

INFORME MENSUAL DEL COMPORTAMIENTO DE LA ECONOMÍA

DIRECCIÓN TÉCNICA

ABRIL 2020



TRABAJO
SECRETARÍA DEL TRABAJO
Y PREVISIÓN SOCIAL



CONASAMI
COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS





CONTENIDOS

CONTENIDOS	3
RESUMEN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA.....	5
TABLERO DE INDICADORES DE LA ECONOMÍA MEXICANA.....	9
SEGUIMIENTO A LA PANDEMIA DE COVID-19	11
PANORAMA EPIDEMIOLÓGICO.....	11
IMPACTO LABORAL.....	13
IMPACTO ECONÓMICO	24
IMPACTO EN MERCADOS FINANCIEROS.....	45
PROYECCIONES PARA MÉXICO.....	50
ACTIVIDADES ESENCIALES.....	51
MEDIDAS PARA ENFRENTAR LA CRISIS.....	54
IMPACTO ECONÓMICO INTERNACIONAL	70
EMPLEO Y SALARIOS	74
SITUACIÓN DEL EMPLEO NACIONAL.....	74
SITUACIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES.....	76
POLÍTICA SOCIAL.....	82
SALARIOS MÍNIMOS.....	84
NEGOCIACIONES LABORALES.....	85
PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO.....	93
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA.....	95
ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL.....	95
CONSUMO PRIVADO.....	101
AHORRO E INVERSIÓN	105
FINANZAS PÚBLICAS.....	109
SECTOR EXTERNO.....	114
COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS	118
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR	118
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR.....	119
ECONOMÍA INTERNACIONAL	121
PERSPECTIVAS ECONÓMICAS	125
NACIONALES	125
INTERNACIONALES	136





GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS138
INFORMACIÓN ADICIONAL.....146





RESUMEN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA

La pandemia de COVID-19 y las acciones de mitigación que se han implementado en todo el mundo llevará a una recesión económica global. **Por primera vez desde la Segunda Guerra Mundial el Producto Interno Bruto del mundo se contraerá**; se estima que será en 1.5%. Mientras que para México los pronósticos de decrecimiento se ubican entre 2 y 10%; el amplio rango es signo de la **incertidumbre en la que nos encontramos**.

En este contexto algunos indicadores económicos han empezado a presentar los efectos de la pandemia y la estrategia de mitigación. De acuerdo con el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), **al cierre de marzo se perdieron 130,593 puestos de trabajo**, para un total de 20 millones 482 mil 943 personas. En comparación anual el cierre del mes implica un crecimiento anual de puestos de 0.7%, frente al 1.5% que se registró en febrero.

Por rangos de salario mínimo, respecto al mes anterior, **el grupo en el que más puestos de trabajo se perdieron fue en los trabajadores que ganan más de uno y hasta dos salarios mínimos**, con 286,224, aunque es importante notar que también en este rango se encuentran más trabajadores. Mientras que por grupos de edad los más afectados fueron los jóvenes de 20 a 24 años, al reducirse los puestos de trabajo en 101,957.

La pérdida de empleos concentrada en el rango de salarios bajos ocasionó un **aumento en el salario promedio** de los asegurados en el IMSS, al elevarse 3.9% real anual.

Todos los sectores de actividad se han visto afectados, con la excepción de agricultura y ganadería, transportes y comunicaciones y, servicios sociales, los cuales son considerados esenciales. Mientras que **por estados las principales afectaciones se han visto en Quintana Roo, Baja California Sur y Guerrero**, lo que se explica por su dependencia del turismo, quizá la actividad económica más afectada.

Asimismo, **el IMSS ha dado a conocer que en los primeros seis días de abril se habían perdido 148,845 puestos de trabajo adicionales**. De mantenerse





constante el ritmo de pérdida de empleos, el mes registraría una baja de 744,225 puestos de trabajo.

Por zonas salariales, la Zona Libre de la Frontera Norte (ZLFN) presentó una reducción de 0.2% en puestos de trabajo, comparado con el mismo mes del año anterior; mientras que el resto del país presentó un aumento de 0.8%. En tanto, el salario promedio en la ZLFN aumentó 1.9% real anual, mientras que en el resto del país el incremento fue de 4%.

El comportamiento del salario promedio también se vio afectado por el comportamiento de la inflación en el mes. **Durante marzo los precios al consumidor se redujeron 0.05%, lo que llevó a la inflación anual a una tasa de 3.25%**, luego del 3.7% del mes pasado. Este comportamiento se explica en buena parte por una baja de 7.2% de la gasolina de bajo octanaje, de 6.3% de la gasolina de alto octanaje y de 1.7% del gas doméstico LP, como consecuencia de la baja en los precios del petróleo en el mercado internacional.

En la primera quincena de abril el comportamiento de los precios fue nuevamente a la baja, en particular en los energéticos nuevamente. Así **la inflación anual cayó a 2.08%**, la segunda tasa más baja en la historia.

Las medidas de distanciamiento social tendrán un fuerte impacto en la actividad productiva del país y en los patrones de consumo de la gente. Los sectores de comercio y servicios serán los principales afectados; mientras que la construcción también verá una afectación, aunque quizá no tan severa; y el sector manufacturero presentará un comportamiento heterogéneo, dependiendo del subsector. **Los indicadores de confianza empresarial se redujeron de manera importante** ante el inicio de las medidas de contención de la pandemia en el país. El sector servicios registró una baja anual de 16.9%, de 15.9% en manufacturas, de 15.8 en comercio, y de 9.3% en construcción. Mientras que el indicador IMEF registró una caída de 18.9% en el sector servicios y 6.3% en el de manufacturas, ambos consistentes con una recesión. Para abril se esperarían nuevas bajas.

Por el lado del consumo se observó una baja de 2.8% en la confianza del consumidor durante marzo. En tanto, **las ventas de la ANTAD se incrementaron 4.3% anual en todas las tiendas** y 1.1% en aquellas que llevan más de 12 meses





en operación. A su interior, el comportamiento fue dispar, ya **que las ventas de tiendas de autoservicios se dispararon 24.6% anual** en tiendas totales por las compras para enfrentar el aislamiento; mientras que en las tiendas especializadas las ventas subieron sólo 1.3% y en las tiendas departamentales se contrajeron 16.9%.

El tipo de cambio se ha depreciado alrededor de 25% en lo que va del año, encontrando un nivel de estabilidad en torno a los 24 pesos por dólar. El alza se ha debido a una salida de capitales del país, y en general de todos los mercados emergentes, en un momento en el que los inversionistas buscan refugio en activos de menor riesgo como los bonos del Tesoro de Estados Unidos y el oro.

Las finanzas públicas con datos a febrero mostraron ingresos superiores a los esperados, pero un gasto menor al programado. El comportamiento de los ingresos se debió a una mayor recaudación de ingresos tributarios, en particular el IEPS, pero una recaudación significativamente por debajo de lo planeado en los ingresos petroleros. **Ante el contexto de precios bajos del petróleo y menor actividad económica se puede anticipar un deterioro de los ingresos públicos**, lo que ha motivado ajustes al gasto anunciados por el Presidente como reducción de egresos en servicios generales, reducción de salarios de funcionarios de alto nivel y suspensión del pago de gratificaciones de fin de año. **La reducción del gasto público tendrá un impacto negativo y amplificador del choque en la demanda agregada.**

La esperada debilidad de las finanzas públicas y la difícil posición financiera de Petróleos Mexicanos en el contexto actual, ocasionaron la **reducción de sus respectivas calificaciones crediticias** por parte de las tres principales calificadoras.

El impacto final de la crisis es incierto, lo cual se refleja en el rango amplio que muestran las expectativas de contracción para México y el mundo. En el caso nacional Citibanamex anticipa una contracción de 9%, el dato más pesimista, mientras que entre los más optimistas se encuentra la Secretaría de Hacienda con una caída de 2.9%.

La economía mexicana inició la pandemia con cierta desventaja, luego de la ligera contracción del año pasado de 0.1%, la cual pareció mantenerse a inicios de





este año. El Indicador Global de la Actividad Económica de enero se redujo 0.8% en comparación anual y 1.6% en febrero. El dato de febrero fue resultado de la interrupción de las cadenas globales de producción ante las acciones chinas para frenar la pandemia, así la actividad industrial de febrero retrocedió 3.5% anual.

Para enfrentar la crisis el Gobierno de México ha emprendido una serie de medidas que buscan proveer de liquidez a grupos menos favorecidos mediante los programas sociales existentes, así como a micro, pequeños y medianos negocios mediante el otorgamiento de créditos. Asimismo, el Banco de México garantiza la liquidez en el mercado financiero con diversos mecanismos monetarios y financieros. **Estas acciones en conjunto implican un estímulo de 4.6% del PIB**, concentrados principalmente en la política monetaria.





Al 24 de abril de 2020

	2018				2019												2020							
	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR				
Producto Interno Bruto																								
Miles de mill. (real 2013)	18,395.5	19,037.4			18,282.1				18,523.7				18,348.80				18943.8							
Variación trimestral	0.3%	0.1%			-0.1%				-0.1%				-0.1%				-0.1%							
Variación anual	2.5%	1.4%			1.2%				-0.9%				-0.3%				-0.5%							
Indicador Global de la Actividad Económica (cifras desestacionalizadas)																								
Variación mensual	-0.1%	-0.1%	0.2%	-0.9%	0.8%	0.6%	-0.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.2%	0.1%	-0.5%	0.1%	0.0%	0.0%	-0.2%						
Variación anual	2.9%	1.8%	1.4%	-0.2%	1.0%	0.9%	-0.7%	0.2%	-0.5%	0.0%	-0.4%	-0.6%	-0.4%	-0.7%	-0.8%	0.1%	-0.8%	-1.6%						
Variación prom. trim.	2.6%	1.0%			0.4%				-0.1%				-0.4%				-0.5%				-1.2%			
Indicador Coincidente	100.3	100.2	100.1	100.0	100.0	99.9	99.8	99.8	99.7	99.6	99.5	99.5	99.36	99.27	99.19	99.12	99.05							
Indicador Adelantado	100.4	100.3	100.3	100.2	100.2	100.2	100.2	100.2	100.2	100.2	100.2	100.2	100.3	100.3	100.4	100.4	100.3	100.2						
Inflación general																								
Primera quincena	0.22%	0.40%	0.61%	0.56%	0.11%	-0.1%	0.26%	-0.0%	-0.3%	0.01%	0.27%	-0.1%	0.17%	0.40%	0.68%	0.35%	0.27%	0.12%	0.11%	-0.7%				
Mensual	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%	0.42%	-0.1%					
Anual	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%	3.70%	3.25%					
Inflación subyacente																								
Mensual	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%	0.36%	0.29%					
Anual	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%	3.66%	3.60%					
Inflación no subyacente																								
Mensual	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%	0.57%	-1.06%					
Anual	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%	3.81%	2.19%					
Salario mínimo general																								
Nominal	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	102.7	123.22	123.22	123.22	123.22					
Real (diciembre 2018)	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	119.25	118.76	118.82					
Salario mínimo en la Zona Libre de la Frontera Norte																								
Nominal	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	176.7	185.56	185.56	185.56	185.56					
Real (diciembre 2018)	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	179.59	178.84	178.93					
Tasas de desempleo (cifras desestacionalizadas)																								
Desempleo	3.3%	3.2%	3.3%	3.6%	3.5%	3.4%	3.6%	3.5%	3.5%	3.5%	3.6%	3.6%	3.5%	3.6%	3.5%	3.2%	3.6%	3.7%						
Subempleo	6.7%	6.7%	7.0%	7.3%	6.8%	6.8%	7.1%	7.4%	7.5%	7.6%	7.6%	7.3%	7.9%	7.6%	8.2%	7.8%	7.5%	9.3%						
Informalidad laboral	56.7%	55.5%	57.1%	56.9%	56.3%	57.6%	57.0%	56.6%	56.3%	56.7%	55.8%	56.3%	56.8%	55.9%	56.1%	56.1%	56.0%	56.3%						
Asegurados en el IMSS																								
Creados (miles)	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	123.14	-130.6					
Total (millones)	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	20.61	20.48					



Al 24 de abril de 2020

	2018				2019												2020			
	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR
Actividad industrial (cifras desestacionalizadas)																				
Variación mensual	0.3%	-0.8%	-0.4%	-1.1%	1.2%	1.1%	-1.6%	0.8%	-1.1%	0.1%	-0.3%	0.9%	-0.9%	-1.6%	0.8%	-0.3%	0.3%	-0.6%		
Variación anual	2.0%	-0.3%	-1.0%	-2.8%	-1.3%	-0.5%	-2.5%	-0.4%	-3.3%	-2.1%	-2.4%	-0.9%	-2.2%	-3.0%	-1.7%	-1.0%	-1.9%	-3.5%		
Consumo Privado (cifras desestacionalizadas)																				
Variación mensual	0.2%	-1.3%	0.9%	0.2%	0.1%	0.0%	-1.9%	1.8%	0.0%	0.7%	-0.2%	-0.2%	0.8%	-0.8%	0.6%	-0.4%	0.0%			
Variación anual	2.8%	1.4%	2.1%	0.7%	2.3%	1.9%	-1.2%	1.0%	0.6%	1.5%	0.7%	0.4%	1.0%	1.4%	1.1%	0.4%	0.3%			
Inversión Fija Bruta (cifras desestacionalizadas)																				
Variación mensual	1.7%	0.7%	-5.0%	-0.8%	8.1%	-1.6%	-3.7%	0.4%	-1.9%	-1.3%	-1.0%	1.1%	-1.0%	-1.5%	1.0%	-1.3%	1.7%			
Variación anual	0.1%	1.5%	-3.9%	-7.7%	0.8%	-1.4%	-5.5%	-3.3%	-7.5%	-8.0%	-9.3%	-4.1%	-6.6%	-8.6%	-2.9%	-3.4%	-9.2%			
Tasa de interés (promedio)																				
Política monetaria	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%	7.11%	6.80%	6.61%
TIIE 28	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%	7.39%	7.10%	6.43%
Exportaciones (cifras desestacionalizadas en variación mensual)																				
Variación mensual	3.5%	-2.8%	-1.6%	2.2%	-0.5%	1.1%	-1.5%	2.1%	1.4%	-1.6%	0.0%	3.2%	-5.1%	-1.2%	0.3%	1.1%	4.3%	-3.3%		
Variación anual	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%	3.2%	0.6%		
Importaciones (cifras desestacionalizadas en variación mensual)																				
Variación mensual	1.4%	0.0%	0.5%	-4.0%	2.4%	-1.0%	-1.2%	1.4%	-0.3%	-2.7%	2.0%	-0.6%	-2.0%	-0.6%	-1.0%	-0.3%	2.6%	-1.9%		
Variación anual	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%	-3.2%	-3.8%		
Tipo de cambio																				
Promedio	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	18.84	22.38	24.22
Variación mensual	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%	0.2%	18.8%	8.2%
Variación anual	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%	-1.9%	16.3%	27.6%
Fin de periodo	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	19.78	23.48	24.62
Variación mensual	-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%	4.6%	18.8%	4.8%
Variación anual	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%	2.7%	21.2%	29.5%



