

INFORME MENSUAL DEL COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA

DIRECCIÓN TÉCNICA

FEBRERO 2020



TRABAJO
SECRETARÍA DEL TRABAJO
Y PREVISIÓN SOCIAL



CONASAMI
COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS



TRABAJO
SECRETARÍA DEL TRABAJO
Y PREVISIÓN SOCIAL



CONASAMI
COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS





CONTENIDOS

RESUMEN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA.....	4
TABLERO DE INDICADORES DE LA ECONOMÍA MEXICANA.....	7
INVESTIGACIÓN Y ESTUDIOS.....	9
EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN LA ZONA LIBRE DE LA FRONTERA NORTE	9
IMPACTO DEL AUMENTO DEL SALARIO MÍNIMO.....	11
EMPLEO Y SALARIOS	15
SITUACIÓN DEL EMPLEO NACIONAL.....	15
TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS.....	21
SITUACIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES.....	25
POLÍTICA SOCIAL.....	30
SALARIOS MÍNIMOS.....	31
NEGOCIACIONES LABORALES.....	34
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA.....	40
ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL.....	40
CONSUMO PRIVADO.....	52
AHORRO E INVERSIÓN	59
FINANZAS PÚBLICAS.....	63
SECTOR EXTERNO.....	72
COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS	77
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR	77
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR.....	81
ECONOMÍA INTERNACIONAL	83
PERSPECTIVAS ECONÓMICAS	88
NACIONALES	88
INTERNACIONALES	89
GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS	91
INFORMACIÓN ADICIONAL	99





RESUMEN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

Durante el mes de febrero se dieron a conocer los primeros datos que muestran el efecto que el aumento del salario mínimo aprobado por el Consejo de Representantes para 2020 ha tenido en el mercado laboral.

De acuerdo con datos del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) **durante el mes se afiliaron 69,587 trabajadores**, para un total de 20.34 millones de personas. Esto implica un crecimiento anual de los asegurados de 1.6%, cifra similar a la vista en meses anteriores, lo que sugiere que se podría haber tocado fondo en el ritmo de crecimiento de nuevas plazas formales. Asimismo, **el salario de los trabajadores asegurados promedió 372.20 pesos diarios reales, lo que representa un avance de 3.1% en términos anuales.**

Desagregado por zonas salariales, el crecimiento de los trabajadores asegurados en la Zona Libre de la Frontera Norte (ZLFN) fue 0.6%, lo que rompe la tendencia a la baja que inició en diciembre de 2018. Mientras que en el resto del país el incremento fue de 1.7%, cifra similar a la de los últimos cinco meses del 2019.

En cuanto al salario promedio, en la ZLFN el incremento fue de 3.3% a 382.54 pesos diarios reales, mientras que en el resto del país fue de 3.1% a 371 pesos diarios reales.

Asimismo, los datos del IMSS hacen ver que **el incremento del salario mínimo en el área del Resto del país benefició más a los trabajadores que menos ganan.** En tanto, en la ZLFN el efecto del salario mínimo se dio de manera no uniforme y fue relativamente pequeño en toda la distribución. El bajo incremento en salarios mayores al mínimo pone en evidencia la efectividad que tiene el Monto de Independiente de Recuperación como señal para los aumentos de los demás salarios.

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los datos del mercado laboral correspondientes al cuarto trimestre del 2019, en el que se muestra que pese a un aumento en la población que participa en el mercado laboral, **la tasa de desempleo se mantuvo relativamente estable; mientras que la tasa de informalidad laboral se redujo ligeramente.** En tanto, la tasa de





subocupación presentó un aumento importante, el cual no es de extrañar dado el contexto de estancamiento económico que se vivió durante el año.

Con estos mismos datos el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval) dio a conocer que la población en pobreza laboral se redujo de 39.8 a 37.3% de la población entre el cuarto trimestre de 2018 y el de 2019. Esto implica que **alrededor de 2.6 millones de mexicanos más pudieron comprar la canasta alimentaria con el ingreso laboral del hogar.**

Como se comentó en el informe del mes de enero, los datos preliminares del Producto Interno Bruto apuntan a que la debilidad de la economía se extendió al último trimestre del año. En efecto, noviembre mostró algo de crecimiento, después del estancamiento en octubre; sin embargo, se espera que el dato de diciembre vuelva a mostrar una contracción.

Los indicadores cíclicos de la economía anticipan que **en los próximos meses podría haber un repunte en la actividad económica.** Sin embargo, como se ha mencionado, es necesario que el componente de inversión se reactive. En este sentido, los indicadores de confianza empresarial muestran que el sentimiento sobre si es momento adecuado para invertir no se han incrementado; los sectores de manufacturas y comercio muestran una baja, y sólo construcción y servicios crecieron. El sentimiento sobre la inversión al interior del país contrasta con la extranjera, ya que la Inversión Extranjera Directa durante todo 2019 se incrementó 4.2%

Pese a esto, **los indicadores oportunos del sector manufacturero sugieren que en enero se recuperó ligeramente la actividad del sector,** al igual que en los servicios.

Por otra parte, **la confianza del consumidor se mantiene estable** en los niveles que presentó durante la segunda mitad del 2019. Además, es importante señalar que aumenta la confianza para la compra de bienes duraderos y semi-duraderos, lo que podría incentivar el consumo de estos bienes en próximos meses.

En cuanto al comportamiento de los precios, **la inflación durante enero se elevó a 3.24%** ante el ajuste de precios de algunos productos, la mayoría relacionados con alzas en el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios. El Banco de México espera que durante el año la inflación se mantenga consistentemente





por arriba del 3% objetivo del banco central y converja al cierre del año hacia el 3.5%.

La reactivación de la economía en los próximos meses dependerá principalmente del comportamiento de la inversión, la creación de condiciones de certidumbre interna, el final del proceso de ratificación del Tratado México-Estados Unidos-Canadá y su implementación, el impacto del brote de coronavirus en los mercados globales, reducciones adicionales en la tasa de política monetaria, la calificación crediticia de Petróleos Mexicanos y la ejecución eficiente del gasto público.



TABLERO DE INDICADORES DE LA ECONOMÍA MEXICANA

Al 19 de febrero de 2020	2018					2019												2020	
	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB
Producto Interno Bruto																			
Miles de mill. (real 2013)	18,395.5		19,037.4			18,282.3			18,523.8			18,348.20							
Variación trimestral	0.4%		-0.1%			-0.1%			-0.1%			0.0%			0.0%				
Variación anual	2.5%		1.4%			1.2%			-0.9%			-0.3%			-0.3%				
Indicador Global de la Actividad Económica (cifras desestacionalizadas)																			
Variación mensual	0.0%	0.0%	-0.1%	0.2%	-0.5%	0.4%	0.2%	-0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%	-0.2%	0.2%	-0.4%	0.1%			
Variación anual	1.9%	3.0%	1.8%	1.5%	-0.1%	1.0%	0.8%	-0.7%	0.1%	-0.5%	0.0%	-0.4%	-0.6%	-0.4%	-0.7%	-0.8%			
Variación prom. trim.	2.6%		1.1%			0.4%			-0.1%			-0.4%			-0.8%				
Indicador Coincidente	100.3	100.2	100.1	100.0	99.9	99.9	99.8	99.8	99.7	99.6	99.5	99.4	99.3	99.24	99.13	99.03			
Indicador Adelantado	100.3	100.3	100.3	100.2	100.1	100.1	100.1	100.1	100.1	100.1	100.0	100.0	100.1	100.1	100.2	100.4	100.5		
Inflación general																			
Primera quincena	0.34%	0.22%	0.40%	0.61%	0.56%	0.11%	-0.1%	0.26%	-0.03%	-0.3%	0.01%	0.27%	-0.1%	0.17%	0.40%	0.68%	0.35%	0.27%	
Mensual	0.58%	0.42%	0.52%	0.85%	0.70%	0.09%	-0.0%	0.39%	0.05%	-0.3%	0.06%	0.38%	0.0%	0.26%	0.54%	0.81%	0.56%	0.48%	
Anual	4.90%	5.02%	4.90%	4.72%	4.83%	4.37%	3.94%	4.00%	4.41%	4.28%	3.95%	3.78%	3.16%	3.00%	3.02%	2.97%	2.83%	3.24%	
Inflación subyacente																			
Mensual	0.25%	0.32%	0.31%	0.25%	0.47%	0.20%	0.43%	0.34%	0.46%	0.16%	0.30%	0.26%	0.20%	0.30%	0.25%	0.22%	0.41%	0.33%	
Anual	3.63%	3.67%	3.73%	3.63%	3.68%	3.60%	3.54%	3.55%	3.87%	3.77%	3.85%	3.82%	3.78%	3.75%	3.68%	3.65%	3.59%	3.73%	
Inflación no subyacente																			
Mensual	1.61%	0.73%	1.15%	2.66%	1.39%	-0.2%	-1.38%	0.51%	-1.15%	-1.66%	-0.7%	0.74%	-0.7%	0.15%	1.46%	2.62%	1.00%	0.96%	
Anual	8.80%	9.15%	8.50%	8.07%	8.40%	6.81%	5.25%	5.47%	6.08%	5.78%	4.19%	3.64%	1.28%	0.71%	1.01%	0.98%	0.59%	1.81%	
Salario mínimo general																			
Nominal	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.68	102.7	123.22	123.22
Real (diciembre 2018)	90.58	90.20	89.74	88.98	88.36	102.59	102.62	102.23	102.17	102.47	102.40	102.02	102.04	101.77	101.22	100.41	99.86	119.3	
Salario mínimo en la Zona Libre de la Frontera Norte																			
Nominal	88.36	88.36	88.36	88.36	88.36	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.72	176.7	185.56	185.56
Real (diciembre 2018)	90.58	90.20	89.74	88.98	88.36	176.57	176.62	175.94	175.85	176.36	176.24	175.58	175.61	175.15	174.21	172.82	171.86	179.6	
Tasas de desempleo (cifras desestacionalizadas)																			
Desempleo	3.3%	3.3%	3.1%	3.3%	3.6%	3.5%	3.5%	3.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.6%	3.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.1%		
Subempleo	7.3%	6.7%	6.7%	6.9%	7.3%	6.8%	6.8%	7.2%	7.4%	7.5%	7.6%	7.7%	7.3%	7.9%	7.6%	8.2%	7.7%		
Informalidad laboral	56.7%	56.7%	55.5%	57.1%	56.9%	56.3%	57.7%	57.0%	56.6%	56.3%	56.7%	55.8%	56.3%	56.8%	55.9%	56.1%	56.1%		
Asegurados en el IMSS																			
Creados (miles)	114.2	129.5	163.2	101.7	-378.6	94.6	126.0	48.5	30.4	3.98	-14.2	15.71	37.63	145.4	160.0	76.3	-382	68.96	
Total (millones)	20.06	20.19	20.36	20.46	20.08	20.17	20.30	20.34	20.38	20.38	20.37	20.38	20.42	20.57	20.73	20.80	20.41	20.49	

Al 19 de febrero de 2020	2018					2019												2020	
	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	
Actividad industrial (cifras desestacionalizadas)																			
Variación mensual	0.7%	0.4%	-2.1%	0.7%	0.5%	-0.4%	1.0%	-1.1%	1.3%	1.5%	-0.5%	0.6%	-0.6%	0.5%	0.0%	-0.4%	-1.2%		
Variación anual	0.2%	2.0%	-0.3%	-1.0%	-2.8%	-1.1%	-0.7%	-2.5%	-0.4%	-3.2%	-2.1%	-2.3%	-1.1%	-2.1%	-3.0%	-1.8%	-1.0%		
Consumo Privado (cifras desestacionalizadas)																			
Variación mensual	0.1%	0.2%	-1.2%	0.9%	0.0%	0.3%	0.1%	-1.9%	1.7%	0.1%	0.7%	-0.2%	-0.2%	0.7%	-0.8%	0.6%			
Variación anual	2.5%	2.8%	1.4%	2.1%	0.6%	2.3%	1.9%	-1.2%	0.9%	0.6%	1.5%	0.7%	0.4%	1.0%	1.5%	1.1%			
Inversión Fija Bruta (cifras desestacionalizadas)																			
Variación mensual	-4.5%	1.7%	0.7%	-5.0%	-1.5%	9.2%	-1.9%	-3.8%	0.4%	-2.0%	-1.4%	-1.0%	1.1%	-1.0%	-1.5%	1.1%			
Variación anual	-1.7%	0.1%	1.6%	-3.9%	-7.9%	1.0%	-1.4%	-5.5%	-3.3%	-7.5%	-8.0%	-9.3%	-4.1%	-6.6%	-8.6%	-2.8%			
Tasa de interés (promedio)																			
Política monetaria	7.75%	7.75%	7.75%	7.88%	8.10%	8.25%	8.25%	8.25%	8.25%	8.25%	8.25%	8.25%	8.11%	7.96%	7.75%	7.61%	7.40%	7.25%	7.16%
TIIE 28	8.11%	8.11%	8.12%	8.25%	8.41%	8.59%	8.56%	8.52%	8.50%	8.51%	8.51%	8.48%	8.37%	8.20%	8.00%	7.78%	7.70%	7.53%	7.44%
Exportaciones (cifras desestacionalizadas en variación mensual)																			
Variación mensual	2.8%	2.8%	-3.0%	-0.7%	1.5%	0.7%	-0.2%	-2.3%	2.6%	4.2%	-4.3%	0.9%	3.1%	-5.7%	0.1%	-1.2%	0.5%		
Variación anual	10.1%	11.6%	12.6%	2.9%	4.4%	6.2%	3.8%	-1.2%	6.1%	6.7%	1.2%	7.0%	2.2%	-1.3%	-1.5%	-2.9%	3.0%		
Importaciones (cifras desestacionalizadas en variación mensual)																			
Variación mensual	2.1%	-0.3%	0.1%	1.5%	-4.6%	3.1%	-1.8%	-1.7%	1.4%	1.9%	-5.4%	3.2%	-0.1%	-2.7%	0.1%	-1.5%	-1.3%		
Variación anual	9.4%	6.4%	13.7%	10.4%	0.8%	6.0%	2.7%	-0.5%	1.6%	0.1%	-7.8%	2.0%	-5.9%	-1.7%	-6.4%	10.3%	-0.3%		
Tipo de cambio																			
Promedio	18.86	19.02	19.19	20.26	20.11	19.17	19.20	19.25	18.99	19.12	19.27	19.05	19.69	19.59	19.32	19.34	19.11	18.80	18.65
Variación mensual	-0.8%	0.8%	0.9%	5.6%	-0.7%	-4.7%	0.2%	0.2%	-1.4%	0.7%	0.8%	-1.2%	3.3%	-0.5%	-1.3%	0.1%	-1.2%	-1.6%	-0.8%
Variación anual	5.9%	6.6%	2.0%	7.1%	4.8%	1.4%	3.0%	3.3%	3.3%	-2.4%	-5.1%	0.2%	4.4%	3.0%	0.7%	-4.5%	-5.0%	-1.9%	-2.9%
Fin de periodo	19.18	18.72	20.32	20.35	19.65	19.04	19.26	19.38	19.01	19.64	19.21	18.99	20.07	19.73	19.19	19.52	18.86	18.91	18.59
Variación mensual	2.9%	-2.4%	8.5%	0.1%	-3.4%	-3.1%	1.2%	0.6%	-1.9%	3.3%	-2.2%	-1.1%	5.7%	-1.7%	-2.7%	1.7%	-3.4%	0.2%	-1.7%
Variación anual	7.7%	3.1%	6.1%	9.2%	-0.1%	-3.2%	2.3%	6.1%	1.2%	-1.7%	-2.5%	1.9%	4.6%	5.4%	-5.5%	-4.1%	-4.0%	-0.7%	-3.5%



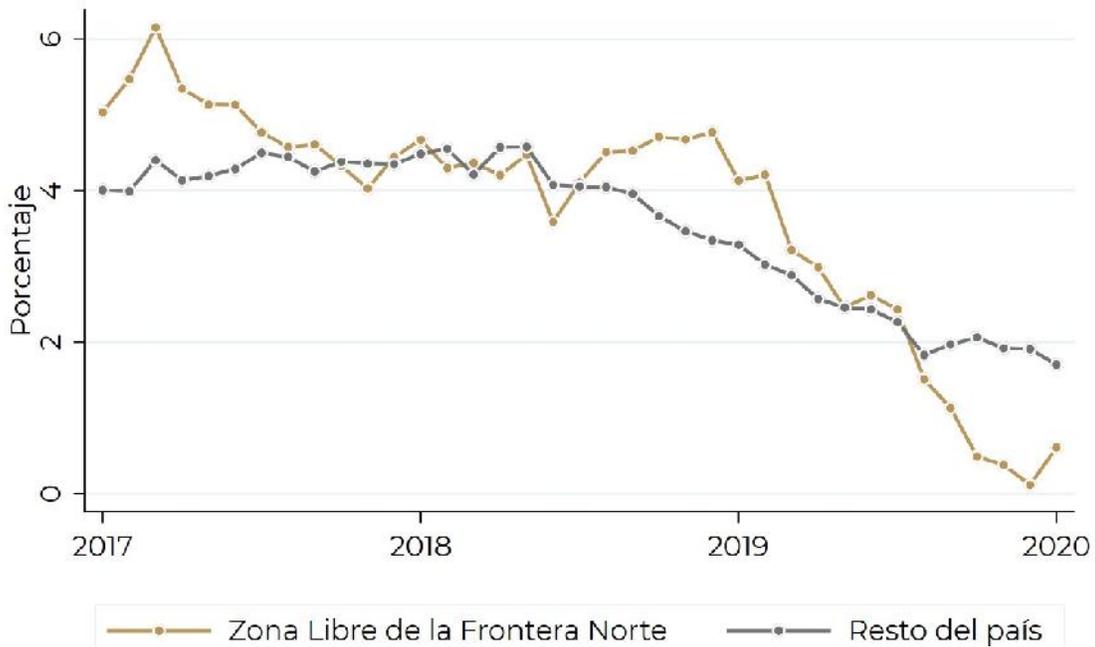
INVESTIGACIÓN Y ESTUDIOS

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN LA ZONA LIBRE DE LA FRONTERA NORTE

En enero del 2020 entraron en vigor los nuevos salarios mínimos. En la Zona Libre de la Frontera Norte (ZLFN) el incremento fue de 5% por ajuste inflacionario y se omitió un incremento mediante el Monto Independiente de Recuperación (MIR). En tanto, en el Resto del país el incremento fue de 14.67 pesos por concepto del MIR y 5% de ajuste inflacionario.

Así, el salario mínimo en la ZLFN pasó de 176.72 pesos diarios a 185.56 pesos; y en el Resto del país de 102.68 a 123.22 pesos.

CRECIMIENTO ANUAL DEL EMPLEO
Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Con datos del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) correspondientes a enero, el número de asegurados en la ZLFN se incrementó 0.6% en comparación anual, con lo que se rompió la tendencia a la baja que inicio en diciembre del

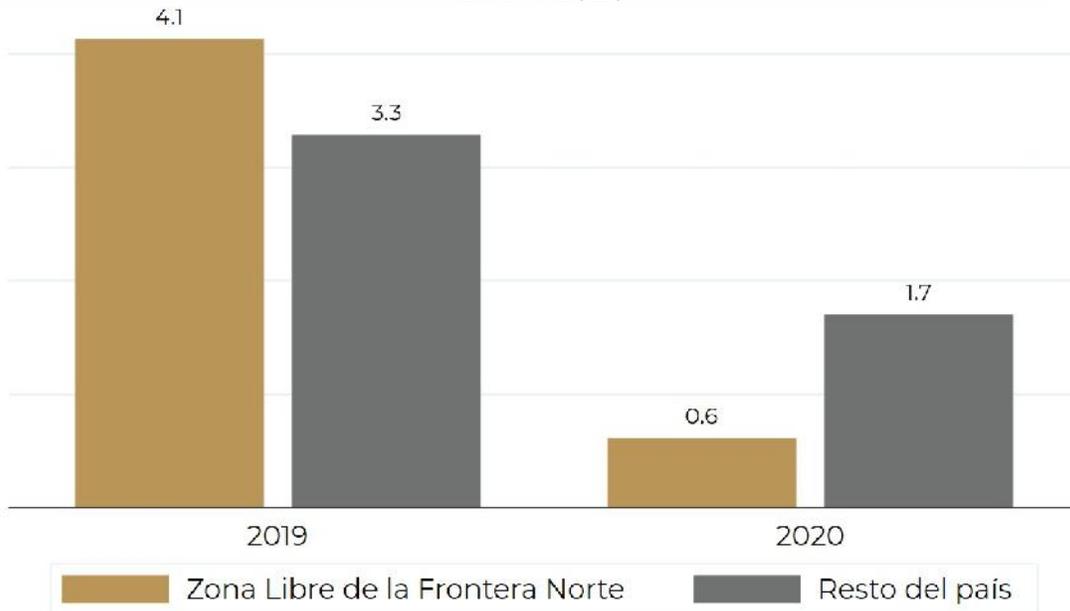




2018. En tanto, la tendencia a la baja se mantuvo en el Resto del país, donde el incremento anual de trabajadores asegurados fue de sólo 1.6%.

Ambas tasas son menores a las registradas hace un año en ambas zonas.

**CRECIMIENTO ANUAL DEL EMPLEO
Enero 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

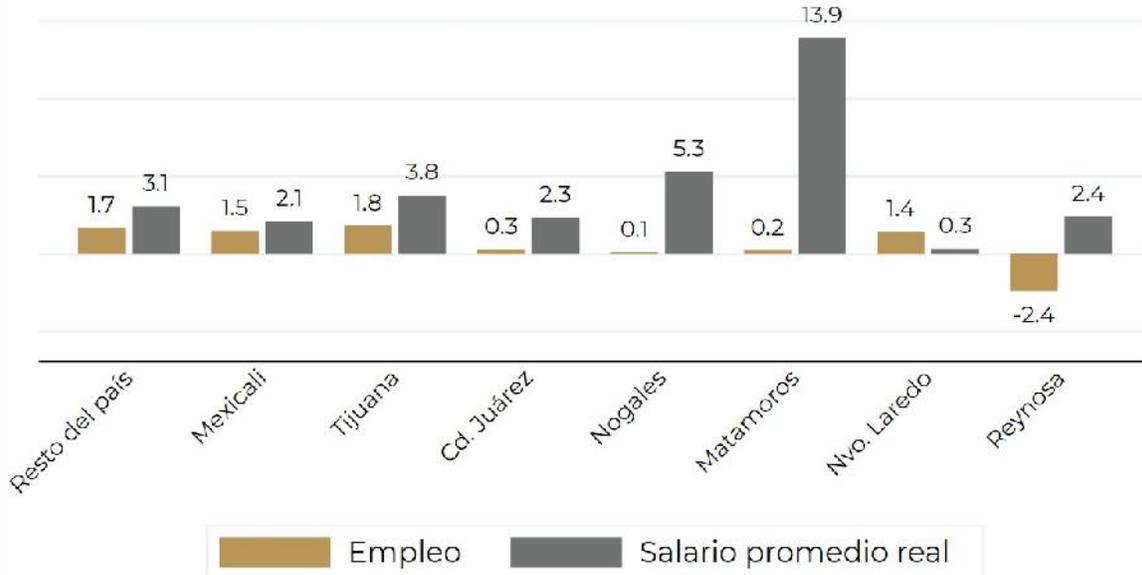
Pese al repunte en la afiliación de trabajadores en la ZLFN, algunas ciudades registraron una caída, como Reynosa, y otras una variación cercana al cero, como Ciudad Juárez, Nogales y Matamoros. Mientras que Mexicali y Tijuana presentaron aumentos cercanos a los del Resto del país.

En cuanto a la variación del salario promedio, el aumento se aleja de las grandes ganancias registradas el año pasado, con excepción de Matamoros, donde hubo incrementos adicionales hacia marzo y abril del 2019.





**CRECIMIENTO ANUAL DEL EMPLEO Y SALARIO PROMEDIO
Enero 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

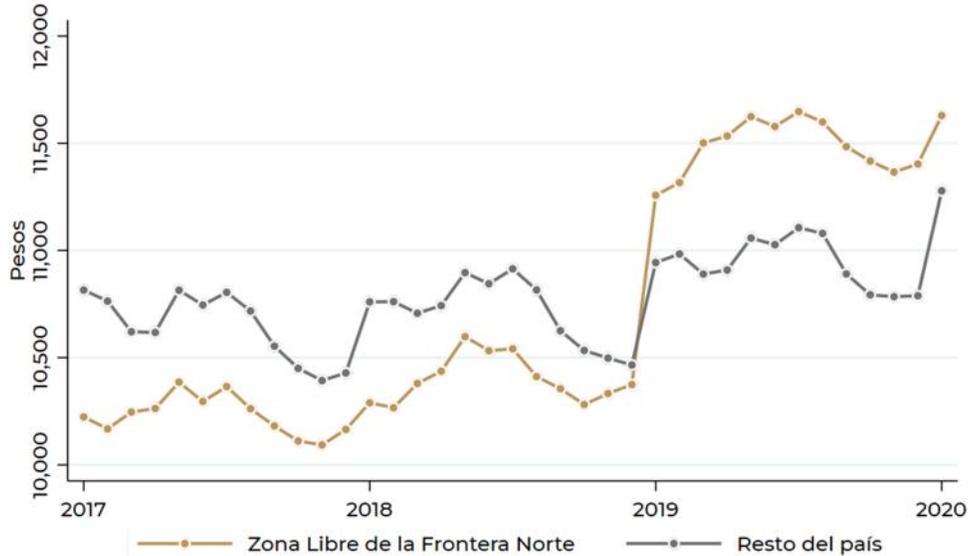
IMPACTO DEL AUMENTO DEL SALARIO MÍNIMO

En enero los trabajadores inscritos en el IMSS en la ZLFN registraron un salario promedio de 11,629.32 pesos mensuales, lo que representa un incremento de 3.3% en comparación anual. En tanto, en el Resto del país el salario promedio fue de 11,278.32 pesos mensuales, un alza anual de 3.1%.





SALARIO BASE DE COTIZACIÓN MENSUAL PROMEDIO
Enero 2020



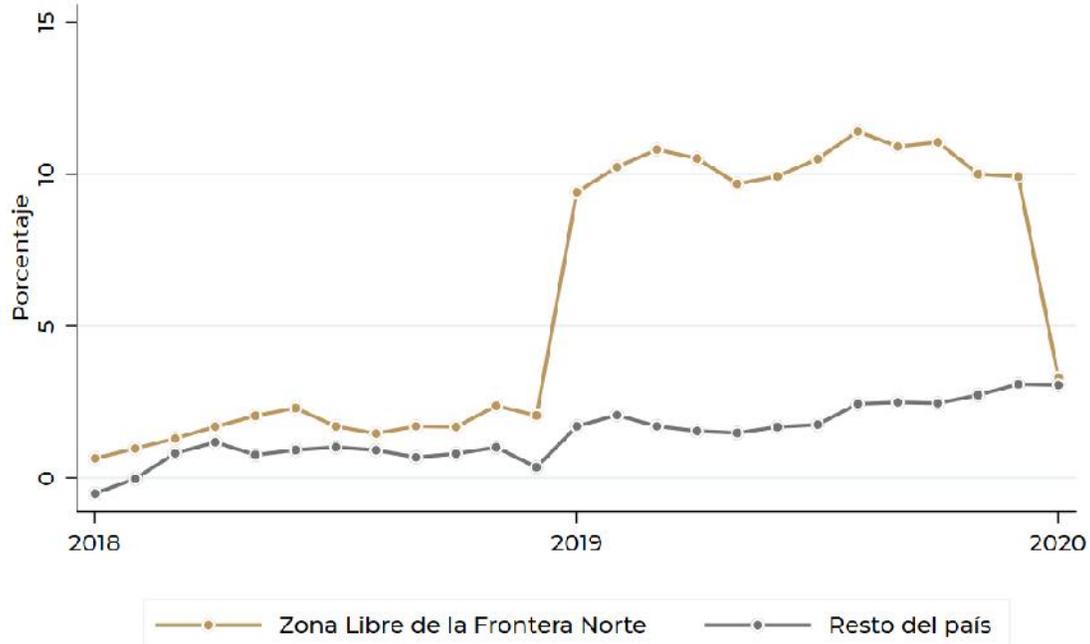
Pesos de julio de 2018
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

La gráfica que muestra la variación anual del salario promedio por área geográfica muestra cómo el salario mínimo en la ZLFN durante 2019 fue el responsable del alza salarial. En enero del 2020 con un incremento de sólo 5%, el avance del salario promedio es muy cercano al que se dio en el resto del país.





