionalizadas –

Indicador	Variación porcentual en noviembre de 2018 respecto al:	
	Mes previo	Mismo mes del año anterior
Valor de la producción	**-0.5**	**-1.5**
Personal ocupado	**-0.5**	**-0.9**
Dependiente de la razón social	-0.2	-0.6
Obreros	-0.1	-0.8
Empleados	-0.6	-0.2
Otros 1/	0.1	1.6
No dependiente de la razón social	-0.7	-2.4
Horas trabajadas	**-0.6**	**-4.3**
Por dependientes de la razón social	-0.8	-4.7
Obreros	-0.8	-5.0
Empleados	-0.4	-3.9
Otros 1/	-0.8	1.6
Por no dependientes de la razón social	-1.8	-1.1
Remuneraciones medias reales 2/	**-0.1**	**0.5**
Salarios pagados a obreros	-0.3	1.7
Sueldos pagados a empleados	0.7	-1.9

Nota: La serie desestacionalizada de cada indicador se calcula de manera independiente a la de sus componentes.
1/ Incluye a los propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados.
2/ Este indicador no presenta un patrón estacional por lo que para su comparación mensual y anual se utiliza la serie original.
FUENTE: INEGI.

El valor de producción generado por las empresas constructoras registró una caída en términos reales de 0.5% durante noviembre del año pasado respecto al mes inmediato

anterior, con cifras ajustadas por estacionalidad. De hecho, se observa que desde enero de 2018 el valor de la producción ha caído.



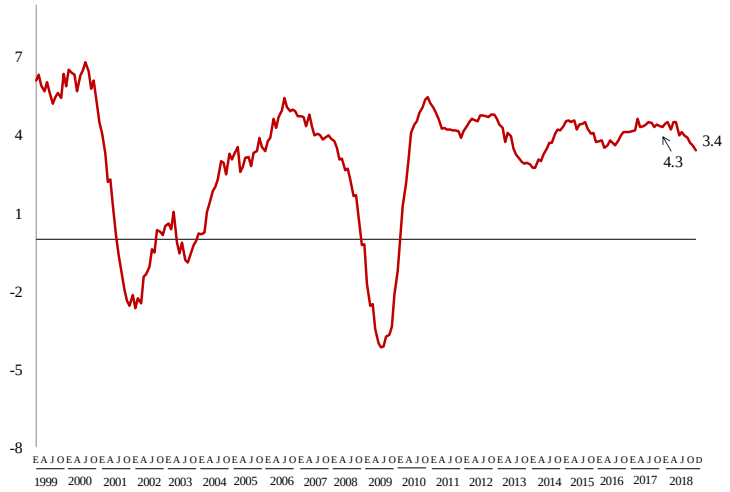
FUENTE: INEGI.

TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS

Número de trabajadores asegurados

Con base en la información publicada por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), se observó que durante los meses de 2018 la evolución de la población trabajadora asegurada inscrita en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue positiva, con incrementos interanuales superiores al 3% en todos los meses respecto a los meses del 2017.

ASALARIADOS COTIZANTES
Enero de 1999 – diciembre de 2018 p/
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -



p/ Cifras preliminares
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Total de trabajadores Asegurados en el IMSS

Periodo			Variación (%)	
Mes	2017	2018	Interanual	Mes anterior (para 2018)
Enero	18,699,916	19,532,177	4.5	0.6
Febrero	18,853,971	19,696,488	4.5	0.8
Marzo	18,994,318	19,786,997	4.2	0.5
Abril	19,021,083	19,874,106	4.5	0.4
Mayo	19,047,825	19,908,072	4.5	0.2
Junio	19,134,058	19,894,575	4.0	-0.1
Julio	19,172,222	19,949,244	4.1	0.3
Agosto	19,292,865	20,063,433	4.0	0.6
Septiembre	19,428,916	20,192,960	3.9	0.6
Octubre	19,623,674	20,356,179	3.7	0.8
Noviembre	19,755,991	20,457,926	3.6	0.5
Diciembre	19,418,455	20,079,365	3.4	-1.9

Fuente: Elaboración de la CONASAMI con datos de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social

Salario promedio

Los datos del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) muestran que el salario promedio diario de los trabajadores afiliados ha tenido variaciones reales positivas interanuales para todos los meses, con excepción de enero. Las variaciones respecto del mes anterior (solo

calculadas para 2018) son en su mayoría menores al 1% siendo tanto positivas como negativas.

Salario diario promedio real asociado a trabajadores asegurados

	Periodo		Variación real (%)	
Mes	2017	2018	Interanual	Mes anterior (para 2018)
Enero	353.77	352.36	-0.40	2.98
Febrero	352.05	352.30	0.07	-0.01
Marzo	348.10	351.10	0.86	-0.34
Abril	348.06	352.35	1.23	0.36
Mayo	354.28	357.43	0.89	1.44
Junio	351.94	355.67	1.06	-0.49
Julio	353.92	357.76	1.08	0.59
Agosto	351.01	354.40	0.97	-0.94
Septiembre	345.90	348.61	0.78	-1.64
Octubre	342.60	345.64	0.89	-0.85
Noviembre	340.87	344.76	1.14	-0.25
Diciembre	342.17	343.96	0.52	-0.23

Salarios deflactados al mes de julio 2018

Fuente: IMSS.

Masa salarial

Los datos del IMSS muestran variaciones reales interanuales de la masa salarial positivas, siendo mayores a 4% para todos los meses excepto diciembre. Las variaciones de esta misma masa salarial respecto del mes anterior (calculadas sólo para 2018) resultaron positivas en los primeros cinco meses, mientras que para los últimos cuatro resultaron negativas, como se muestra en la gráfica del índice de masa salarial siguiente.

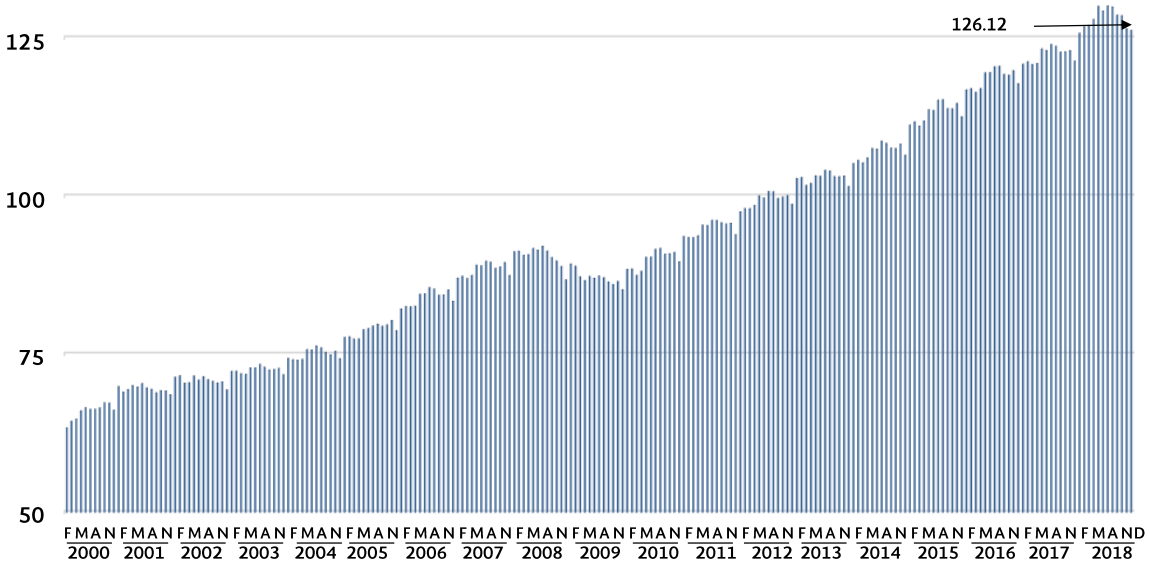
Masa salarial real asociada a trabajadores asegurados