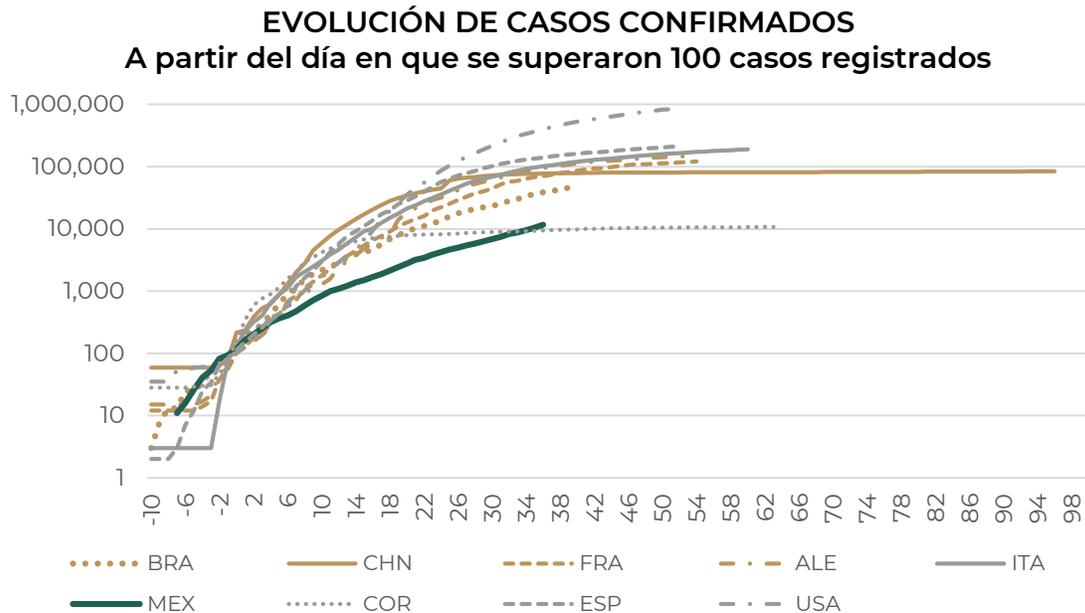
SEGUIMIENTO A LA PANDEMIA DE COVID-19

PANORAMA EPIDEMIOLÓGICO

Con información al 24 de abril se han registrado 2.67 millones de casos confirmados de COVID-19 en el mundo y 190,236 muertes asociadas. En el caso de México el número de casos confirmados alcanzó 11,633 y el número de muertes asociadas fue 1,069.

La principal medida de contención de la pandemia ha sido la reducción de movilidad en la población para evitar contagios, lo que ha tenido un impacto en la actividad económica, pero ha funcionado. En segundo lugar, la mayoría de los países se ha enfocado en realizar pruebas para conocer la evolución y crecimiento de la pandemia.

La siguiente gráfica muestra el número de casos en países seleccionados tomando como partida el día en que se superaron los 100 casos confirmados. El eje vertical se encuentra en escala logarítmica.



Fuente: Elaboración propia con datos del Centro Europeo para la Prevención y Control de Enfermedades



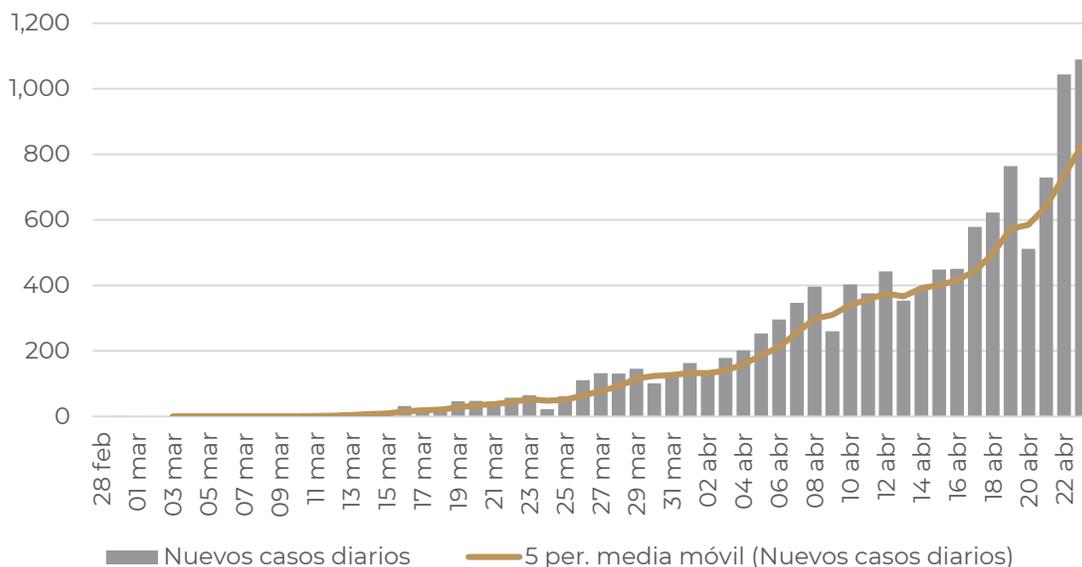


Es importante mencionar que la comparación es meramente informativa, ya que cada país registra sus casos de acuerdo con su propio protocolo. Por lo tanto, la comparabilidad no es exacta.

En México el distanciamiento social se empezó a aplicar el 17 de marzo mediante la Jornada Nacional de Sana Distancia, que implicó la suspensión de clases presenciales y, a partir del 23 de marzo, la suspensión temporal de actividades no esenciales en los sectores público, social y privado. El 31 de marzo se dieron a conocer las actividades que podrían seguir funcionando.

En la siguiente gráfica se observa que si bien el número de casos nuevos por días se ha incrementado conforme avanza la epidemia, las alzas no han sido un comportamiento exponencial. Esto señala cierta efectividad de las medidas instrumentadas y es a lo que se refiere “aplanar la curva”, que es importante para no saturar el sistema de salud.

NUEVOS CASOS DIARIOS EN MÉXICO



Al 23 de abril

Fuente: Elaboración propia con datos de la Secretaría de Salud

Con datos al 23 de abril se han realizado 58,885 pruebas en el país, por lo que el índice de positividad es de 19.8%. Sin embargo, es importante mencionar que





México no optó por la estrategia de pruebas masivas como otros países, sino que hace uso del Modelo Centinela de Vigilancia Epidemiológica que permite mediante técnicas estadísticas estimar el número de casos presentes en el país. El modelo se basa en una red de unidades de salud que realizan pruebas a todos los pacientes con síntomas graves al 10% de casos con síntomas leves de infección respiratoria aguda (IRA), de manera que se cuenta con una muestra de la totalidad de casos de IRA a la que se le aplica una batería de pruebas de influenza y de COVID-19. Con los datos de positividad, el tamaño de la muestra a la que se aplicó prueba y el número de pacientes con IRA, es posible estimar el número de enfermos por COVID-19. Al 16 de abril se estima que había 55,951 casos en el territorio nacional.

De acuerdo con las estimaciones de la Secretaría de Salud, sería posible terminar con la suspensión de actividades el 1 de junio, aunque esto dependerá del comportamiento de la epidemia.

IMPACTO LABORAL

Asegurados en el IMSS

Los efectos más inmediatos de la pandemia se han podido ver en el mercado laboral. De acuerdo con el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) el número de asegurados al cierre de marzo se redujo en 130,593 puestos respecto al mes previo, llegando a un total de 20 millones 482 mil 943 personas. Se trata del peor mes desde mayo de 2009 (exceptuando diciembres, que son típicamente negativos).

En comparación anual el número de asegurados al cierre de marzo implica un crecimiento de puestos de 0.7% frente al 1.5% que se registró en febrero.

De acuerdo con información del IMSS presentada el 8 de abril en la Conferencia Matutina del Presidente de la República, del 13 a 31 de marzo se perdieron 198,033 puestos de trabajo; mientras que en los primeros seis días del mes se perdieron 148,845 puestos adicionales. Así, desde el anuncio de las medidas de distanciamiento social se perdieron 346,878 puestos.

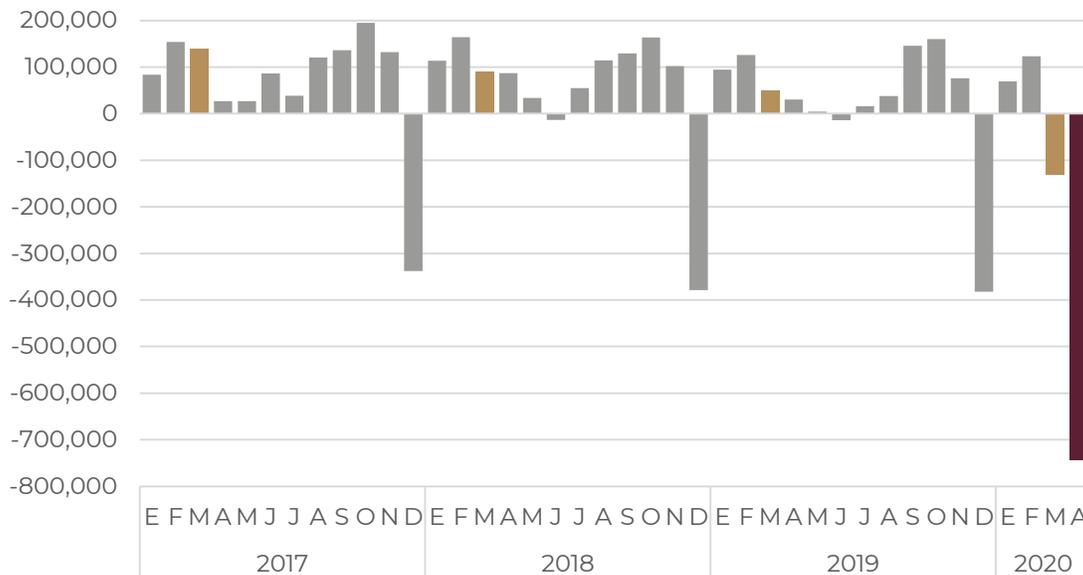




De mantenerse constante el ritmo de pérdida de empleos los primeros seis días de abril, el mes registraría una baja de 744,225 empleos a 19 millones 738 mil 718 asegurados.

En marzo el salario diario promedio asociado a asegurados se ubicó en 399.30 pesos, lo que representa un incremento de 3.9% respecto al registrado un año antes. Este incremento, el más alto desde diciembre de 2003 se debe a **que los empleos perdidos en el mes fueron de los rangos salariales más bajos** y la inflación presentó un comportamiento favorable.

CAMBIO MENSUAL DE ASEGURADOS EN EL IMSS



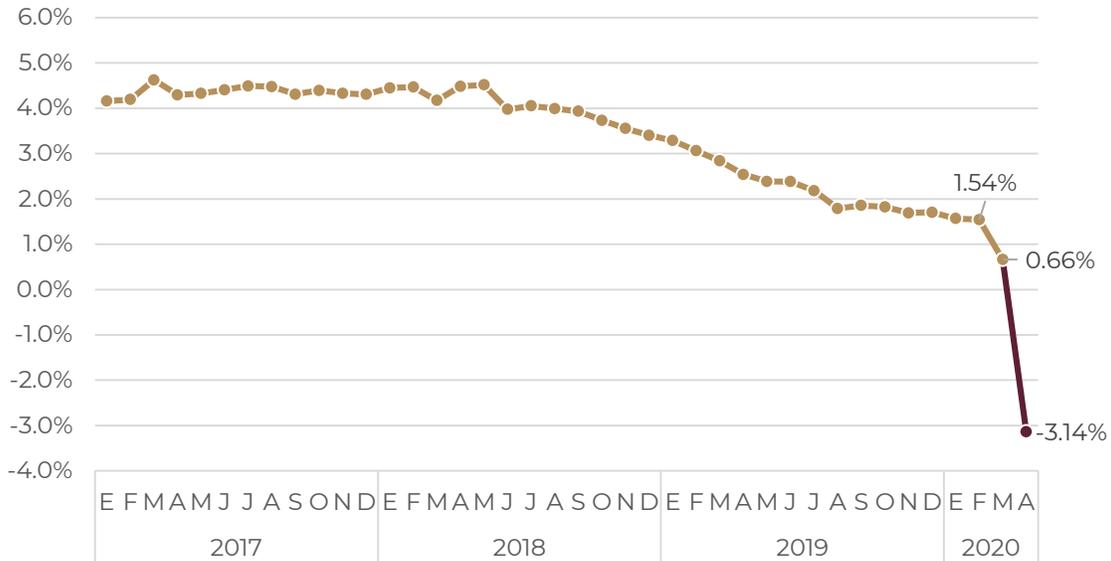
Proyección para abril

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





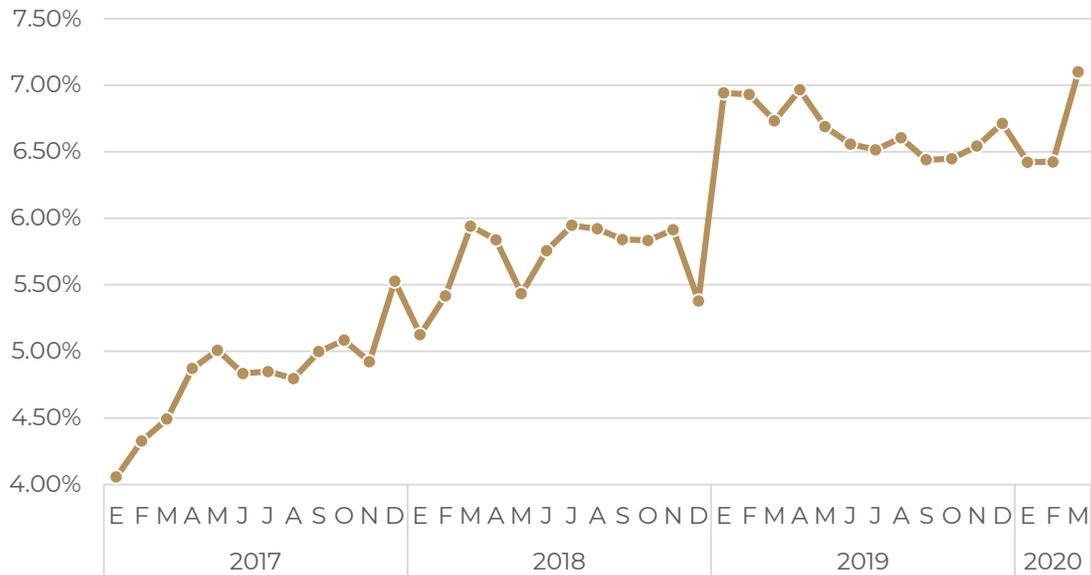
CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS EN EL IMSS



Proyección para abril

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

CRECIMIENTO ANUAL DEL SALARIO PROMEDIO



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





Los trabajadores que perdieron su empleo en el mes de marzo se concentran principalmente en el rango salarial de entre 1 y 2 salarios mínimos, seguido de los trabajadores que ganan más de 5 salario mínimos. En el caso del rango de entre 2 y 5 salarios mínimos hay un incremento en el número de asegurados, posiblemente en sectores que ante la emergencia no se vieron en la necesidad de afectar su operación o que necesitarán de mayor personal para hacerle frente.