VARIACIÓN ANUAL DEL SALARIO BASE DE COTIZACIÓN PROMEDIO Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

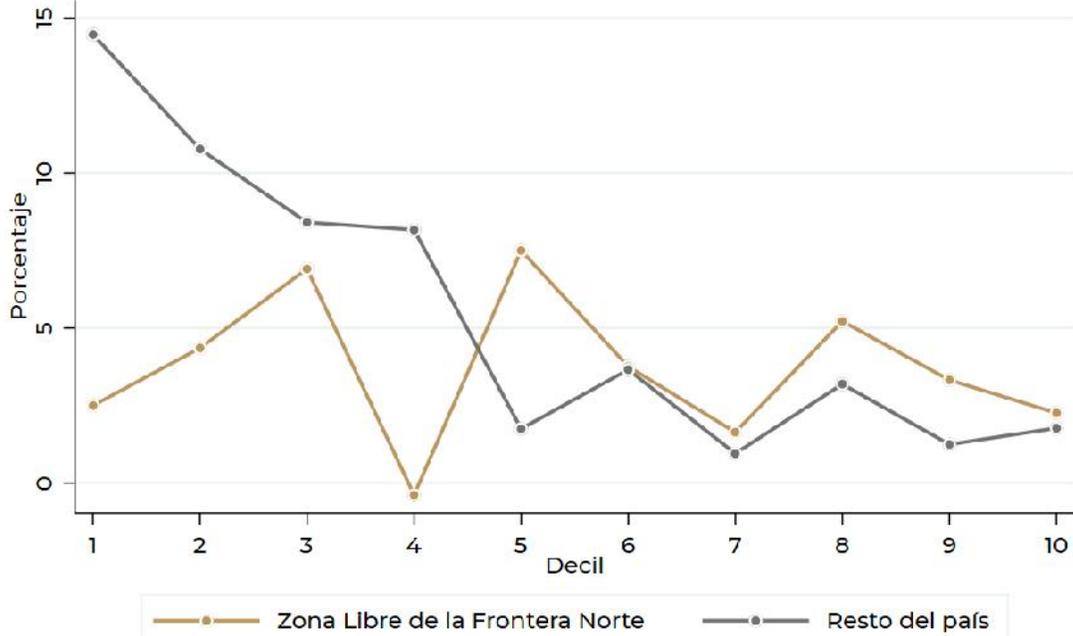
Finalmente, al analizar el incremento del salario promedio por deciles, se aprecia que el MIR funciona como señal de que parte de los incrementos es sólo en beneficio de los que menos ganan.

En la ZLFN, donde este año no se aplicó el MIR, los incrementos son modestos y, en promedio, se ubican 3 puntos porcentuales arriba de la inflación. Mientras que en el Resto del país se observa que, como sucedió el año pasado, los incrementos beneficiaron más a los grupos de trabajadores que menos ganan, y los efectos se desvanecen conforme se avanza en la distribución y en los niveles de ingreso alto se ubican en niveles similares a la ZLFN.





**VARIACIÓN ANUAL REAL DEL SALARIO BASE DE COTIZACIÓN POR DECIL
Enero 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





EMPLEO Y SALARIOS

SITUACIÓN DEL EMPLEO NACIONAL

Resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo

Durante el último trimestre de 2019 la Población Económicamente Activa aumentó respecto al trimestre y año anteriores. Esto supone mayor presión en el mercado laboral, dado que más personas mayores de 15 años desean laborar. Por otro lado, la tasa de desocupación disminuyó respecto al trimestre inmediato anterior, pero aumentó respecto al año pasado, mientras que la tasa de subocupación aumentó en ambas comparaciones. Ante este escenario de mayor presión y aumento en la desocupación, la informalidad laboral disminuyó en ambas comparaciones.

INDICADORES DE OCUPACIÓN Y EMPLEO Cifras desestacionalizadas – Cuarto trimestre de 2019

Principales tasas	Porcentaje	Diferencia en puntos porcentuales respecto a:	
		Trimestre inmediato anterior	Igual trimestre del año anterior
Tasa de Participación ^{1/}	60.3	0.2	0.7
Tasa de Desocupación ^{2/}	3.5	(-) 0.1	0.1
Tasa de Subocupación ^{3/}	7.8	0.1	0.9
Tasa de Informalidad Laboral ^{4/}	56.2	(-) 0.2	(-) 0.4
Tasa de Ocupación en el Sector Informal ^{5/}	27.5	(-) 0.2	0.0
Tasa de Informalidad dentro de la Formalidad ^{6/}	17.6	0.2	0.0

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/ Población que se encuentra sin trabajar, pero que está buscando trabajo. Porcentaje respecto a la Población Económicamente Activa.

3/ Población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le demanda. Porcentaje respecto a la Población Ocupada.

4/ Proporción de la población ocupada que es laboralmente vulnerable por la naturaleza de la unidad económica para la que trabaja.

5/ Proporción de la población ocupada en unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad sin que se constituya como empresa

6/ Proporción de la población ocupada que no cuenta con las prestaciones sociales que marca la ley, a pesar que labora en un establecimiento que se encuentra fuera del sector informal, trabajo doméstico remunerado o agricultura de subsistencia.

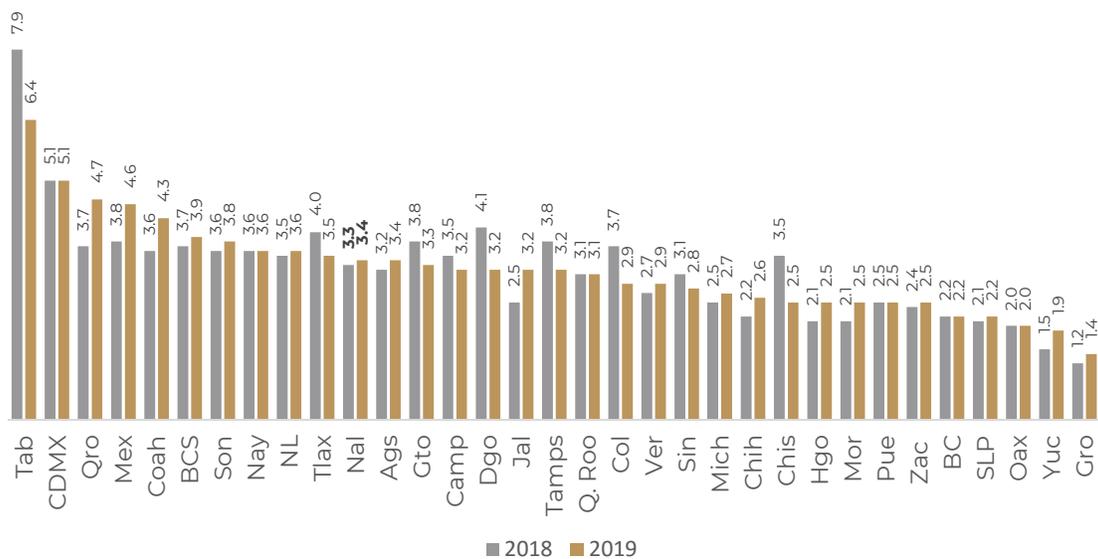
Fuente: INEGI y Conasami





Durante el cuarto trimestre de 2019 la tasa de desempleo nacional fue de 3.4%, mostrando grandes disparidades entre las entidades federativas. Tabasco fue la entidad con la mayor tasa de desempleo a nivel nacional, pero también la que tuvo mayor disminución durante el año, al pasar de 7.9% en 2018 a 6.4% en 2019. Querétaro, por otro lado, fue la entidad donde más aumentó al pasar de 3.7 a 4.7%; y Guerrero, al igual que el año pasado, fue la entidad con la menor tasa.

TASA DE DESEMPLEO POR ENTIDAD FEDERATIVA
Cuarto trimestre de 2019



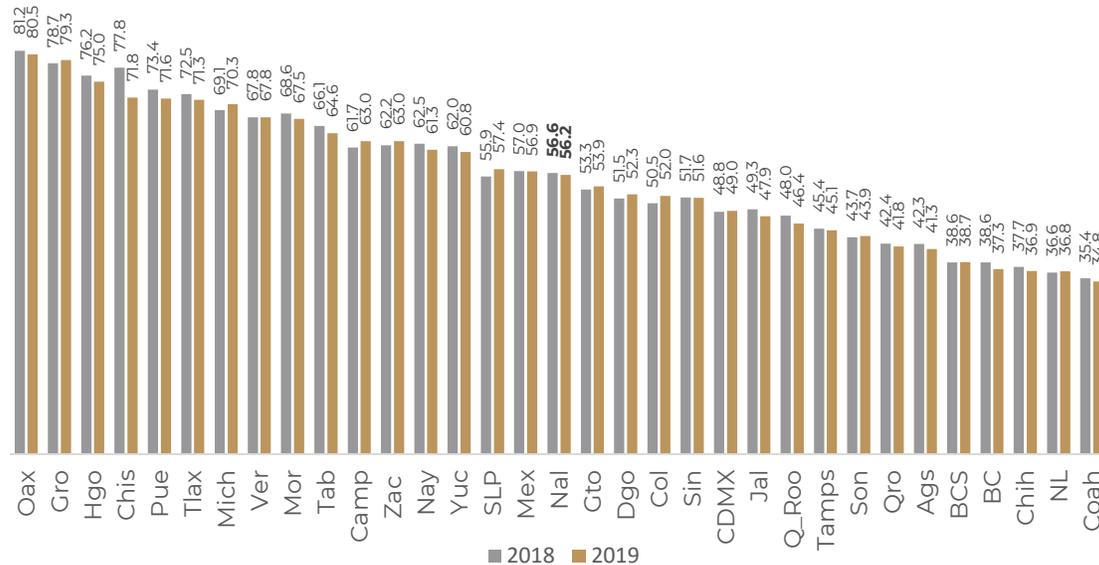
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





La informalidad laboral continúa siendo alta en aquellos estados con mayores tasas de pobreza, y menor en estados del norte del país.

TASA DE INFORMALIDAD POR ENTIDAD FEDERATIVA
Cuarto trimestre de 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

El porcentaje de la población ocupada que labora sin contar con las prestaciones sociales que marca la ley, a pesar que labora en un establecimiento que se encuentra fuera del sector informal (excluyendo el trabajo del hogar remunerado y agricultura de subsistencia) se sitúa en 17.6% en el cuarto trimestre de 2019.

Es decir que, de los 55.4 millones de mexicanos ocupados, 9.8 millones lo hacen en precariedad laboral, a pesar de encontrarse en un establecimiento con registro contable o que pertenece al sector formal.

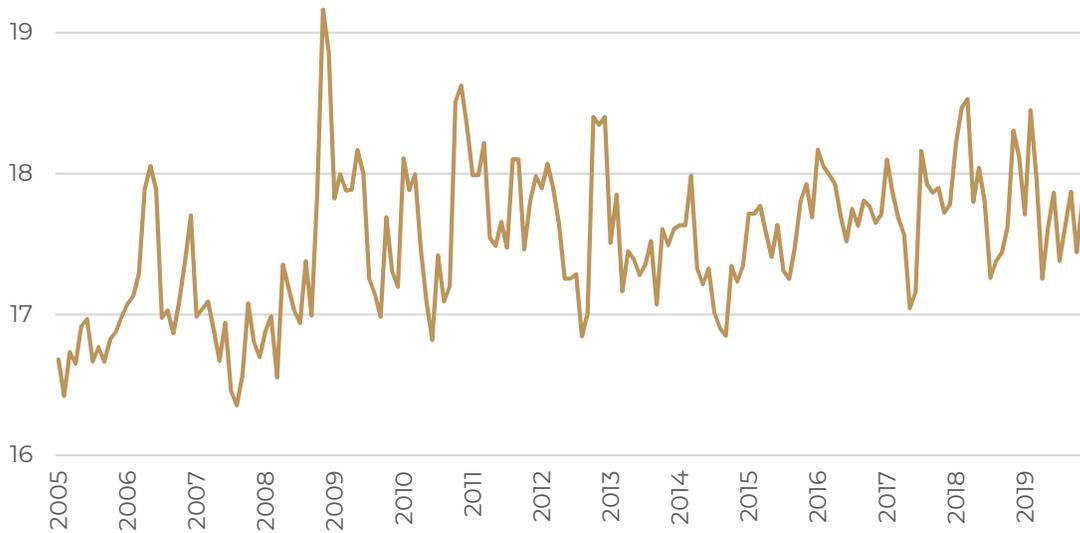
Los principales sectores que contratan bajo esta modalidad son agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca, donde 39.5% de los que laboran caen en esta condición, y restaurantes y servicios de alojamiento, con 20.0%.





Por tipo de establecimiento, los pequeños negocios son los principales en reproducir este esquema, con el 25% de empleados sin seguridad social, seguidos por el gobierno con 17.78%. Este último caso se encuentra principalmente en gobiernos municipales y estatales. Las grandes empresas tienden a no caer en este esquema de contratación, siendo su porcentaje de 3.3%.

TASA DE INFORMALIDAD LABORAL DENTRO DE LA FORMALIDAD NACIONAL

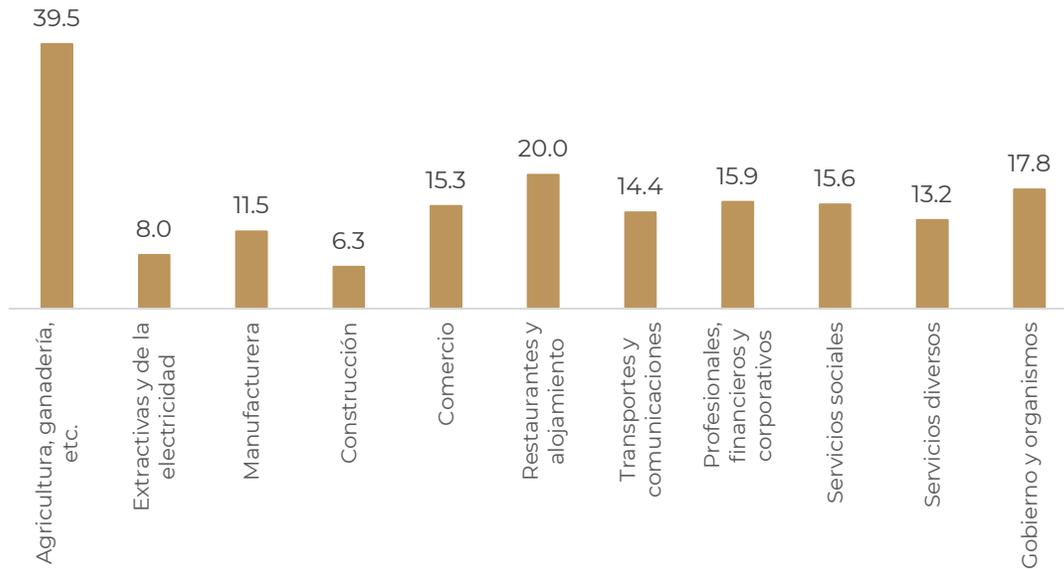


Como porcentaje de la población ocupada de cada tipo de establecimiento
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





**TASA DE INFORMALIDAD LABORAL DENTRO DE LA FORMALIDAD
POR SECTOR DE ACTIVIDAD
Cuarto trimestre de 2019**

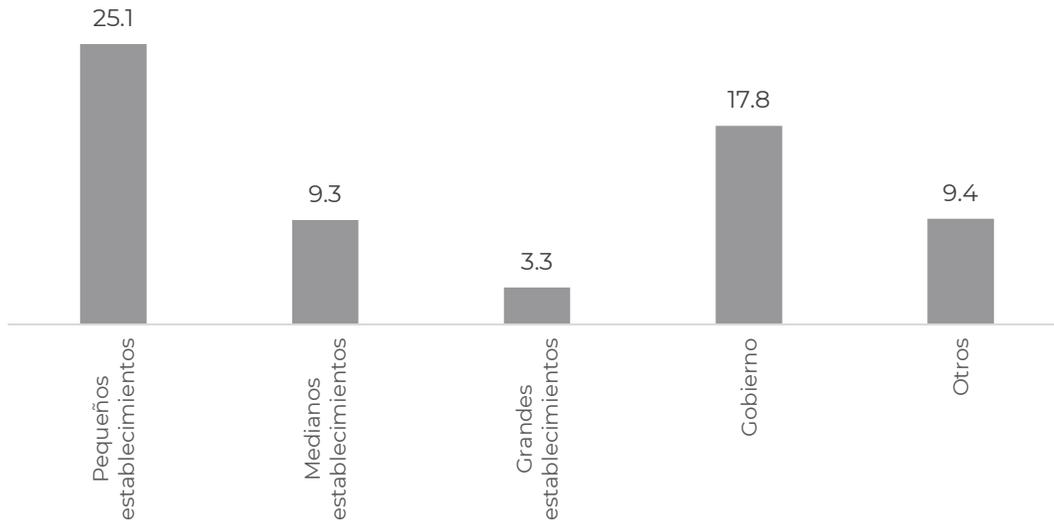


Como porcentaje de la población ocupada por tipo de sector de actividad
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





TASA DE INFORMALIDAD LABORAL DENTRO DE LA FORMALIDAD POR TIPO DE ESTABLECIMIENTO Cuarto trimestre de 2019



Como porcentaje de la población ocupada por tipo de establecimiento
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS

Número de trabajadores asegurados

Durante enero de 2020 el IMSS tuvo 20.34 millones de trabajadores asegurados, cifra mayor en 318,397 puestos respecto de enero de 2019, y 69,587 respecto al mes anterior, siendo las variaciones anual y mensual 1.59 y 0.34%, respectivamente.

Los sectores con variaciones anuales negativas en los puestos fueron la construcción, con una reducción de 22,780 empleos, y las industrias extractivas, con una caída de 828. Mientras que las industrias con los mayores crecimientos fueron el sector de comercio (94,849) y servicios para empresas, personas y hogares (98,764).

TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS POR SECTOR Enero 2020

Sector de actividad	Trabajadores	Variación anual		Variación mensual	
		Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Agricultura, ganadería, pesca y caza	689,347	21,600	3.23	35,380	5.41
Industrias extractivas	129,169	-828	-0.64	725	0.56
Industrias de transformación	5,493,278	6,563	0.12	43,751	0.80
Industria de la construcción	1,607,989	-22,780	-1.40	34,186	2.17
Industria eléctrica de agua potable	145,809	76	0.05	-487	-0.33
Comercio	4,094,762	94,849	2.37	-42,740	-1.03
Transportes y comunicaciones	1,217,131	65,303	5.67	2,090	0.17
Servicios para empresas, personas y hogares	4,781,628	98,764	2.11	-34,278	-0.71
Servicios sociales y comunales	2,190,519	54,850	2.57	30,960	1.43
Todas las industrias	20,349,632	318,397	1.59	69,587	0.34

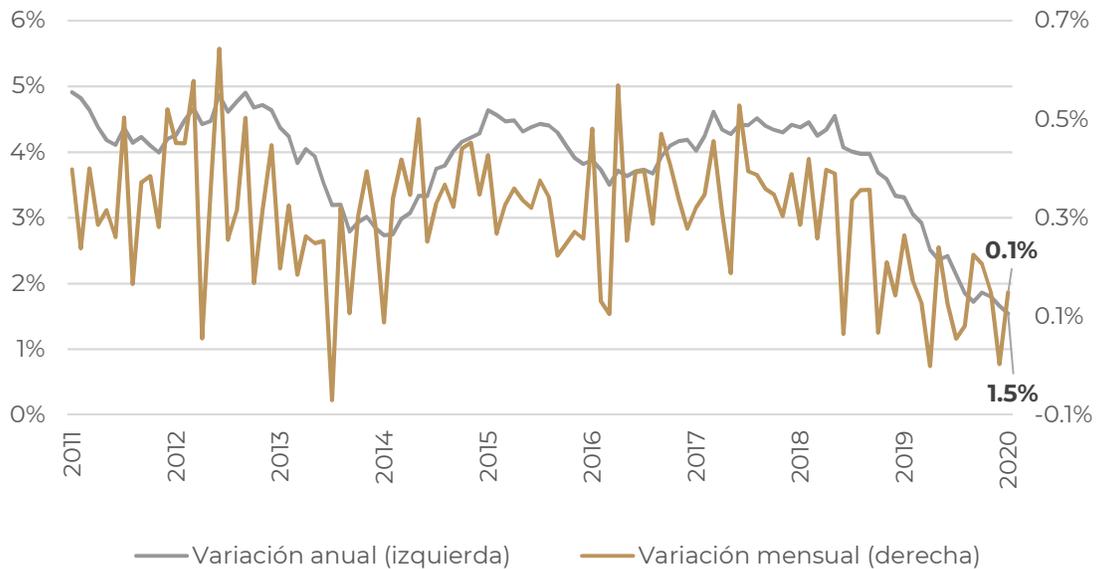
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

La variación del empleo quitando el efecto estacional, muestra un incremento mensual de 0.10% y uno anual de 1.5%, el primero es menor al observado con datos originales y el segundo es muy similar.





VARIACIÓN DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS Enero 2020



Datos desestacionalizados

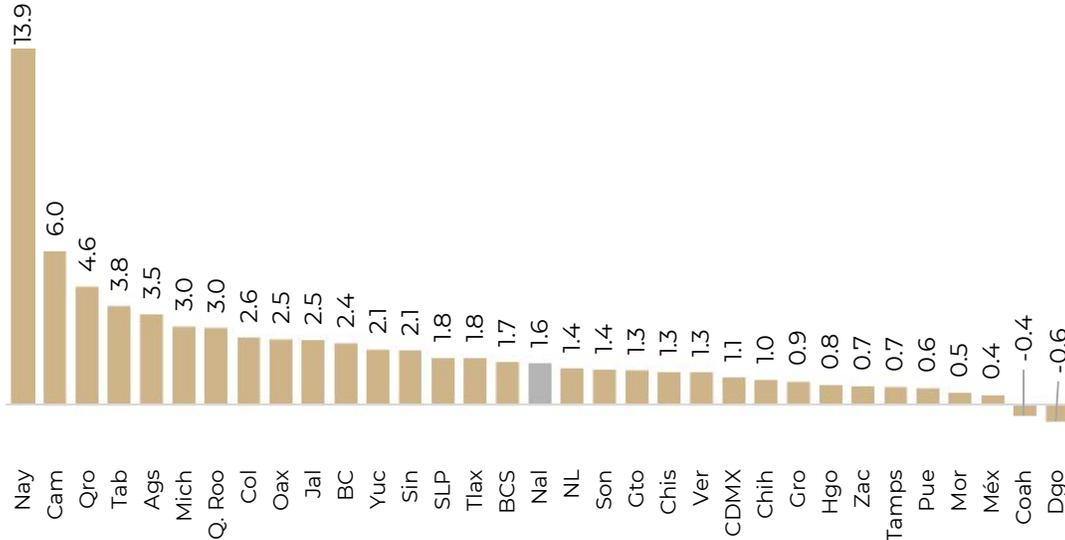
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Las entidades con los mayores crecimientos fueron Nayarit (13.9%) y Campeche (6.0%), en esta ocasión Coahuila (-0.4%) y Durango (-0.6%), fueron aquellas con variaciones negativas. Se ve una recuperación de estados que en meses anteriores presentaban caídas importantes como Oaxaca y Guerrero.





VARIACIÓN DE ASEGURADOS POR ENTIDAD FEDERATIVA Enero



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Salario promedio

Durante enero de 2020, los trabajadores asegurados al IMSS tuvieron un salario diario promedio de 372.20 pesos constantes de 2018. En comparación con el mes anterior, su salario promedio se incrementó 4.27% en términos reales y 3.09% en comparación anual.

Las industrias de la construcción y agricultura, que son aquellas con el menor salario promedio diario, tuvieron los mayores incrementos anuales, junto con industrias extractivas. La industria eléctrica, que tiene el mayor salario promedio, fue la única con variación anual negativa.

Con datos desestacionalizados, el incremento anual en el salario promedio fue 3.1% y el mensual 0.6%.



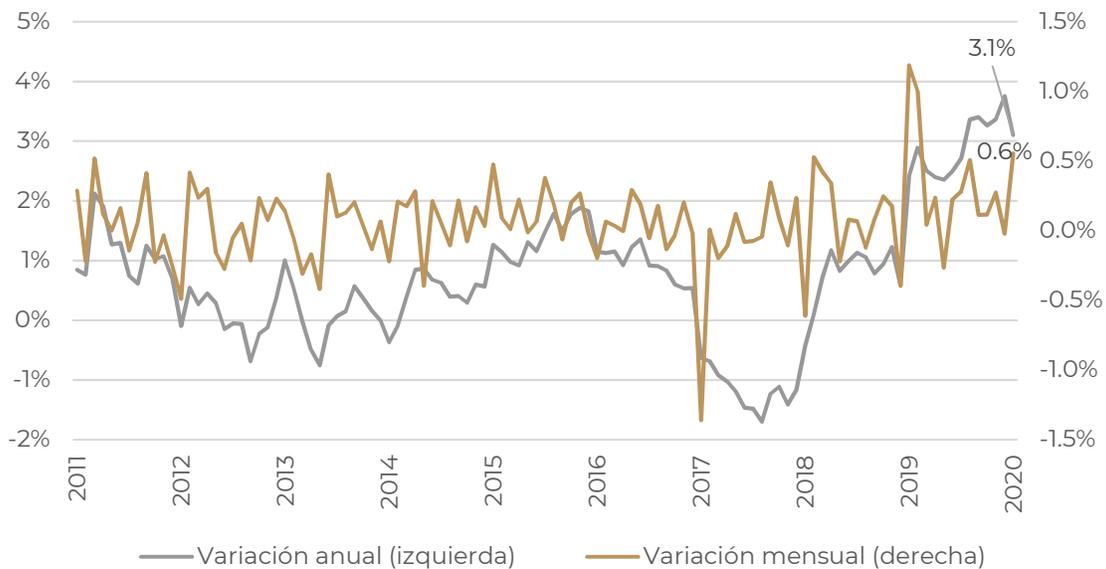


SALARIO DIARIO ASOCIADO A ASEGURADOS DEL IMSS POR SECTOR
Pesos de julio de 2018 – Enero 2020

Sector de actividad	Salario diario	Variación interanual		Variación mensual	
		Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Agricultura, ganadería, pesca y caza	220.32	11.35	5.43	9.44	4.48
Industrias extractivas	620.67	32.37	5.50	15.65	2.59
Industrias de transformación	388.96	12.27	3.26	10.29	2.72
Industria de la construcción	249.50	15.94	6.83	11.60	4.88
Industria eléctrica de agua potable	872.54	-2.31	-0.26	-20.55	-2.30
Comercio	326.65	7.51	2.35	24.15	7.98
Transportes y comunicaciones	413.16	1.04	0.25	14.00	3.51
Servicios para empresas, personas y hogares	366.16	13.86	3.93	19.62	5.66
Servicios sociales y comunales	495.71	8.65	1.78	9.58	1.97
Todas las industrias	372.20	11.15	3.09	15.23	4.27

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

SALARIO MENSUAL REAL DE LOS TRABAJADORES ASEGURADOS
Enero 2020



Cifras desestacionalizadas

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





SITUACIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras

Los datos de noviembre muestran que el personal ocupado disminuyó 0.6% y las horas trabajadas, 0.3%, en comparación anual. Las remuneraciones medias reales, a diferencia de otros sectores, han disminuido -2.6%. En comparación respecto al mes anterior, la industria no muestra recuperación más que en las remuneraciones medias reales, con una variación positiva de 0.1%.