	Periodo		Variación real (%)	
Mes	2017	2018	Interanual	Mes anterior (para 2018)
Enero	6,615,383,386	6,882,277,601	4.03	3.58
Febrero	6,637,499,389	6,939,057,781	4.54	0.83
Marzo	6,611,849,408	6,947,076,163	5.07	0.12
Abril	6,620,506,567	7,002,599,086	5.77	0.80
Mayo	6,748,235,597	7,115,650,859	5.44	1.61
Junio	6,734,038,429	7,075,857,990	5.08	-0.56
Julio	6,785,451,712	7,136,977,003	5.18	0.86
Agosto	6,771,909,755	7,110,564,916	5.00	-0.37
Septiembre	6,720,476,132	7,039,393,283	4.75	-1.00
Octubre	6,723,150,640	7,035,934,257	4.65	-0.05
Noviembre	6,734,145,245	6,922,632,571	2.80	-1.61
Diciembre	6,644,416,314			

Salarios deflactados al mes de julio 2018
Fuente: IMSS

ÍNDICE DE LA MASA SALARIAL REAL DE LOS TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS

Enero de 2000 – diciembre de 2018 p/
– Índice noviembre de 2012=100 –



p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

POLÍTICA SOCIAL

Análisis mensual de las líneas de bienestar

La línea de bienestar mínimo[3] y la línea de bienestar[4] mensuales de 2018 muestran variaciones interanuales negativas a partir de la segunda mitad del año, mostrando que el costo de la canasta alimentaria y básica es menor comparada con la canasta de hace un año. La línea de bienestar mínimo, tanto rural como urbana, es la que muestra las mayores variaciones negativas, mostrando que las mayores variaciones de precios se han dado al interior de la canasta alimentaria.

Evolución de las líneas de bienestar mínimo y línea de bienestar de las zonas rurales y urbanas

	2017					2018					Variación real interanual (%)			
Mes	Línea de bienestar mínimo rural	Línea de bienestar mínimo urbano	Línea de bienestar rural	Línea de bienestar urbana		Línea de bienestar mínimo rural	Línea de bienestar mínimo urbano	Línea de bienestar rural	Línea de bienestar urbana		Línea de bienestar mínimo rural	Línea de bienestar mínimo urbano	Línea de bienestar rural	Línea de bienestar urbana
Ene	1,042	1,465	1,916	2,971		1,074	1,509	1,954	3,020		3.08	2.98	2.00	1.64
Feb	1,031	1,458	1,907	2,968		1,051	1,485	1,929	2,993		1.92	1.83	1.13	0.86
Mar	1,036	1,463	1,912	2,971		1,060	1,490	1,936	2,995		2.29	1.85	1.26	0.81
Abr	1,049	1,476	1,918	2,970		1,062	1,495	1,933	2,989		1.24	1.27	0.79	0.63
May	1,059	1,487	1,922	2,968		1,053	1,488	1,919	2,971		-0.54	0.06	-0.16	0.08
Jun	1,068	1,498	1,931	2,978		1,050	1,486	1,918	2,971		-1.67	-0.77	-0.68	-0.25
Jul	1,086	1,517	1,945	2,992		1,054	1,494	1,918	2,972		-2.95	-1.57	-1.39	-0.66
Ags	1,107	1,542	1,967	3,018		1,068	1,509	1,932	2,986		-3.46	-2.14	-1.79	-1.05
Sep	1,107	1,546	1,963	3,011		1,068	1,509	1,934	2,992		-3.57	-2.39	-1.47	-0.62
Oct	1,081	1,520	1,954	3,019		1,057	1,492	1,929	2,984		-2.24	-1.83	-1.29	-1.14
Nov	1,077	1,511	1,958	3,024		1,066	1,496	1,939	2,993		-1.07	-0.96	-0.94	-1.02
Dic	1,085	1,518	1,965	3,027		1,081	1,511	1,950	2,999		-0.44	-0.47	-0.76	-0.93

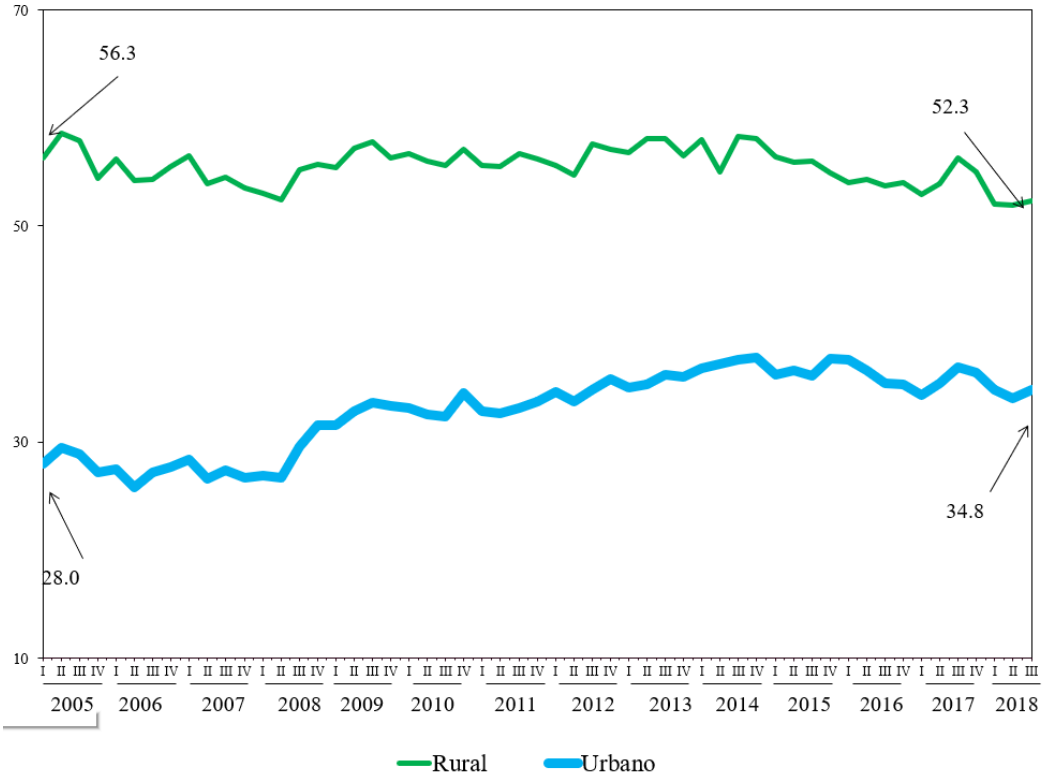
Datos deflactados a precios de julio de 2018
Fuente: Elaboración de la CONASAMI con datos del CONEVAL e INEGI

Índice de Tendencia Laboral de la Pobreza

El Índice de Tendencia Laboral de la Pobreza (ITLP)[5] muestra que el porcentaje de personas que no puede adquirir la canasta alimentaria con su ingreso laboral ha disminuido desde 2005 para el ámbito rural, sin embargo, ha aumentado para el ámbito urbano.

[3] Equivale al valor de la canasta alimentaria por persona al mes.
[4] Equivale al valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria por persona al mes.
[5] Este índice muestra la tendencia del porcentaje de personas que no puede adquirir la canasta alimentaria con su ingreso laboral. Si el Índice sube, significa que aumenta el porcentaje de personas que no pueden comprar una canasta alimentaria con su ingreso laboral.