**TRABAJADORES ASEGURADOS POR RANGO SALARIAL
Marzo 2020**

Rango salarial	Trabajadores	Variación mensual	
		Absoluta	Relativa
Hasta 1 SM	30,824	-2,327	-7.0%
Más de 1 y hasta 2 SM	10,075,734	-286,224	-2.8%
Más de 2 y hasta 3 SM	3,736,827	121,082	3.3%
Más de 3 y hasta 4 SM	1,912,866	61,564	3.3%
Más de 4 y hasta 5 SM	1,285,148	20,491	1.6%
Más de 5 y hasta 10 SM	2,211,356	-23,363	-1.0%
Más de 10 y hasta 15 SM	587,569	-18,795	-3.1%
Más de 15 SM	505,476	-1,373	-0.3%

Se consideran sólo a asegurados con un empleo asociado
Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS

Por rangos de edad los principales afectados son los menores de 30 años, aunque todos los grupos de edad por debajo de los 50 años presentan reducciones en comparación con el mes anterior. El comportamiento es esperado, ya que los jóvenes usualmente tienen menores salarios y menos experiencia, por lo que las empresas tienden a terminar su relación con ellos primero en tiempos de crisis.





TRABAJADORES ASEGURADOS POR RANGO DE EDAD
Marzo 2020

Rango de edad	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
Menores de 15	266	1	0.4%	-49	-15.6%
15 a 19	569,913	-23,875	-4.0%	-49,112	-7.9%
20 a 24	2,495,837	-41,176	-1.6%	-101,957	-3.9%
25 a 29	3,417,254	-26,750	-0.8%	-28,533	-0.8%
30 a 34	3,110,060	-15,547	-0.5%	38,579	1.3%
35 a 39	2,781,249	-12,481	-0.4%	34,085	1.2%
40 a 44	2,434,627	-9,558	-0.4%	8,717	0.4%
45 a 49	2,172,769	-3,194	-0.1%	68,880	3.3%
50 a 54	1,605,948	590	0.0%	72,556	4.7%
55 a 59	1,112,272	1,744	0.2%	55,514	5.3%
Mayores de 60	645,605	1,301	0.2%	40,920	6.8%

Se consideran sólo a asegurados con un empleo asociado
Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS

Por tamaño de patrón se observan reducciones mensuales en aquellos con más de seis asegurados. Aunque en la comparación anual sólo hay reducciones en patrones con entre 251 y 1,000 empleados.

TRABAJADORES ASEGURADOS POR TAMAÑO DE PATRÓN
Marzo 2020

Tamaño de patrón	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa
1 asegurado	269,178	1,095	0.4%	7,609	2.9%
entre 2 y 5 asegurados	1,173,795	3,472	0.3%	27,401	2.4%
entre 6 y 50 asegurados	4,373,567	-8,499	-0.2%	96,681	2.3%
entre 51 y 250	4,809,781	-32,138	-0.7%	57,679	1.2%
entre 251 y 500	2,351,369	-16,973	-0.7%	-21,736	-0.9%
entre 501 y 1,000	2,167,376	-38,199	-1.7%	-55,064	-2.5%
más de 1,000	5,200,734	-37,703	-0.7%	27,030	0.5%

Se consideran sólo a asegurados con un empleo asociado
Fuente: Cálculos propios con datos del IMSS





Por sectores se observan caídas anuales en todos los sectores, salvo por la agricultura, comercio, transportes y comunicaciones y, servicios sociales y comunales. Aunque para analizar el impacto de la crisis sanitaria en la variación mensual se muestra que sólo los sectores de agricultura, comunicaciones y transportes y, servicios sociales presentan incrementos.

El aumento de trabajadores en el sector agrícola puede deberse a factores estacionales y a que buena parte de éste se enfoca en la alimentación, actividad que es esencial. Asimismo, el incremento en comunicaciones y transportes puede deberse a un alza en las necesidades de transporte de mercancías ante la baja en la movilidad de las personas. Y el aumento en el sector de servicios sociales se puede deber al sector salud.

**TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS POR SECTOR,
Marzo 2020**

Sector de actividad	Trabajadores	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	715,155	4,736	0.67	31,476	4.60
Industrias extractivas	126,715	-2,064	-1.60	-3,111	-2.40
Industrias de transformación	5,489,660	-25,204	-0.46	-42,205	-0.76
Industria de la construcción	1,592,981	-33,017	-2.03	-44,716	-2.73
Industria eléctrica, y captación y suministro de agua potable	145,900	-146	-0.10	438	0.30
Comercio	4,105,439	-1,225	-0.03	92,656	2.31
Transportes y comunicaciones	1,226,792	3,241	0.26	60,120	5.15
Servicios para empresas, personas y el hogar	4,707,911	-86,052	-1.80	-18,086	-0.38
Servicios sociales y comunales	2,233,402	12,140	0.55	61,183	2.82
Todas las industrias	20,343,955	-127,591	-0.62	137,755	0.68

Se consideran sólo a asegurados con un empleo asociado
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

En cuanto al salario promedio por sectores, el sector de la construcción tuvo los mayores incrementos anuales, a pesar de que enfrenta una situación de desaceleración. Todos los sectores tuvieron variaciones positivas del salario promedio en comparación anual, y sólo dos (comercio y servicios sociales) variaciones negativas mensuales.





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

Sector de actividad	Salario diario	Variación mensual		Variación anual	
		Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Industria eléctrica y suministro de agua potable	478.94	2.11	0.44	0.02	0.005
Servicios Sociales	381.07	1.52	0.40	13.47	3.66
Transportes y comunicaciones	312.80	0.28	0.09	7.10	2.32
Servicios para empresas y personas	355.13	0.08	0.02	8.51	2.46
Comercio	234.17	-0.13	-0.06	7.83	3.46
Construcción	597.06	-0.93	-0.15	28.58	5.03
Industrias de transformación	407.21	-1.15	-0.28	4.64	1.15
Industrias extractivas	212.14	-2.13	-1.00	7.32	3.57
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	878.86	-5.78	-0.65	10.39	1.20
Todas las industrias	360.95	0.65	0.18	8.61	2.44

Se consideran sólo a asegurados con un empleo asociado
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

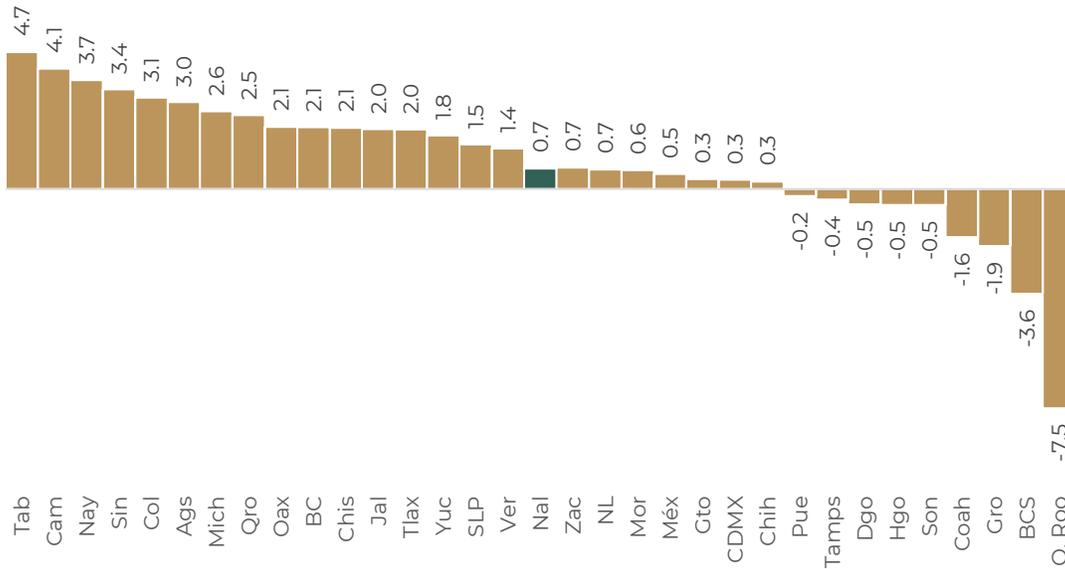
Por entidad federativa, Tabasco y Campeche son las que tuvieron los mayores incrementos anuales en el número de asegurados, dando señales de recuperación para la primera entidad que desde hace varios meses se encontraba en el último lugar en generación de empleos además de tener la mayor tasa de desempleo.

Nueve entidades muestran una variación negativa en el número de trabajadores asegurados, siendo mayor en Quintana Roo, entidad que se emplea principalmente en el sector turístico y que, por las medidas implementadas de la sana distancia, se ha visto perjudicado.





**VARIACIÓN ANUAL DE ASEGURADOS POR ENTIDAD FEDERATIVA
Marzo 2020**



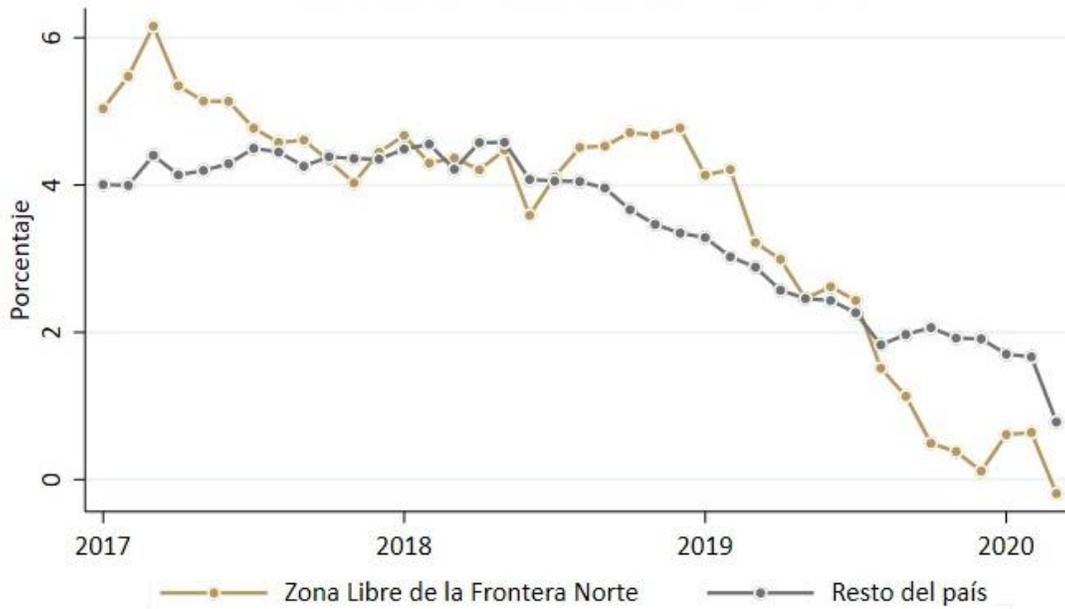
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





Al hacer el análisis por zonas salariales se observa que en ambas hay una fuerte disminución del ritmo de crecimiento de los asegurados. En el caso de la ZLFN la variación es negativa, de -0.19%, mientras que el resto del país aún presenta un incremento de asegurados frente al mismo mes del año pasado, pero sólo de 0.78%.

CRECIMIENTO ANUAL DE ASEGURADOS POR ZONA
Marzo 2020



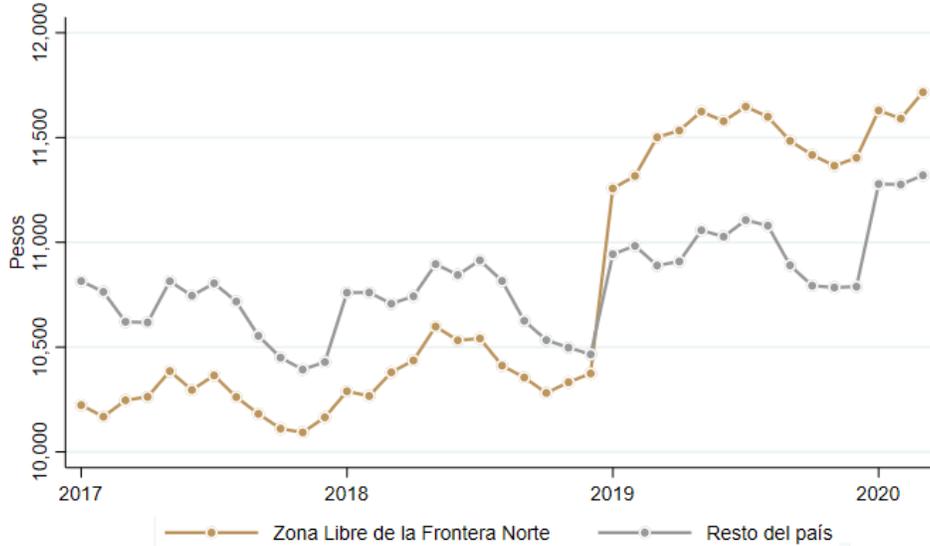
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

En tanto, el salario promedio en la ZLFN se incrementó 1.9% real anual a 11,716.56 pesos mensuales. Mientras que en el resto del país el incremento fue de 4% real anual a 11,320.26 pesos mensuales.