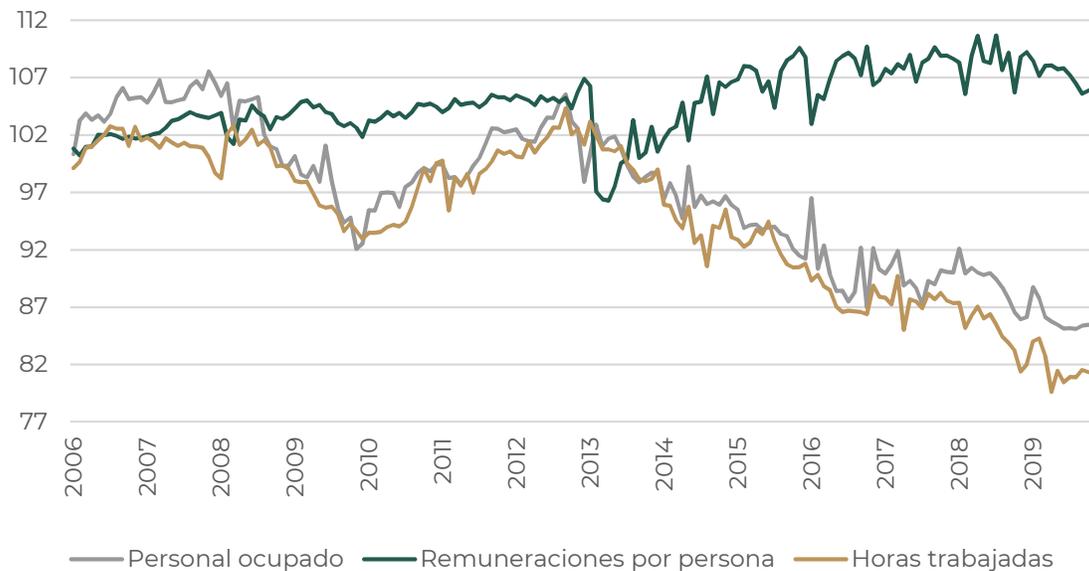
PRINCIPALES INDICADORES DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS Cifras desestacionalizadas – Noviembre 2019

Indicador	Variación porcentual respecto al:	
	Mes previo	Mismo mes del año anterior
Personal ocupado	(-) 0.1	(-) 0.6
Horas trabajadas	(-) 0.2	(-) 0.3
Remuneraciones medias reales	0.1	(-) 2.6

Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES REALES Índice 2013 = 100 - Noviembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





Encuesta Nacional del Sector Manufacturero

Los datos de diciembre muestran una variación negativa, tanto en comparación mensual como anual, del personal ocupado y de las horas que laboran, pero positivas para las remuneraciones medias reales.

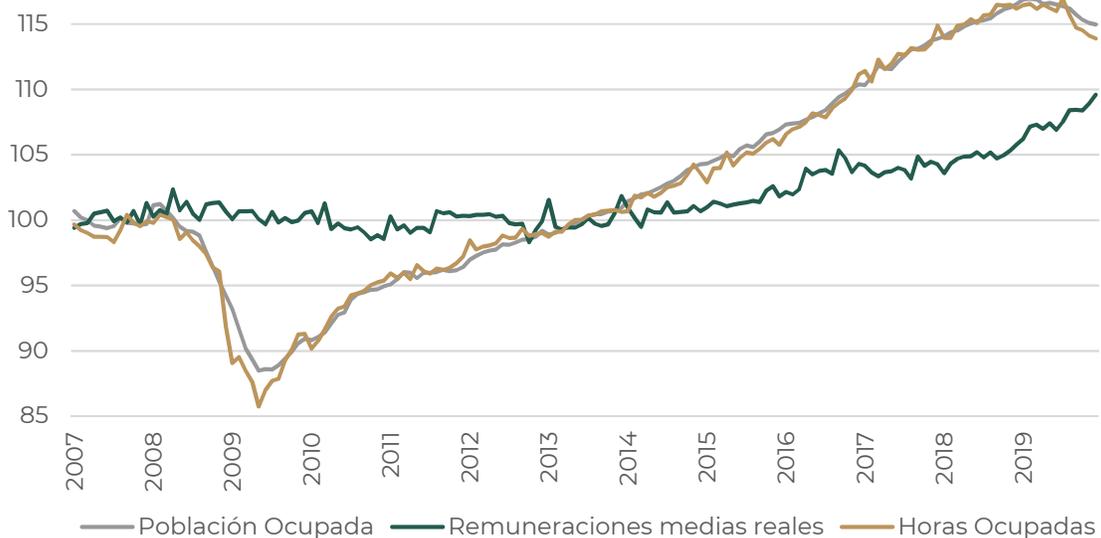
PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Cifras desestacionalizadas – Diciembre 2019

Indicador	Variación porcentual respecto al:	
	Mes previo	Mismo mes del año anterior
Personal ocupado	(-) 0.1	(-) 1.4
Horas trabajadas	(-) 0.2	(-) 2.0
Remuneraciones medias reales	0.6	3.6

Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES
Índice 2013 = 100 - Diciembre 2019



Nota: Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

La gráfica muestra caídas en el empleo de este sector desde febrero de 2019, y aunque las horas ocupadas y el personal ocupado han seguido una tendencia similar, el último mes muestra una caída más pronunciada para la primera.





Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales

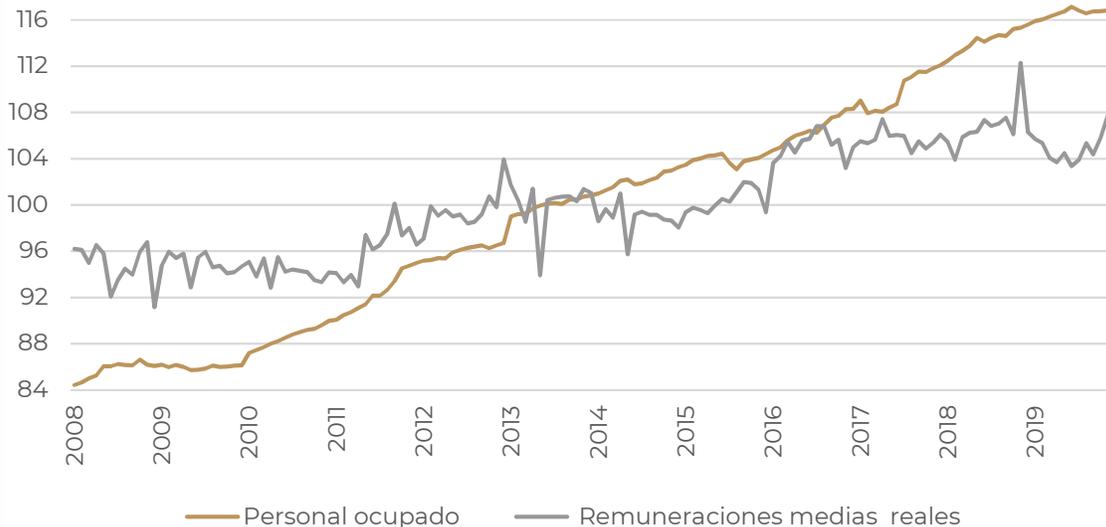
Durante noviembre de 2019 el personal ocupado aumentó en las empresas comerciales al por mayor, situación contraria se presenta en el sector al por menor. Desde 2008 el personal ocupado ha crecido a un mayor ritmo que las remuneraciones medias reales en el comercio al por mayor, por el contrario, en el comercio al por menor han sido las remuneraciones quienes han crecido más.

INDICADORES DEL COMERCIO INTERIOR
Cifras desestacionalizadas – Noviembre 2018

Indicador	Al por mayor		Al por menor	
	Variación		Variación	
	Mensual	Anual	Mensual	Anual
Ingresos por suministro de bienes y servicios	0.3	(-) 3.1	1.7	1.8
Personal ocupado	0.0	1.3	0.0	(-) 0.3
Remuneraciones medias reales	1.9	(-) 4.0	1.6	5.9

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES AL POR MAYOR
Noviembre 2019 (2013 = 100)

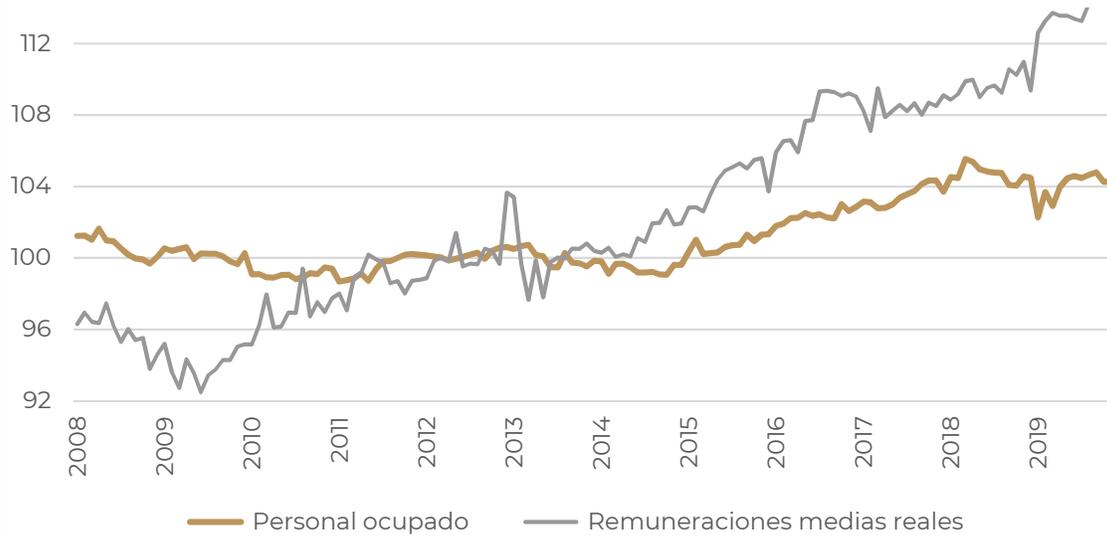


Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





**PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES AL POR MENOR
Noviembre 2019 (2013 = 100)**



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Encuesta Mensual de Servicios

Durante el mes de noviembre el incremento en las remuneraciones reales sumó 17 meses consecutivos con este comportamiento en la comparación anual.

**INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS
Cifras desestacionalizadas – Noviembre 2019**

Indicadores	Variación	
	Mensual	Anual
Personal ocupado	0.3	1.0
Gastos por consumo de bienes y servicios*	(-) 2.2	(-) 6.7
Remuneraciones totales*	0.0	4.3

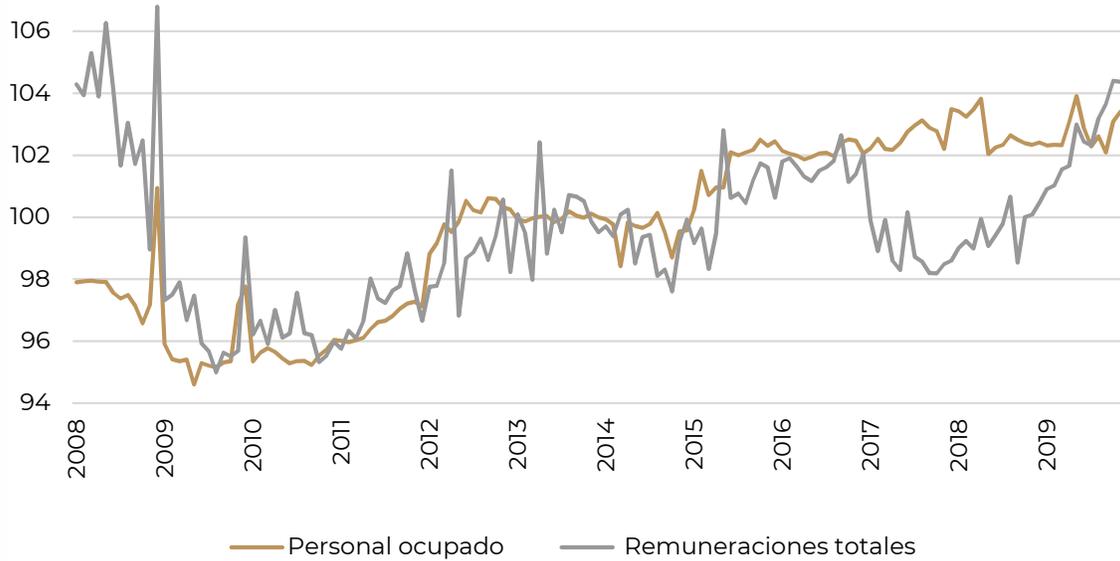
* En términos reales.

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.





PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES TOTALES REALES
Noviembre 2019 (2013 = 100)



Datos desestacionalizados
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





POLÍTICA SOCIAL

Análisis mensual de las líneas de bienestar

Para definir si una persona se encuentra en pobreza extrema, situación en la que no se puede comprar alimento suficiente, se utiliza un valor monetario que equivale al costo de una canasta alimentaria básica. Para el cálculo de la pobreza (sin ser extrema) se recurre al costo de una canasta que contempla bienes elementales además de la alimentación, como vivienda, salud, educación y recreación.

VALORES DIARIOS DE LAS LÍNEAS DE POBREZA POR INGRESOS Enero 2019

Ámbito	Canasta alimentaria	Canasta alimentaria más no alimentaria
Rural	\$37.32	\$67.66
Urbano	\$52.58	\$104.50

Fuente: Coneval

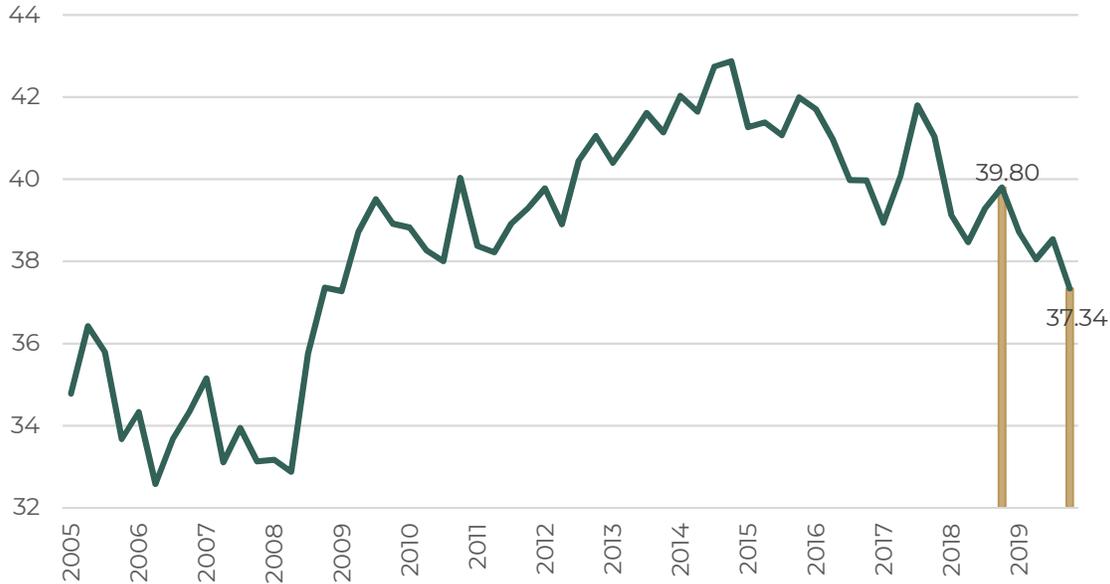
La pobreza laboral mide si el ingreso de todos los que trabajan en un hogar es suficiente para que cada uno de sus integrantes pueda alimentarse adecuadamente. El porcentaje de personas viviendo en esta condición pasó de 39.8% en el cuarto trimestre de 2018 a 37.34% en el tercero de 2019. Esta cifra, aunque es la menor en los últimos diez años, aún no ha alcanzado los valores previos a la crisis de 2008, cuando rondaba cerca de 33.0%. La reducción de 2.46 puntos porcentuales en el último año implica que aproximadamente 2.64 millones de personas han podido dejar la pobreza laboral atrás.

Es importante mencionar que el aumento del salario mínimo ha beneficiado principalmente a aquellos hogares que menos perciben, siendo ellos los que vieron incrementados sus ingresos en porcentajes similares a los incrementos del mínimo. Este hecho, sin duda, ha contribuido a mejorar las condiciones de vida de millones de mexicanos vía el ingreso laboral.





TENDENCIA LABORAL DE LA POBREZA, NACIONAL
Cuarto trimestre de 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

SALARIOS MÍNIMOS

Evolución del poder adquisitivo

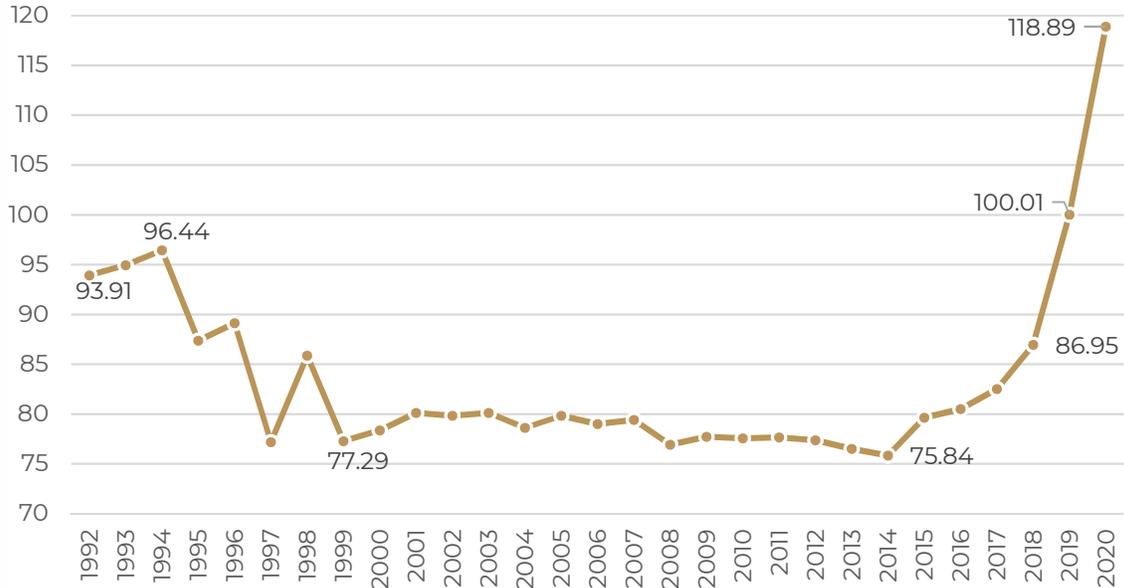
Desde 1992, primer año para el que se calculan los montos de pobreza, hasta 2018, el salario mínimo se había encontrado por debajo de la cantidad que una persona necesitaba para salir de la pobreza. Esto implica que una persona que percibiera este salario no era capaz ni siquiera de satisfacer sus necesidades más elementales.

Con el incremento otorgado al salario mínimo general vigente de 2019, que pasó de 88.36 pesos diarios a 102.68, se alcanzó por primera vez el costo de la canasta básica. Con el incremento al salario mínimo del 20% para 2020, cuyo valor es 123.22 pesos, se rebasó el valor de la canasta para no caer en pobreza laboral, sin embargo, es necesario que tanto el trabajador del salario mínimo y su familia puedan tener mejores condiciones de vida.





PORCENTAJE DE LA CANASTA BÁSICA URBANA CUBIERTA POR EL SALARIO MÍNIMO



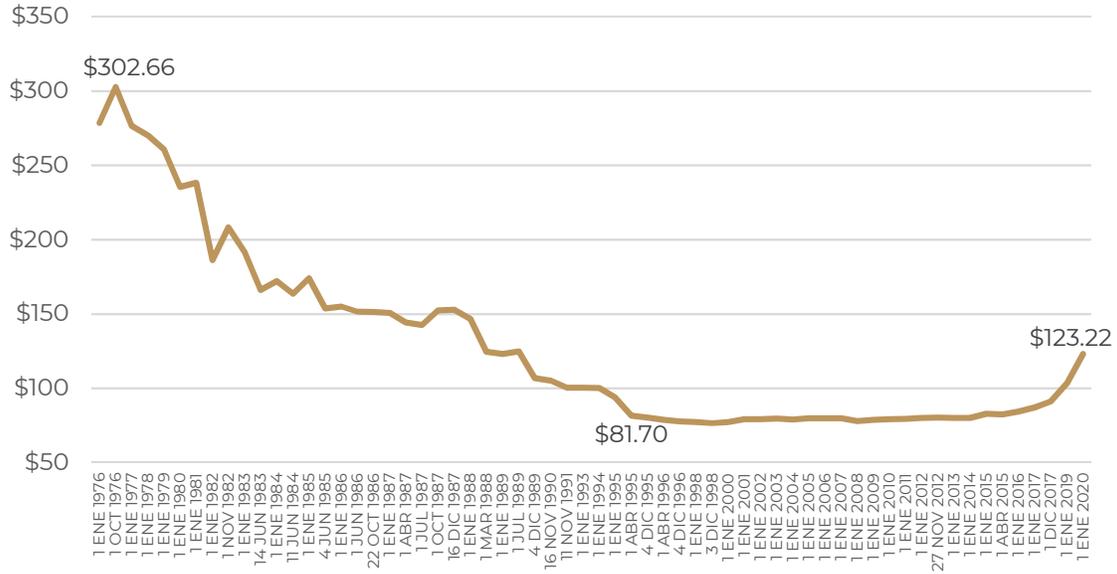
Fuente: Elaboración propia con datos del Coneval

El salario mínimo comenzó a perder su poder adquisitivo notoriamente desde 1976, cuando se ubicaba en 301.20 pesos de 2019. A partir de 2019 inició una decidida política de recuperación de los salarios mínimos, mostrando una recuperación que, aunque importante, sigue estando por debajo de la mitad de lo que alguna vez fue su valor.





EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO POR FIJACIÓN Pesos de enero de 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del propios y del INEGI





NEGOCIACIONES LABORALES

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

Durante enero de 2020 se llevaron 425 revisiones salariales que involucraron a un total de 143 mil trabajadores, que en promedio tuvieron incrementos contractuales de 1.75% en términos reales y 5.0% nominales.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL Enero 2020



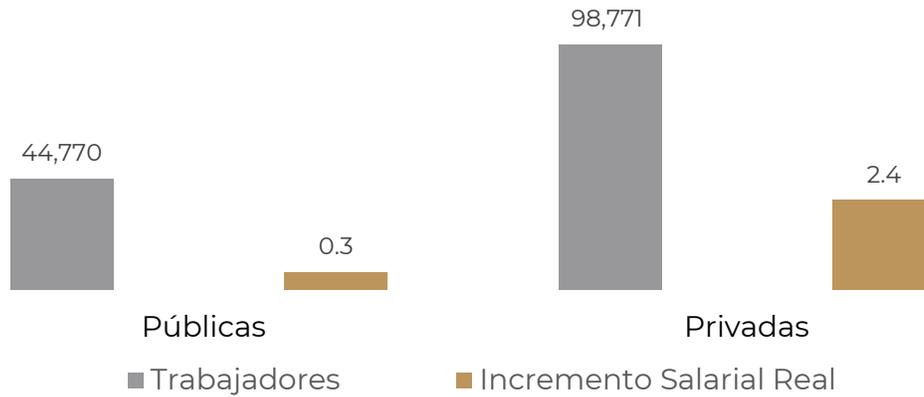
Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Los salarios contractuales en la Jurisdicción Federal aumentaron 2.4% en aquellos que laboran en empresas privadas, y que representan a dos terceras partes del total de trabajadores involucrados. El tercio restante, que se encuentra laborando en empresas u organizaciones públicas, vieron un incremento de 0.3%.





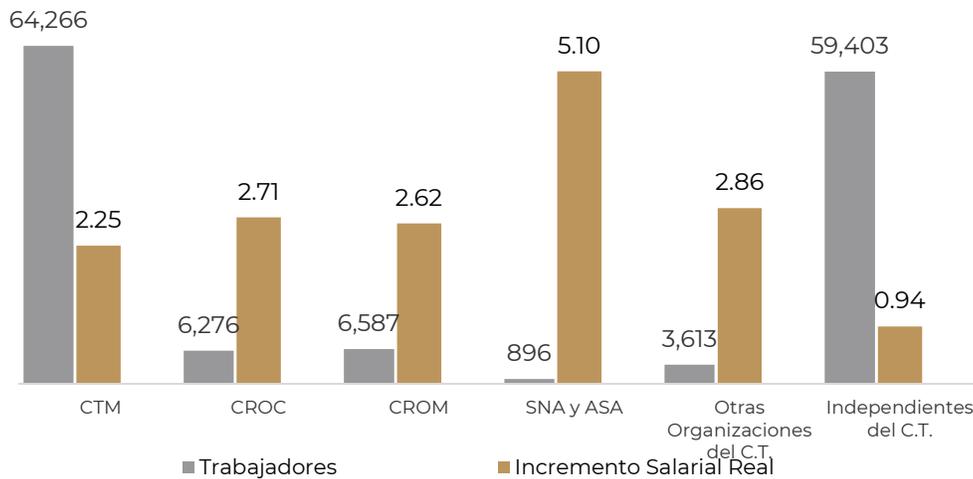
INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL- POR TIPO DE EMPRESA Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Por tipo de central obrera, aquellos afiliados a Sindicatos Nacionales Autónomos (SNA) y Asociaciones Sindicales Autónomas (ASA) fueron los que recibieron los mayores incrementos, mientras que aquellos afiliados a Sindicatos Independientes del Congreso de Trabajo recibieron los menores.

INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL- POR TIPO DE CENTRAL OBRERA Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS





Negociaciones salariales en la jurisdicción local

Durante noviembre de 2019 se realizaron 2,911 revisiones salariales que involucraron a 66 mil trabajadores, mismos que obtuvieron incrementos promedio de 2.34% en términos reales y 5.4% nominales.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE LA JURISDICCIÓN LOCAL

Noviembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

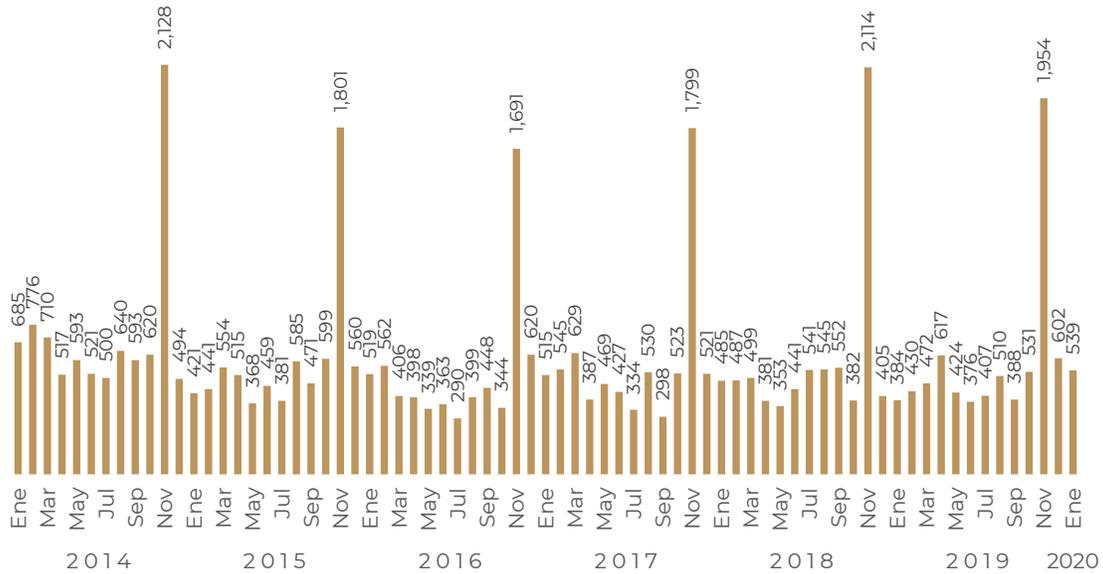




Emplazamientos a huelga

En el mes de enero de 2020 existieron 539 emplazamientos a huelga, 93 a causa de revisión de contrato, 120 por revisión de salario, 308 por firma de contrato y 17 debido a violación de contrato.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGAS Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

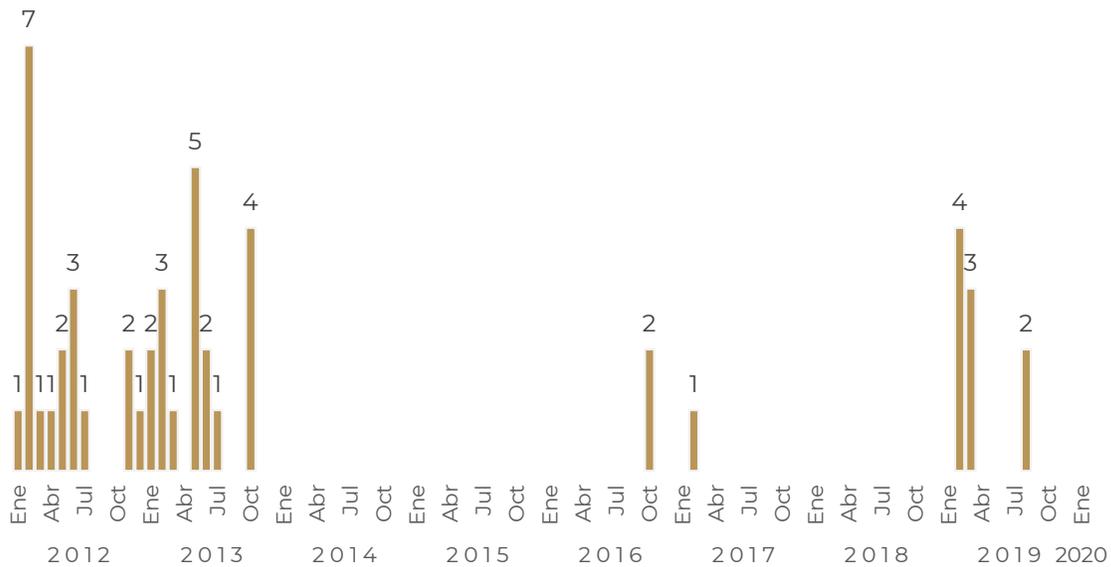




Huelgas federales estalladas

Durante enero de 2020 no se reportaron huelgas estalladas en las Juntas Federales.