ÍNDICE DE TENDENCIA LABORAL DE LA POBREZA
Porcentaje de personas que no pueden adquirir la canasta alimentaria con ingreso laboral



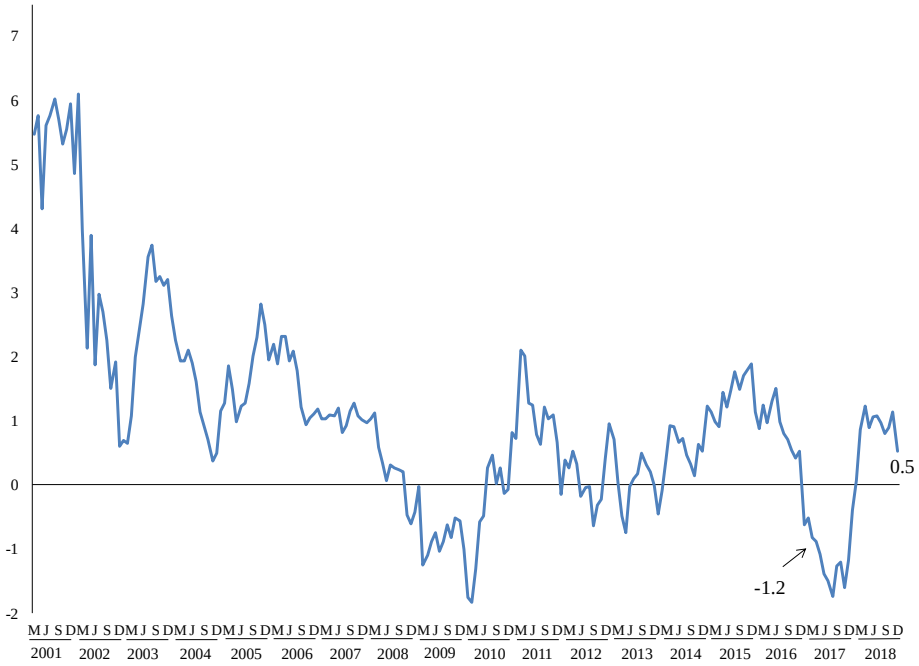
Fuente: Elaboración de la CONASAMI con base en información del CONEVAL.

SALARIOS MÍNIMOS

Evolución del poder adquisitivo de los salarios mínimos

Se observa que desde 2006, los incrementos reales del salario mínimo respecto del mes anterior no han sido mayores a 2%, por lo que el salario mínimo real ha permanecido estancado, ya que la inflación mensual ha sido menor. Para el último mes de 2018, este incremento fue de 0.5%.

SALARIO PROMEDIO REAL ASOCIADO A TRABAJADORES ASEGURADOS AL IMSS
Enero de 2001 – diciembre de 2018 p/
– Variación respecto al mismo mes del año anterior –



p/ Cifras preliminares.
Fuente: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexican del Seguro Social y del INEGI.

Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el INPC

Entidad Federativa	Dic.2017	Dic.2018	Variación interanual (%)
Ciudad de México	90.62	86.13	-4.95
Guerrero	89.95	85.73	-4.69
Aguascalientes	90.59	86.53	-4.48
Estado de México		85.80	
Campeche	89.72	85.65	-4.54
Quintana Roo		85.59	
Coahuila de Zaragoza	86.21	84.15	-2.39
Chihuahua	90.13	85.94	-4.64
Chihuahua	88.38	84.81	-4.04
Quintana Roo	88.20	85.01	-3.62
Chihuahua	90.19	85.74	-4.93
Veracruz de Ignacio de la Llave		86.11	
Colima	90.46	86.25	-4.66
Veracruz de Ignacio de la Llave	90.33	86.14	-4.63
Guanajuato	90.59	86.06	-5.00
Morelos	90.40	85.96	-4.91
Sinaloa	84.66	83.88	-0.92
Durango	91.14	86.58	-5.00
Sonora		83.87	
Zacatecas	90.52	85.48	-5.56
Jalisco	90.36	86.57	-4.20
Sonora	87.91	83.05	-5.52
Sonora	83.51	83.83	0.38
Guerrero	90.75	86.29	-4.91
Puebla		85.84	
Michoacán	90.29	86.06	-4.69
Baja California Sur	87.58	84.23	-3.82
Guanajuato	90.73	86.48	-4.68
Tamaulipas	89.07	84.52	-5.11
Yucatán	90.07	85.61	-4.95
Baja California	84.34	82.06	-2.70
Coahuila de Zaragoza	89.76	85.54	-4.70
Nuevo León	89.54	85.53	-4.48
Michoacán de Ocampo	90.17	87.05	-3.46
Oaxaca	90.33	85.97	-4.83
Hidalgo		86.34	
Puebla	89.89	85.39	-5.01
Querétaro	91.58	85.90	-6.20
Coahuila de Zaragoza		86.38	
Veracruz de Ignacio de la Llave	89.78	85.92	-4.29
San Luis Potosí	90.87	86.36	-4.96
Tamaulipas	89.67	85.62	-4.51
Chiapas	90.20	85.56	-5.15
Oaxaca	88.90	84.49	-4.97
Jalisco	91.66	86.22	-5.94
Nayarit	91.21	86.71	-4.94
Baja California	91.01	85.65	-5.89
Tlaxcala	90.06	85.86	-4.67
Estado de México	90.74	86.39	-4.79
Coahuila de Zaragoza	89.80	85.85	-4.40
Hidalgo	91.16	86.17	-5.47
Chiapas		86.38	
Veracruz de Ignacio de la Llave	88.96	85.50	-3.90
Tabasco	89.10	86.21	-3.25
Zacatecas		86.64	
Nacional	89.91	85.77	-4.61

Nota: Algunas ciudades fueron incorporadas en el 2018, por lo que no se tiene información de ellas en periodos anteriores.
Fuente: Elaboración propia con base en STPS

Trabajadores y asalariados del salario mínimo

Haciendo una clasificación de los trabajadores afiliados al IMSS por Sector de Actividad Económica, se observa que los salarios más bajos se encuentran en el sector de agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca, en contraste, los salarios más altos se encuentran en el sector de industria eléctrico. Haciendo un comparativo de variaciones de salario interanual, se observa que los trabajadores que han tenido la mayor variación interanual negativa son aquellos enfocados en servicios sociales, mientras que los que han obtenido una variación positiva son los de agricultura y ganadería.

SALARIO DIARIO ASOCIADO A TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (2018)

Periodo	Total	Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	Industrias extractivas	Industrias de transformación	Construcción	Industria eléctrica y suministro de agua potable	Comercio	Transporte y comunicaciones	Servicios para empresas y personas	Servicios sociales
Enero	352.36	201.31	566.01	364.32	227.28	883.76	310.44	402.56	342.26	487.32
Febrero	352.30	199.97	566.70	364.58	226.42	887.12	310.19	402.52	343.48	485.28
Marzo	351.10	205.83	569.53	365.61	226.79	867.28	305.09	401.46	345.72	476.43
Abril	352.35	204.82	568.48	367.60	226.34	868.46	305.70	402.57	346.62	478.92
Mayo	357.42	212.94	579.60	378.75	229.97	874.34	309.05	404.99	349.49	477.56
Junio	355.67	216.26	575.83	376.90	228.57	884.91	306.35	403.13	347.20	474.35
Julio	357.76	217.22	628.54	378.51	227.94	870.72	307.09	409.35	347.13	486.71
Agosto	354.40	214.06	624.94	374.90	225.98	863.90	304.27	404.36	344.52	480.68
Septiembre	348.61	210.62	580.19	366.19	224.97	864.78	299.52	400.78	341.29	471.27
Octubre	345.64	207.82	576.59	363.40	222.68	858.80	296.32	396.28	338.39	469.93
Noviembre	344.76	205.43	571.70	363.02	223.63	890.62	293.51	394.85	334.31	476.07

Variaciones interanuales (%)