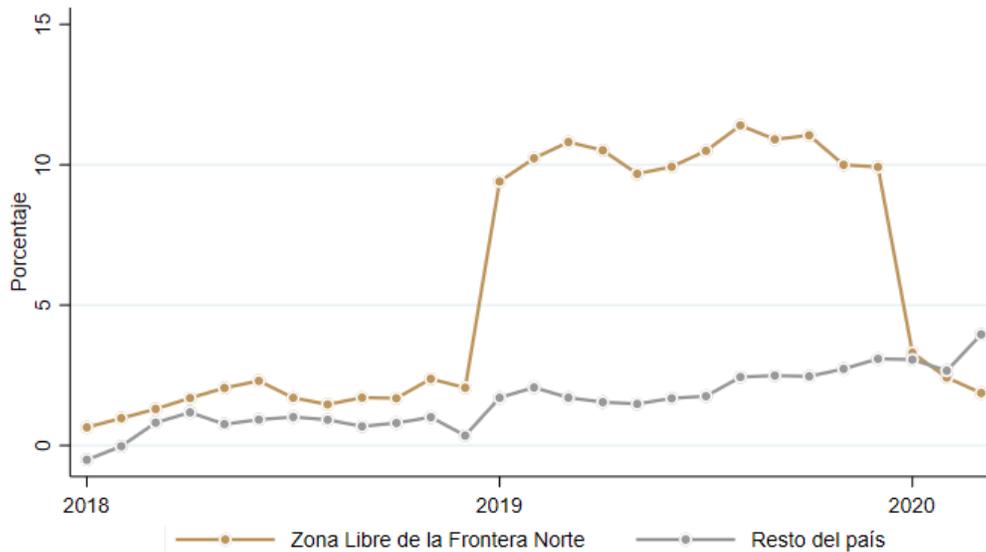
SALARIO BASE DE COTIZACIÓN MENSUAL PROMEDIO Marzo 2020



Pesos de julio de 2018

Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

VARIACIÓN ANUAL DEL SALARIO BASE DE COTIZACIÓN PROMEDIO Marzo 2020



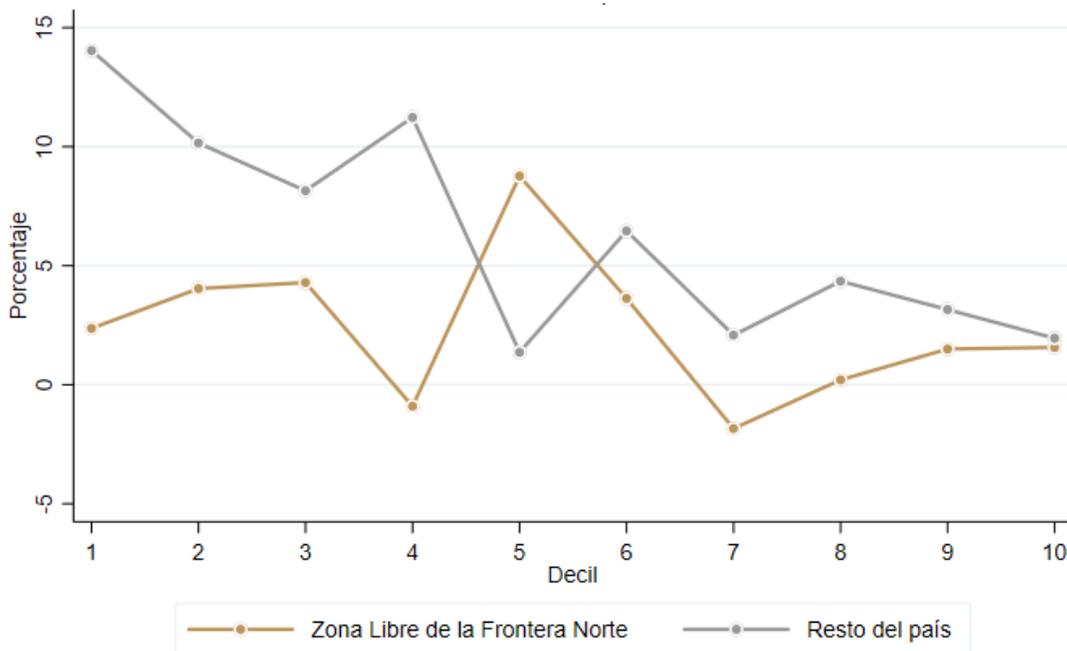
Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS





Al analizar el salario promedio por deciles se observa que el impacto del aumento del salario mínimo se conserva. En la ZLFN el incremento real en todos los deciles ronda el 3%, aunque en algunos tramos es más alto. Y en el resto del país los más beneficiados fueron los trabajadores que menos ganan, y conforme se avanza en la distribución el incremento se desvanece. Es importante recordar que el cálculo puede estar sesgado debido a la fuerte eliminación de puestos de trabajo en el mes.

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



Fuente: Elaboración propia con datos del IMSS

Retiro parcial por desempleo de cuentas de ahorro para el retiro

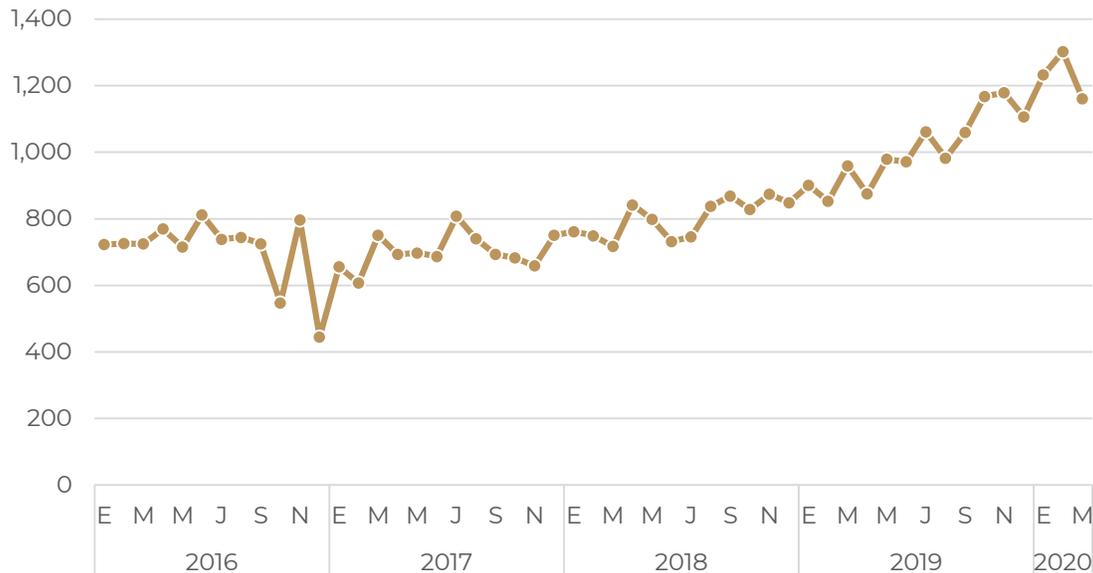
El Sistema de Ahorro para el Retiro permite a personas con cuenta individual registrada en una Afore hacer un retiro de entre 30 y 90 días de su último salario base de cotización para enfrentar el desempleo. Para esto es necesario haber estado en dicha condición los últimos 45 días y no haber gozado de este derecho en los últimos cinco años.





Si bien aún es temprano para observar aumentos en este tipo de retiros por la emergencia sanitaria, por las condiciones para ejercerlo, será importante dar seguimiento al indicador. En la siguiente gráfica se observa que desde mediados del 2018 el monto de retiro ha mostrado una tendencia al alza, coincidente con el ciclo económico.

RECURSOS RETIRADOS DE LAS AFORES POR DESEMPLEO
Millones de pesos



Serie desestacionalizada con cálculos propios
Fuente: Elaboración propia con datos de la Consar

IMPACTO ECONÓMICO

Indicador Global de la Actividad Económica

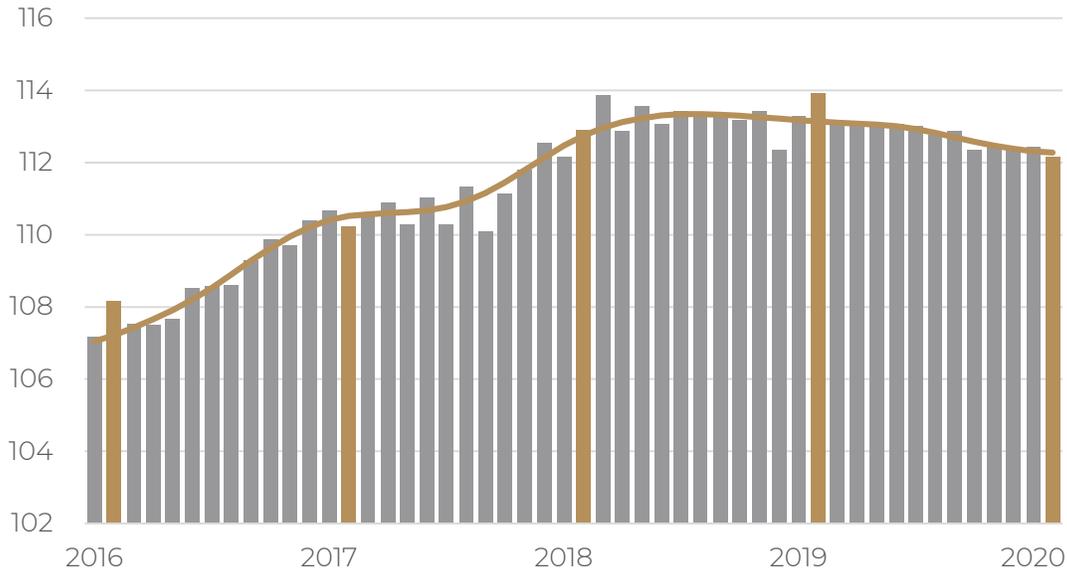
Durante febrero la actividad económica del país se redujo 0.24% en comparación con enero, afectada principalmente por una baja de 5.7% de las actividades secundarias como consecuencia de las disrupciones en las cadenas globales de suministro ocasionadas por las medidas de contención de la pandemia en China.

En comparación anual la caída fue de 1.6%.





INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
Índice 2003 = 100
Febrero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

Las actividades primarias se redujeron en 5.7% durante el mes y 8.3% anual. Mientras que las terciarias se incrementaron en 0.1% mensual, registrando un retroceso anual de 0.3%. En tanto, las actividades secundarias se redujeron 5.7% y en comparación anual cayeron 8.3%.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
Febrero 2020

Actividades	Variación % real respecto al mes previo	Variación % real respecto a igual mes de 2018
IGAE	-0.24	-1.56
Actividades Primarias	-5.66	-8.28
Actividades Secundarias	-0.61	-3.52
Actividades Terciarias	0.06	-0.25

Fuente: INEGI.

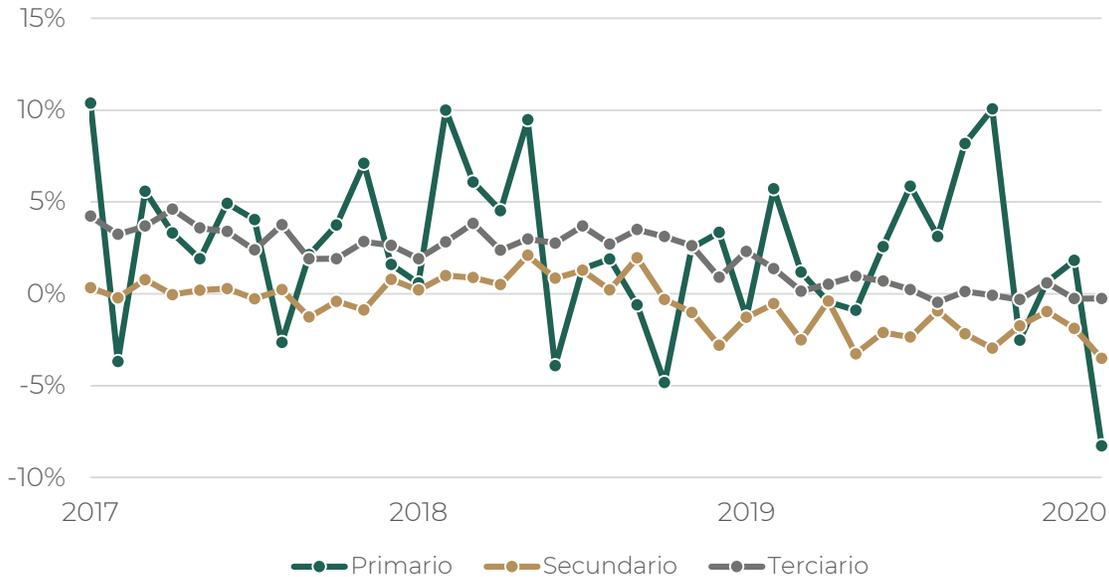
En la siguiente gráfica se observa que el sector terciario ha perdido dinamismo y se encuentra prácticamente estancado en el nulo crecimiento, mientras que el





sector secundario muestra un comportamiento descendente. Ambas actividades suman alrededor del 95% de la economía.

SECTORES DEL IGAE
Variación anual
Febrero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

Ventas de la ANTAD

Las medidas de distanciamiento social y la suspensión de labores no esenciales afectarán tanto la producción de bienes y servicios, así como su consumo. Hasta el momento la información de las ventas nominales de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) es la más representativa por el lado del consumo.