**HUELGAS ESTALLADAS
Enero 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS





En lo que va de febrero, se ha reportado una huelga en Michoacán, que involucra a 29 trabajadores y dos más que iniciaron el año pasado continúan vigentes.

HUELGAS VIGENTES INICIADAS EN 2019 Y 2020

Entidad Federativa	Sindicato	Fecha de inicio	Duración (días)/	Trabajadores
Michoacán	Sindicato Nacional de Trabajadores en la Industria de Pinturas, Productos Químicos, Farmacéuticos y Alimenticios en General y Similares en la República Mexicana	07/02/2020	6	29
México	Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metálica, Sidero Metalúrgica, Extracción de Minerales, Similares y Conexos de la República Mexicana	30/08/2019	167	74
México	Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metálica, Sidero Metalúrgica, Extracción de Minerales, Similares y Conexos de la República Mexicana	30/08/2019	167	71

Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS





EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL

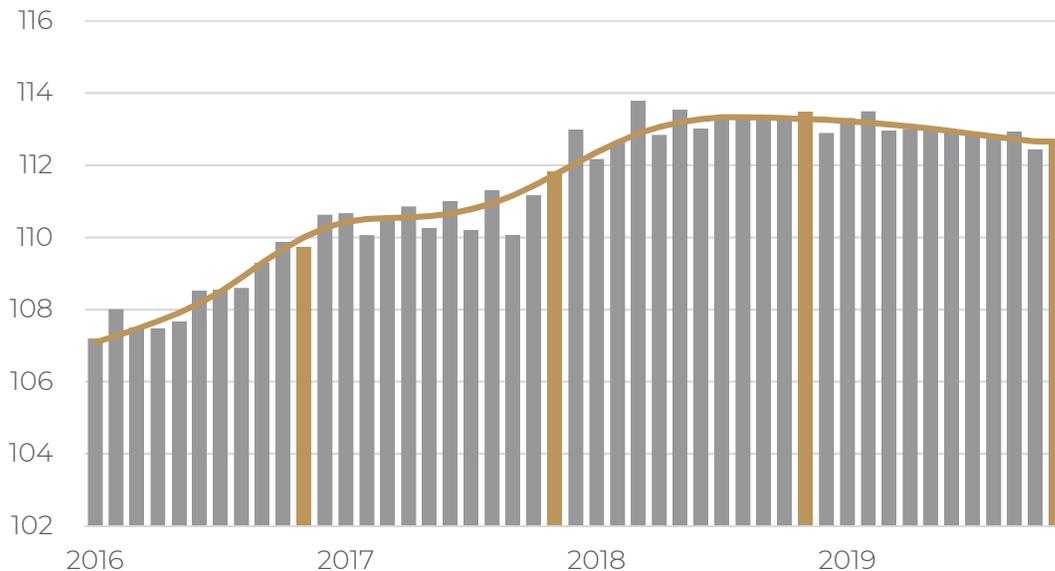
Indicador Global de la Actividad Económica

Durante noviembre la actividad económica del país vio una ligera mejora, al incrementarse 0.12% respecto al mes anterior. Sin embargo, en comparación anual se encuentra 0.8% por debajo del nivel de noviembre de 2018. Asimismo, tomando en cuenta el dato preliminar del PIB, se anticipa que diciembre haya tenido nuevamente un comportamiento negativo.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

Índice 2003 = 100

Noviembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

El alza mensual se debió a un avance de 0.84% de la actividad industrial y un crecimiento marginal de 0.03% de los servicios. Sin embargo, todos los sectores económicos muestran un nivel más bajo que el que tenían hace un año.



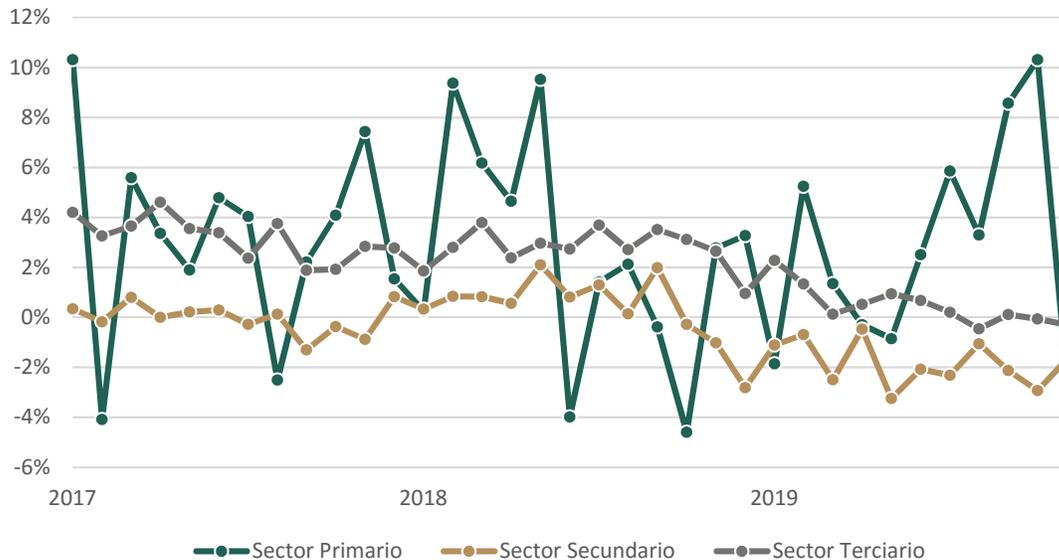


INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
Noviembre 2019

Actividades	Variación % real respecto al mes previo	Variación % real respecto a igual mes de 2018
IGAE	0.12	-0.80
Actividades Primarias	-1.98	-2.44
Actividades Secundarias	0.84	-1.67
Actividades Terciarias	0.03	-0.29

Fuente: INEGI.

SECTORES DEL IGAE
Variación anual
Noviembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

Sistema de Indicadores Cíclicos

El Sistema de Indicadores Cíclicos permite conocer el comportamiento y ubicación de la economía nacional respecto a su tendencia de largo plazo (señalada por el valor de 100 como la línea base). El sistema se integra por dos

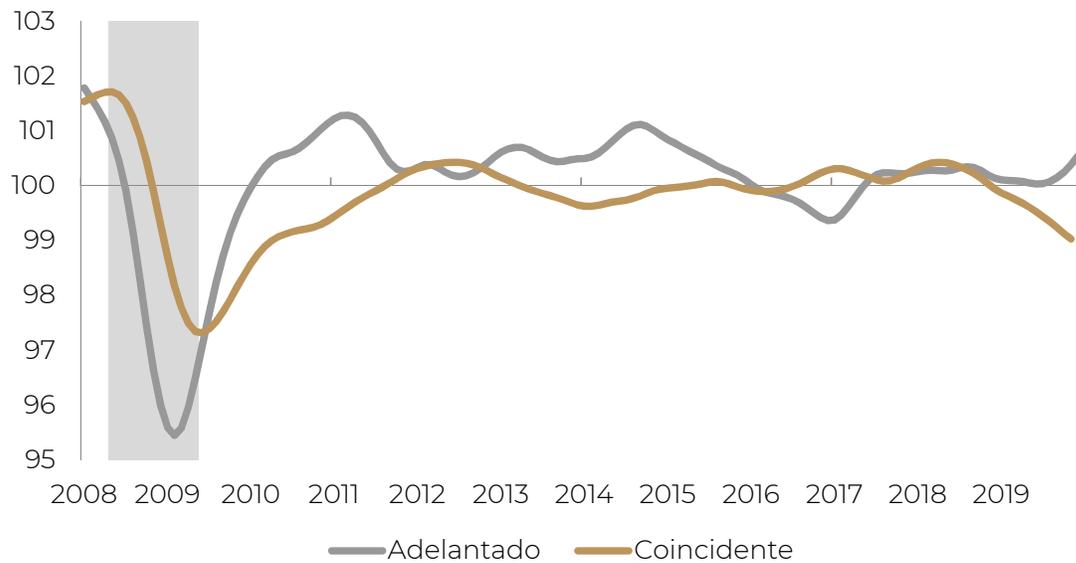




indicadores: el coincidente, que refleja el estado general de la economía, y el adelantado, que busca señalar anticipadamente los puntos de giro del primero con base en la información con la que se dispone de sus componentes.

Durante noviembre el indicador adelantado coincidente con una tendencia decreciente y por debajo de la tendencia de largo plazo. Como anticipó la estimación oportuna del PIB, durante el cuarto trimestre la economía mantuvo la debilidad observada desde finales de 2019. Esto se debió a un deterioro en todos los componentes del indicador: actividad económica, actividad industrial, ventas al por menor, asegurados permanentes en el IMSS, tasa de desocupación urbana e importaciones totales.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS
Puntos
Noviembre 2019



Notas: La tendencia de largo plazo está representada por la línea ubicada en 100.
El área sombreada indica el periodo entre un pico y un valle del indicador Coincidente.
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

El indicador adelantado, con datos a diciembre, se incrementó por sexto mes consecutivo y se ubicó por arriba de la tendencia de largo plazo, lo que señala la posibilidad de una mejora del indicador coincidente en los próximos meses. Esto



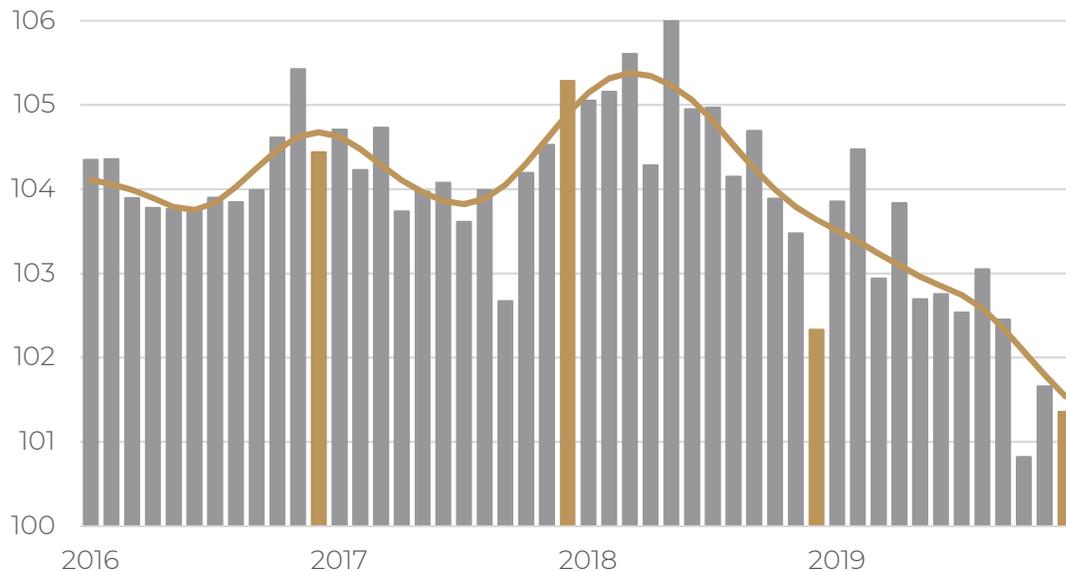


se debió a una mejora de cinco de los seis componentes del indicador: tendencia del empleo, IPC de la Bolsa Mexicana, tipo de cambio real, tasa de interés e índice S&P 500; sólo las exportaciones no petroleras vieron un deterioro.

Actividad industrial

Como anticipaba el dato preliminar del PIB, la actividad industrial en diciembre sufrió un revés al retroceder 0.3% en comparación con el mes anterior. En tanto, si se compara con diciembre de hace un año la caída es de 1%. Así, la tendencia del indicador suma 20 meses a la baja.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL Índice 2013 = 100 Diciembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

La caída del mes se explica por la disminución del sector minero de 0.9%, luego de algunos meses de buen desempeño. Pese a esta baja, el indicador muestra un ligero crecimiento en comparación anual. Además, destaca que se mantiene la tendencia al alza de la extracción de petróleo y gas.

También es de relevancia el alza de 0.6% de la construcción, con lo que el sector acumula dos meses de incrementos. Esto puede ser un indicador de que el sector





haya tocado fondo en octubre del año pasado y, a su vez, puede indicar que la economía iniciaría un proceso de recuperación.

En tanto, el sector de electricidad agua y gas mantuvo el crecimiento con un alza mensual de 0.6% y en comparación anual acumula un incremento de 6.8%. Y el sector de las manufacturas también mostró un alza mensual, de 0.5%, aunque se encuentra 0.7% por debajo del nivel registrado hace un año.





ACTIVIDAD INDUSTRIAL POR SUBSECTORES
Cifras desestacionalizadas - Diciembre 2019

	Var.mensual	Var. anual
Total de la actividad industrial	-0.3%	-1.0%
Total minería	-0.9%	0.5%
Extracción de petróleo y gas	0.0%	0.4%
Minería de minerales metálicos y no metálicos	0.0%	-0.2%
Servicios relacionados con la minería	-8.7%	5.0%
Total electricidad, agua y gas	0.6%	6.8%
Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica	1.1%	8.4%
Agua y suministro de gas	0.1%	1.5%
Total construcción	0.6%	-4.9%
Edificación	0.4%	-3.4%
Construcción de obras de ingeniería civil u obra pesada	2.0%	-7.0%
Trabajos especializados para la construcción	2.8%	-9.2%
Total industrias manufactureras	0.5%	-0.7%
Industria alimentaria	-1.2%	0.8%
Industria de las bebidas y del tabaco	0.7%	2.4%
Fabricación de insumos textiles	-3.2%	-13.4%
Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir	5.7%	-8.7%
Fabricación de prendas de vestir	0.1%	-6.3%
Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos...	-0.3%	-4.9%
Industria de la madera	5.3%	6.4%
Industria del papel	-1.9%	-2.9%
Impresión e industrias conexas	-2.2%	-10.6%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-1.3%	7.8%
Industria química	-1.7%	2.2%
Industria del plástico y del hule	6.3%	1.7%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	0.0%	1.7%
Industrias metálicas básicas	0.4%	-2.8%
Fabricación de productos metálicos	-1.0%	-4.5%
Fabricación de maquinaria y equipo	5.1%	-10.0%
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición...	3.5%	6.6%
Fabricación de equipo de generación eléctrica y aparatos y ...	-1.6%	0.9%
Fabricación de equipo de transporte	-1.9%	-6.5%
Fabricación de muebles y productos relacionados	0.5%	3.5%
Otras industrias manufactureras	0.0%	-7.5%

Fuente: INEGI



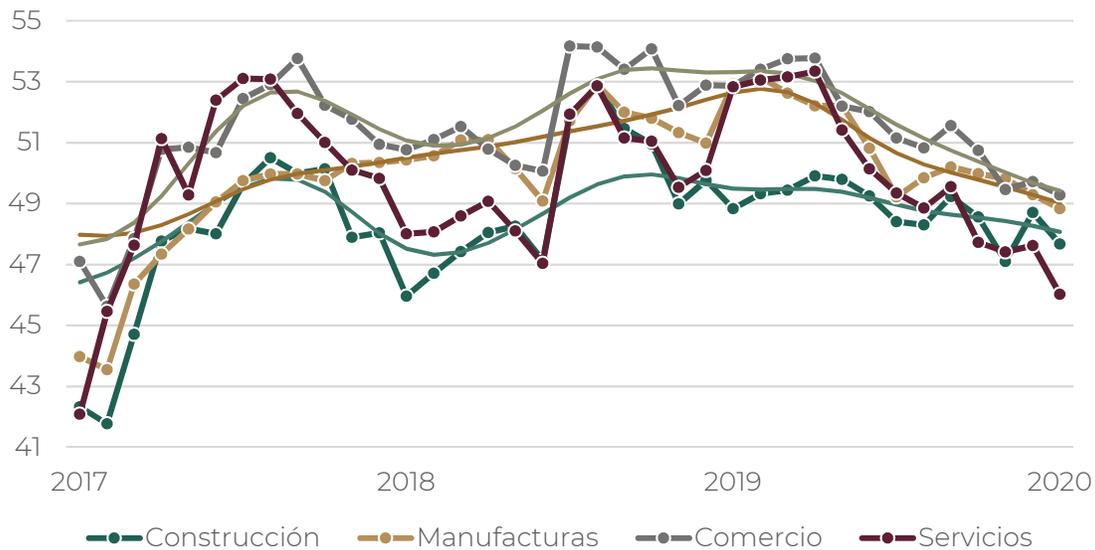


Encuesta Mensual de Opinión Empresarial

La encuesta permite conocer la opinión de los directivos sobre el comportamiento de variables relevantes de los sectores manufacturero, de la construcción, del comercio y de los servicios privados no financieros.

Durante enero la confianza empresarial se redujo en los cuatro sectores, luego de que en diciembre se observó cierta mejora. La confianza del sector de la construcción se redujo 2.1% en el mes y 2.4% en comparación con el mismo mes del año anterior. Mientras que en manufacturas la caída mensual fue de 0.9%, y la anual fue de 7.7%; en el sector comercio la caída mensual fue también de 0.9% y de 6.8% en comparación anual. Finalmente, el sector servicios, que aún no cuenta con cifras desestacionalizadas, se redujo 3.4% frente a diciembre y 12.9% contra enero de 2019.

INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL POR SECTOR
Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo
Enero 2020



Nota: Sector servicios se presenta con datos originales

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Por componentes se observa que tanto en manufacturas como comercio hay una disminución en la percepción sobre si es momento de invertir; mientras que





en el sector de la construcción, el más afectado en los últimos meses, y los servicios se incrementó. En tanto, en el resto de los componentes hubo bajas generalizadas en todos los sectores.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
Variación mensual - Enero 2020

	Momento adecuado para invertir	Situación económica presente del país	Situación económica futura del país	Situación económica presente de la empresa	Situación económica futura de la empresa
Construcción	0.83%	-1.61%	-0.73%	-2.69%	-1.92%
Manufacturas	-2.04%	-0.28%	-0.30%	-0.39%	-1.32%
Comercio	-0.74%	-0.75%	-0.77%	-0.75%	-1.24%
Servicios	4.85%	-1.43%	-6.76%	-3.55%	-5.05%

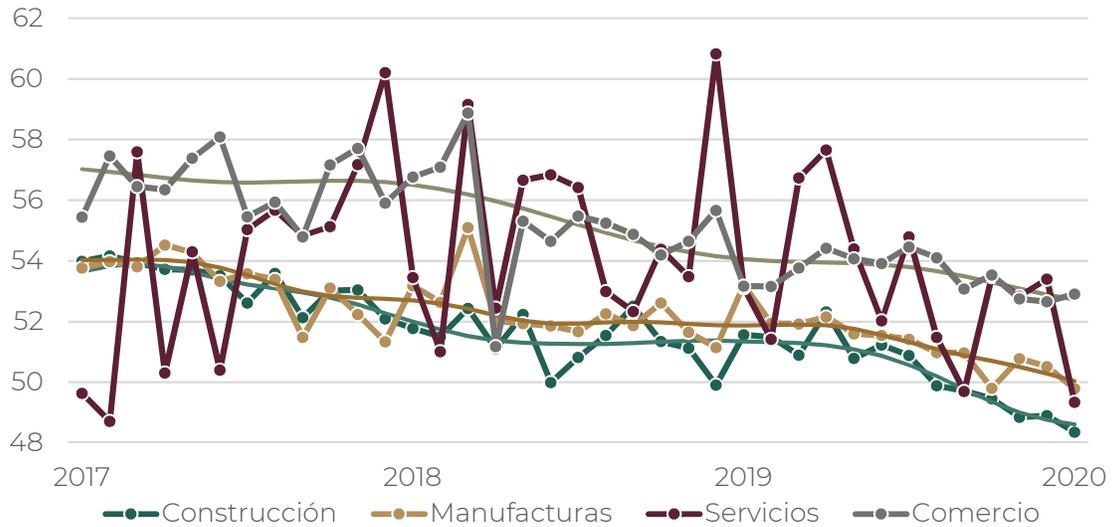
Nota: Sector servicios se presenta con datos originales

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.





EXPECTATIVAS EMPRESARIALES
Enero 2020



Nota: Sector servicios se presenta con datos originales
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

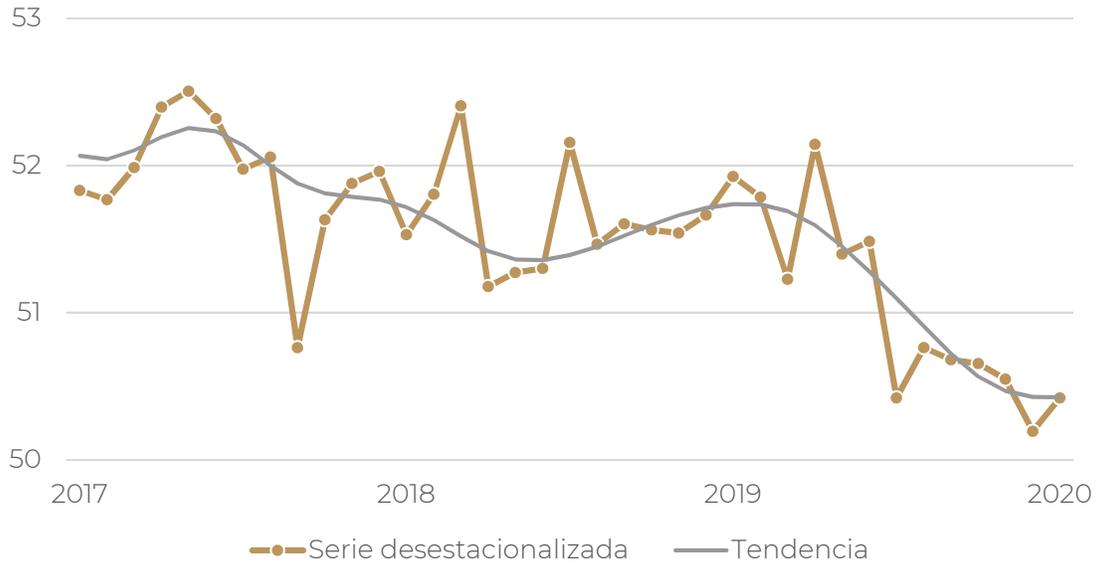
Los indicadores de expectativas empresariales, que toman en cuenta la situación de la producción de la empresa, registraron una caída en las expectativas del sector de la construcción, manufacturas y servicios. Mientras que el sector de servicios registró una caída.

El indicador de pedidos manufactureros detuvo su caída y se incrementó 0.45%, aunque en comparación anual se encuentra 2.9% por debajo del registrado en enero de 2019. Así, la tendencia del indicador llegó a un punto de inflexión.





INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo
Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Indicador IMEF

El Indicador IMEF es similar al Indicador de Pedidos Manufactureros, de hecho, hace las mismas preguntas, pero tiene un menor alcance y no es representativo de las industrias.

El sector manufacturero presentó una mejora en enero, aunque se mantiene en zona de contracción, de acuerdo con el indicador. El incremento se debió a un alza en cuatro de los cinco componentes: nuevos pedidos, producción, empleo e inventarios. El componente de entrega de productos mostró una ligera disminución.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO – Enero 2020

Índice	Dic 2019	Ene 2020	Cambio ^{1/}	Dirección	Tasa de Cambio	Tendencia (meses) ^{2/}
IMEF Manufacturero	47.0	48.2	1.2	Contracción	Menos rápida	9
Tendencia-ciclo	47.3	47.4	0.1	Contracción	Menos rápida	9





Ajustado por tamaño de empresa	46.7	49.4	2.7	Contracción	Menos rápida	6
Nuevos Pedidos	45.3	46.5	1.2	Contracción	Menos rápida	8
Producción	45.6	46.9	1.3	Contracción	Menos rápida	9
Empleo	43.8	44.7	0.9	Contracción	Menos rápida	11
Entrega de Productos	50.4	49.4	-1.0	Contracción	-	1
Inventarios	46.1	49.2	3.1	Contracción	Menos rápida	4

^{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.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO – Enero 2020

Índice	Dic 2019	Ene 2020	Cambio ^{1/}	Dirección	Tasa de Cambio	Tendencia (meses) ^{2/}
IMEF No Manufacturero	48.9	50.3	1.4	Expansión	-	1
Tendencia-ciclo	49.5	49.7	0.2	Contracción	Menos rápida	11
Ajustado por tamaño de empresa	49.7	50.3	0.6	Expansión	-	1
Nuevos Pedidos	49.0	50.7	1.7	Expansión	-	1
Producción	48.5	48.3	-0.2	Contracción	Más rápida	9
Empleo	47.5	47.0	-0.5	Contracción	Más rápida	10
Entrega de Productos	50.5	54.5	4.0	Expansión	Más rápida	3

^{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.

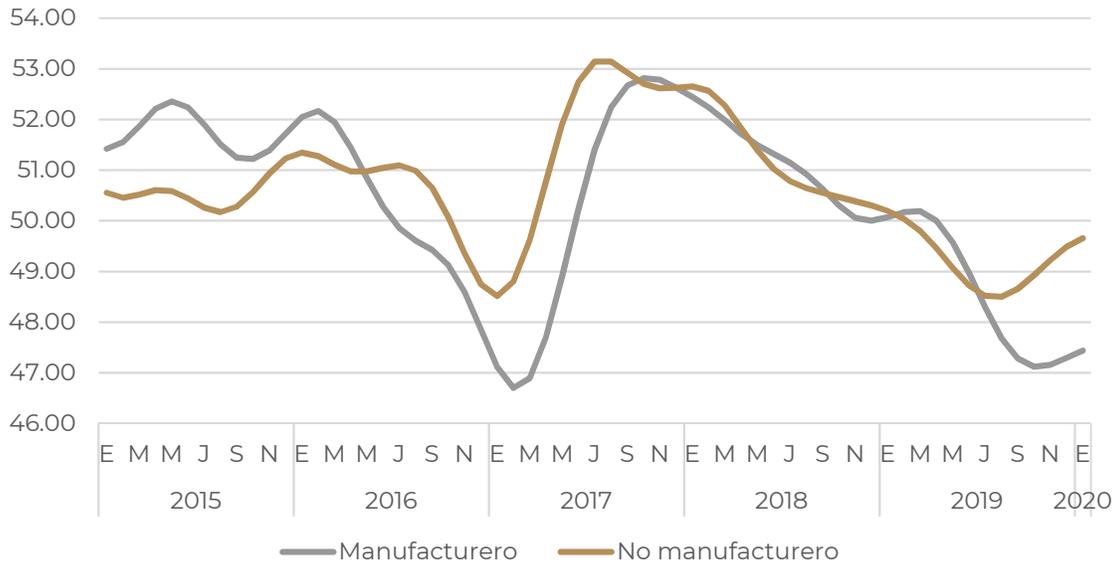
Fuente: IMEF.

En tanto, el indicador no manufacturero mostró una mejora, luego de una baja en diciembre. Dos de los cuatro componentes del índice presentaron un aumento, nuevos pedidos y entrega de productos; empleo vio una ligera reducción y producción se mantuvo prácticamente estático.