Periodo	Total	Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	Industrias extractivas	Industrias de transformación	Construcción	Industria eléctrica y suministro de agua potable	Comercio	Transporte y comunicaciones	Servicios para empresas y personas	Servicios sociales
Enero	-0.40	2.36	-0.36	0.71	-0.24	2.65	-0.14	-2.43	-0.10	-1.92
Febrero	0.07	0.43	0.81	1.21	0.05	3.31	0.10	-1.93	0.74	-1.44
Marzo	0.86	2.06	1.33	1.84	0.66	-1.53	0.56	-0.60	2.10	-0.48
Abril	1.23	2.51	1.62	2.20	0.42	-0.64	0.91	0.02	2.52	-0.03
Mayo	0.89	2.75	1.74	2.47	1.18	-0.95	0.35	-0.01	1.30	-0.35
Junio	1.06	2.35	1.65	2.66	1.20	1.33	0.28	0.26	1.31	-0.45
Julio	1.08	2.57	4.52	1.98	0.40	1.20	0.75	0.70	1.69	-0.09
Agosto	0.97	2.65	4.88	1.72	0.55	1.04	0.65	0.47	1.54	-0.22
Septiembre	0.78	3.01	1.45	1.91	-0.16	2.01	0.82	0.77	1.17	-1.21
Octubre	0.89	2.98	2.00	2.04	-0.02	2.33	1.06	0.85	1.22	-1.38
Noviembre	1.14	3.67	3.23	2.08	0.11	3.83	0.66	0.89	1.43	-0.47

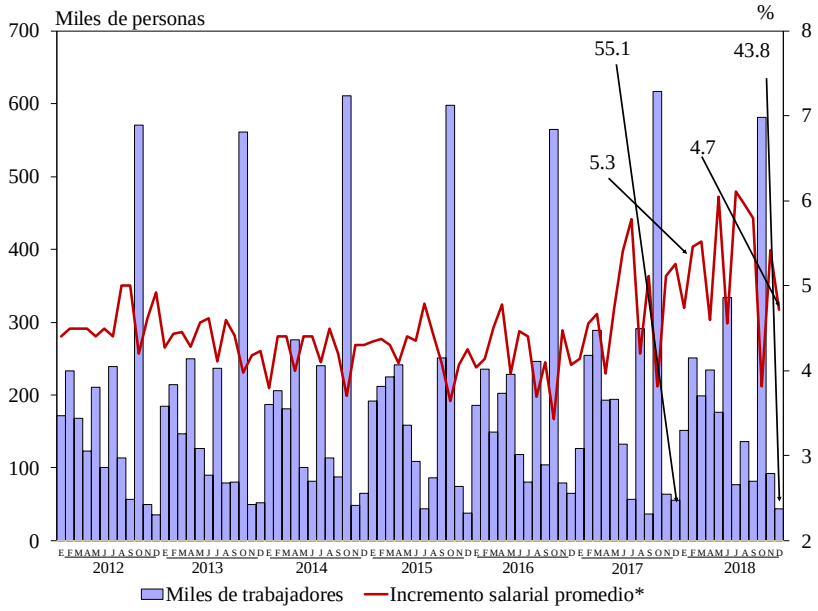
Fuente: Elaboración de la CONASAMI con base en información del IMSS. Cifras a precios de julio de 2018

NEGOCIACIONES LABORALES

Negociaciones salariales

Durante 2018 se realizaron 8 mil 821 revisiones salariales y contractuales entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal. En ellas se involucró a 2 millones 358 mil 54 trabajadores, quienes obtuvieron un incremento promedio de 4.9% directo al salario. En particular, en el mes de diciembre, el total de negociaciones efectuadas ascendió a 475, a partir de las cuales los 43 mil 788 trabajadores implicados negociaron, en promedio, un aumento salarial de 4.7 por ciento.

TRABAJADORES INVOLUCRADOS EN LAS NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL
Enero de 2012 - diciembre de 2018 p/

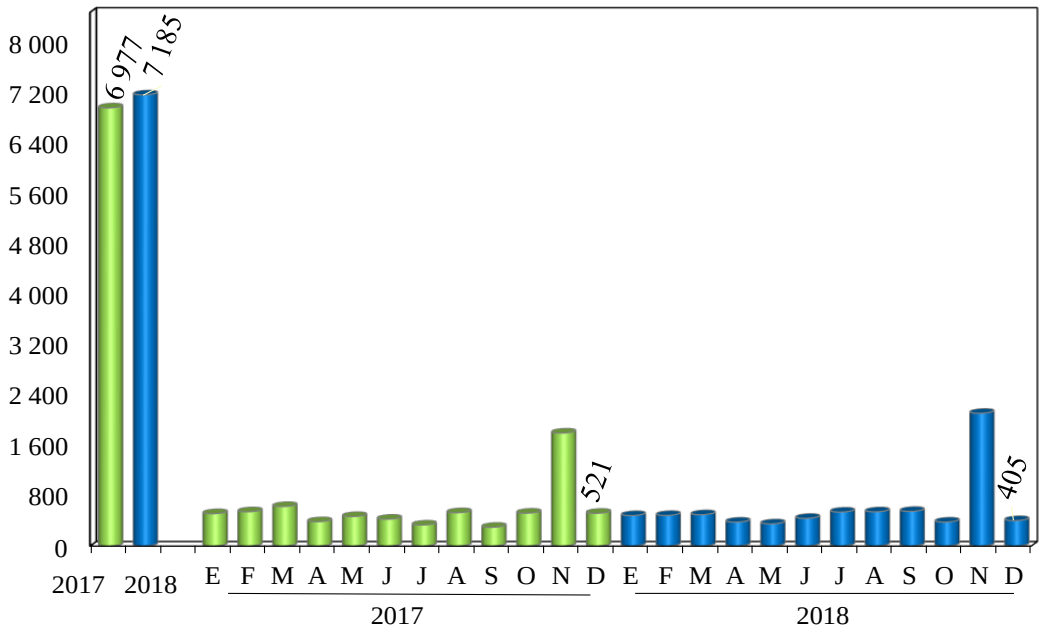


p/ Cifras preliminares.
* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la STPS.

Emplazamientos a huelga

Durante 2018, el total de emplazamientos a huelga aceptados por la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje fue de 7 mil 185, lo que significó 208 casos más que los registrados un año antes. Resulta pertinente señalar que en noviembre se presentaron 29.4% (2 mil 114) del total de emplazamientos reportados durante todo el año (situación similar a la del año previo). En particular, en diciembre se registraron 405 emplazamientos, 116 eventos menos que los registrados en el mismo mes del año anterior.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Enero de 2017 – Diciembre de 2018 p/



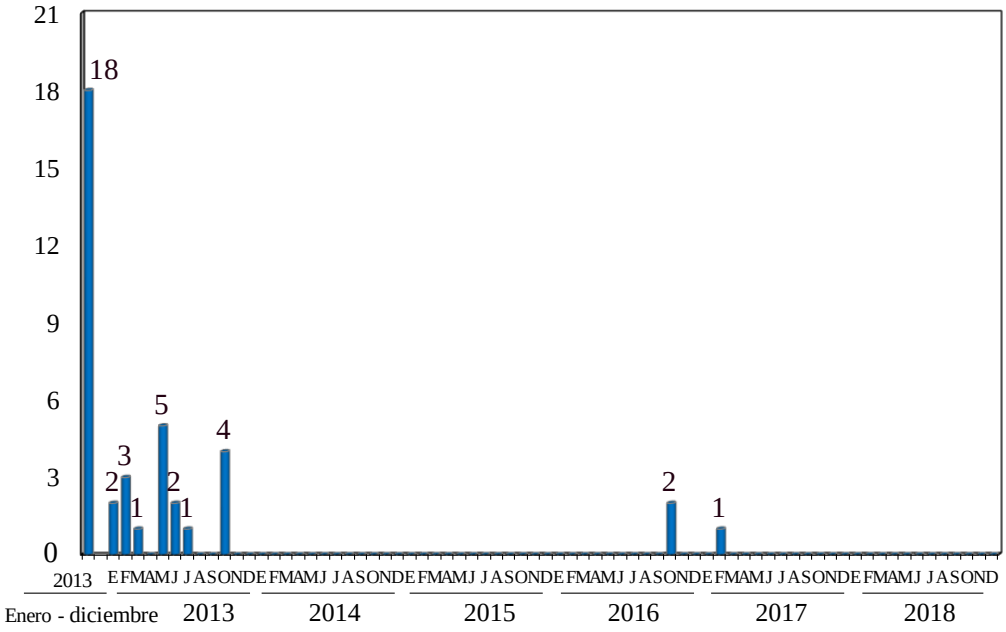
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la STPS.