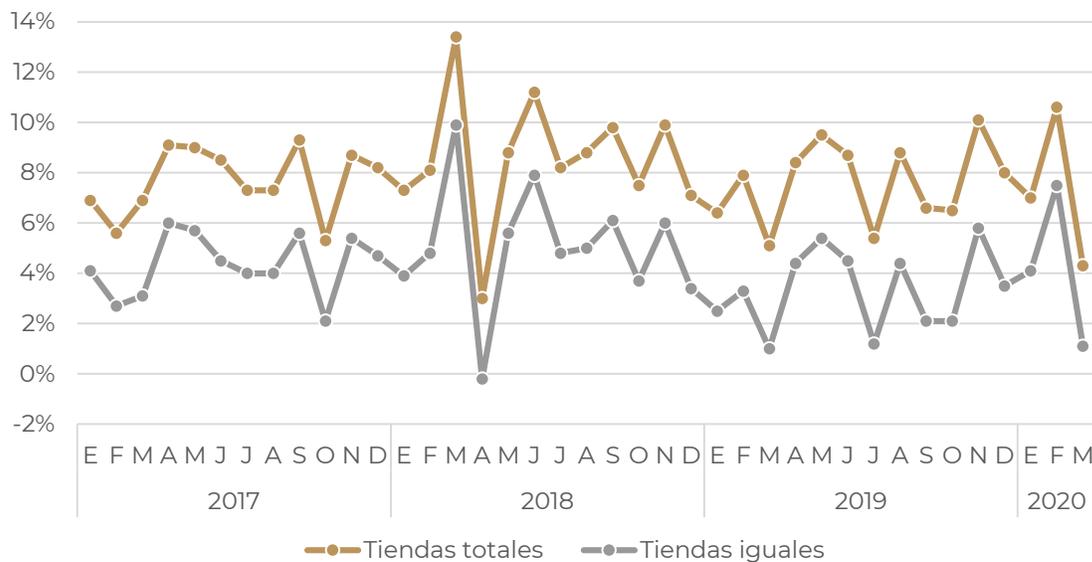
Durante marzo las ventas de todas las tiendas de sus afiliados se incrementaron en 4.3% anual, la tasa más baja desde abril de 2018. En tanto, las ventas en tiendas iguales (que excluyen a aquellas con menos de 12 meses de operación) se incrementaron 1.1% anual, la tasa más baja desde un año antes.





Es importante mencionar que el comportamiento de las ventas fue inusual y heterogéneo. Las ventas en tiendas de autoservicio se dispararon 24.6% anual en tiendas totales (21.9% iguales) ante las compras realizadas para enfrentar el aislamiento en casa; las ventas de tiendas departamentales se contrajeron 16.9% anual en tiendas totales (-18.9% iguales) en parte por cierres y en parte debido a mayor cautela al realizar compras de bienes duraderos y no esenciales; y un ligero aumento de ventas en tiendas especializadas de 1.3% en tiendas totales (-3% iguales). Esto es importante porque nos indica que, a pesar de que la contingencia afectará negativamente a toda la economía, sí habrá algunos sectores mucho menos afectados como las ventas de las tiendas de autoservicios.

VENTAS DE LA ANTAD
Variación porcentual anual nominal



Fuente: Elaboración propia con datos de la ANTAD

Ventas al público de vehículos ligeros

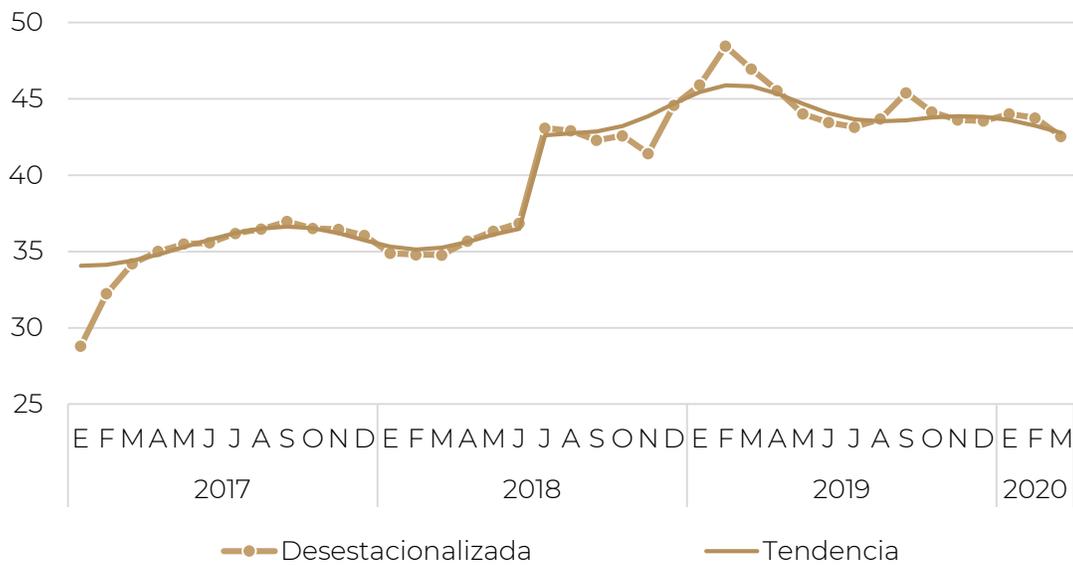
Las ventas al público de vehículos ligeros se pueden considerar como una aproximación al gasto que los hogares realizan en bienes duraderos.





Se aprecia que la caída, aunque mayor que en meses previos, no es tan fuerte como en la confianza empresarial. Pese a que el levantamiento de datos de ambas encuestas es aproximadamente en el mismo periodo, podría ser que las empresas recibieron señales de la dimensión de la situación de la pandemia de COVID-19 antes que los consumidores, quienes iniciaron medidas de distanciamiento social hacia el final del periodo de levantamiento de la encuesta (el 17 de marzo).

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
Marzo 2020



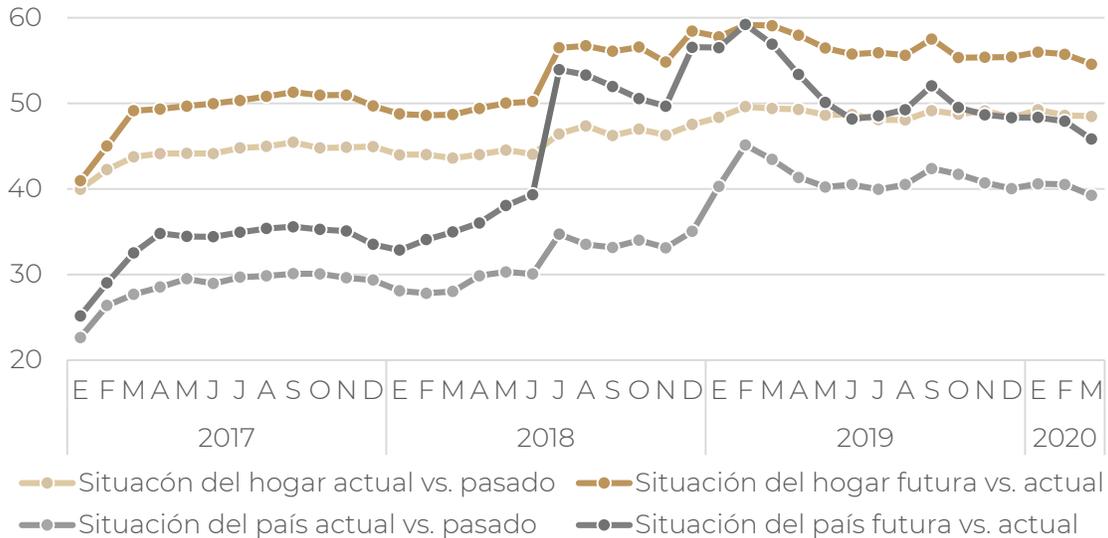
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI y el Banco de México

Por componentes es posible observar una reducción en todos, pero principalmente respecto a la situación del país, tanto en comparación con hace un año como en expectativa dentro de 12 meses.





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



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

Respecto al resto de las preguntas hechas, se observa una importante baja mensual en el comportamiento de precios y la situación de empleo.

Ante la situación de emergencia y en concordancia con las medidas para atender la situación, el INEGI dejará de levantar encuestas que implican el contacto cara a cara entre el encuestador y el encuestado, lo que afectará a la Encuesta sobre la Confianza del Consumidor. Por lo tanto, es probable que no se presente información para abril. Se buscarán otras fuentes de información que permitan aproximar el comportamiento de los consumidores, de manera que se cuente con información para el Consejo de Representantes.





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

Concepto	Nivel del Indicador	Diferencia en puntos respecto al mes previo	Diferencia en puntos respecto a igual mes de 2018
• Situación económica personal en este momento comparada con la de hace 12 meses.	47.0	-0.2	-1.3
• Situación económica personal esperada dentro de 12 meses comparada con la actual.	53.5	-1.4	-4.3
• Posibilidades actuales de comprar ropa, zapatos, alimentos, etcétera comparadas con las de hace un año.	36.9	-0.6	-2.2
• Posibilidades económicas para salir de vacaciones de los miembros del hogar durante los próximos 12 meses ^{1/} .	30.3	0.8	-3.2
• Posibilidades actuales de ahorrar alguna parte de sus ingresos ^{1/} .	32.6	1.3	0.5
• Condiciones económicas para ahorrar dentro de 12 meses comparadas con las actuales ^{1/} .	50.0	-0.4	-2.1
• Comparando con el año anterior ¿cómo cree que se comporten los precios en el país en los siguientes 12 meses? ^{1/, 2/}	18.9	-2.0	-5.5
• Situación del empleo en el país en los próximos 12 meses.	43.5	-1.5	-8.6
• Planeación de algún miembro del hogar para comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos dos años.	12.0	0.0	-0.8
• ¿Considera algún miembro del hogar comprar, construir o remodelar una casa en los próximos dos años? ^{1/} .	17.1	-0.3	-0.2

^{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 de Opinión Empresarial

La encuesta permite conocer, casi inmediatamente terminado el mes, 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

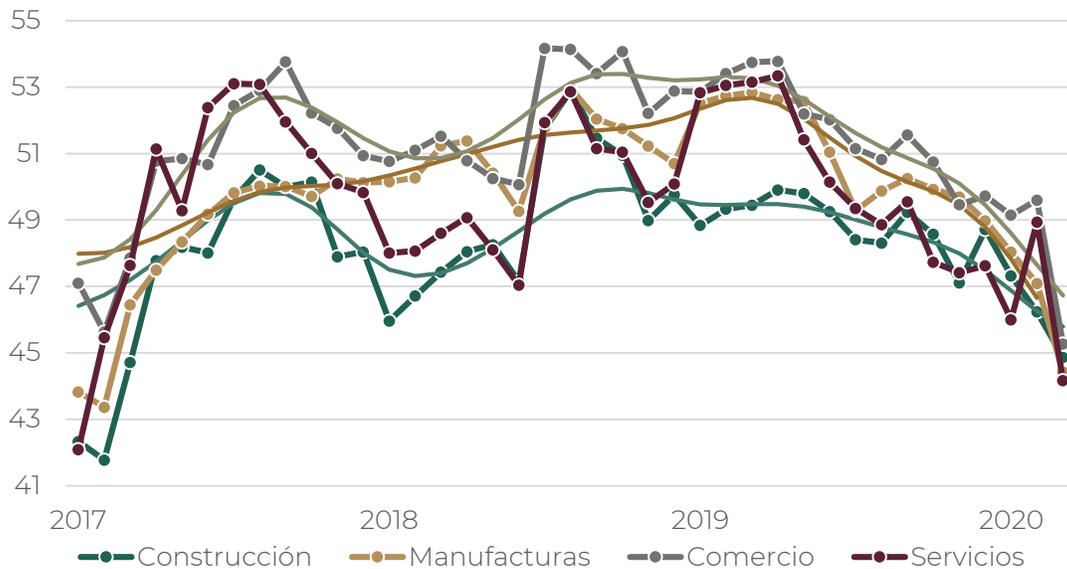




financieros. Esta es la primera información que da cuenta del posible impacto por la emergencia sanitaria por COVID-19.

Los indicadores de confianza mostraron una baja en todos los sectores. El sector servicios registró una baja anual de 16.9%, de 15.9% en manufacturas, de 15.8% en comercio y de 9.3% en construcción. Se trata de las peores caídas desde inicios de 2017.

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



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

Al analizar las preguntas que se hacen para obtener la confianza empresarial, se observan diferencias, pero en todos los casos hay rasgos de incertidumbre.

En el sector de la construcción, que lleva meses con dificultades, la principal caída se da en la situación económica futura del país. Mientras que en el de las manufacturas la situación presente es más apremiante, en especial del país y del momento para invertir; aunque la situación futura de la empresa también preocupa.





En los sectores comercio y servicios sorprende la magnitud del desplome en la opinión sobre si es el momento adecuado para invertir, pero ante las medidas de distanciamiento social que han obligado al cierre de establecimientos, es posible encontrar una explicación. Asimismo, preocupa la situación económica presente del país, quizá ante la falta de anuncios (al momento de realizarse la encuesta) de medidas fiscales que permitan incentivar la demanda agregada.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
Variación mensual
Marzo 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	-3.30%	-2.99%	-5.83%	-1.17%	-1.27%
Manufacturas	-13.96%	-6.35%	-4.72%	-0.44%	-3.07%
Comercio	-31.08%	-13.58%	-0.64%	-7.97%	-3.30%
Servicios	-27.62%	-15.45%	-1.57%	-7.83%	-4.97%

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

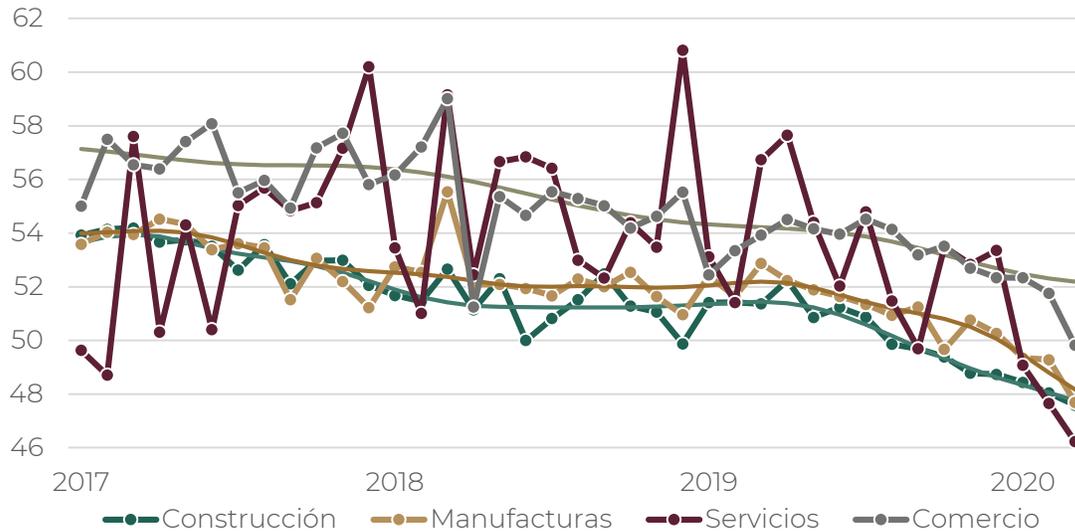
Pese a este aumento en la confianza empresarial, el indicador agregado de tendencia muestra que la actividad productiva de las empresas permanece con una tendencia de descenso, aunque con cierta estabilización en el ritmo de caída, en todos los sectores, con excepción del de servicios.