TENDENCIA DEL INDICADOR IMEF
Índice 50 = Umbral entre expansión y contracción
Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMEF



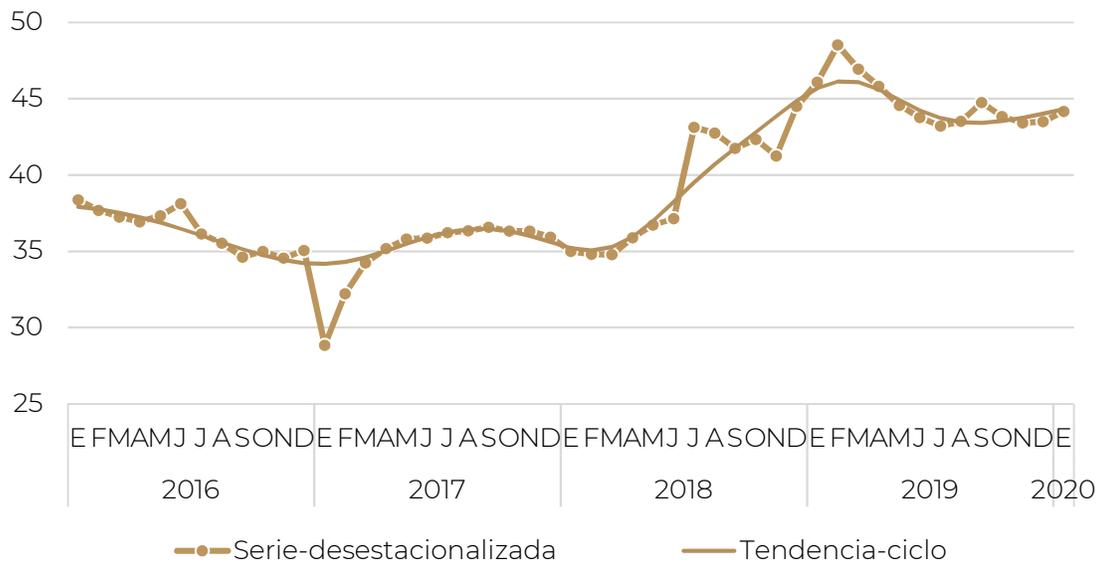


CONSUMO PRIVADO

Confianza del Consumidor

Durante enero la confianza del consumidor registró un repunte de 1.5% respecto al cierre de 2019, con lo que retomó una tendencia positiva. Sin embargo, se encuentra 4.1% por debajo del nivel que alcanzó hace un año.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI y el Banco de México

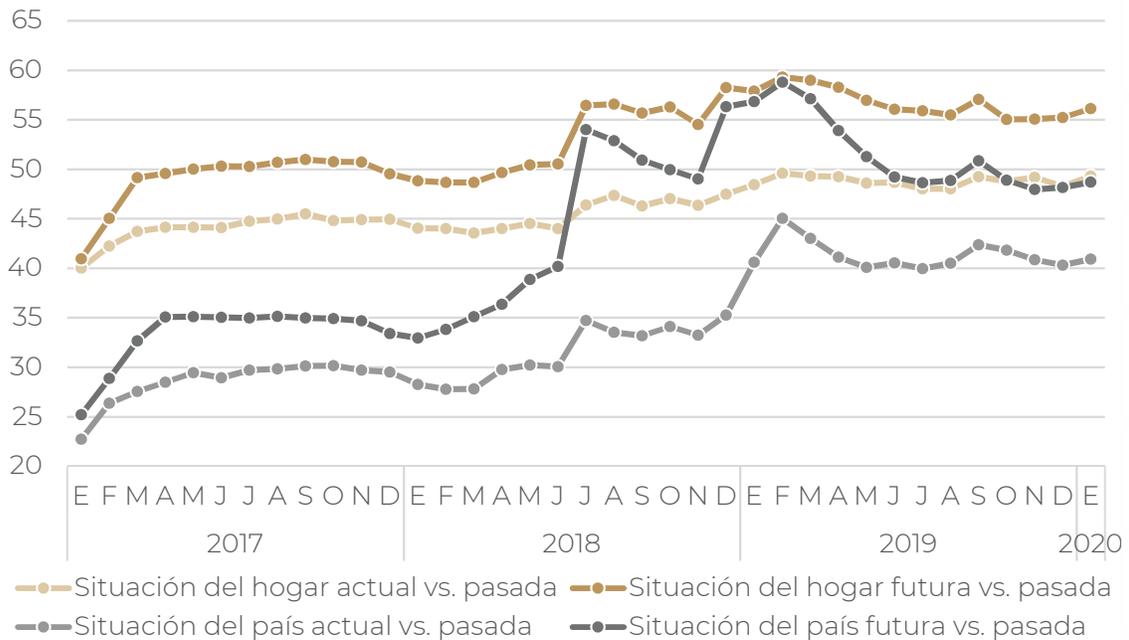
El alza en el indicador se debió a aumentos mensuales en todos sus componentes. El subíndice que compara la situación actual del hogar respecto al pasado se incrementó 2.1% en enero, seguido de la posibilidad de compra de bienes duraderos en 1.8%; la expectativa de la situación del hogar en 12 meses respecto a la actual con 1.6%; la situación actual del país respecto a hace un año en 1.6%; y la expectativa de la situación del país dentro de 12 meses respecto a hoy con 1.2%.

Destaca que sólo los subíndices de situación actual del país y hogar respecto a hace 12 meses se encuentran en un nivel mejor que el registrado en el mismo mes del año anterior.





COMPONENTES DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo
Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI y el Banco de México

En las preguntas que realiza la encuesta, pero que no son incluidas en el índice, destaca el alza de 3 puntos en la posibilidad de los consumidores de salir de vacaciones, de 1.9 puntos en la compra, construcción o remodelación de casa, 1.8 puntos en la planeación de comprar un automóvil y 1.6 puntos en la posibilidad de comprar bienes semi-duraderos y no duraderos.

Sin embargo, también destaca que aún no se recupera la confianza en la estabilidad de precios y la situación del empleo en el país, aunque en este último hubo mejoras en el mes.





ÍNDICES COMPLEMENTARIOS DE LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
Cifras desestacionalizadas – Enero 2020

Concepto	Nivel del Indicador	Diferencia en puntos respecto al mes previo	Diferencia en puntos respecto a igual mes de 2019
• Situación económica personal en este momento comparada con la de hace 12 meses.	47.9	0.8	0.6
• Situación económica personal esperada dentro de 12 meses comparada con la actual.	55.3	0.7	-1.7
• Posibilidades actuales de comprar ropa, zapatos, alimentos, etcétera comparadas con las de hace un año.	37.3	1.6	1.0
• Posibilidades económicas para salir de vacaciones de los miembros del hogar durante los próximos 12 meses ^{1/} .	31.9	3.0	0.5
• Posibilidades actuales de ahorrar alguna parte de sus ingresos ^{1/} .	31.3	0.0	-0.3
• Condiciones económicas para ahorrar dentro de 12 meses comparadas con las actuales ^{1/} .	51.0	0.3	-1.1
• Comparando con el año anterior ¿cómo cree que se comporten los precios en el país en los siguientes 12 meses? ^{1/} , ^{2/}	20.3	-0.6	-6.2
• Situación del empleo en el país en los próximos 12 meses.	46.1	1.1	-5.3
• Planeación de algún miembro del hogar para comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos dos años.	12.2	1.8	0.1
• ¿Considera algún miembro del hogar comprar, construir o remodelar una casa en los próximos dos años? ^{1/} .	17.2	1.9	1.3

^{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.



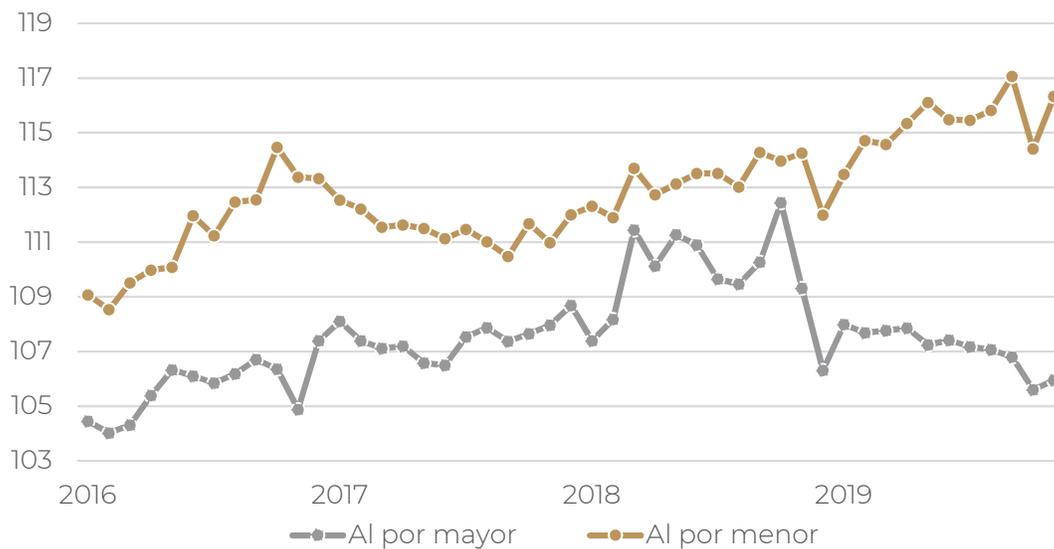


Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales

En noviembre los establecimientos comerciales al por mayor registraron un alza mensual de 0.35, la primera variación positiva desde julio. En tanto, los establecimientos al por menor registraron un alza de 1.7%.

En la comparación anual, los ingresos de los comercios al por mayor se ubicó 3.1% por debajo del nivel alcanzado un año antes. Mientras que al por menor el avance fue de 1.8%.

INGRESOS POR SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS
Serie desestacionalizada
Noviembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

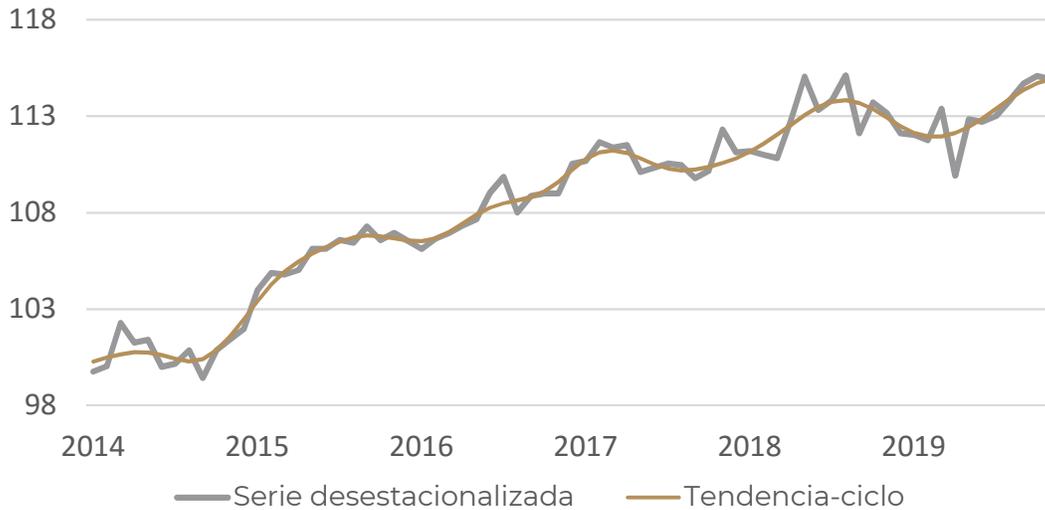
Encuesta Mensual de Servicios

Durante noviembre el sector servicios vio un retroceso de 0.15% respecto al mes anterior; en comparación anual el crecimiento fue de 1.54%. Así, los ingresos por servicios no financieros se mantienen en una senda de crecimiento importante para la economía al representar alrededor del 60% de la actividad económica.





INGRESOS TOTALES POR SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Noviembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

INGRESOS POR SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS POR SUBSECTOR
Variación porcentual
Noviembre 2019

Subsector	Variación anual	Variación mensual
Total de servicios	1.54%	-0.15%
Transporte, correos y almacenamiento	-1.39%	-0.69%
Información en medios masivos	3.90%	1.94%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	2.12%	6.45%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	-5.24%	-0.58%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	4.53%	4.57%
Servicios educativos	-1.78%	0.39%
Servicios de salud y de asistencia social	-0.40%	0.37%
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	-7.94%	0.93%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	3.64%	1.46%

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI



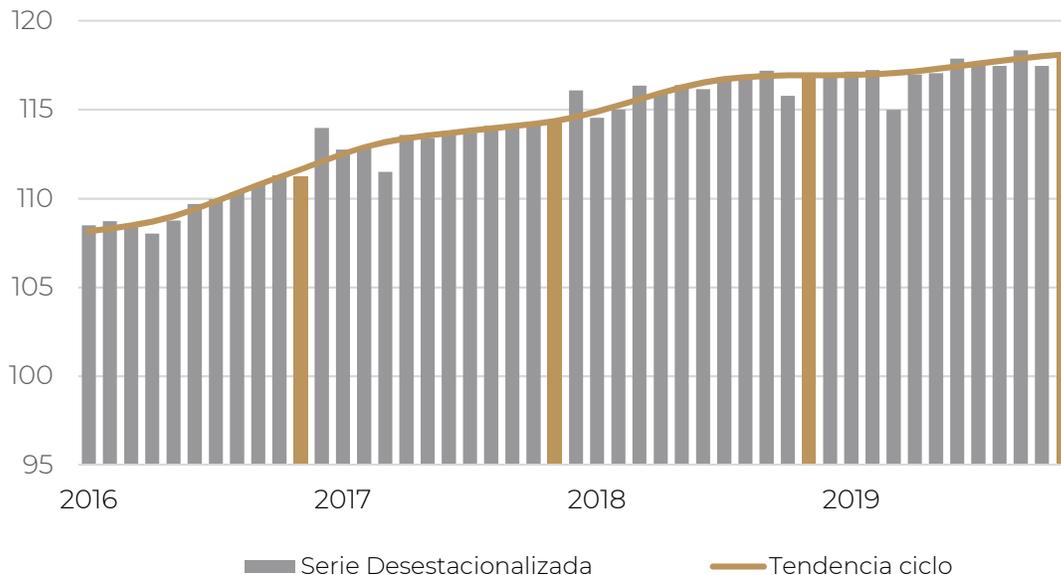


En el mes los subsectores que presentaron una baja fueron Transporte, correos y almacenamiento, y Servicios profesionales. Mientras que el mayor avance fue de los subsectores de Servicios inmobiliarios, y Servicios de apoyo a negocios.

Consumo Privado en el Mercado Interior

Durante noviembre el consumo avanzó 0.6%, luego del declive que registró en octubre. Así, en comparación anual registró un incremento de 1.1% que, si bien se aleja del ritmo de crecimiento de los últimos años, sugiere que se mantiene como uno de los motores de la economía y que parece retomar cierto impulso.

INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR Índice 2013 = 100 - Noviembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

El alza se explica por un mayor consumo de bienes y servicios nacionales, los cuales se incrementaron en 0.9 y 0.4%, respectivamente. Mientras que el consumo de bienes importados se redujo en 2.4%.

Pese a los resultados mensuales, en comparación anual el consumo de bienes importados muestra un mejor comportamiento.





INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO
Variación porcentual
Noviembre 2019

Concepto	Respecto al mes anterior	Respecto al mismo mes del año anterior
Total	0.6%	1.1%
Nacional	0.7%	0.9%
Bienes	0.9%	1.3%
Servicios	0.4%	0.3%
Importado	-2.4%	3.2%
Bienes	-2.4%	3.2%

p/ Cifras preliminares.

Fuente: INEGI.



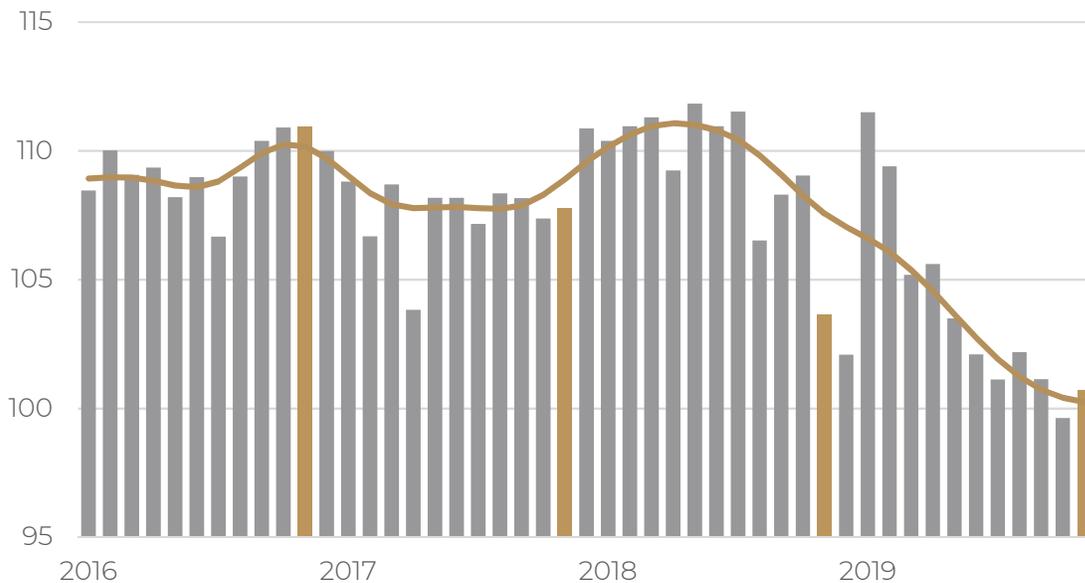


AHORRO E INVERSIÓN

Inversión Fija Bruta

La inversión se incrementó 1.1% en noviembre con respecto al mes anterior, con lo que parece haber tocado fondo. Sin embargo, en comparación anual se ubica 2.8% por debajo de lo registrado en 2018.

INVERSIÓN FIJA BRUTA Índice 2013 = 100 Noviembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

El incremento mensual se debió a alzas tanto en la construcción, específicamente la residencial, y la maquinaria y equipo, principalmente en este último.

En comparación anual sólo la construcción residencial y el equipo de transporte nacional muestran una variación positiva. Mientras que las mayores caídas las registran los rubros de construcción no residencial y la maquinaria, equipo y otros bienes importados.





INVERSIÓN FIJA BRUTA Y SUS COMPONENTES
Variación porcentual real
Marzo 2019

Concepto	Respecto al mes anterior	Respecto al mismo mes del año anterior
Inversión Fija Bruta	1.1	-2.8
Construcción	1.2	-2.4
Residencial	3.1	4.2
No residencial	-0.5	-8.4
Maquinaria y Equipo	2.7	-2.5
Nacional	4.5	4.7
Equipo de transporte	6.2	14.5
Maquinaria, equipo y otros bienes	0.2	-6.1
Importado	0.9	-6.7
Equipo de transporte	5.8	-3.9
Maquinaria, equipo y otros bienes	-0.8	-7.5

* Cifras preliminares.

Fuente: INEGI.

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras

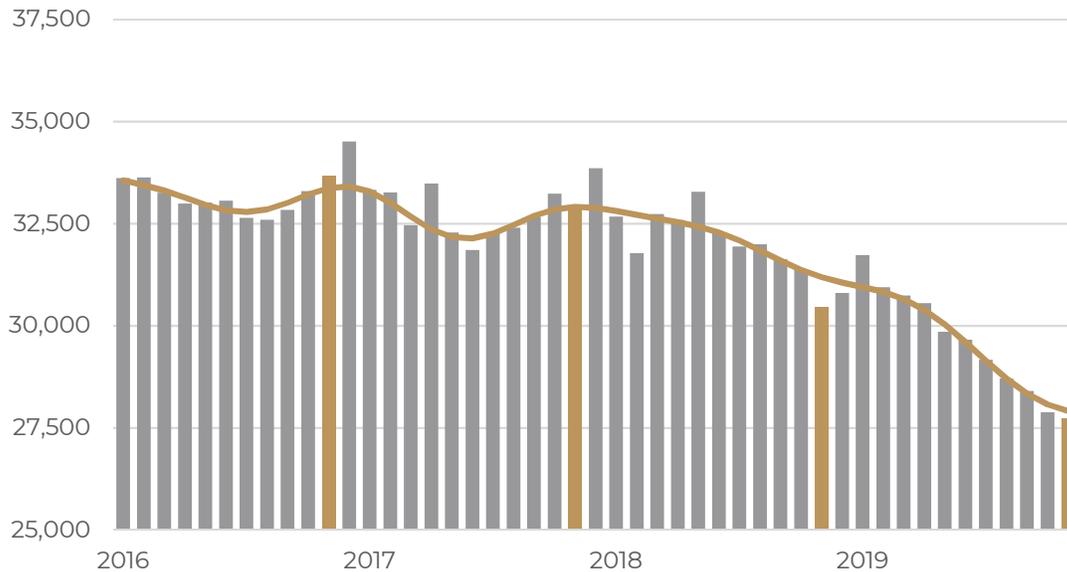
Durante noviembre el sector de la construcción continuó con el declive que lo ha caracterizado durante los últimos dos años.

El valor de la producción de las empresas constructoras se ubicó en 27,727 millones de pesos, con datos desestacionalizados. Esto implica una caída mensual de 0.55% y un retroceso de 8.98% en comparación anual.





VALOR DE LA PRODUCCIÓN DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Millones de pesos constantes
Noviembre 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Anuncio de Política Monetaria

El 13 de febrero el Banco de México anunció la decisión de disminuir en 25 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 7%.

En el comunicado se resalta la desaceleración económica y los riesgos a la baja a nivel internacional, mismos que se han visto presionados por el brote de coronavirus en China y que se ha extendido por países desarrollados, principalmente. En tanto, la economía mexicana se ha mantenido estancada y se espera una reducción en las expectativas de crecimiento para 2020.

En cuanto a la inflación, se anticipa una trayectoria ligeramente superior a la estimada al cierre del año.

Finalmente, destaca que la decisión se dio de manera unánime. Esto significa que el subgobernador Gerardo Esquivel, quien en reuniones pasadas había votado por reducir la tasa en 50 puntos base, también votó por la reducción de sólo 25 puntos.



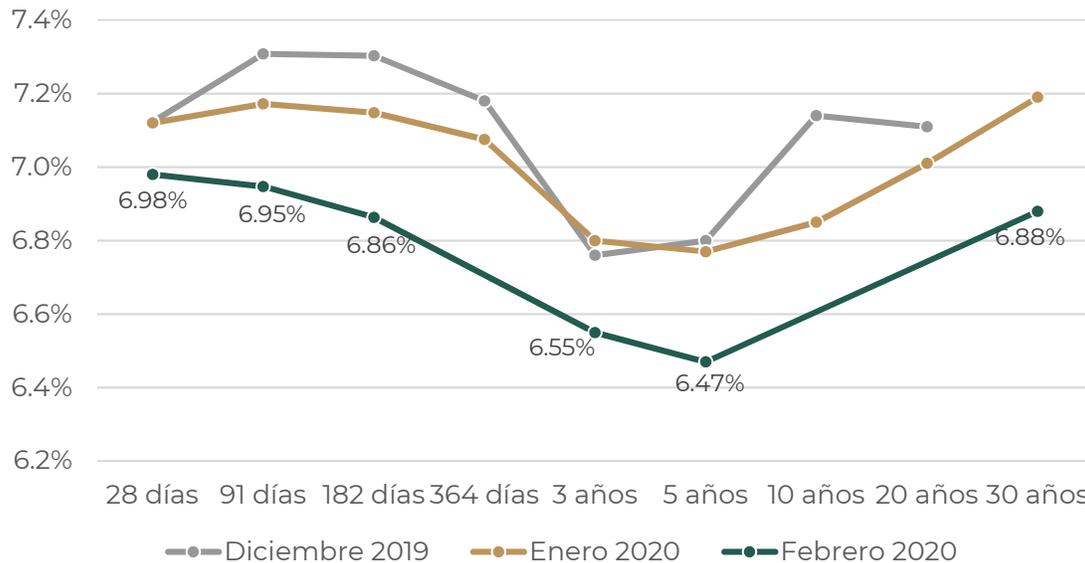


Tasas de interés

La curva de rendimientos de la deuda mexicana mantuvo su forma, pero se ubicó en niveles inferiores, producto de las bajas en la tasa de interés de referencia del Banco de México.

La pendiente decreciente en el corto y mediano plazo implica que los inversionistas ven más riesgos en el corto plazo que en el mediano, por lo que el rendimiento debe ser superior. La percepción de incertidumbre sobre temas comerciales, económicos y políticos internos entre empresarios e inversionistas, que domina las encuestas de opinión, se observa en estos datos.

CURVA DE RENDIMIENTOS DE LA DEUDA GUBERNAMENTAL



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México.





FINANZAS PÚBLICAS

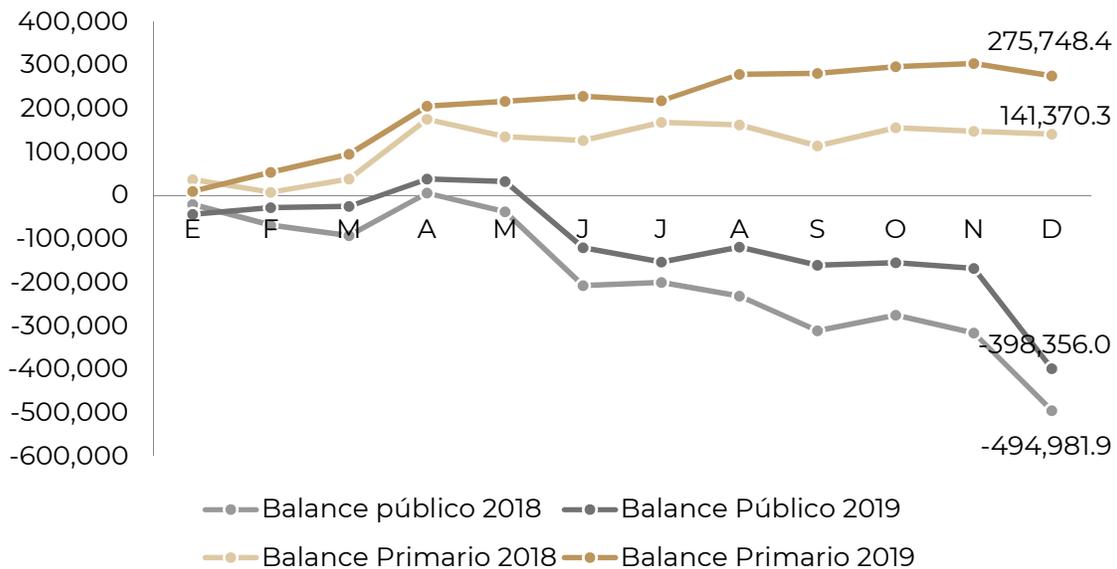
Este año las finanzas públicas reflejaron una política que tenía como principal objetivo lograr un desarrollo estable, equitativo e incluyente a través de la estabilización de la deuda pública como proporción del PIB, finanzas públicas sanas y trayectorias sostenibles de las principales variables económicas.

Balance presupuestario

El balance del sector público registró al final del año un déficit de 398,356 millones de pesos, monto inferior en 105,485 millones pesos a lo proyectado originalmente e inferior al déficit de 2018 de 494,982 millones de pesos.

Por su parte el balance primario registró un superávit de 275,748 millones de pesos, monto mayor al superávit observado en 2018 de 141,370 millones de pesos y mayor al superávit primario estimado en los criterios generales de política económica para 2019.