Huelgas estalladas

En materia de huelgas estalladas, la DGIET informó que durante 2018 no se registró una huelga en el ámbito federal, con lo que asciende a 22 el número de meses consecutivos sin este tipo de eventos.

TOTAL DE HUELGAS ESTALLADAS

Enero 2013 – diciembre 2018 p/



p/Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la STPS

PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO

Servicio Nacional de Empleo

El servicio Nacional de Empleo (SNE) es la institución pública, a nivel nacional, que tiene como principales objetivos facilitar la vinculación entre oferentes y demandantes de empleo, orientar a los buscadores de empleo y apoyar su calificación, así como auxiliar a las empresas en la búsqueda de candidatos para cubrir sus vacantes de empleo. Mediante el Programa de Apoyo al Empleo busca que las personas desempleadas puedan ocuparse en algún puesto de trabajo.

TOTAL DE PERSONAS ATENTIDAS Y COLOCADAS POR EL SNE
-Cifras de Octubre 2018-

Estado	Total de personas atendidas	Total de personas colocadas	Porcentaje de colocación
Aguascalientes	0	0	0.00
Baja California	1257	558	44.39
Baja California Sur	922	0	0.00
Campeche	191	191	100.00
Coahuila de Zaragoza	402	0	0.00
Colima	1094	627	57.31
Chiapas	2310	2310	100.00
Chihuahua	1433	959	66.92
Ciudad de México	0	0	0.00
Durango	670	670	100.00
Guanajuato	463	454	98.06
Guerrero	2486	2486	100.00
Hidalgo	2013	2013	100.00
Jalisco	2002	491	24.53
Estado de México	325	325	100.00
Michoacán de Ocampo	1030	967	93.88
Morelos	2382	1511	63.43
Nayarit	1184	1184	100.00
Nuevo León	0	0	0.00
Oaxaca	1480	1480	100.00
Puebla	4376	4376	100.00
Querétaro	0	0	0.00
Quintana Roo	23	0	0.00
San Luis Potosí	1222	926	75.78
Sinaloa	4032	2652	65.77
Sonora	2969	0	0.00
Tabasco	450	450	100.00
Tamaulipas	291	291	100.00
Tlaxcala	695	695	100.00
Veracruz de Ignacio de la Llave	4239	4239	100.00
Yucatán	0	0	0.00
Zacatecas	489	489	100.00
Nacional	40430	30344	75.05

Fuente: Elaboración de la CONASAMI con base en STPS

Jóvenes construyendo el futuro

Jóvenes Construyendo el Futuro es un programa que busca que miles de jóvenes entre 18 y 29 años que actualmente no estudian y no trabajan, puedan capacitarse en el trabajo. Para esto, el Gobierno de México les otorgará una beca mensual de 3,600 pesos para que se capaciten durante un año. La vinculación de personas beneficiarias con los centros de trabajo se realizará en las siguientes proporciones según los sectores: 70% del sector privado, 20% del sector público y 10% del sector social.

ECONOMÍA INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS Y CANADÁ

En los últimos meses la actividad económica de Estados Unidos se ha incrementado en la mayor parte del territorio. Sin embargo, se espera una desaceleración en el ritmo de crecimiento del PIB durante el cuarto trimestre; de 2.7% frente al 3.4% y 4.2% del tercero y segundo, respectivamente.

De acuerdo con reportes de los diversos distritos del Sistema de la Reserva Federal, las manufacturas se expandieron, pero a un ritmo menor, particularmente en el sector automotriz y el de energía. Las construcciones de casas nuevas y ventas de casas existentes se mantuvieron sin cambios relevantes. El sector agropecuario ha sufrido debido a que los precios de los productos se han mantenido bajos, pese a recientes incrementos.

El empleo se incrementó en la mayor parte del país a un ritmo modesto, debido a un mercado laboral ajustado y la dificultad de cubrir las plazas vacantes con trabajadores calificados. Los salarios también crecieron moderadamente.

Durante los últimos días del 2018 el gobierno de Estados Unidos inició un cierre parcial, que se mantiene hasta el 17 de enero del 2019, debido a un enfrentamiento entre el presidente Donald Trump y el Capitolio por fondos para la construcción del muro fronterizo. Ante la falta de un acuerdo para fondear el funcionamiento del gobierno, éste se encuentra trabajando a mínima capacidad y con la mayoría de los burócratas que trabajan sin recibir la remuneración habitual.

Canadá también enfrenta una desaceleración en su ritmo de crecimiento; frente al 3% que creció en 2017, se espera que en 2018 crezca a un ritmo de 2%, mismo ritmo que se espera para el año que inicia. De acuerdo con el banco central, la economía ha crecido por 18 meses a su nivel potencial y la inflación se ha mantenido cerca de la meta, con una tasa anual de 1.9% a noviembre. El mercado laboral se mantiene en expansión, aunque el crecimiento de los salarios ha sido menor al esperado.

Fuente de información:
https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/BeigeBook_20190116.pdf
https://www.bankofcanada.ca/2019/01/opening-statement-090119/

EUROPA

El PIB de la zona del euro aumentó un 0.2%, en tasa trimestral, en el tercer trimestre de 2018, tras registrar un crecimiento del 0.4% en los dos trimestres anteriores. Los últimos datos y los resultados de encuestas más recientes indican una evolución más débil de lo previsto, como consecuencia de la menor contribución de la demanda externa y de ciertos factores relacionados con países y sectores específicos. Si bien es probable que algunos de estos factores desaparezcan, ello podría sugerir una ligera ralentización del ritmo de crecimiento en el futuro. Al mismo tiempo, la demanda interna, respaldada a su vez por la orientación acomodaticia de la política monetaria sigue apoyando la expansión económica de la zona del euro. La fortaleza del mercado de trabajo, reflejada en las actuales mejoras del empleo y los incrementos salariales, continúa sustentando el consumo privado. Por otra parte, la inversión empresarial se está beneficiando de la demanda interna, las favorables condiciones de financiamiento y la mejora de los balances.

Según la estimación de avance de Eurostat, la inflación anual medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) de la zona del euro disminuyó hasta el 2% en noviembre de 2018, desde el 2.2% registrado en octubre. Teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros sobre el petróleo, es probable que la inflación general disminuya en los próximos meses. Aunque los indicadores de la inflación subyacente se mantienen, en general, contenidos, las presiones de costos de origen interno continúan intensificándose y ampliándose en un contexto de elevada utilización de la capacidad productiva y de tensionamiento de los mercados de trabajo, que están impulsando el crecimiento de los salarios. De cara al futuro, se espera que la inflación subyacente aumente a mediano plazo, respaldada por las medidas de política monetaria del BCE, la continuación de la expansión económica y el mayor crecimiento de los salarios.

Fuente de información:
https://bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinEconomicoBCE/2018/Fich/bebce1808-1.pdf

OCDE

Con información al tercer trimestre del 2018, el PIB de los países miembros de la Organización se desaceleró a 0.5%, comparado con el 0.7% del trimestre anterior. Entre las

siete economías más grandes del mundo, dos vieron una contracción en su actividad: Japón y Alemania. En tanto, Estados Unidos e Italia mejoraron marginalmente, y el Reino Unido y Francia se aceleraron.

En su comparación anual el PIB de los miembros de la OCDE se desaceleró por cuarto trimestre consecutivo a 2.4%.

En cuanto al empleo, la tasa de ocupación se elevó en 0.1 puntos porcentuales a 68.4% durante el tercer trimestre. Esto implica un total de 570 millones de personas trabajando en las economías que integran a la organización.