Las expectativas empresariales muestran el comportamiento registrado por los directivos de las empresas entrevistadas respecto a las variables relevantes de cada industria. Nuevamente, se observan caídas relevantes en todos los sectores.





**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES
Marzo 2020**



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

A continuación, se presentan tablas con los componentes que construyen los índices de expectativas empresariales para analizar el impacto de la emergencia sanitaria.

**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS**

Indicador	Marzo 2020	Diferencias ^{1/} en puntos respecto al	
		Mes previo	Mismo mes del año anterior
Valor de las obras ejecutadas como contratista	47.3	-0.7	-5.6
Valor de las obras ejecutadas como subcontratista	46.6	-0.5	-5.4
Total de contratos y subcontratos	50.0	0.0	-2.1
Personal ocupado total	46.7	-0.7	-1.9

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.

^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.
Fuente: INEGI.





**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES DEL SECTOR MANUFACTURERO
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS**

Indicador	Marzo de 2020	Diferencia ^{1/} en puntos respecto al	
		Mes previo	Mismo mes del año anterior
Producción	46.7	-5.9	-6.8
Capacidad de planta utilizada	47.4	-3.7	-4.2
Demanda nacional de sus productos	48.4	-1.8	-8.5
Exportaciones	47.2	-2.3	-6.9
Personal ocupada total	48.8	-0.4	-0.8
Inversión en planta y equipo	52.4	0.1	-0.2
Inventarios de productos terminados	52.0	-1.2	1.2
Precio de ventas	55.0	6.3	3.2
Precios de insumos	56.3	3.8	2.8

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.

1/Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

Fuente: INEGI

**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A NIVEL DE SECTOR SERVICIOS
CIFRAS ORIGINALES**

Indicadores	Marzo		Diferencia en puntos ^{1/}
	2019	2020 ^{p/}	
Ingresos por la prestación de servicios	58.9	46.3	-12.5
Demanda nacional de servicios	58.6	45.5	-13.0
Gastos por consumo de bienes y servicios	58.5	44.9	-13.7
Personal ocupado total	51.0	48.2	-2.8

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.

1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

2/ No incluye al sector 43, Comercio al por mayor; 46, Comercio al por menor; 52, Servicios financieros y de seguros; 55, Corporativos; 81, Otros servicios, excepto actividades gubernamentales y, 93, Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales. También se excluyen a las unidades dedicadas al desarrollo de actividades sociales.

p/Dato preliminar.

Fuente: INEGI





**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES DEL SECTOR COMERCIO
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS**

Indicador	Marzo 2020	Diferencia ^{1/} en puntos respecto al	
		Mes previo	Mismo mes del año anterior
Ventas netas	49.2	-3.4	-4.9
Ingresos por consignación y/o comisión	50.9	0.7	-4.0
Inventarios de mercancías	51.6	-0.2	-2.3
Personal ocupado total	51.2	-1.7	-4.5

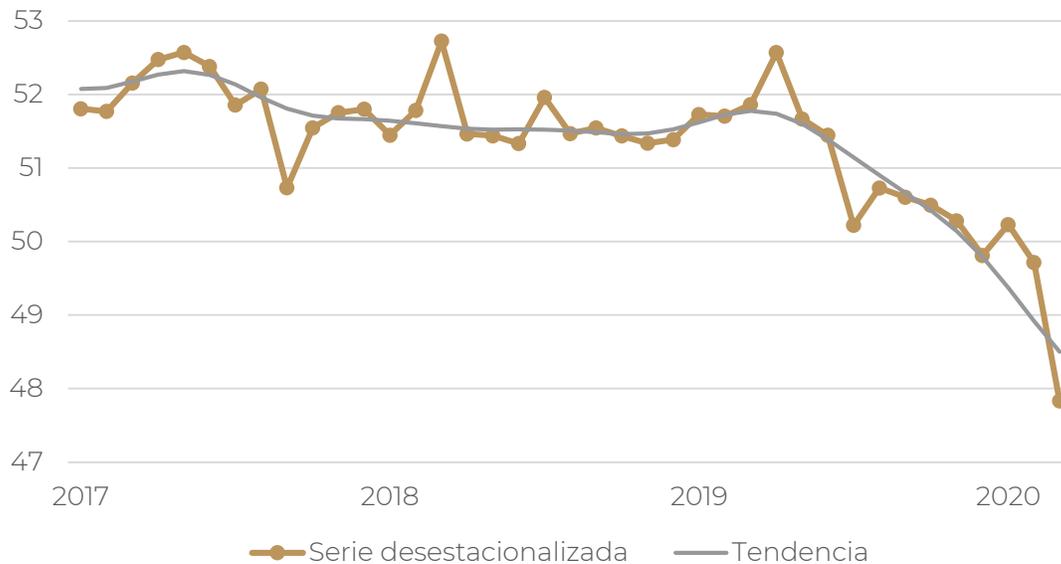
Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.

1/Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

Fuente: INEGI

Finalmente, el indicador de pedidos manufactureros se redujo 3.8% en el mes, y 7.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

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



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

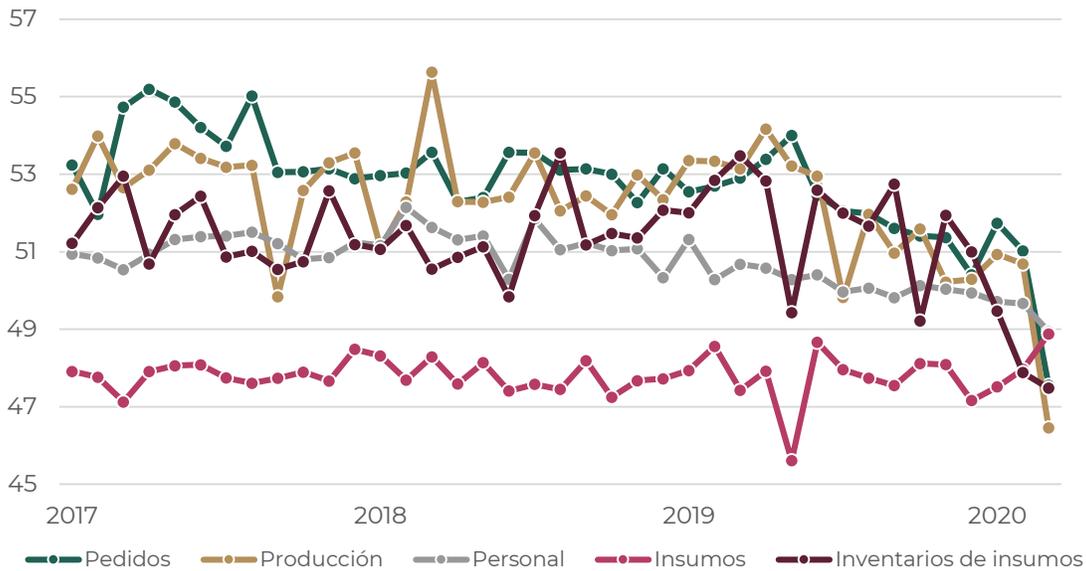




Al analizar los componentes del indicador de pedidos manufactureros, se observa un fuerte impacto sobre el volumen esperado de pedidos, así como el volumen esperado de producción, producto de las medidas de distanciamiento social que se anticipaban y se empezaron a implementar en el mes. Ante esta reducción resalta que la caída en los niveles esperados de personal ocupado no fue demasiado grande, por lo que se podrían esperar despidos limitados en el sector.

Por otra parte, destaca que no hay una caída muy fuerte en el nivel de inventarios de insumos necesarios para la producción, y un alza en la entrega esperada de insumos. Esto podría sugerir que, ante la reactivación de la actividad económica en China tras la emergencia sanitaria, se espera que las cadenas de suministro operen con cierta normalidad.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
Índice 50 = Umbral entre optimismo y pesimismo
Marzo 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





Indicador IMEF

El Indicador IMEF (Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas) es similar al Indicador de Pedidos Manufactureros, de hecho, hace las mismas preguntas, pero tiene un menor alcance y no es representativo de todas las industrias.

Durante marzo el Indicador IMEF Manufacturero se redujo en tres puntos a un nivel de 45, en la zona de contracción. Así, el indicador suma 11 meses en trayectoria descendente y a una tasa mayor que en meses previos.

El comportamiento es consistente con el comportamiento esperado ante el inicio de las medidas de distanciamiento social emprendidas en el país. Así, se observa una reducción de alrededor de 13 puntos en los subíndices de nuevos pedidos y producción. Asimismo, resalta que el subíndice de empleo se mantuvo relativamente estable, pero es previsible que presente una contracción en el próximo mes, al igual que la entrega de productos e inventarios. De acuerdo con el IMEF este comportamiento es consistente con una recesión.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO – Marzo 2020

Índice	Feb 20	Mar 20	Cambio ^{1/}	Dirección	Tasa de Cambio	Tendencia (meses) ^{2/}
IMEF Manufacturero	48.0	45.0	-3.0	Contracción	Más rápida	11
Tendencia-ciclo	46.6	46.0	-0.6	Contracción	Más rápida	10
Ajustado por tamaño de empresa	49.7	47.1	-2.6	Contracción	Más rápida	8
Nuevos Pedidos	45.4	31.5	-13.9	Contracción	Más rápida	10
Producción	48.0	34.7	-13.3	Contracción	Más rápida	11
Empleo	46.2	46.5	0.3	Contracción	Menos rápida	13
Entrega de Productos	48.3	52.7	4.4	Expansión	-	1
Inventarios	52.3	55.6	3.3	Expansión	Más rápida	2

^{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 contracción de más de 9 puntos a un nivel de 39.4, con caídas en todos los subíndices salvo en el de entrega de productos. Dadas las medidas de distanciamiento social que iniciaron con la suspensión de clases, el sector servicios ha sido afectado en mayor medida.





INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO – Marzo 2020

Índice	Feb 20	Mar 20	Cambio ^{1/}	Dirección	Tasa de Cambio	Tendencia (meses) ^{2/}
IMEF No Manufacturero	48.6	39.4	-9.2	Contracción	Más rápida	2
Tendencia-ciclo	44.7	42.8	-1.9	Contracción	Más rápida	11
Ajustado por tamaño de empresa	49.5	42.0	-7.5	Contracción	Más rápida	2
Nuevos Pedidos	48.5	30.4	-18.1	Contracción	Más rápida	2
Producción	47.8	30.3	-17.5	Contracción	Más rápida	11
Empleo	49.3	44.4	-4.9	Contracción	Más rápida	12
Entrega de Productos	50.8	51.6	0.8	Expansión	Más rápida	5

^{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.

Como se observa en la gráfica, la caída del último mes representa el peor registro que se tiene para el indicador no manufacturero. Esto pone en evidencia que el sector más golpeado por la emergencia sanitaria será el terciario, que representa alrededor del 60% de la economía mexicana. Asimismo, es previsible que los datos de abril muestren una caída adicional en ambos indicadores. De ahí que el IMEF opine que la economía mexicana ha entrado en una “recesión pandémica”.

INDICADOR IMEF
Índice 50 = Umbral entre expansión y contracción
Marzo 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del IMEF





Inflación

Debido a que la suspensión de actividades se anunció hacia finales del mes, la reducción en la oferta de productos y su impacto en precios aún no es notable en los datos de marzo del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). La información da cuenta de dos situaciones: en primer lugar, el incremento en precios del huevo y pollo ante el aumento de demanda ocasionado por compras preventivas; y la reducción de los precios de los energéticos ante la guerra de precios del petróleo que se comentó en el informe anterior y que se detallará en páginas subsecuentes.

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

Productos con precios al alza	Variación mensual %	Incidencia mensual	Productos con precios a la baja	Variación mensual %	Incidencia mensual
Huevo	6.31	0.057	Gasolina de bajo octanaje	-7.24	-0.379
Pollo	3.64	0.052	Gasolina de alto octanaje	-6.30	-0.044
Aguacate	15.60	0.041	Jitomate	-3.64	-0.034
Vivienda propia	0.28	0.033	Cebolla	-9.64	-0.026
Limón	32.39	0.032	Tomate verde	-8.70	-0.023

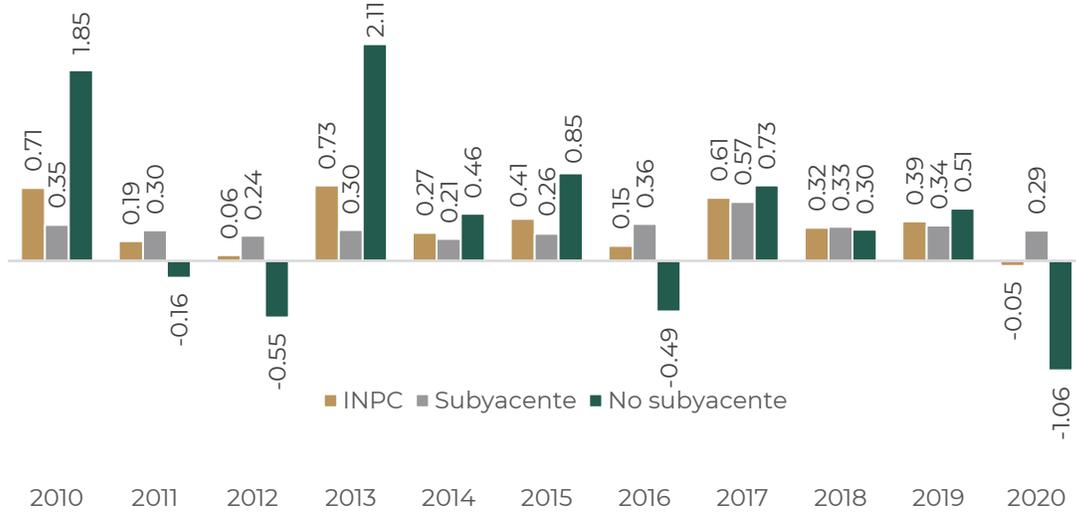
Fuente: INEGI

Durante marzo el INPC presentó una variación negativa de 0.05% respecto al mes inmediato anterior, el componente subyacente una de 0.29% mientras que el no subyacente varió negativamente 1.06%. Las variaciones negativas impulsadas principalmente por la caída en el precio de la gasolina, como resultado de la disminución en el precio del petróleo.