BALANCE DE FINANZAS PÚBLICAS
Millones de pesos (2018 - 2019)



Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público





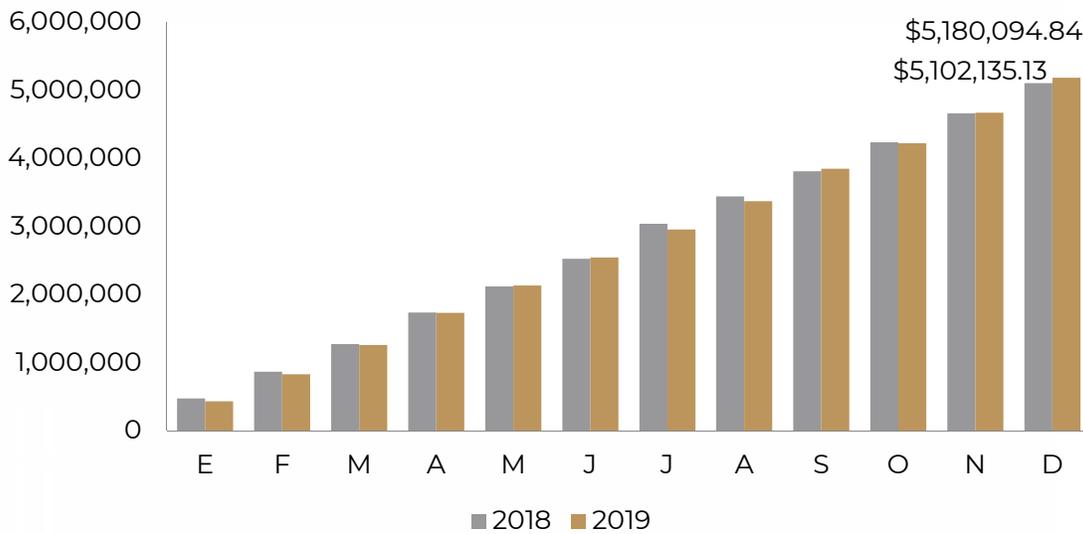
El gobierno de esta administración se ha comprometido con el sector energético. Para fortalecer las finanzas de Pemex y con ello mejorar su rentabilidad a largo plazo, en el mes de septiembre, el gobierno realizó una aportación patrimonial por 97,131 millones de pesos, fondo que fue destinado a la amortización de sus pasivos. El gobierno utilizó activos financieros disponibles como fuente de financiamiento; la operación implicó una reducción en la deuda bruta de Pemex y del sector público.

Asimismo, para compensar los menores ingresos respecto a los estimados para este año, al cierre del diciembre se registró un uso de recursos del Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios (FEIP) por 125 mil millones de pesos.

Ingresos Presupuestarios

Al cierre del año los ingresos presupuestarios del sector público fueron de 5.38 billones de pesos. Cifra superior en 86,101 millones de pesos a lo previsto en la Ley de Ingresos y mayor en 1.6% real respecto a 2018.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS
Millones de pesos (2018- 2019)



Pesos de julio de 2018

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público

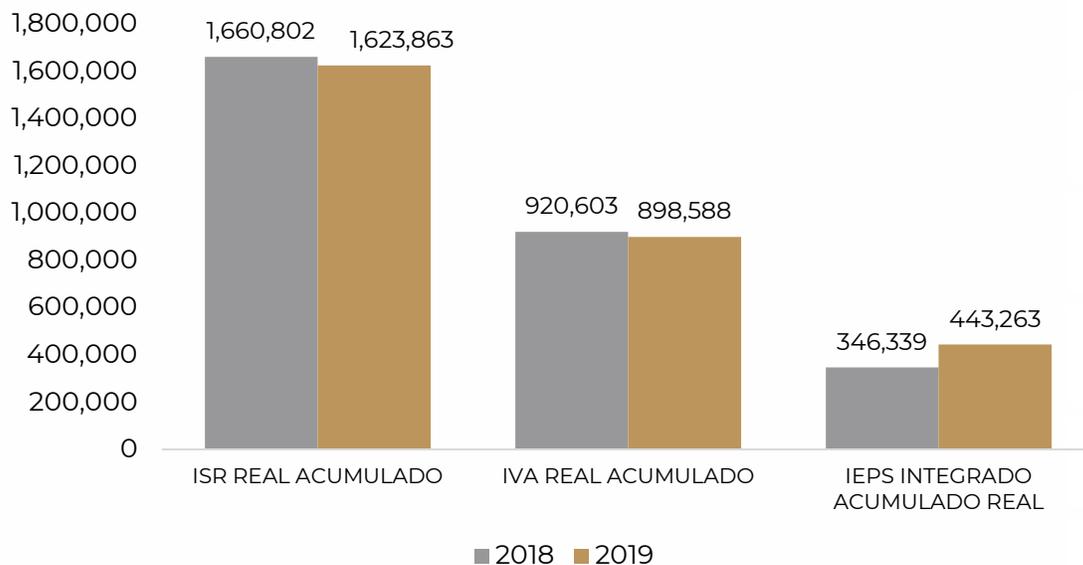




En 2019 hubo una reducción en los ingresos debido a la baja recaudación. Durante este año los más afectados fueron los ingresos petroleros debido a que al inicio del año la producción había disminuido y los precios bajaron. Para el caso de los ingresos tributarios, durante el año la recaudación fue menor resultado del bajo dinamismo económico, así como a la existencia de un saldo mayor de devoluciones de IVA provenientes de 2018; esto se vio compensado en cierta parte por la alta recaudación del IEPS en su composición petrolera.

De los ingresos cabe destacar que, si bien la recaudación no fue alta, la parte de los ingresos no tributarios fue mayor en 251,215 millones de pesos a lo programado, la CFE tuvo mayores ingresos por 10,300 millones de pesos, y también las entidades de control presupuestario directo.

INGRESOS TRIBUTARIOS
Millones de pesos (2018-2019)



Pesos de julio de 2018

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público



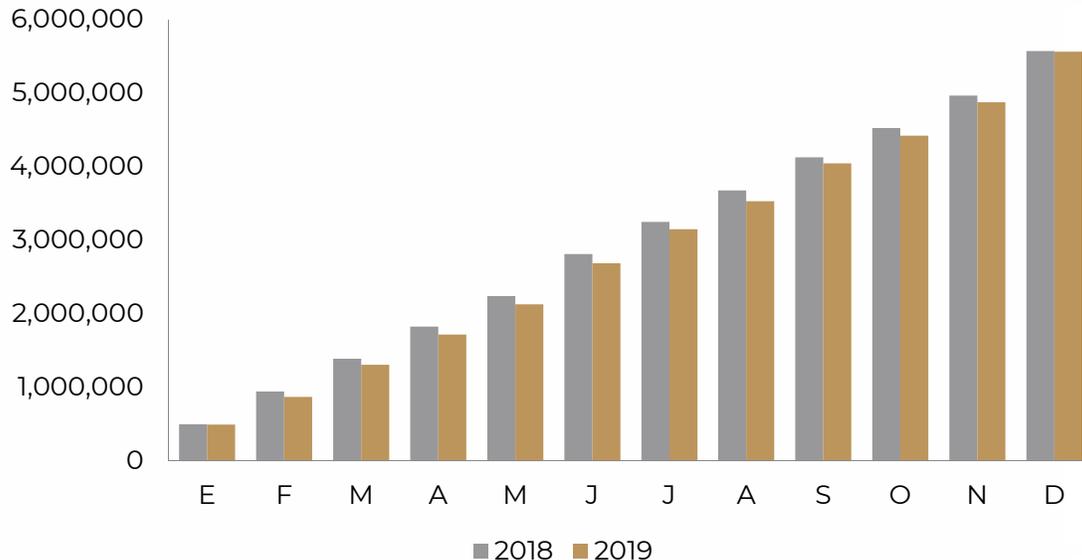


Gasto

El gasto neto pagado se ubicó en 5.79 billones de pesos, monto inferior al previsto en el programa en 15,600 millones de pesos y menor al monto ejercido en 2018 en términos reales.

Por su parte el gasto no programable fue inferior en 130,696 millones de pesos a lo previsto debido al menor costo financiero, menor pago de Adefas y menores participaciones.

GASTO NETO PAGADO
Millones de pesos (2018–2019)



Pesos de julio de 2018

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Deuda Pública

Reducir la deuda pública ha sido uno de los mayores compromisos de esta administración, por lo cual su manejo durante este periodo fue realizado bajo entera responsabilidad manteniendo una tendencia estable respecto a la proporción del PIB. Al cierre de este año la deuda pública se ubicó en 44.7% del PIB. Cifra menor en 0.2 puntos al nivel de deuda observado al final de 2018 y menor al monto presentado en el paquete económico 2019 que era de 45.3%.



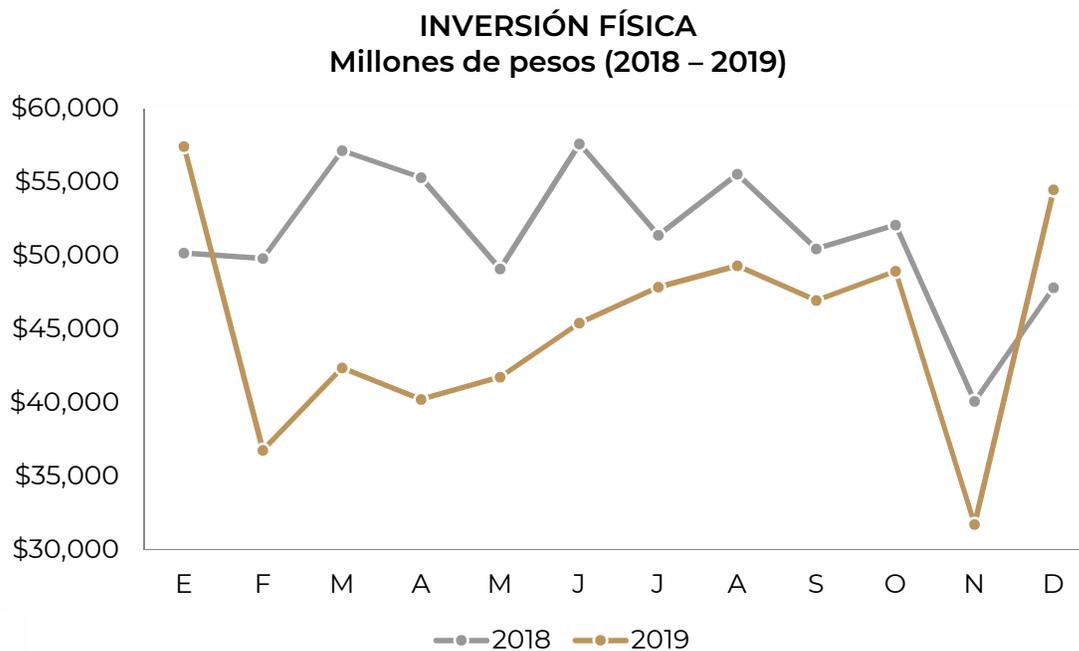


Al cierre del cuarto trimestre de 2019, el saldo de la deuda neta del gobierno federal se ubicó en 8.54 billones de pesos. Por su parte el saldo de la deuda externa neta del gobierno federal ascendió a 99,369.9 millones de dólares.

Por su parte el SHRFSP, ascendió a 10.87 billones de pesos.

Inversión Física

La inversión física a lo largo de 2019 fue decreciente hasta cerrar el año con una disminución del 11.8% considerando el periodo de enero a diciembre respecto al año anterior, aun cuando en el último mes del año se invirtió en sectores severamente castigados durante el resto del año como lo fueron Ciencia y tecnología, el sector agropecuario, protección ambiental, vivienda y servicios a la comunidad y legislación.



Fuente: Datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público





SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-diciembre			Diferencia nominal	Variación % real
	2018 ^{p/}	2019			
		Programa	Observado ^{p/}		
Balance público	-494,981.9	-503,841.2	-398,356.0	105,485.2	n.s.
Balance público sin inversión^{y/}	-25,151.7	0.0	88,064.0	88,064.0	n.s.
Balance presupuestario	-474,240.2	-503,841.2	-402,140.2	101,701.0	n.s.
Ingreso presupuestario	5,115,111.1	5,298,188.4	5,384,289.1	86,100.7	1.6
Gasto neto presupuestario	5,589,351.3	5,802,029.6	5,786,429.3	-15,600.3	-0.1
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	4,064,660.8	4,111,392.6	4,226,487.9	115,095.3	0.3
Balance primario	1,524,690.5	1,690,637.0	1,559,941.4	-130,695.6	-1.3
Balance Público por entidad	-20,741.7	0.0	3,784.2	3,784.2	n.s.
Balance presupuestario	141,370.3	245,733.3	275,748.4	30,015.1	88.2
Balance del Gobierno Federal	-494,981.9	-503,841.2	-398,356.0	105,485.2	n.s.
Empresas Productivas del Estado	-474,240.2	-503,841.2	-402,140.2	101,701.0	n.s.
Balance de Pemex	-493,060.8	-485,345.2	-498,166.7	-12,821.5	n.s.
Balance de la CFE	-43,671.6	-59,468.0	32,392.1	91,860.1	n.s.
Organismos de control presupuestario directo	-61,810.7	-65,445.0	26,409.2	91,854.2	n.s.
Balance de IMSS	18,139.1	5,977.0	5,982.9	5.9	-68.2
Balance de ISSSTE	62,492.2	40,972.1	63,634.4	22,662.3	-1.7
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	32,978.8	30,979.4	56,372.7	25,393.4	64.9
Partidas informativas	29,513.4	9,992.7	7,261.6	-2,731.1	-76.3
RFSP	-20,741.7	0.0	3,784.2	3,784.2	n.s.
RFSP primario					

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

^{p/} Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

^{y/} Excluye hasta el 2% del PIB de la inversión física del Gobierno Federal y las Empresas Productivas del Estado de acuerdo con el artículo 1 de la LIF2019.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-diciembre			Diferencia nominal	Variación % real
	2018 ^{p/}	2019			
		Programa	Observado ^{p/}		
Total	5,115,111.1	5,298,188.4	5,384,289.1	86,100.6	1.6
Petroleros	978,368.7	1,044,956.8	955,054.9	-89,901.9	-5.8
Empresas Productivas del Estado (Pemex)	436,621.5	524,291.6	523,132.1	-1,159.5	15.6
Gobierno Federal	541,747.2	520,665.2	431,922.8	-88,742.4	-23.1
Fondo Mexicano del Petróleo	541,747.4	520,665.2	431,895.8	-88,769.4	-23.1
ISR de contratistas y asignatarios	-0.2	0.0	27.0	27.0	n.s.
No petroleros	4,136,742.4	4,253,231.6	4,429,234.2	176,002.6	3.3
Gobierno Federal	3,329,879.7	3,431,692.2	3,574,157.3	142,465.1	3.6
Tributarios	3,062,334.2	3,311,373.4	3,202,623.7	-108,749.7	0.9
Impuesto sobre la Renta	1,664,241.7	1,751,759.7	1,686,618.0	-65,141.7	-2.2
IVA	922,238.3	995,203.3	933,326.8	-61,876.5	-2.3
IEPS	347,435.5	437,900.9	460,495.6	22,594.7	27.9
Importaciones	65,542.6	70,292.0	64,740.6	-5,551.4	-4.7
Impuesto por la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos	5,470.4	4,501.9	5,803.1	1,301.2	2.4
Otros	57,405.7	51,715.6	51,639.7	-75.9	-13.2
No tributarios	267,545.5	120,318.8	371,533.6	251,214.8	34.0
Organismos de control presupuestario directo	398,027.0	403,313.3	426,550.8	23,237.4	3.4
IMSS	345,395.3	366,290.0	381,534.8	15,244.8	6.6
ISSSTE	52,631.7	37,023.3	45,015.9	7,992.6	-17.5
Empresa productiva del Estado (CFE)	408,835.7	418,226.0	428,526.1	10,300.1	1.1
<i>Partidas informativas</i>					
Ingresos tributarios sin IEPS de combustibles	2,874,668.2	3,042,072.9	2,905,144.8	-136,928.1	-2.5

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

^{p/} Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-diciembre		Diferencia nominal	Variación % real	
	2018 ^{p/}	2019			
		Programa	Observado ^{p/}		
Total	5,589,351.3	5,838,059.7	7,786,429.3	-51,630.4	-0.1
Gasto primario	4,974,310.7	5,088,985.3	5,119,951.2	30,965.9	-0.7
Programable	4,064,660.8	4,147,422.7	4,226,487.9	79,065.2	0.3
Gobierno Federal	2,987,939.6	2,937,862.7	3,085,160.5	147,297.9	-0.4
Ramos autónomos	119,155.8	112,337.5	106,747.9	-5,589.5	-13.6
Ramos administrativos	1,161,536.0	1,136,594.4	1,287,386.2	150,791.8	6.9
Ramos generales	1,707,247.8	1,688,930.8	1,691,026.4	2,095.6	-4.4
Organismos de control presupuestario directo	971,644.4	1,070,061.1	1,081,990.7	11,929.6	7.4
IMSS	682,140.4	746,738.9	746,411.0	-327.9	5.6
ISSSTE	289,504.0	323,322.2	335,579.7	12,257.5	11.8
Empresas productivas del Estado	822,591.7	899,304.6	853,596.8	-45,707.8	0.1
Pemex	376,375.6	464,601.6	380,896.1	-83,705.5	-2.3
CFE	446,216.1	434,702.9	472,700.1	37,997.7	2.2
(-) Operaciones compensadas	717,514.9	759,805.6	794,260.1	34,454.2	6.8
No programable	909,649.9	941,562.5	893,463.3	-48,099.2	-5.2
Participaciones	844,045.2	919,817.4	878,924.5	-40,892.9	0.5
Adefas y otros	65,604.7	21,745.1	14,538.7	-7,206.3	-78.6
Costo financiero	615,040.6	749,074.4	666,478.1	-82,596.3	4.6
Partidas informativas					
Gasto corriente estructural	2,304,141.0	2,315,037.0	2,335,285.4	20,248.4	-2.2

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

^{p/} Cifras preliminares.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





INVERSIÓN FÍSICA DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Millones de pesos – Enero a diciembre

Clasificación	2018	2019	Var. real
Desarrollo social	216,533.5	211,797.6	-5.6
Protección ambiental	7,637.8	4,999.6	-36.8
Vivienda y servicios a la comunidad	162,412.0	179,212.9	6.5
Salud	15,833.2	10,440.0	-36.4
Recreación, cultura y otras manifestaciones	279.7	545.4	88.2
Educación	16,018.3	16,105.3	-3.0
Protección social	14,352.4	494.4	-96.7
Otros asuntos sociales	0.0	0.0	n.s.
Desarrollo económico	378,959.6	313,149.2	-20.3
Asuntos económicos, comerciales y laborales	4,568.2	3,118.7	-34.1
Agropecuaria, silvicultura, pesca y caza	5,040.1	4,515.8	-13.5
Combustibles y energía	229,459.0	239,357.2	0.7
Minería, manufacturas y construcción	0.0	0.0	n.s.
Transporte	60,741.3	51,877.9	-17.6
Comunicaciones	527.0	168.2	-69.2
Turismo	693.2	557.1	-22.5
Ciencia, tecnología e innovación	2,323.1	142.4	-94.1
Otras industrias y otros asuntos económicos	75,607.7	13,411.9	-82.9

Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

Las cifras son preliminares para 2018.

n.s.: no significativo.

Fuente: Elaboración propia con datos de SHCP





SECTOR EXTERNO

Balanza Comercial

La balanza comercial de diciembre registró un saldo superavitario por 3,068.3 millones de dólares. Esto es resultado de una entrada de 38,663.3 millones de dólares por concepto de importaciones y una salida de 35,595 millones de dólares por importaciones.

BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE MÉXICO

Concepto	Diciembre*	
	Millones de dólares	Variación % anual
Exportaciones Totales	38,663.3	3.0
Petroleras	2,306.5	4.3
No petroleras	36,356.8	2.9
Agropecuarias	1,689.9	7.5
Extractivas	586.7	5.7
Manufactureras	34,080.1	2.6
Automotrices	11,860.0	2.7
No automotrices	22,220.1	2.6
Importaciones Totales	35,595.0	-0.3
Petroleras	3,664.6	-9.7
No petroleras	31,930.4	0.9
Bienes de consumo	4,996.0	4.1
Petroleras	1,416.4	2.5
No petroleras	3,579.6	4.8
Bienes intermedios	27,076.3	-1.0
Petroleras	2,248.2	-16.0
No petroleras	24,828.1	0.6
Bienes de capital	3,522.7	-0.6
Saldo de la Balanza Comercial	3,068.3	65.0

Nota: Debido al redondeo, las sumas de los parciales pueden no coincidir con los totales.

* Cifras oportunas.

S.S. Sin significado.

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

Durante todo el año el saldo fue por un superávit de 5,820.3 millones de dólares. Se trata del primer año desde 2012 en que se registra un superávit, en buena parte debido a que la desaceleración del mercado interno ocasionó una caída de 1.9% de las importaciones, cuando el año anterior se incrementaron más de 10%.



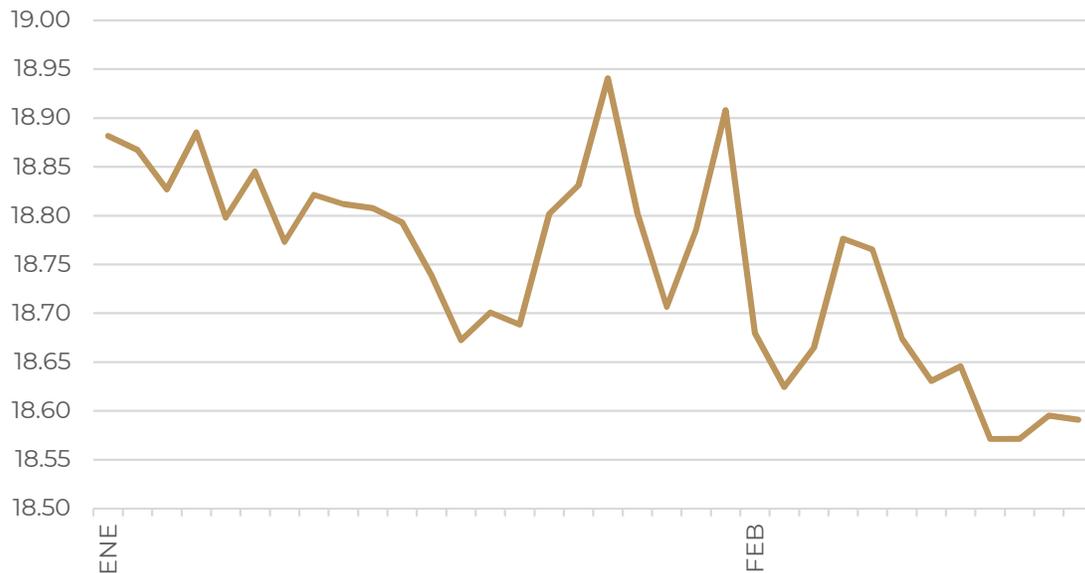


Mientras que las exportaciones se incrementaron en el año 2.3%, frente a 2019 cuando también crecieron más de 10%, signo de la debilidad de la demanda a nivel global.

Tipo de cambio

El tipo de cambio durante febrero mantuvo la tendencia de apreciación que se ha registrado en lo que va del año. Al cierre del mercado del 19 de febrero, el tipo de cambio se ubicó en 18.59 pesos por dólar, lo que representa una apreciación de 2.9% en lo que va del año.

TIPO DE CAMBIO
Determinación FIX al 19 de febrero



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

La mayor depreciación se dio el 7 de febrero, cuando la cotización se elevó 0.6% a 18.78 pesos por dólar, por temores en los mercados internacionales ante el brote de coronavirus. En tanto la mayor apreciación, se dio el 4 de febrero, al apreciarse la moneda 1.2%, luego de que China redujera sus tasas de interés como medida de estímulo ante los impactos que el brote del virus pudiera tener.





RESUMEN DEL TIPO DE CAMBIO EN 2020

	Tipo de cambio fin de periodo ^{1/}	Tipo de cambio promedio	Variación mensual	Variación respecto al cierre de 2018
Enero	18.9082	18.8040	-1.59%	-1.88%
Febrero	18.5910	18.6492	-0.82%	-2.89%

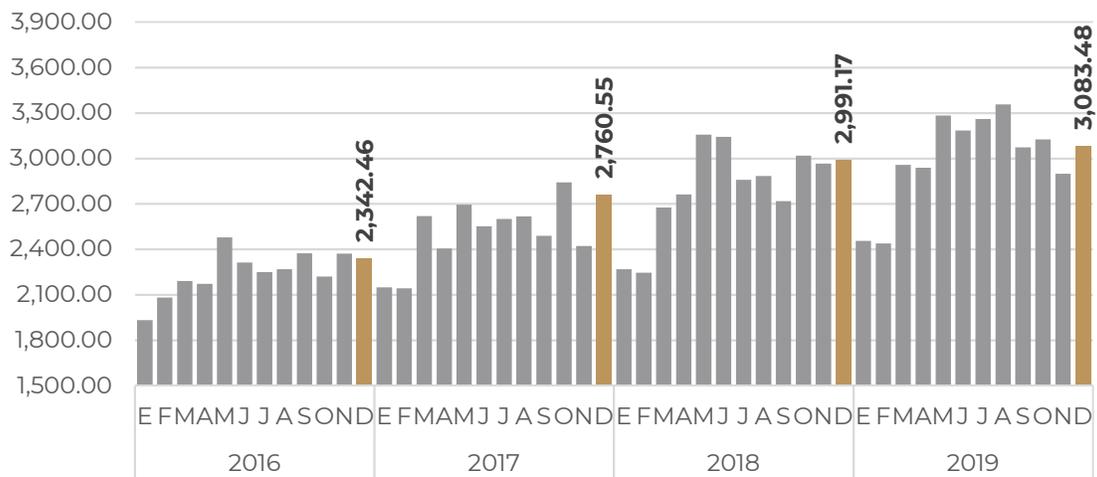
^{1/} Hasta el 19 de febrero de 2020.

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México.

Remesas familiares

Las remesas durante el último mes del 2019 sumaron 3,083.5 millones de dólares, lo que representa un incremento anual de 3.1%. Así, durante todo el año los recursos remitidos al país fueron de 36,049 millones de dólares.

REMESAS MENSUALES Millones de dólares – Diciembre 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

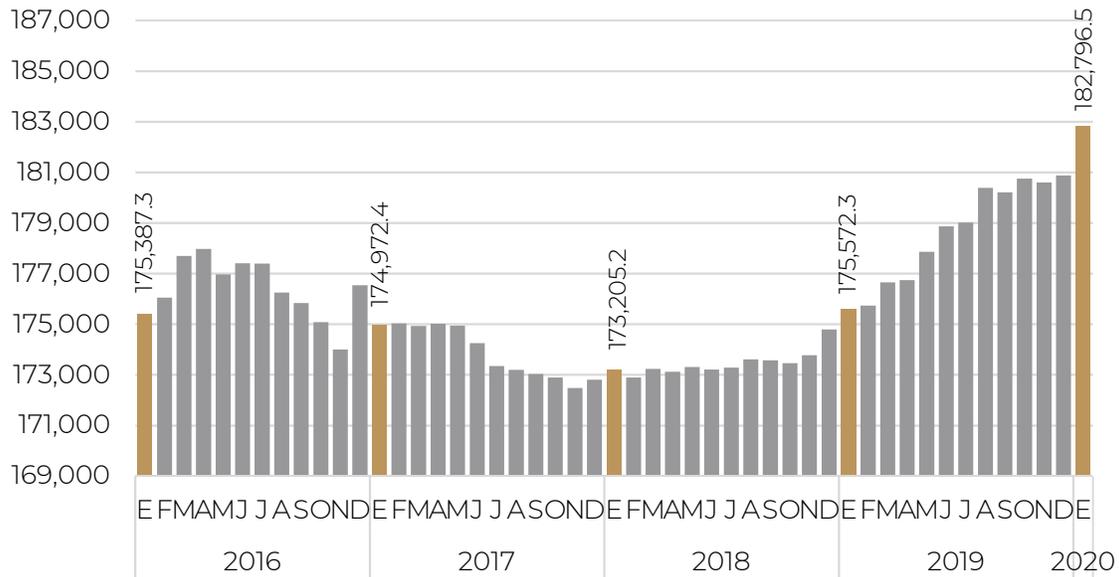
Reservas internacionales

Al cierre de enero el saldo de las reservas internacionales del Banco de México se ubicó en 182,797 millones de dólares, lo que representa un incremento mensual de 1.1% y anual de 4.1%. Se trata del mayor nivel desde mediados de 2015.





SALDO DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
Millones de dólares
Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

Inversión Extranjera Directa

Durante el 2019 el país recibió 32,921 millones de dólares de Inversión Extranjera Directa, lo que representa un aumento de 4.2% respecto al año anterior, con datos preliminares.