Durante noviembre la inflación de los países miembros se desaceleró a 2.7%, frente al 3.1% registrado el mes anterior. El incremento de los precios de energéticos se redujo a 6.8% en comparación con el 10.4% del mes precio; y los precios de los alimentos también vieron una desaceleración en su incremento, de 1.9% desde el 2.1% de octubre. Excluyendo estos bienes, la inflación del grupo se redujo a 2.2%, 0.1 puntos porcentuales menos que en octubre.

Fuente de información:
http://www.oecd.org/sdd/na/gdp-growth-third-quarter-2018-oecd.htm
http://www.oecd.org/sdd/labour-stats/employment-situation-oecd-third-quarter-2018.htm
http://www.oecd.org/sdd/prices-ppp/consumer-prices-oecd-updated-10-january-2019.htm

AMÉRICA LATINA

El PIB de América Latina muestra una clara desaceleración a lo largo de 2018, ya que el crecimiento interanual del segundo y tercer trimestre ha sido consecutivamente inferior al del trimestre anterior respectivo. El crecimiento económico en 2018 es liderado por la demanda interna, que aumenta impulsada por la recuperación de la inversión. Se mantiene el consumo privado como principal fuente del crecimiento, a pesar de que desde el segundo trimestre de 2018 se observa una moderación de este.

Para el año en su conjunto se estima un crecimiento económico de América Latina y el Caribe del 1.2%, lo que implica una ligera desaceleración con respecto al 1.3% alcanzado en 2017. El crecimiento se debilita tanto en América del Sur (del 0.8% en 2017 al 0.6% en 2018) como en Centroamérica, Cuba y Haití (del 3.4 al 3.2%), y en el Caribe la recuperación de los desastres naturales de 2017 contribuye a una aceleración (del 0.2% en 2017 al 1.9% en 2018).

Fuente de información:
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44326/52/S1801134_es.pdf

PERSPECTIVAS

NACIONALES

Paquete económico 2019

Se prevé un crecimiento real del PIB en 2019 de entre 1.5 y 2.5% anual.

En línea con el menor crecimiento esperado para la economía estadounidense, se estima que las exportaciones no petroleras de México crezcan a un ritmo menor que en 2018, aunque se prevé una mayor desaceleración de las importaciones, de tal manera que aumentaría la contribución de las exportaciones netas al crecimiento. Se estima que el consumo continúe creciendo, aunque a un ritmo más moderado que en 2018 y que el acuerdo comercial alcanzado incentive la inversión privada.

Para el cierre de 2019, se considera la inflación de 3.4% proyectada por el Banco de México para el cuarto trimestre del año en su Informe Trimestral de julio-septiembre de 2018, un tipo de cambio nominal promedio de 20.0 pesos por dólar y una tasa de interés nominal promedio de CETES a 28 días de 8.3%.

Dada la volatilidad que ha mostrado el precio de la mezcla mexicana de crudo de exportación se considera un precio de 55.0 dpb y una plataforma de producción de 1,847 miles de barriles de petróleo diarios.

Si bien las variables consideradas están en línea con las expectativas de los analistas de los mercados, el marco macroeconómico podría verse afectado si llegaran a exacerbarse algunos riesgos que han venido materializándose, entre los cuales destacan, las condiciones financieras más astringentes por la normalización de la política monetaria de Estados Unidos de América, un aumento en las tensiones comerciales y geopolíticas a nivel mundial, y mayor volatilidad en los mercados financieros globales por el riesgo de contagio.

Fuente de información:
https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/paquete_economico/cgpe/cgpe_2019.pdf

Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado

El siguiente cuadro resume los principales resultados de la encuesta, comparándolos con los del mes previo.

EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA

	Mediana Encuesta	
	noviembre	**diciembre**
Inflación General (dic.-dic.)		
Expectativa para 2018	4.55	4.68
Expectativa para 2019	3.90	3.89
Expectativa para 2020	3.50	3.79
Inflación Subyacente (dic.-dic.)		
Expectativa para 2018	3.60	3.60
Expectativa para 2019	3.50	3.50
Expectativa para 2020	3.40	3.37
Crecimiento del PIB (Δ% anual)		
Expectativa para 2018	2.10	2.10
Expectativa para 2019	1.90	1.80
Expectativa para 2020	2.20	2.00
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)		
Expectativa para 2018	20.25	20.30
Expectativa para 2019	20.33	20.59
Expectativa para 2020	19.95	20.63
Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)		
Expectativa para 2018	8.00	8.25
Expectativa para 2019	8.00	8.25
Expectativa para 2020	7.50	7.73

FUENTE: Banco de México.

De la encuesta de diciembre de 2018 destaca lo siguiente:

- Las expectativas de inflación general para el cierre de 2018 aumentaron en relación con la encuesta de noviembre. Para el cierre de 2019, las perspectivas sobre dicho indicador disminuyeron en relación con el mes anterior, si bien la mediana correspondiente se mantuvo en niveles similares. Por su parte, las expectativas de inflación subyacente para el cierre de 2018 permanecieron en niveles cercanos a los de la encuesta previa. Para el cierre de 2019, los pronósticos sobre dicho indicador disminuyeron en relación con el mes precedente, aunque la mediana correspondiente se mantuvo constante.
- Las expectativas de crecimiento del PIB real para 2018 permanecieron en niveles cercanos a los de la encuesta de noviembre, en tanto que para 2019 los pronósticos sobre dicho indicador se revisaron a la baja.

- Las expectativas sobre el nivel del tipo de cambio del peso frente al dólar estadounidense para los cierres de 2018 y 2019 aumentaron en relación con el mes anterior.

EXPECTATIVA DE VARIACIÓN ANUAL EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS
-Miles de personas-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	noviembre	diciembre	noviembre	diciembre
Al cierre de 2018	715	718	723	732
Al cierre de 2019	641	634	662	662
Al cierre de 2020		611		670

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESEMPLEO NACIONAL
-Por ciento-

	Cierre del año		Promedio del año	
	Encuesta		Encuesta	
	noviembre	diciembre	noviembre	diciembre
Para 2018				
Mediana	3.30	3.30	3.40	3.40
Para 2019				
Mediana	3.52	3.52	3.55	3.50
Para 2020				
Mediana		3.66		3.60

FUENTE: Banco de México.

Los especialistas consideran que, a nivel general, los principales factores se asocian con la gobernanza (52%) y las condiciones económicas internas (18%). A nivel particular, los principales factores son, en orden de importancia: la incertidumbre política interna (23% de las respuestas); los problemas de inseguridad pública (11% de las respuestas); la falta de estado de derecho (11% de las respuestas); la incertidumbre sobre la situación económica interna (10% de las respuestas); y la plataforma de producción petrolera (7% de las respuestas).

Sobre la percepción que tienen los analistas respecto al entorno económico actual, se aprecia que:

- Las fracciones de analistas que consideran que el clima de negocios mejorará o permanecerá igual aumentaron en relación con la encuesta de noviembre. Por su parte, el porcentaje de especialistas que opinan que el clima de negocios empeorará disminuyó en relación con el mes anterior, si bien continúa siendo el preponderante.
- La proporción de analistas que piensan que la economía no está mejor que hace un año aumentó y es la predominante, de igual forma que el mes previo.
- El porcentaje de especialistas que consideran que es un buen momento para invertir y la fracción de aquellos que no están seguros sobre la coyuntura actual para realizar inversiones disminuyeron en relación con el mes precedente. Por el contrario, la proporción de analistas que opinan que es un mal momento para invertir aumentó con respecto a noviembre y continúa siendo la preponderante.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7B17D9B6D1-2FDA-D129-63E1-8D6AA77DE223%7D.pdf

INTERNACIONALES

Panorama mundial (Banco Mundial)

La economía mundial ha entrado en una fase de desaceleración. Según proyecciones, el crecimiento económico mundial se reducirá del 3% (cifra revisada a la baja) en 2018 al 2.9% en 2019, en medio de crecientes riesgos adversos del panorama económico. El comercio internacional y la inversión se han debilitado, las tensiones comerciales siguen siendo altas, y las condiciones de financiamiento se han endurecido. En medio de episodios recientes de estrés financiero, se prevé que el crecimiento en las economías de mercados emergentes y en desarrollo se mantenga estable en un 4.2% este año, reflejo de una recuperación más débil de lo esperado en los países exportadores de productos básicos, y una desaceleración en los países importadores de dichos productos. Los riesgos al crecimiento se han acentuado, ya que las presiones financieras y las tensiones comerciales pueden aumentar, afectando negativamente la actividad económica mundial. Por otra, parte se anticipa que el crecimiento de las economías avanzadas caerá al 2% este año.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects

América Latina (CEPAL)

Para 2019 se prevé que, lejos de disminuir, las incertidumbres serán mayores y provenientes de distintos frentes. No se ven motores para que el crecimiento en 2019 muestre mayor dinamismo en la economía mundial. A la desaceleración esperada para China y para los países emergentes en conjunto, se suma la desaceleración esperada para los Estados Unidos de Norteamérica, la eurozona y, en general, las economías desarrolladas.