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



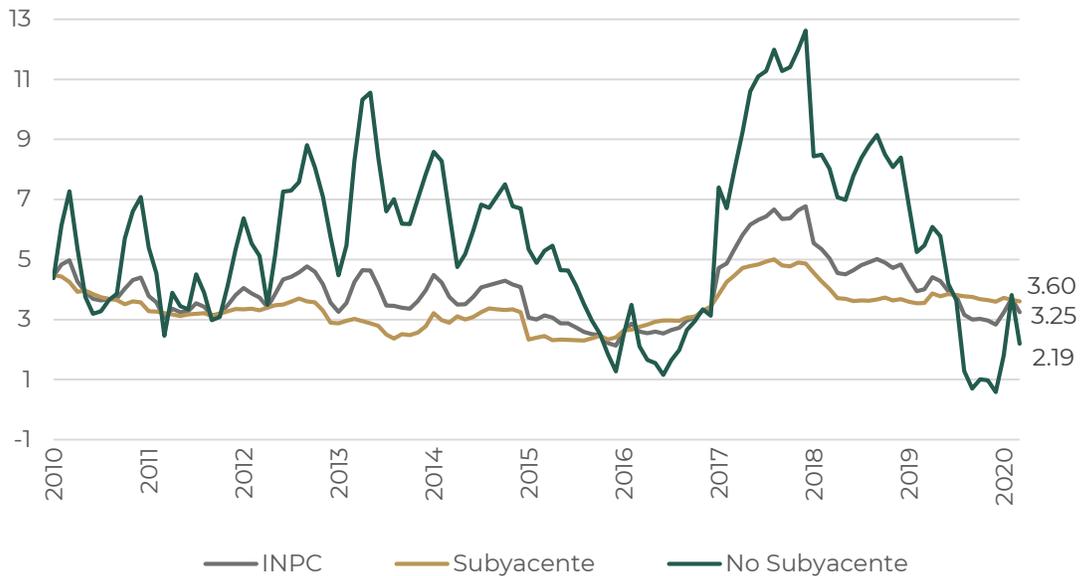
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

La inflación anual se ubicó en 3.25%, mientras que la variación anual del componente subyacente fue 3.60% y del no subyacente de 2.19%.





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



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

En la primera quincena de abril el INPC se redujo 0.72% para llevar la inflación anual a 2.08%, el segundo nivel más bajo en la historia de la medición. Con los datos es posible observar diversas situaciones:

- La caída quincenal se explica en su gran mayoría por una caída en el precio de los energéticos, derivado de dos acontecimientos. En primer lugar, la continua baja de los precios del petróleo en el mercado internacional; y, en segundo lugar, del inicio de los subsidios a tarifas eléctricas dentro del esquema de temporada cálida en 18 ciudades del país.
- La inflación subyacente, que elimina precios no determinados por la oferta y la demanda, y los de alta volatilidad, mantuvo su tendencia a la baja a una tasa anual de 3.4% frente al 3.6% de la quincena anterior. Se trata de la reducción más importante en un año.
- El aumento de precios en alimentos, bebidas y tabaco fue de 0.73% quincenal. Por un lado, refleja la posible reducción de la oferta de algunos productos, pero también de una demanda relativamente estable. Mientras

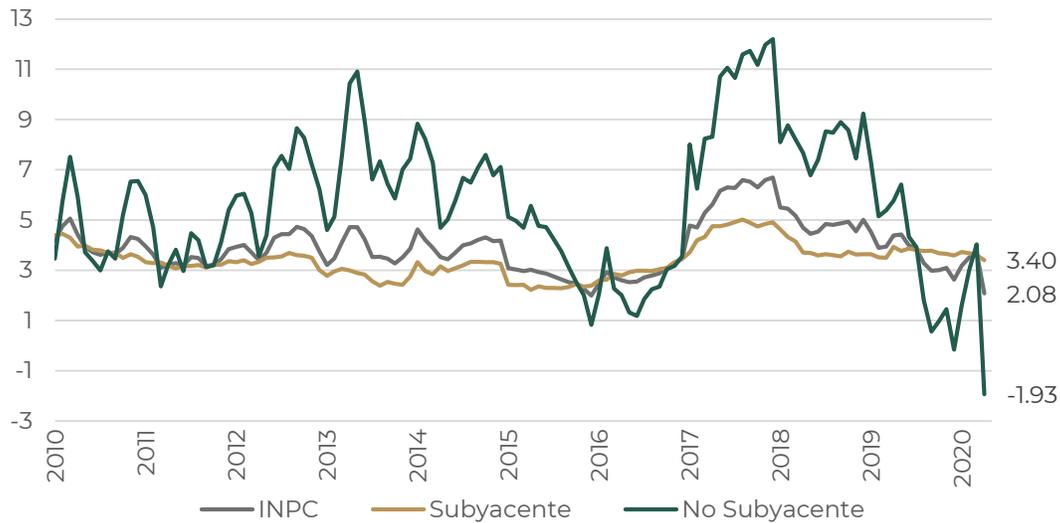




que las mercancías no alimenticias se incrementaron sólo 0.04% quincenal. Y en el caso de los servicios, en particular los agrupados en “otros”, los precios se redujeron 0.2% en la quincena, señal de una reducción para incentivar su consumo en un momento en el que el distanciamiento social lo hace difícil. En conjunto se podría inferir que la demanda se movió a la adquisición de productos esenciales.

- Los productos que mayor incidencia tuvieron al alza son básicos; mientras que a la baja influyeron gasolinas, electricidad, jitomate y tomate, y servicios turísticos.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y SUBÍNDICES Variación porcentual anual – Primera quincena de abril 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Genéricos con mayor y menor incidencia – Primera quincena de abril 2020

Productos con precios al alza	Variación quincenal %	Incidencia quincenal	Productos con precios a la baja	Variación quincenal %	Incidencia quincenal
Huevo	9.33	0.092	Gasolina de bajo octanaje	-10.36	-0.466
Cerveza	1.85	0.024	Electricidad	-12.24	-0.253
Azúcar	5.80	0.022	Jitomate	-21.68	-0.162
Vivienda propia	0.18	0.021	Tomate verde	-28.04	-0.085
Frijol	3.88	0.019	Gasolina de alto octanaje	-9.73	-0.065

Fuente: INEGI

INPC POR CONCEPTO
Primera quincena de abril de cada año

Concepto	Var % quincenal			Var % anual		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
INPC	-0.35	-0.03	-0.72	4.69	4.38	2.08
Subyacente	0.07	0.40	0.20	3.70	3.94	3.40
Mercancías	0.27	0.28	0.40	4.44	3.74	4.02
Alimentos, bebidas y tabaco ^{1/}	0.15	0.25	0.73	4.96	4.69	5.66
Mercancías no alimenticias	0.38	0.31	0.04	4.01	2.83	2.28
Servicios	-0.11	0.52	-0.02	3.06	4.10	2.74
Vivienda ^{2/}	0.10	0.17	0.15	2.56	2.78	2.90
Educación (colegiaturas)	0.01	0.01	0.00	4.84	4.84	4.57
Otros servicios ^{3/}	-0.36	0.95	-0.17	3.02	5.27	2.21
No subyacente	-1.53	-1.32	-3.56	7.67	5.77	-1.93
Agropecuarios	-0.46	-0.19	-0.78	6.41	3.88	8.81
Frutas y verduras	-0.93	-1.09	-3.58	6.90	8.92	8.46
Pecuarios	-0.17	0.57	1.65	6.13	0.65	9.10
Energéticos y tarifas autorizadas por el gob.	-2.16	-2.10	-5.78	8.44	7.09	-9.45
Energéticos	-3.26	-2.97	-8.49	9.47	8.68	-15.36
Tarifas autorizadas por el gobierno	0.12	0.10	0.01	6.61	3.53	4.88

^{1/} Incluye alimentos procesados, bebida y tabaco, no incluye productos agropecuarios

^{2/} Incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar

^{3/} Incluye loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicio de telefonía móvil, mantenimiento de automóvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros

Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

Finalmente, es importante mencionar que ante las medidas para enfrentar el COVID-19 que ordena no realizar encuestas presenciales, el INPC se levantó esta quincena (y lo hará las próximas) mediante medios electrónicos. Asimismo, enfrenta el cierre temporal o la limitación de actividades en establecimientos donde el INEGI levanta los precios por lo que se incrementó el número de artículos sin acceso a su precio. En esta quincena la falta de precios se distribuyó





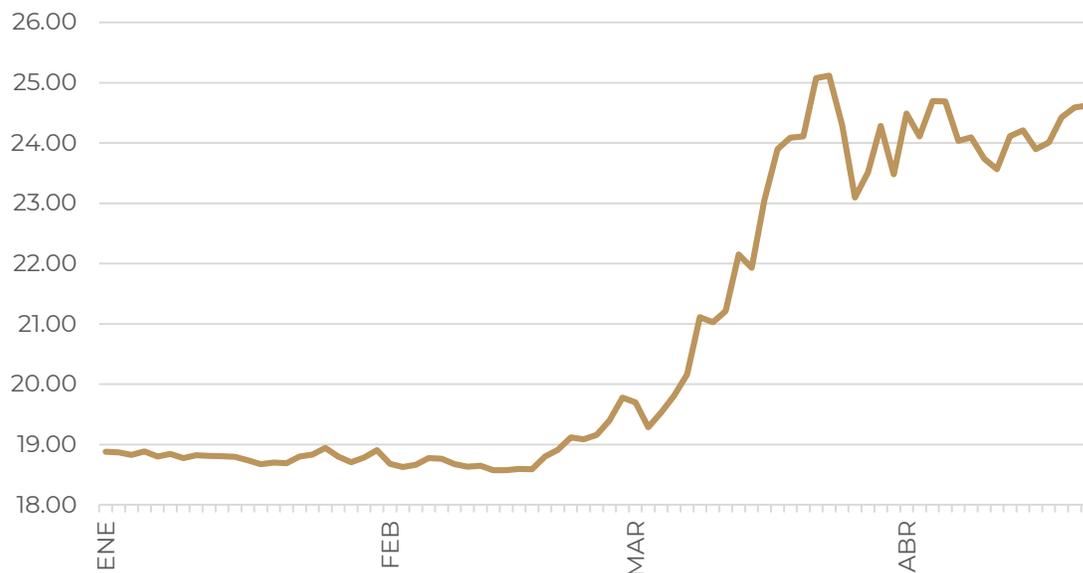
entre todos los genéricos y estadísticamente sólo afectó a aquellos que representan el 3.9% del ponderador de gasto del total de la canasta nacional.

IMPACTO EN MERCADOS FINANCIEROS

Tipo de cambio

Un tipo de cambio flexible como con el que cuenta México, permite la absorción de choques negativos que puedan afectar la estabilidad macroeconómica como en las crisis del pasado.

TIPO DE CAMBIO
Determinación fix al 23 de abril



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México





Al cierre de marzo el tipo de cambio determinado por el Banco de México se depreció 18.8%, al cotizar en 23.4847 pesos por dólar; la depreciación acumulada en el año fue de 24.5%. En tanto, al cierre del 23 de abril la cotización es de 24.62 pesos por dólar, una depreciación mensual de 4.9% y anual acumulada de 30.5%.

RESUMEN DEL TIPO DE CAMBIO EN 2020

	Tipo de cambio promedio	Tipo de cambio fin de periodo ^V	Variación mensual	Variación respecto al cierre de 2018
Enero	18.8040	18.9082	0.23%	0.23%
Febrero	18.8443	19.7760	4.59%	4.83%
Marzo	22.3784	23.4847	18.75%	24.49%
Abril	24.2195	24.6230	4.85%	30.53%

^VHasta el 23 de abril de 2020

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México.

El tipo de cambio tuvo su peor cotización el 17 de marzo, cuando se depreció 5.15% en la sesión luego de la decisión de emergencia de la Reserva Federal de Estados Unidos de recortar su tasa de interés, acrecentando el temor por la inminente recesión global. Días antes, el 9 de marzo, la moneda se había depreciado 4.7% ante el inicio de la guerra de precios del petróleo. El peor día durante abril se dio en el primer día del mes, con una depreciación de 4.3%.

El tipo de cambio parece haberse estabilizado en la banda de los 24 a 25 pesos por dólar.

Tenencia de valores gubernamentales

El movimiento del tipo de cambio se asocia a una salida de capitales que no es exclusiva de México. En momento de incertidumbre y volatilidad los capitales tienden a buscar refugio en instrumentos considerados más seguros, como los bonos del Tesoro de Estados Unidos o el oro. Esto ha presionado a todas las monedas del mundo, afectando más a las de países emergentes.

Una parte de la salida de capitales se puede apreciar en el valor de la tenencia de deuda gubernamental en manos de residentes en el extranjero. Con datos al 3 de abril la tenencia de valores gubernamentales se ubica en 2.01 billones de pesos. Esto implica que los extranjeros se han deshecho de 194 mil millones de





pesos en valores gubernamentales respecto al máximo alcanzado el 12 de febrero.

TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES POR EXTRANJEROS
Billones de pesos – Al 3 de abril



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

Precio del petróleo

El comportamiento del precio del petróleo también ha sido un factor relevante para el movimiento del tipo de cambio ante la exposición que la economía mexicana tiene al energético.