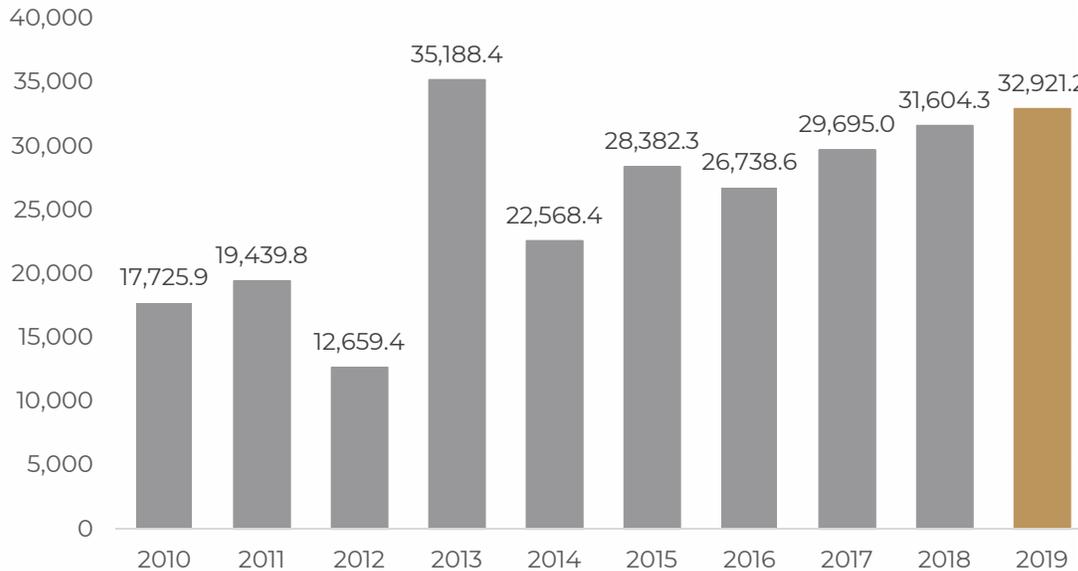
El avance se da a pesar de la incertidumbre proveniente del proceso de ratificación del Tratado México-Estados Unidos-Canadá, que vivió momentos de tensión en algunos momentos, y los cambios en política que representó el primer año de gobierno de la nueva administración.

El dato es el segundo más alto en la historia del país, superada sólo por 2013, cuando alrededor de la mitad de la IED fue conformada por la compra de Grupo Modelo por AB InBev.





INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Flujos al primer trimestre de cada año (millones de dólares)



Información preliminar para cada año

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Economía

La mayor parte de la IED en el año correspondió a reinversión de utilidades, la cual creció 43% respecto al año pasado; seguido de nuevas inversiones, las cuales fueron 12% mayores a 2018.

COMPARATIVO DE LA IED REPORTADA 2018-2019
Millones de dólares al primer trimestre del año

	2018	2019	Variación	
			Absoluta	Relativa %
Total	31,604.3	32,921.2	1,316.9	4.2%
Nuevas inversiones	11,468.3	12,839.3	1,371.0	11.9%
Reinversión de utilidades	12,251.2	17,481.2	5,230.0	42.69%
Cuentas entre compañías	7,884.8	2,600.8	-5,284.0	-67.0%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Economía.



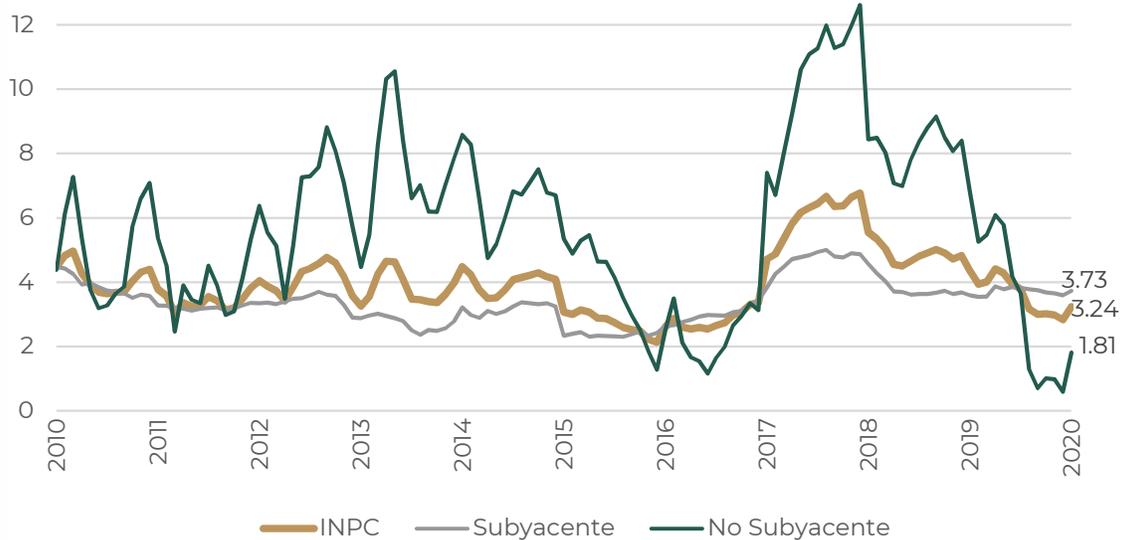


COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

En enero de 2020 la inflación anual se encontró en 3.24%, la variación del componente no subyacente en 1.81% y del subyacente en 3.73%. Tanto la inflación general como el componente subyacente, que resulta ser un buen predictor de la tendencia en el mediano plazo, se encontraron en el rango de 3 +/-1 punto porcentual.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUBÍNDICES
Variación porcentual mensual – Enero 2020



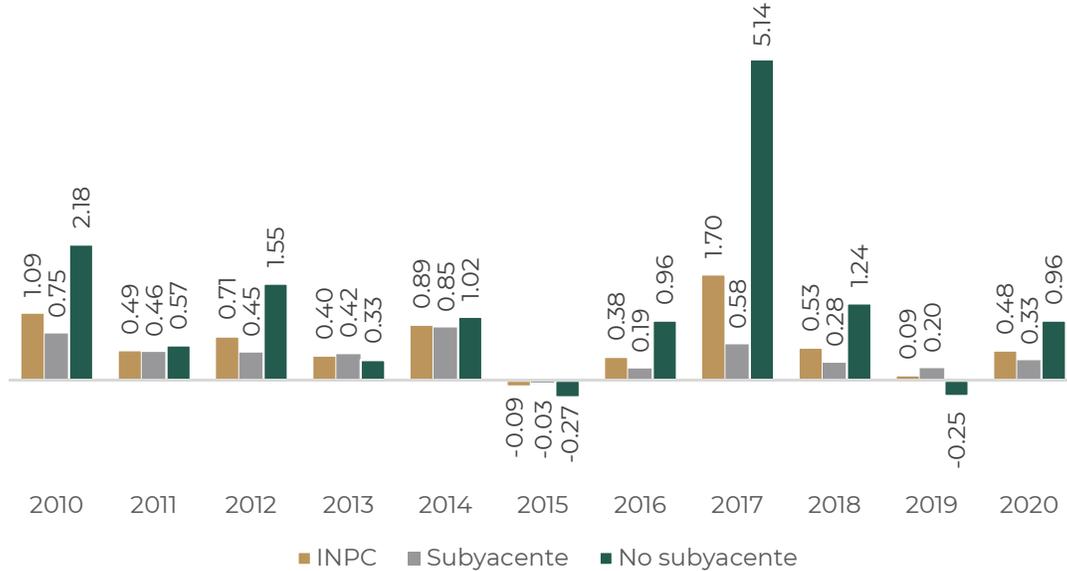
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

En comparación mensual el incremento de la inflación fue de 0.48% para la inflación subyacente 0.33% y la no subyacente 0.96%.





ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUBÍNDICES
Variación porcentual anual – Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Los bienes que tuvieron mayor incidencia para que la inflación se ubicara al alza fueron el tomate rojo y verde y los cigarros, aquellos con la mayor incidencia a la baja fueron el transporte aéreo y servicios turísticos.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Genéricos con mayor y menor incidencia – Enero 2020

Productos con precios al alza	Variación mensual %	Incidencia mensual	Productos con precios a la baja	Variación mensual %	Incidencia mensual
Jitomate	18.53	0.134	Transporte aéreo	-31.87	-0.086
Cigarros	8.76	0.078	Servicios turísticos en paquete	-12.42	-0.047
Tomate verde	30.59	0.044	Gas doméstico LP	-2.17	-0.043
Loncherías, fondas, torterías y taquerías	0.85	0.040	Pollo	-2.45	-0.036
Gasolina de bajo octanaje	0.64	0.034	Nopales	-15.56	-0.018

Fuente: INEGI



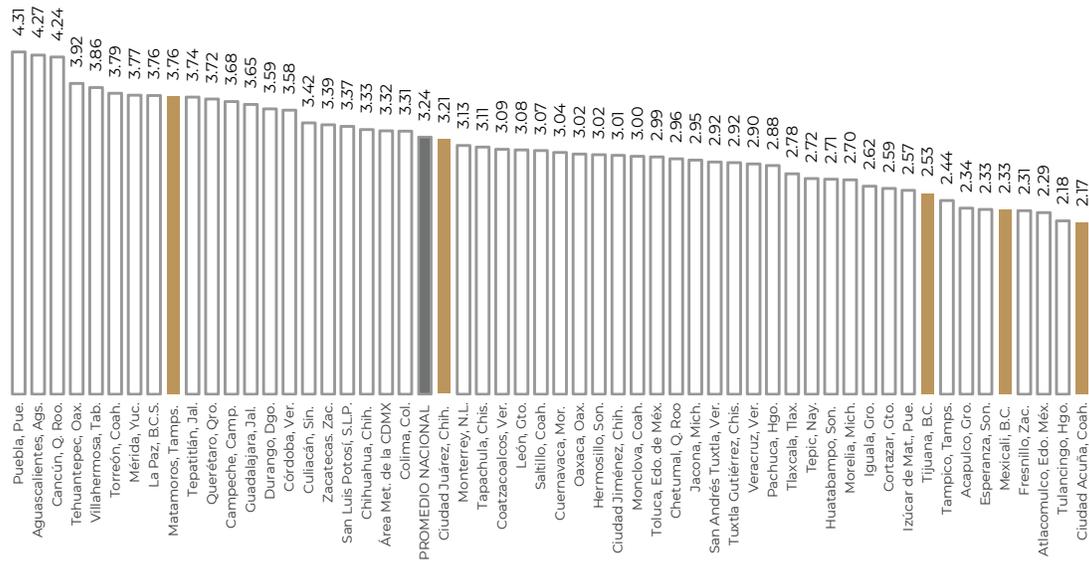


Evolución de los precios por ciudad

El INEGI levanta los precios de los 299 genéricos en 55 ciudades que contemplan a las 32 entidades federativas y que cuentan con más de 20,000 habitantes. Cinco de estas ciudades se encuentran en la ZLFN, donde el salario mínimo tuvo un incremento de 20% en 2019 y 5% en 2020.

En enero de 2020, cuatro de estas cinco ciudades presentaron una inflación menor a la del promedio nacional y sólo Matamoros, Tamaulipas estuvo por arriba.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR CIUDADES Variación porcentual anual – Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Índice de precios de la canasta básica

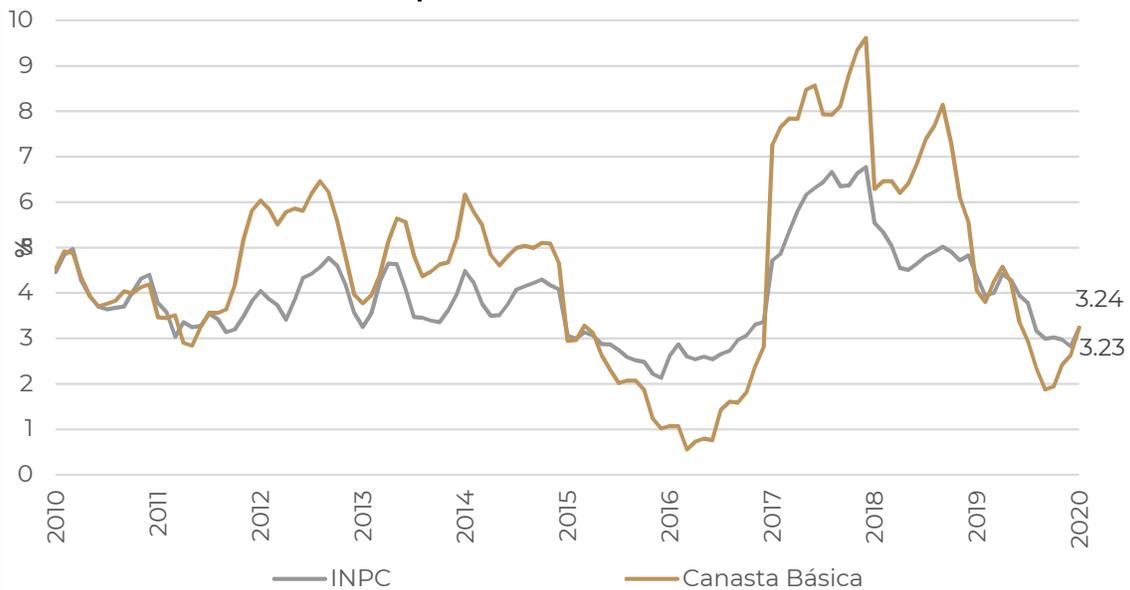
La Canasta Básica del INEGI se conforma por 84 de los 299 genéricos del INPC y contempla los bienes y servicios más consumidos por los hogares mexicanos. A cada uno de estos bienes se los otorga una ponderación dependiendo de su relevancia en el consumo nacional, 41.76% del total se asigna a 33 bienes alimentarios y el restante 58.24% a 51 bienes no alimentarios y servicios.





La variación anual durante enero de 2020 para estos bienes fue de 3.23%, muy cercana a la variación de los precios del índice general. En meses anteriores, la variación de la Canasta Básica fue menor a la del INPC, lo que incidió en la recuperación del poder adquisitivo de los que menos ganan, ya que son ellos los que destinan una parte mayor de su ingreso al consumo de estos bienes básicos.

INPC E ÍNDICE DE LA CANASTA BÁSICA
Variación porcentual anual – Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI



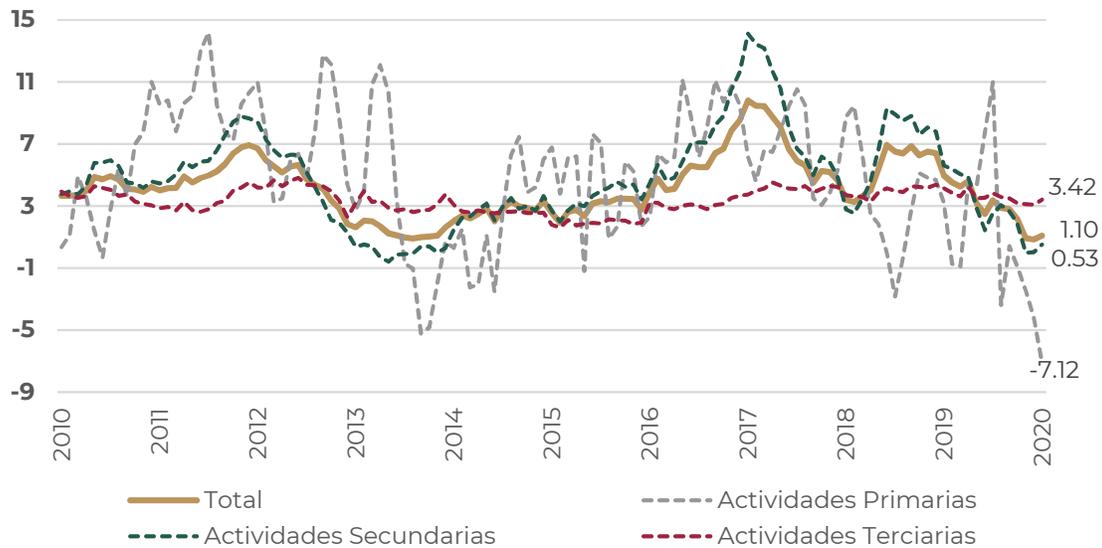


ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR

El Índice Nacional de Precios Productor (INPP) excluyendo petróleo busca medir las variaciones de los precios de los bienes y servicios que se producen en el país para el consumo interno y para la exportación.

Durante enero, los precios al productor aumentaron 1.10% respecto al año anterior, mientras que aquellos destinados a las actividades primarias, secundarias y terciarias tuvieron variaciones de -7.12, 0.53 y 3.42% respectivamente. En comparación mensual estos cuatro variaron de forma negativa 0.28, 2.81, 0.22 y 0.01%, respectivamente.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR Y POR ACTIVIDADES Variación porcentual mensual – Enero 2020

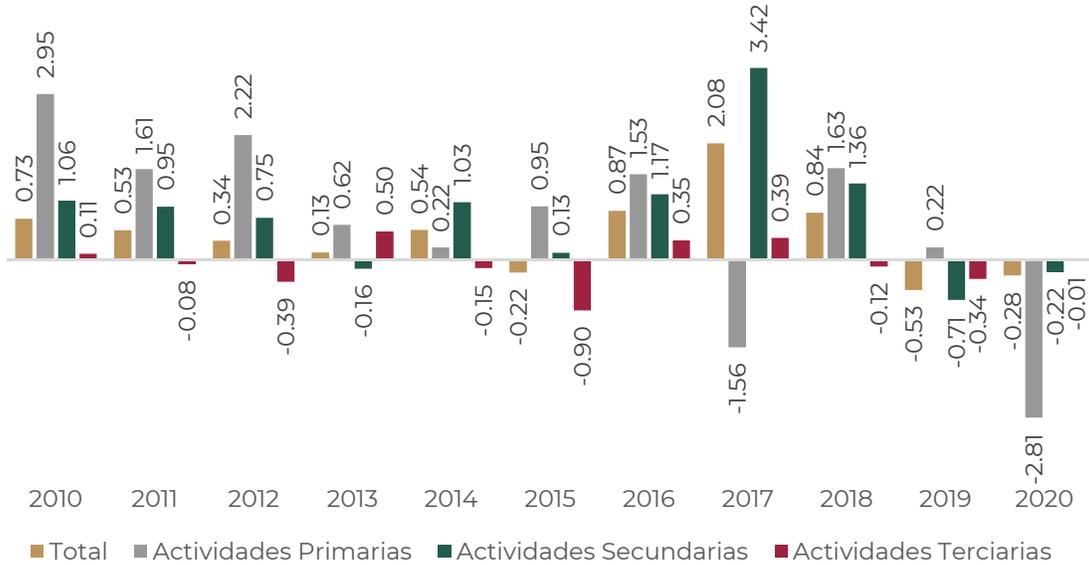


Nota: Excluyendo petróleo
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTORY Y POR ACTIVIDADES
Variación porcentual anual – Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





ECONOMÍA INTERNACIONAL

INDICADORES ECONÓMICOS INTERNACIONALES

Variable	2019					2020
	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene
ESTADOS UNIDOS						
PIB (variación anual)	2.1%		2.3%			
Inflación anual	1.7%	1.7%	1.8%	2.1%	2.3%	2.5%
Inflación subyacente anual	2.4%	2.4%	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%
Producción industrial (Var. anual)	0.2%	-0.4%	-1.4%	-0.5%	-0.5%	-0.3%
Capacidad utilizada	77.8%	77.4%	77.0%	77.5%	77.1%	76.8%
Ventas al por menor (Var. anual)	4.6%	3.7%	2.9%	3.1%	5.4%	4.0%
Tasa de desempleo	3.7%	3.5%	3.6%	3.5%	3.5%	3.6%
Exportaciones (Var. anual)	-1.0%	-3.4%	-3.2%	-1.9%	1.3%	
Importaciones (Var. anual)	-2.9%	-2.3%	-7.2%	-6.8%	-2.3%	
CANADÁ						
PIB (variación anual)	3.10%					
Inflación anual	1.9%	1.9%	1.9%	2.2%	2.2%	
Inflación subyacente anual	2.2%	2.1%	2.0%	2.0%	1.8%	
Producción industrial (Var. anual)	-2.1%	-2.2%	-2.6%	-2.0%		
Capacidad utilizada	79.6%	79.4%	80.4%	80.0%	76.3%	
Ventas al por menor (Var. anual)	1.1%	1.0%	-0.4%	1.9%		
Tasa de desempleo	5.7%	5.5%	5.6%	5.9%	5.6%	
Exportaciones (Var. anual)	-2.3%	1.1%	-1.8%	-3.5%	6.4%	
Importaciones (Var. anual)	-0.6%	0.7%	0.3%	-2.9%	-2.4%	
ZONA EURO						
PIB (variación anual)	3.00%					
Inflación anual	1.0%	0.8%	0.7%	1.0%	1.3%	1.4%
Inflación subyacente anual	0.9%	1.0%	1.1%	1.3%	1.3%	1.1%
Producción industrial (Var. anual)	-2.0%	-2.0%	-2.0%	-0.9%		
Ventas al por menor (Var. anual)	2.7%	2.8%	1.8%	2.2%	1.4%	
Tasa de desempleo	7.3%	7.4%	7.5%	7.5%	7.5%	

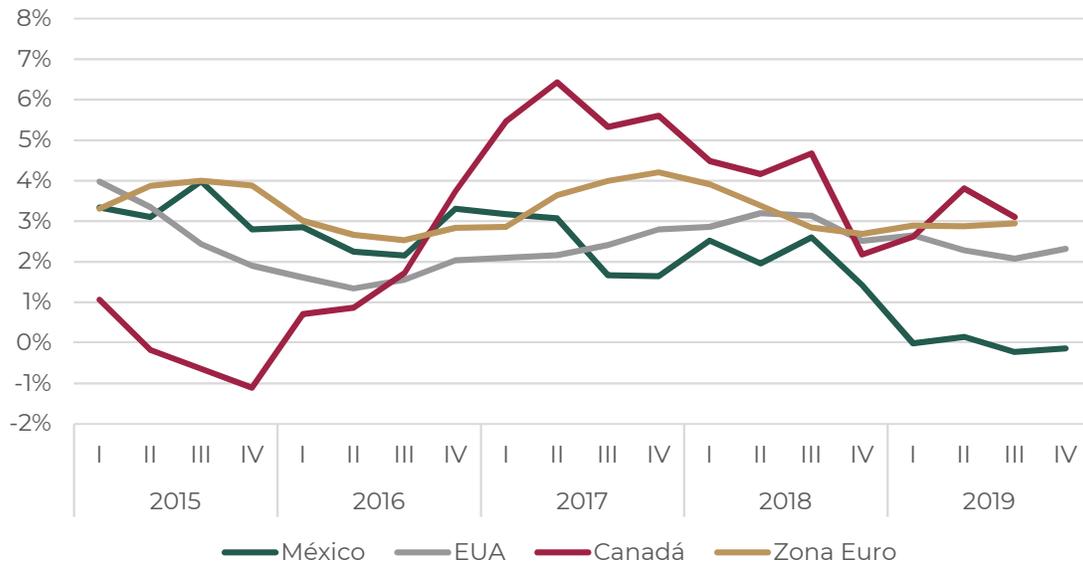
Fuentes: Reserva Federal de St. Louis (FRED), Statistics Canada y Eurostat.
Todas las cifras son comparables con las de México





La economía internacional se mantuvo con cierta debilidad al cierre del 2019, manteniendo la tendencia que había mostrado durante el año.

PRODUCTO INTERNO BRUTO
Variación porcentual anual



Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

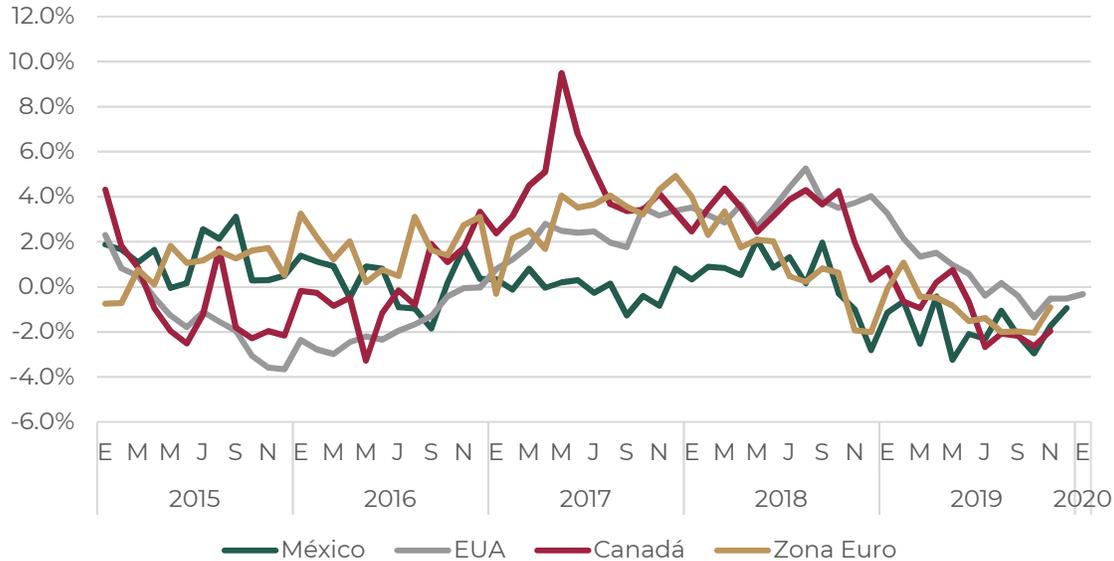
Es posible observar que se mantiene cierta debilidad en la producción industrial de los países y zonas analizadas. Aunque pareciera haber indicios de un próximo repunte, las variaciones anuales de los indicadores aún son negativos.

Es posible que este comportamiento se mantenga en los datos de los primeros meses del 2020. Esto debido al brote de coronavirus registrado en China durante enero, que provocó el cierre de diversos centros productivos y que ha repercutido en la actividad de las cadenas de producción globales.





PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
Variación porcentual anual



Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

La inflación en general ha mostrado un comportamiento de convergencia a los objetivos de los bancos centrales. En México, pese al alza registrada en enero, se espera que en el transcurso del año la inflación retroceda hacia el 3% objetivo.

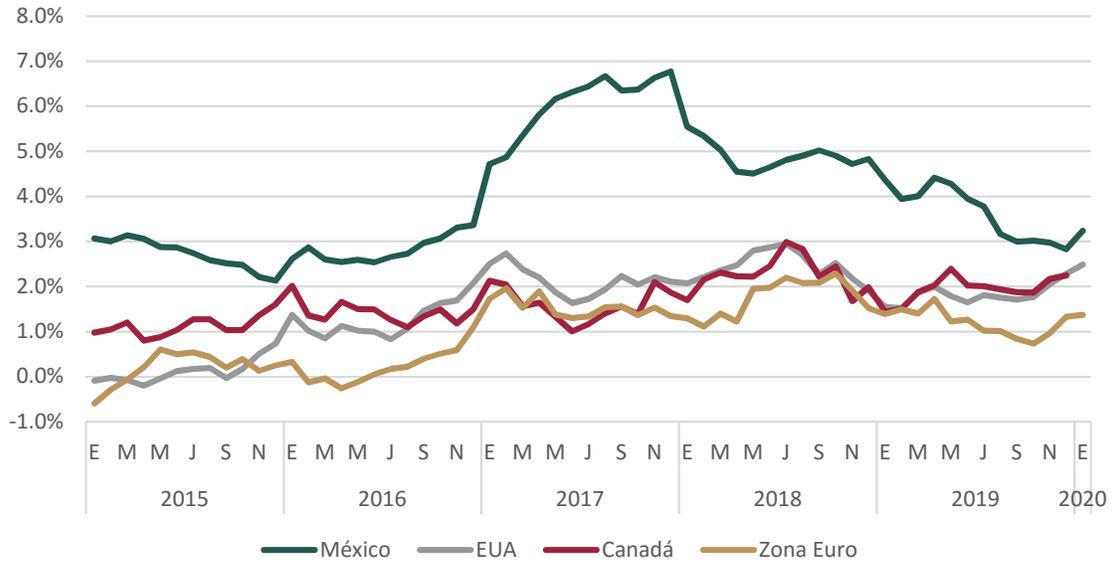
En tanto, en Estados Unidos, Canadá y la Zona Euro, donde el objetivo de sus respectivos bancos centrales es del 2%, la inflación también se encuentra alrededor del objetivo.

La inflación subyacente, que permite apreciar mejor las presiones inflacionarias mantiene, en general, un comportamiento similar al de los meses pasados. La de México presenta persistencia a reducirse; en Estados Unidos se ha mantenido estable; y en Canadá y la Zona Euro ha disminuido ligeramente.