El mayor riesgo para el desempeño económico de la región en 2019 sigue siendo un deterioro abrupto de las condiciones financieras para las economías emergentes. Por otra parte, continúa la tensión comercial entre los Estados Unidos de Norteamérica y China, lo que supone un riesgo, no solo para el comercio y la tasa de crecimiento mundiales a mediano plazo, sino también para las propias condiciones financieras y los precios de las materias primas que suelen estar vinculados a la percepción de mayor o menor riesgo por parte de los agentes.

En este contexto mundial de mayor complejidad, la proyección de crecimiento para América Latina y el Caribe para 2019 se ha revisado a la baja respecto a la proyección de octubre y se prevé un crecimiento promedio del 1.7 por ciento.

Fuente de información:
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44326/52/S1801134_es.pdf

INVESTIGACIÓN Y ESTUDIOS

ANÁLISIS DE IMPACTO DEL AUMENTO DEL SALARIO MÍNIMO SOBRE LA ESTRUCTURA SALARIAL EN 2018

En noviembre de 2017 se tomó la decisión de incrementar el salario mínimo general de 80.04 pesos a 88.36 pesos, vigente a partir del 1º de diciembre de 2017 y que se mantuvo durante todo el 2018. Este aumento es importante porque fue el primero en muchos años que estuvo significativamente por arriba de la inflación. Al entrar en vigor, el incremento real del salario mínimo fue de 3.7 por ciento.

Dado que el incremento del salario mínimo general se dio al mismo tiempo, sobre todo el país, y en la misma magnitud, no se cuenta con un grupo de control con el cual comparar el impacto. Por lo tanto, la mejor comparación que se puede hacer con los datos disponibles es una en el tiempo.

Se quiere evaluar si existió un efecto faro en la distribución salarial mediante el análisis del cambio porcentual anual de los salarios.

Los datos que se usaron corresponden a los registros administrativos del Instituto Mexicano del Seguro Social durante todos los meses del 2017 y 2018.

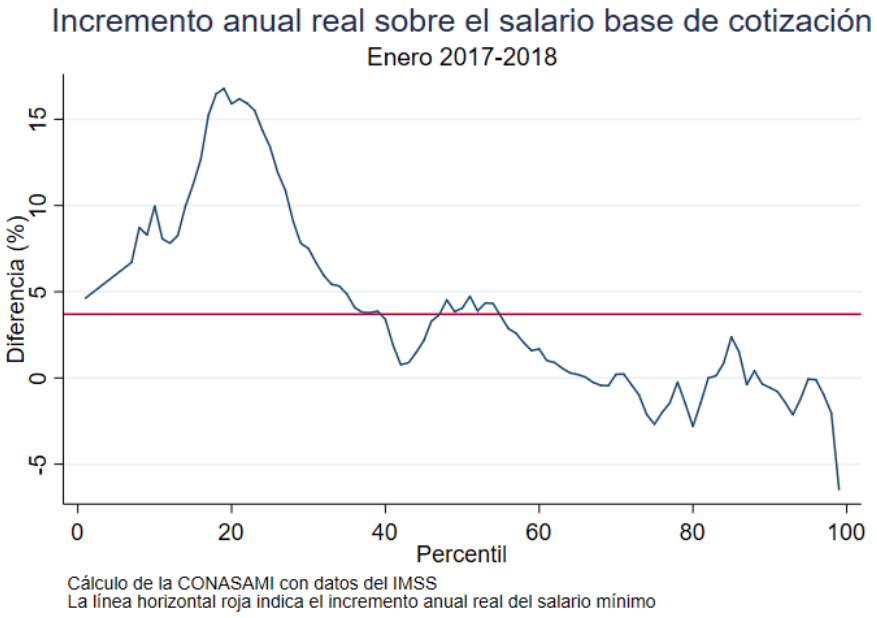
La base de datos disponible no cuenta con información a nivel individual, sino que agrupa en un renglón a cierta cantidad de trabajadores que comparten características como delegación de registro, entidad, municipio, sector económico, rango de edad y rango salarial, y proporciona la masa salarial y el número de trabajadores asociado. Con esta información es posible sacar un salario promedio para los trabajadores de cada renglón, pero con la desventaja de no tener su salario verdadero.

Buena parte de la base de datos corresponde a registros individuales, pero de trabajar sólo con ellos se corre el riesgo de perder representatividad del universo de asegurados asalariados. Por lo tanto, se construyó un peso de calibración que permitió mantener la representatividad de los datos.

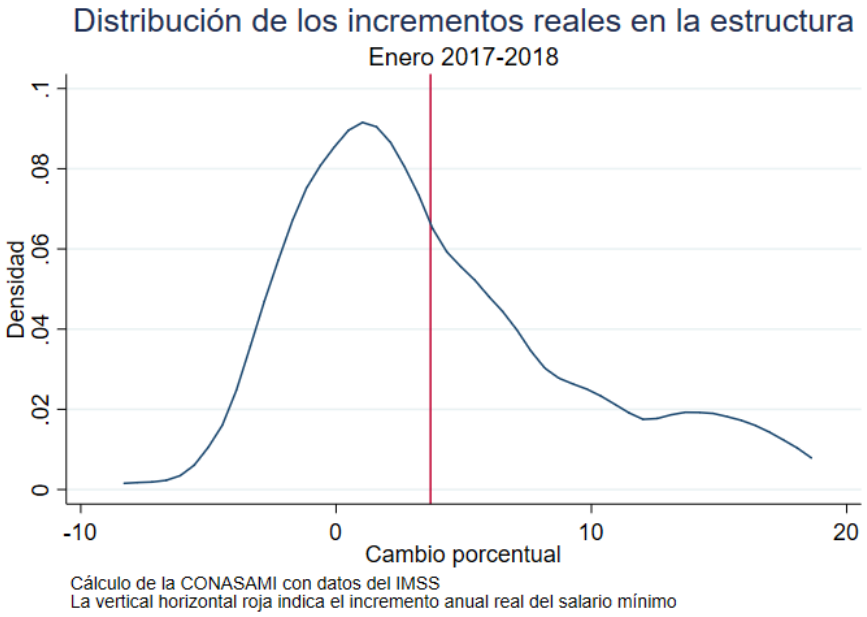
Con los datos del IMSS calibrados a nivel individual se obtuvo el salario promedio por cada percentil de la distribución para iguales meses de 2017 y 2018; se calculó para cada percentil el cambio porcentual real; y se graficaron los cambios porcentuales.

Enero es el mes en el que usualmente se hacen las revisiones salariales, por lo que sería un buen indicador de la presencia de movimientos fuertes en la estructura salarial.

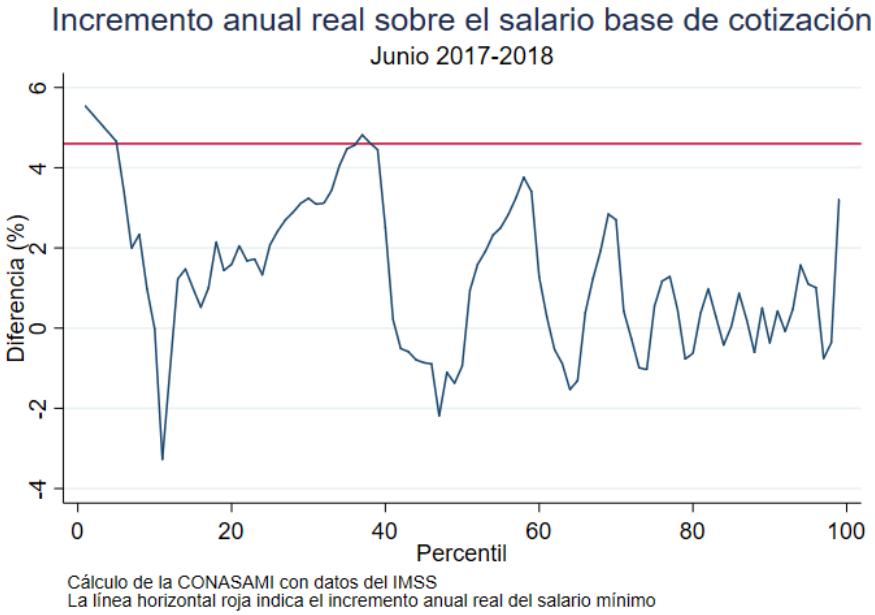
En la siguiente gráfica, correspondiente a enero, es posible observar que el cambio porcentual real de 2017 a 2018 es más fuerte en la parte baja de la distribución; en algunos casos superando hasta por dos veces el aumento real del salario mínimo. Mientras que en la parte alta de la distribución los cambios no son tan altos como el cambio en el salario mínimo, rondan el cero y, en algunos casos, son negativos.



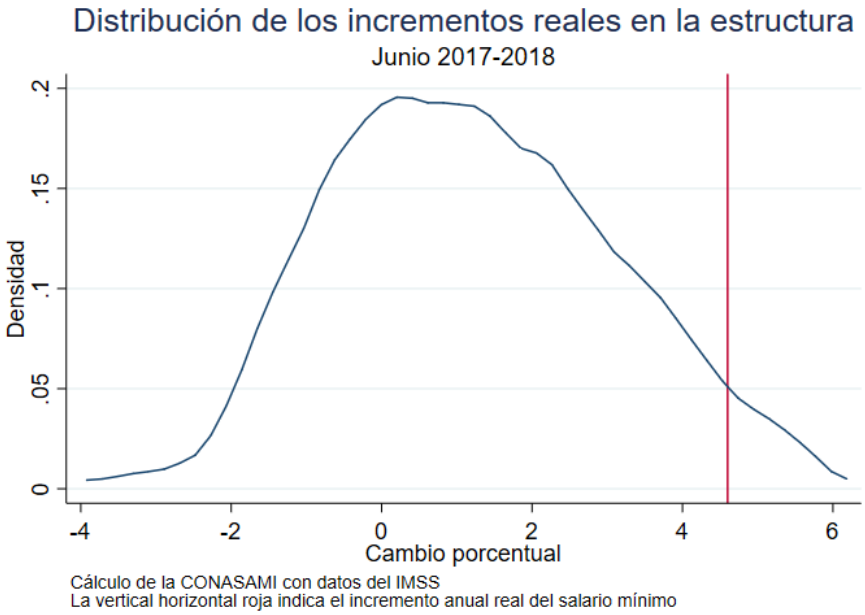
Que el aumento del salario mínimo no produjo un efecto faro sobre la estructura salarial es más evidente si se analiza la distribución de los cambios. Como se aprecia en la siguiente gráfica, la mayor parte de la distribución ronda el 0%; esto quiere decir que una vez tomados en cuenta los ajustes en salarios por la inflación, éstos no tienden a incrementarse más allá.



Realizando el mismo análisis para los demás meses del año, eliminando de la comparación el efecto que pudieran tener las revisiones salariales de enero, se observa que las partes más bajas de la distribución fueron los más beneficiados por el aumento del salario mínimo. Después de este punto el efecto se disipa. La siguiente gráfica presenta los resultados para junio, pero el resto de los meses suele seguir el mismo comportamiento.



Es importante señalar que los saltos que se observan en el resto de la distribución suelen coincidir con la ubicación de los múltiplos del salario mínimo; en particular del 1.5, 2 y 3. Para el resto de la estructura los cambios oscilan alrededor del 0%, como puede observarse en la gráfica de la distribución de los cambios.



INFORMACIÓN ADICIONAL

Código QR	Tema	Sitio web
	Producto Interno Bruto por Entidad Federativa 2017 Se proporciona información para cada una de las entidades federativas y sus respectivos grandes grupos de actividades económicas.	https://bit.ly/2RMg73R
	Reporte sobre las economías regionales julio-septiembre 2018 Hacia adelante, se espera que las economías regionales continúen enfrentando un entorno complejo que presenta importantes riesgos, tanto en el ámbito interno, como en el externo.	https://bit.ly/2SZBMWF
	Agregados Monetarios y Actividad Financiera Al cierre de noviembre de 2018, el saldo del financiamiento otorgado por la banca comercial, a través de valores, cartera de crédito vigente y vencida, títulos asociados a programas de reestructura, así como por las Sofomes reguladas de tarjetas de crédito vio un crecimiento en términos reales de 2.2% con respecto al mismo mes de 2017.	https://bit.ly/2FoG9Xw
	Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre julio-septiembre de 2018 El 23 de noviembre de 2018, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre julio-septiembre de 2018.	https://bit.ly/2VHI5QV
	Informe Trimestral del Banco de México julio–septiembre 2018 Durante 2018, el Banco de México ha conducido la política monetaria en un entorno de marcada incertidumbre.	https://bit.ly/2M4nTUS

El Directorio Ejecutivo del FMI concluye el examen del desempeño de México en el marco de la Línea de Crédito Flexible

El actual acuerdo a dos años en el marco de la LCF a favor de México fue aprobado por un monto de acceso original equivalente a DEG 62,388.9 millones (aproximadamente 86,000 millones de dólares).

https://bit.ly/2QEipAP

Perspectivas económicas mundiales del Banco Mundial

Según las proyecciones, el crecimiento económico mundial se reducirá al 2,9 % en 2019. El comercio internacional y la inversión se han atenuado, las tensiones comerciales siguen siendo altas, y las condiciones de financiamiento se han endurecido.

https://bit.ly/2Fjik0R

Informe de Seguimiento del Estudio de la OCDE sobre Integridad en México

Se han registrado avances en el combate a la corrupción, pero todavía queda mucho por hacer. Se requieren acciones urgentes para que la integridad permee en toda la administración pública.

https://bit.ly/2QQPs4D

Diez predicciones para la economía mundial en 2019

El Foro Económico Mundial (WEF) publicó el artículo “Diez predicciones para la economía mundial en 2019”, propuestas por la consultora *IHS Markit.*

https://bit.ly/2stGmkz

Relaciones Comerciales entre Centroamérica y México

El documento tiene como objetivo principal analizar la evolución del comercio de bienes entre los países centroamericanos y México, parte de un análisis de los acuerdos de libre comercio firmados entre ambas partes a través de sus programas de desgravación arancelarios.

https://bit.ly/2SWu6EN

Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial, Enero de 2019

La economía mundial continúa expandiéndose, pero en algunas economías el crecimiento en el tercer trimestre fue decepcionante. En economías importantes, factores idiosincráticos (nuevas normas sobre emisiones para vehículos en Alemania, desastres naturales en Japón) han entorpecido la actividad. Pero estos acontecimientos han tenido como telón de fondo el debilitamiento de la actitud en los mercados financieros, incertidumbre en torno a las políticas comerciales e inquietudes acerca de las perspectivas de China.

https://bit.ly/2Hp4cbI