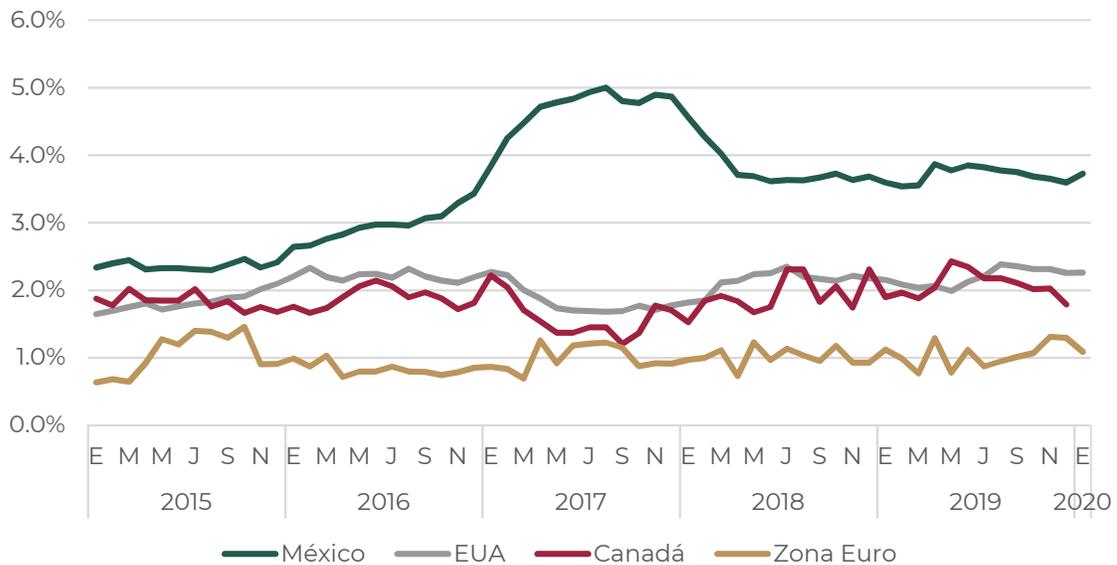


INFLACIÓN ANUAL



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

INFLACIÓN SUBYACENTE



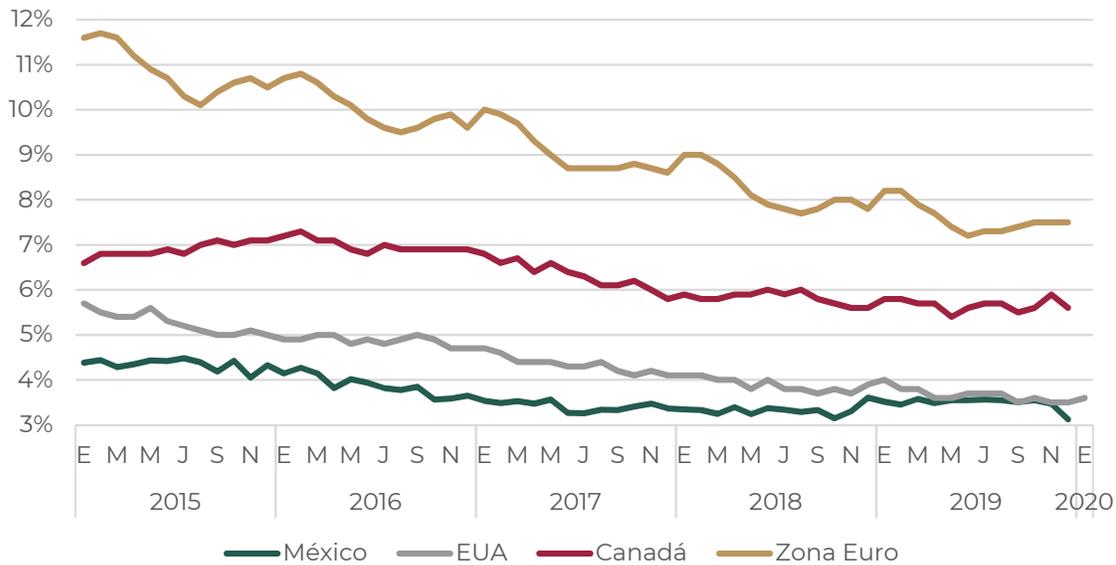
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat





Finalmente, el desempleo en la Zona Euro ha mostrado un alza en los últimos meses; mientras que en Canadá y Estados Unidos se ha mantenido estable. En México hubo una reducción considerable en diciembre, luego de haberse elevado a principios del 2019, nivel en el que se mantuvo durante la mayoría del año.

TASA DE DESEMPLEO



Cifras desestacionalizadas

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat





PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

NACIONALES

Los especialistas en economía del sector privado encuestados por el Banco de México esperan que la inflación cierre el 2020 en un nivel de 3.5%, ligeramente por arriba de la expectativa anterior, influenciado por el resultado superior al esperado de la primera quincena del mes. Asimismo, esperan que la inflación subyacente mantenga la resistencia a disminuir, cerrando el año en 3.5%, una décima más que en la encuesta anterior.

En cuanto al crecimiento, se vio una nueva reducción a 1% y para el 2020 de 1.7%, lejos de los niveles de años previos.

En cuanto al tipo de cambio, la apreciación de las últimas semanas llevó a una reducción de 34 centavos en la expectativa para el cierre de 2019 a 19.66 pesos por dólar, un peso por arriba de su nivel actual.

En cuanto al empleo se espera que se mantenga la debilidad en la creación de empleo formal, con una expectativa de 441,000 nuevos registros de empleo formal. Sin embargo, esperan una tasa de desempleo menor, de 3.6%, no muy lejos del nivel que mantuvo durante el 2019.

EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES

	Mediana	
	Diciembre 2019	Enero 2020
Inflación General (dic.-dic.)		
Expectativa para 2020	3.46%	3.50%
Expectativa para 2021	3.50%	3.50%
Inflación Subyacente (dic.-dic.)		
Expectativa para 2020	3.40%	3.50%
Expectativa para 2021	3.35%	3.44%
Crecimiento del PIB (% anual)		
Expectativa para 2020	1.10%	1.00%
Expectativa para 2021	1.80%	1.70%
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)		
Expectativa para 2020	20.00	19.66
Expectativa para 2021	20.41	20.00





Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)		
Expectativa para 2020	6.50%	6.50%
Expectativa para 2021	6.25%	6.25%
Variación anual en trabajadores asegurados en el IMSS		
Expectativa al cierre de 2020	450,000	441,000
Expectativa al cierre de 2021	500,000	499,000
Tasa de desempleo nacional (promedio del año)		
Expectativa para 2020	3.80%	3.60%
Expectativa para 2021	3.75%	3.67%

Fuente: Banco de México.

En cuanto a los factores que podrían obstaculizar el crecimiento de la actividad económica, el 51% de los participantes consideraron como el principal a la gobernanza, en particular la inseguridad y la incertidumbre política interna. Con 32% se ubicaron las condiciones económicas internas, en particular la incertidumbre sobre la situación económica. En menor medida preocupan las condiciones externas con 9%, las finanzas públicas con 6% y la política monetaria con 3%.

INTERNACIONALES

El Banco Mundial en su perspectiva económica semestral anticipa que la economía mundial se recuperará a un crecimiento de 2.5% en 2020, ligeramente superior al 2.4% estimado para el 2019. Sin embargo, no descarta riesgos para el crecimiento como una escalada de tensiones comerciales, desaceleraciones en economías desarrolladas, y volatilidad financiera en mercados emergentes.

Por su parte, el Fondo Monetario Internacional redujo su perspectiva de crecimiento para el mundo a 2.9% en 2019, 3.3% en 2020 y 3.4% en 2021. La institución señala que esta reducción se debe particularmente al impacto de un ajuste en la expectativa de India y espera que los mercados se vean estimulados ante el indicio de un punto de inflexión en la actividad manufacturera y el comercio internacional. La expectativa de políticas monetarias más acomodaticias también es un aliciente.





PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB REAL DEL BANCO MUNDIAL
Variación porcentual

	2019	2020	2021
Mundial	2.4	2.5	2.6
Economías avanzadas	1.6	1.4	1.5
Estados Unidos	2.3	1.8	1.7
Zona Euro	1.1	1.0	1.3
Japón	1.1	0.7	0.6
Mercados emergentes y economías en desarrollo	3.5	4.1	4.3
China	6.1	5.9	5.8
Turquía	0.0	3.0	4.0
Brasil	1.1	2.0	2.5
México	0.0	1.2	1.8
India	5.0	5.8	6.1
Sudáfrica	0.4	0.9	1.3

Fuente: Global Economic Prospects, Enero 2020, Banco Mundial

PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB REAL DEL FMI
Variación porcentual

	2019	2020	2021
Mundial	2.9	3.3	3.4
Economías avanzadas	1.7	1.6	1.6
Estados Unidos	2.3	2.0	1.7
Zona Euro	1.2	1.3	1.4
Japón	1.0	0.7	0.5
Mercados emergentes y economías en desarrollo	3.7	4.4	4.6
China	6.1	6.0	5.8
Brasil	1.2	2.2	2.3
México	0.0	1.0	1.6
India	4.8	5.8	6.5
Sudáfrica	0.4	0.8	1.0

Fuente: perspectivas de la economía mundial, Enero 2020, Fondo Monetario Internacional





GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS

Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
Actividades primarias (INEGI)	Aprovechan los recursos de la naturaleza que no han sufrido una transformación previa, aunque sí puede hablarse de cierta manipulación, como en el uso de fertilizantes, el mejoramiento de las razas del ganado y la cría de peces en medios controlados.
Actividades secundarias (INEGI)	Contiene a las actividades de transformación de bienes. Los insumos pueden provenir de las actividades primarias o de este mismo grupo, y sus productos se destinan a todos los sectores.
Actividades terciarias (INEGI)	Se refiere a las actividades que se relacionan con la distribución de bienes producidos, operaciones con información, operaciones con activos, servicios cuyo insumo principal es el conocimiento y la experiencia personal, servicios relacionados con la recreación, servicios residuales y actividades de gobierno.
Asegurados o cotizantes (IMSS)	Personas aseguradas en el IMSS de manera directa como titulares. Incluye todas las modalidades de aseguramiento, tanto las relacionadas con un empleo, como afiliaciones sin un empleo asociado en las modalidades 32 (seguro facultativo), 33 (seguro de salud para la familia) y 40 (continuación voluntaria al régimen obligatorio). No considera a pensionados o jubilados, ni a los beneficiarios de asegurados, pensionados o jubilados.
Balance público (SHCP)	Es la cantidad de recursos sobrantes o faltantes después de ejercer el gasto neto total. Se obtiene a partir de restar el gasto neto total del sector público presupuestario a los ingresos presupuestarios. Este balance incluye al gobierno federal y al sector paraestatal y productivo del Estado.
Balance público sin inversión (SHCP)	Excluye la inversión del Gobierno Federal y de las empresas productivas del Estado hasta por un monto equivalente a un porcentaje determinado del PIB, establecido en la Ley de Ingresos de la Federación de cada año.
Balanza comercial (INEGI)	Es la parte de la balanza de pagos que contempla las importaciones y exportaciones de mercancías y bienes tangibles. Se utiliza para registrar el equilibrio o desequilibrio en el que se encuentran estas transacciones respecto al exterior y se expresan en





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	déficit o superávit; el primero cuando son mayores las importaciones; y el segundo cuando son mayores las exportaciones.
Balanza de pagos (Banco de México)	Registro sistemático de todas las transacciones económicas efectuadas entre los residentes del país y los del resto del mundo. Cada transacción se incorpora como un crédito, una transacción que lleva a recibir un pago de extranjeros, o un débito, una transacción que lleva a un pago a extranjeros.
Calificación crediticia (S&P, Moody's, Fitch)	Es una puntuación que otorgan las agencias de rating a los créditos o deudas de empresas, gobiernos o personas que mide la probabilidad de que esos créditos sean impagados.
Cifras desestacionalizadas (INEGI)	Serie obtenida tras corregir el efecto de las fluctuaciones periódicas que ocurren en determinados periodos dentro de un año.
Cifras originales (INEGI)	Serie obtenida directamente del cálculo de un índice o respuestas de una encuesta.
Costo financiero (SHCP)	Se refiere a los intereses, comisiones y gastos de la deuda pública, así como las erogaciones para saneamiento financiero y de apoyo a ahorradores y deudores de la banca.
Cuenta corriente (Banco de México)	Componente de la balanza de pagos donde se registra el comercio de bienes y servicios, y las transferencias unilaterales de un país con el exterior. Las transferencias unilaterales se refieren a regalías hechas por los particulares y el gobierno a los extranjeros, y a regalías recibidas de extranjeros.
Cuenta de capital (Banco de México)	Componente de la balanza de pagos que muestra el cambio en los activos del país en el extranjero y de los activos extranjeros en el país, diferentes a los activos de reserva oficial.
Deuda gubernamental o pública (SHCP)	Suma de las obligaciones insolutas del sector público, derivadas de la celebración de empréstitos internos y externos sobre el crédito de la Nación.
Exportaciones (INEGI)	Venta de bienes y servicios de un país al extranjero; es de uso común denominar así a todos los ingresos que recibe un país por estas ventas.
Gasto presupuestario (SHCP)	Conjunto de erogaciones que efectúan el Gobierno Federal, los organismos descentralizados y empresas de participación estatal de control directo en el





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	ejercicio de sus funciones y cuyas previsiones financieras están contenidas en el Presupuesto de Egresos de la Federación.
Importaciones (INEGI)	Compras de bienes y servicios del exterior realizadas por residentes del país; es decir, los gastos en bienes y servicios realizados por los consumidores de un país, pero en bienes y servicios no producidos internamente.
Indicador Adelantado (INEGI)	Indicador compuesto del Sistema de Indicadores Cíclicos que busca anticipar el comportamiento del Indicador Coincidente.
Indicador Agregado de Tendencia (INEGI)	Indicador que da información sobre el comportamiento de la producción, utilización de planta y equipo, demanda nacional de los productos, exportaciones y personal ocupado de las empresas pertenecientes a determinado sector.
Indicador Coincidente (INEGI)	Indicador compuesto del Sistema de Indicadores Cíclicos que describe el comportamiento de las variables más relacionadas con el momento del ciclo económico en el que se encuentra el país.
Indicador de Confianza Empresarial (INEGI)	Indicador que da información sobre la opinión de los empresarios de cada sector respecto a la situación de su empresa respecto a hace un año, la expectativa futura a un año y la oportunidad de realizar inversiones.
Indicador de Pedidos Manufactureros (INEGI)	El indicador da información específica del sector manufacturero respecto a la situación de las empresas que lo componen, al considerar el comportamiento mensual de los nuevos pedidos, producción, empleo, entrega de insumos e inventarios.
Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)	Indicador mensual con información preliminar y parcial que utiliza el mismo esquema conceptual y metodológico de las cuentas nacionales del país, de tal forma que sus resultados presentan una alta correlación con los del PIB trimestral.
Indicador IMEF (IMEF)	Indicador similar al de Pedidos Manufactureros de INEGI. La única diferencia es que se elabora tanto para el sector manufacturero y no manufacturero, y la encuesta es respondida por miembros de la institución.
Indicador Mensual de la Actividad Industrial (INEGI)	Permite conocer y dar seguimiento a la evolución mensual del sector industrial. Para su cálculo se utilizan el esquema conceptual, los criterios metodológicos, la clasificación de actividades económicas y las fuentes de





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	información que se emplean en los cálculos anuales y trimestrales del PIB.
Indicador mensual del consumo privado en el mercado interior (INEGI)	Mide la evolución del gasto realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo, tanto de origen nacional como importado, permitiendo con ello dar seguimiento de forma mensual al componente más significativo del producto por el lado de la demanda.
Índice de Confianza del Consumidor (INEGI)	Resulta de promediar índices que hacen referencia a la situación económica actual y esperada del hogar entrevistado, así como la posibilidad de compra de bienes duraderos.
Índice de Tendencia Laboral de la Pobreza (Coneval)	Muestra trimestralmente la tendencia de la proporción de personas que no puede adquirir la canasta alimentaria con el ingreso del trabajo de su hogar. El punto de partida de esta serie es el primer trimestre de 2005.
Índice Nacional de Precios al Consumidor (INEGI)	Es un indicador económico global cuya finalidad es la de medir, a través del tiempo, la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios representativa del consumo de los hogares del país. Se construye a partir del precio de 299 genéricos que son levantados en las 55 ciudades principales del país, asegurando representatividad nacional.
Inflación (INEGI)	Es el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país. Para su medición se utilizan índices de precios.
Inflación no subyacente (INEGI)	Es el aumento de los precios del subconjunto del INPC que contiene a los genéricos de bienes agropecuarios, energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno y servicios cuyos precios no responden directamente a condiciones de mercado, sino que se ven altamente influenciados por condiciones externas como el clima o por las regulaciones del gobierno.
Inflación subyacente (INEGI)	Es el aumento de los precios del subconjunto del INPC, que contiene a los genéricos con cotizaciones menos volátiles o con evolución más estable, producto de las fuerzas del mercado, asimismo; mide la propensión inflacionaria de mediano plazo y su resultado es muy valioso y útil para el análisis de la tendencia de los precios a mediano plazo y como referencia para la instrumentación de las políticas monetaria y fiscal.
Ingresos no petroleros	Ingresos presupuestarios que no son petroleros.





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
(SHCP)	
Ingresos petroleros (SHCP)	Muestran los ingresos propios de Petróleos Mexicanos, así como los del Gobierno Federal derivados del régimen fiscal que se aplica a esta actividad.
Ingresos por suministro de bienes y servicios de Empresas Comerciales (INEGI)	Proporciona indicadores sobre el comportamiento del comercio en el país, tanto en actividades al por mayor como al por menor. Su análisis revela el nivel de la demanda final y la satisfacción de los consumidores.
Ingresos presupuestarios (SHCP)	Se refieren a las contribuciones y sus accesorios que, de acuerdo con lo estipulado en el Código Fiscal de la Federación, están obligados a pagar las personas físicas y morales para sufragar los gastos públicos.
Ingresos totales por servicios privados no financieros (INEGI)	Ingresos de establecimientos y empresas de los sectores de transportes, y comunicaciones y servicios.
Inversión Extranjera Directa (Secretaría de Economía)	Inversión que realizan extranjeros en el país con el fin de construir una nueva fábrica, empresa o proyecto y se identifica como una inversión de mediano a largo plazo.
Inversión Fija Bruta (INEGI)	Proporciona información que permite un amplio conocimiento sobre el comportamiento de la inversión en el corto plazo, misma que está integrada por los bienes utilizados en el proceso productivo durante más de un año y que están sujetos a derechos de propiedad.
Inversión física del sector público presupuestario (SHCP)	Incluye todo gasto relacionado con la construcción de obras públicas. Se excluyen los gastos de las empresas productivas del Estado y de los entes de control directo.
Línea de Pobreza Extrema por Ingresos (Coneval)	Equivale al valor que una persona necesita para adquirir una canasta alimentaria básica.
Línea de Pobreza Individual (Coneval)	Equivale al valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria básicas por persona al mes.
Población con percepciones no salariales (INEGI)	Personas ocupadas que perciben por parte de la unidad económica como retribución a su trabajo una comisión, porcentaje, honorarios, propinas o un pago a destajo.
Población desocupada	Personas de 15 y más años de edad que en la semana de referencia buscaron trabajo porque no estaban vinculadas a una actividad económica o trabajo.
Población Económica Activa (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que tuvieron vínculo con la actividad económica o que lo buscaron en la





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	semana de referencia, por lo que se encontraban ocupadas o desocupadas.
Población No Económicamente Activa (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que en la semana de referencia únicamente realizaron actividades no económicas y no buscaron trabajo.
Población ocupada (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que en la semana de referencia realizaron alguna actividad económica durante al menos una hora. Incluye a los ocupados que tenían trabajo, pero no lo desempeñaron temporalmente por alguna razón, sin que por ello perdieran el vínculo laboral con este; así como a quienes ayudaron en alguna actividad económica sin recibir un sueldo o salario.
Población Ocupada en Condiciones Críticas de Ocupación (INEGI)	Personas ocupadas que se encuentran en las siguientes situaciones: trabajan menos de 35 horas a la semana por razones de mercado; trabajan más de 35 horas a la semana recibiendo ingresos laborales mensuales inferiores al salario mínimo; trabajan más de 48 horas semanales percibiendo ingresos de hasta dos salarios mínimos.
Población subocupada (INEGI)	Personas de 15 y más años de edad que tienen la necesidad y disponibilidad de ofertar más horas de trabajo de lo que su ocupación actual les permite.
Pobreza laboral (Coneval)	La pobreza laboral es una situación en la que el ingreso laboral de un hogar no es suficiente para alimentar a todos sus miembros. Hogares en pobreza laboral pueden lograr alimentarse a partir de ingresos no laborales como remesas, transferencias o acceso a programas sociales.
Producto Interno Bruto (INEGI)	Suma de los valores de mercado de todos los servicios y bienes finales producidos por los recursos de la economía que residen en un país.
Remesas familiares (Banco de México)	Transferencias de recursos que hacen personas que trabajan en otros países a sus consanguíneos en México.
Requerimientos Financieros del Sector Público (SHCP)	Miden las necesidades de financiamiento para alcanzar los objetivos de políticas públicas, tanto de las entidades adscritas al sector público como de las entidades del sector privado y social que actúan por cuenta del gobierno. Agrupan, entre otros, al balance público tradicional, los requerimientos financieros del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB) una





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
	vez descontadas las transferencias del Gobierno Federal, a los proyectos de inversión pública financiados por el sector privado (PIDIREGAS) y a los requerimientos financieros del Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN) y la pérdida o ganancia esperada del crédito otorgado de los bancos de desarrollo y fondos de fomento.
Reservas internacionales (Banco de México)	<p>Activos en moneda extranjera que tiene el Banco de México.</p> <p>Brutas: Corresponde a la totalidad de las disposiciones de dólares y otras divisas que mantiene el banco, más el oro que tiene almacenado.</p> <p>Netas: Definición oficial de la Ley del Banco de México y son las brutas menos los pasivos que tenga el banco con el exterior en un plazo menor a seis meses.</p> <p>Activos internacionales netos: Definición que dicta el Fondo Monetario Internacional, que no permite al banco considerar los pasivos que tiene con el propio FMI ni descontar los pasivos de corto plazo.</p>
Salario base de cotización (IMSS)	Se refiere al salario diario de los asegurados asociados a un empleo o en el IMSS al día último del periodo.
Salario contractual (STPS)	Salario que, conforme al Artículo 393 de la Ley Federal del Trabajo, debe establecerse en los contratos colectivos de trabajo.
Sistema de Indicadores Cíclicos (INEGI)	Permite dar seguimiento oportuno al comportamiento de la economía mexicana, así como realizar comparaciones de ésta con distintas economías a nivel mundial. Se genera con una metodología compatible con la utilizada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).
Tasa de desocupación (INEGI)	Población que se encuentra sin trabajar, pero que está buscando trabajo. Porcentaje respecto a la Población Económicamente Activa.
Tasa de informalidad laboral (INEGI)	Proporción de la población ocupada que es laboralmente vulnerable por la naturaleza de la unidad económica para la que trabaja.
Tasa de interés interbancaria a un día o Tasa de política monetaria (Banco de México)	Tasa de interés a la que presta el banco central y, en México, es equivalente a la tasa de fondeo bancario a plazo de un día.
Tasa de ocupación en el Sector Informal	Proporción de la población ocupada en unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros





Indicador (organismo que lo elabora)	Descripción
(INEGI)	contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad sin que se constituya como empresa.
Tasa de participación (INEGI)	Población Económicamente Activa como porcentaje de la Población de 15 años y más.
Tasa de subocupación (INEGI)	Población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le demanda. Porcentaje respecto a la Población Ocupada.
Tendencia (INEGI)	Movimiento general a largo plazo de una serie de datos.
Tipo de cambio FIX (Banco de México)	Tipo de cambio que el Banco de México da a conocer al mediodía. Su determinación se aplica con base en un promedio de cotizaciones del mercado de cambios al mayoreo para operaciones liquidables luego de 24 horas bancarias. Su denominación proviene del inglés Fixed Exchange Rate.
Trabajador remunerado (INEGI)	Persona ocupada que recibe un pago por el desempeño de una actividad económica.
Trabajador subordinado (INEGI)	Es la persona que trabaja (con o sin pago) para una unidad económica en la que depende de un patrón o un representante de él o de un trabajador por cuenta propia.
Valor de la producción de empresas constructoras (INEGI)	Monto o valor monetario que significó la realización de una obra o parte de la misma, de acuerdo con el avance físico. Independientemente de haber recibido o no el pago del dueño o contratista de la obra.





INFORMACIÓN ADICIONAL

Código QR	Tema	Sitio web
	<p>Un estudio sobre mujeres emprendedoras en STEM en América Latina y el Caribe</p> <p>Este informe resume los perfiles, necesidades y desafíos de las mujeres empresarias en STEM (Ciencia, Tecnología, Ingeniería y Matemáticas) en la región de América Latina y el Caribe (ALC).</p>	https://bit.ly/3ORZOIm
	<p>El SAR en números</p> <p>En diciembre de 2019, el Sistema de ahorro para el retiro (SAR) presentó sus logros obtenidos.</p>	https://bit.ly/2GmwH6s
	<p>Guía de Salarios 2020 Adecco</p> <p>Las cifras de esta guía se basan en los datos internos de clientes y candidatos de Adecco México, las cuales reflejan un salario mensual promedio en pesos mexicanos con relación al nivel de experiencia, área académica y conocimientos en el sector.</p>	https://bit.ly/37rOfMb
	<p>Resultados de la encuesta del BCE a expertos en previsión económica al primer trimestre de 2020</p> <p>Según la percepción de los expertos, la incertidumbre global ha disminuido, por lo que consideran que el balance de los riesgos para la inflación y</p>	https://bit.ly/38THI28





el crecimiento del PIB se mantiene a la baja.



América Latina y el Caribe experimentan un ligero aumento del desempleo, que podría empeorar en 2020 (OIT)

Los mercados laborales de América Latina y el Caribe atraviesan un momento de incertidumbre, que se puede ver en un ligero aumento en la tasa de desempleo regional 8.1 por ciento y estos signos de inestabilidad podrían empeorar en 2020.

<https://bit.ly/2GEHmta>



Panorama Laboral 2019 América Latina y el Caribe (IOT)

El Panorama Laboral 2019 de América Latina y el Caribe contiene una síntesis de la evolución económica de los países de la región y un análisis de los análisis registrados en los mercados de trabajo este año, así como los esperados para el año 2020.

<https://bit.ly/39lyHIL>



Pensiones at a Glance (OCDE)

Este informe de la OCDE revisa y analiza las reformas recientes llevadas a cabo en los países de la OCDE.

<https://bit.ly/39hX7Tf>





Inflación de la OCDE en diciembre de 2019

El aumento de los precios de la energía llevó a la inflación de la OCDE a incrementar 2.1% en diciembre de 2019, los precios de la energía aumentaron 2.2% después de disminuir 1.0% en noviembre.

<https://bit.ly/38pDQ2f>



Radiografía del salario mínimo en Europa (FEM)

<https://bit.ly/31RSuNb>



Barómetro de la Organización Mundial de Comercio

El barómetro de las mercancías indica un nuevo debilitamiento del comercio en el primer trimestre de 2020.

<https://bit.ly/39loI5Q>



Nuevas prioridades para la economía mundial

En el Taller sobre Nuevas formas de solidaridad realizado en la Ciudad del Vaticano la Directora Gerente del FMI presento ¿cómo son las nuevas prioridades para la economía? Sabemos cuáles son: crecimiento inclusivo, integración mundial justa, acción por el clima.

<https://bit.ly/2HuQFwa>





Anuncio de Política Monetaria

La Junta de Gobierno del Banco de México ha decidido disminuir en 25 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 7%.

<https://bit.ly/2SSzKZL>



Cuentas Administradas por las Afores

Al cierre de enero de 2020, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 65,955,342.

<https://bit.ly/2G7OmP4>



Recursos registrados en las Afores

Al cierre de enero de 2020, el total de los Recursos registrados en las Afores fueron de 5,620,622.6 pesos.

<https://bit.ly/39YvBe3>