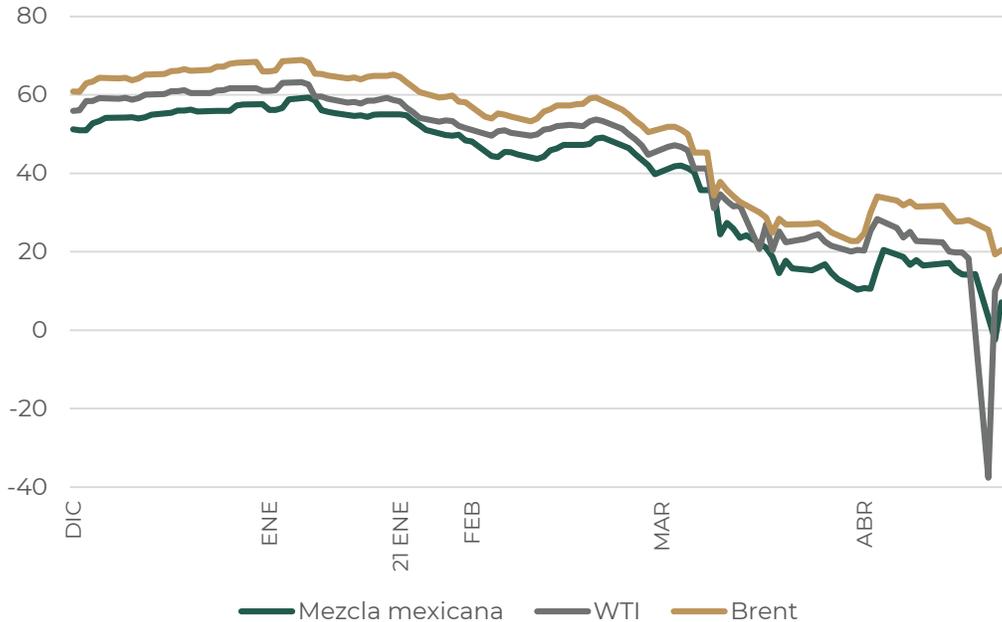
Del inicio de la guerra de precios el 9 de marzo al 22 de abril el precio de la mezcla mexicana de exportación se ha reducido en 80%.

En la primera mitad de abril el precio del petróleo se mantuvo relativamente estable a pesar de un acuerdo entre la mayoría de los países productores (OPEP+) de reducir la producción ante la caída en la demanda por combustible. El acuerdo, que entrará en vigor el 1 de mayo, reducirá la producción en alrededor del 10% o 9.7 millones de barriles diarios. México aportará al recorte con 100,000 barriles diarios.





PRECIO DEL PETRÓLEO
Dólares por barril – Al 22 de abril



Fuente: Elaboración propia con datos de Yahoo! Finance y Pemex

El precio de la mezcla mexicana y del WTI registraron precios negativos el 20 de abril, lo cual parece ir en contra de la lógica económica. Un precio negativo en términos sencillos implica que quien vende el producto debe pagar al comprador para que se lleve el producto.

Sin embargo, el mercado del petróleo no funciona como los mercados tradicionales donde el comprador llegar a adquirir el producto y se lo lleva en el instante; sino que funciona mediante contratos de futuros. Estos contratos establecen un precio al que se vende cierta cantidad de barriles de petróleo y se establece una fecha de entrega del producto.

En el contexto de la pandemia, que implica la reducción de movilidad de las personas y la paralización de actividad productiva de ciertos sectores, la demanda por petróleo es mucho menor que la oferta, lo que genera un excedente y motivó los recortes de producción de la OPEP+.





Lo que sucedió el 20 de abril fue que había instituciones con contratos de futuros de entrega para mayo y estaban en el penúltimo día en el que se podían cambiar a una entrega de mayor plazo. Quedarse con ese contrato implicaba recibir el petróleo en mayo y correr el riesgo de no poder usarlo y no tener la capacidad de almacenar el crudo, por lo que estaban dispuestos a pagar por que alguien más les “comprara” el contrato o se lo llevara junto con dinero adicional. Además, eran pocos los operadores que aún tenían contratos para mayo, la mayoría ya se había cambiado a junio, por lo que el volumen de operación de contratos ese día fue bajo, lo que causó que las fluctuaciones fueran más grandes.

Es posible que en mayo se vuelva a presentar esta situación cuando sea momento de decidir si vender contratos con pérdidas o moverse al contrato siguiente, en especial si la demanda sigue deprimida y los recortes no logran estabilizar el mercado. Sin embargo, se espera que la situación sea transitoria mientras la pandemia se supera.

Riesgo país

El 26 de marzo la agencia de calificación crediticia S&P Ratings redujo la nota de México y de Petróleos Mexicanos ante la expectativa de impacto de la pandemia de COVID-19 y la baja en los precios del petróleo. La baja en la calificación soberana fue de BBB+ a BBB, con lo que se coloca dos escalones por arriba del grado de inversión. La perspectiva es negativa, lo que implica posibles reducciones adicionales en el mediano plazo.

En tanto, el 15 de abril la calificadora Fitch redujo la nota soberana del país a BBB- con perspectiva estable; la calificación queda sólo un nivel por arriba del grado de inversión. La reducción se debió al impacto que la crisis sanitaria tendrá sobre el crecimiento del país, pero también porque la recuperación probablemente se verá frenada por la falta de confianza en el marco institucional que ha frenado la inversión en el último año y por la vulnerabilidad de las finanzas públicas.

El 17 de abril Moody's redujo las calificaciones del país y de Pemex. La calificación soberana se redujo de A3 a Baa1 con perspectiva negativa, lo que implica que una reducción adicional se podría dar en los próximos meses. Mientras que la de la petrolera se redujo de Baa3 a Ba2 con perspectiva negativa, perdiendo el grado de inversión, por lo que se espera que inversionistas vendan bonos.





CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MÉXICO Y PEMEX

Rating	Moody's	S&P	Fitch
Grado medio superior	A1	A+	A+
	A2	A	A
	A3	A-	A-
Grado medio inferior	Baa1	BBB+	BBB+
	Baa2	BBB	BBB
	Baa3	BBB-	BBB-
Grade de no inversión	Ba1	BB+	BB+
	Ba2	BB	BB
	Ba3	BB-	BB-
Perspectiva soberana	Negativa	Negativa	Estable
Perspectiva Pemex	Negativa	Negativa	Estable

Nota: El color verde en la escala hace referencia a la calificación de la deuda soberana, el color gris a la de Pemex. Por ejemplo, S&P tiene ambas en el escalón BBB, pero Moody's tiene la soberana en Baa1 y la de Pemex en Ba2

Fuente: Agencias calificadoras

PROYECCIONES PARA MÉXICO

A principios de marzo la mayoría de los economistas estimaban que la economía mexicana crecería en 2020 entre 0 y 1%. Sin embargo, estas cifras empezaron a cambiar conforme la epidemia de COVID-19 se extendió en el mundo y el país, obligando a la suspensión de clases y actividades económicas no esenciales.

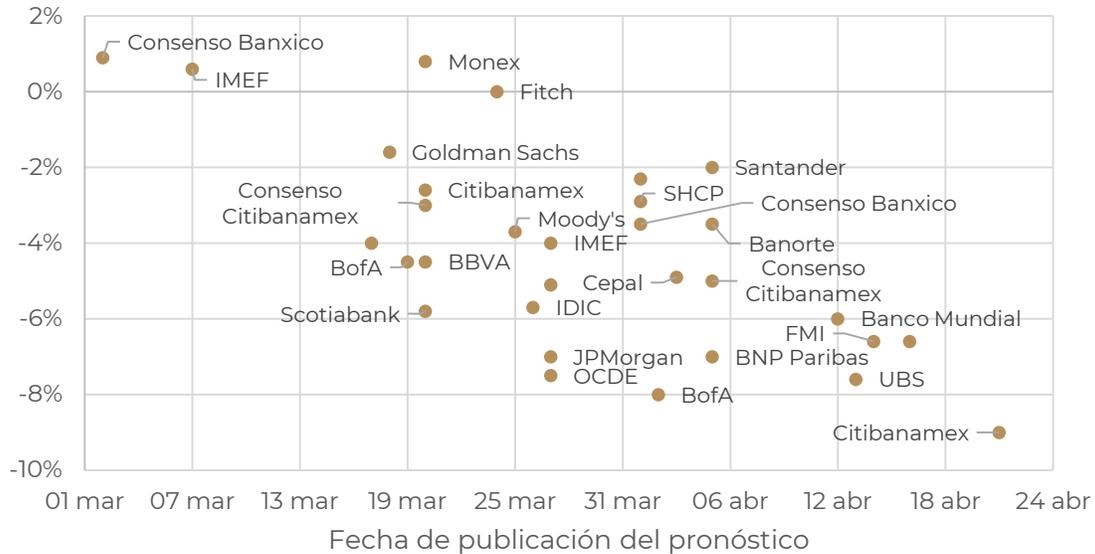
La incertidumbre en torno al impacto final de la emergencia sanitaria sobre la economía ha ocasionado que los pronósticos presenten rangos amplios. Por ejemplo, en la encuesta del Banco de México a especialistas en economía del sector privado el rango es de -11.25 a -1.61%, un *spread* de 10 puntos porcentuales.

La siguiente gráfica muestra la evolución de las expectativas para México desde marzo y muestra las proyecciones de instituciones relevantes.





EVOLUCIÓN DE EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO PARA MÉXICO EN 2020



Fuente: Comunicados de instituciones financieras, dependencias gubernamentales y organismos internacionales

En el apartado de Perspectivas Económicas se presentan con mayor detalle las previsiones de los Pre-Criterios Generales de Política Económica 2021, la Encuesta de expectativas a especialistas en economía del sector privado que hace el Banco de México y el *World Economic Outlook* del Fondo Monetario Internacional.

ACTIVIDADES ESENCIALES

El Consejo de Salubridad General en reunión del 30 de marzo tomó la decisión de suspender del 30 de marzo al 30 de abril (la medida se extendió después al 30 de mayo) las actividades no esenciales de los sectores público, privado y social con la finalidad de mitigar la dispersión y transmisión del virus SARS-CoV-2 que genera la enfermedad de COVID-19.

Las actividades no esenciales son aquellas que involucran congregación o movilidad de personas, entre las que se encuentran: obras de construcción, fábricas no relacionadas con servicios esenciales, así como centros nocturnos, bares, discotecas, restaurantes, instalaciones culturales, de ocio, recintos deportivos, parques de atracciones, parques infantiles, iglesias, cines, plazas comerciales, entre otras.





Las actividades consideradas esenciales son:

- Las que de manera directa son necesarias para atender la emergencia sanitaria, como son las actividades laborales de la rama médica, paramédica, administrativa y de apoyo en todo el sector salud, público y privado. Así también como a los que participan en su abasto, servicios y proveeduría, entre las que destacan el sector farmacéutico tanto en su producción como en su distribución (farmacias); la manufactura de insumos, equipamiento médico y tecnologías para la atención de la salud, así como los involucrados en la adecuada disposición de los residuos peligrosos biológicos-infecciosos (RPBI), así como la limpieza y sanitización de las unidades médicas en los diferentes niveles de atención.
- Las involucradas en la seguridad pública y la protección ciudadana; en la defensa de la integridad y la soberanía nacional; la procuración e impartición de justicia, así como la actividad legislativa en los niveles federal y estatal.
- Los sectores considerados como esenciales para el funcionamiento fundamental de la economía: financieros, el de recaudación tributaria, distribución y venta de energéticos, gasolineras y gas, generación y distribución de agua potable, industria de alimentos y bebidas no alcohólicas, mercados de alimentos, supermercados, tiendas de autoservicio, abarrotes y venta de alimentos preparados; servicios de transportes de pasajeros y carga; producción agrícola, pesquera y pecuaria, agroindustria, química, productos de limpieza; ferreterías, servicios de mensajería, guardias en labores de seguridad privada; guarderías y estancias infantiles, asilos y estancias para personas de la tercera edad, refugios y centros de atención a mujeres víctimas de violencia, sus hijas e hijos; telecomunicaciones y medios de información, servicios privados de emergencia, servicios funerarios y de inhumación, de almacenamiento y cadena de frío de insumos esenciales, logística (aeropuertos, puertos y ferrocarriles), así como actividades cuya suspensión pueda tener efectos irreversibles para su continuación.
- La operación de los programas sociales del gobierno.
- La conservación y mantenimiento de infraestructura crítica que asegura la producción y distribución de servicios indispensables como ser los de:





agua potable, energía eléctrica, gas, petróleo, gasolina, turbosina, saneamiento básico, transporte público, infraestructura hospitalaria y médica de primer nivel, entre otros más que pudieran ser definidas bajo esta categoría.

De acuerdo con datos del Sistema de Cuentas Nacionales el Producto Interno Bruto de México en 2019 fue de 17.71 billones de pesos a precios del 2013. De estos, el 63% de la economía se encuentra en sectores que son clasificados como esenciales. Sin embargo, dentro de los que se consideran no esenciales hay algunos que no detuvieron actividades, sino que migraron a un esquema de trabajo a distancia como el educativo o el de corporativos, o se les permitió mantener actividades por ser parte de los programas prioritarios del Gobierno de México. Sin embargo, otros que son considerados esenciales se verán afectados por las medidas de distanciamiento social.

Es importante mencionar que estos cálculos son una aproximación, ya que la declaratoria de actividades esenciales no es completamente compatible con la clasificación del Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN).

PARTICIPACIÓN EN EL PIB DE LAS ACTIVIDADES ESENCIALES

Sector	Subsectores		Participación en el PIB	
	Esenciales	No esenciales	Esenciales	No esenciales
Agricultura, cría y explotación de animales	5	0	3.4	0.0
Minería	2	1	3.8	1.0
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas	2	0	1.6	0.0
Construcción	0	3	0.0	6.9
Industrias manufactureras	28	58	8.3	8.4
Comercio al por mayor	1	0	8.6	0.0
Comercio al por menor	1	0	9.7	0.0
Transportes, correos y almacenamiento	7	1	6.3	0.5
Información en medios masivos	6	0	3.1	0.0
Servicios financieros y de seguros	2	0	4.9	0.0
Seguros inmobiliarios y de alquiler	0	2	0.0	11.7
Servicios profesionales, científicos y técnicos	1	0	2.1	0.0
Corporativos	0	1	0.0	0.6





Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	1	0	4.0	0.0
Servicios educativos	0	1	0.0	3.8
Servicios de salud y de asistencia social	3	0	2.2	0.0
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	0	2	0.0	0.4
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	1	1	1.2	1.2
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	0	3	0.0	2.1
Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales	1	0	4.0	0.0
Total	61	73	63.2	36.6

Fuente: Cálculos propios con base en el Sistema de Cuentas Nacionales del INEGI

Desde el punto de vista laboral, de acuerdo con la información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) para el cuarto trimestre de 2019, se estima la participación y características de la población ocupada en actividades esenciales y no esenciales.

Del total de las 55 millones 683 mil 450 personas de la población ocupada, el 49.7%, trabaja en actividades esenciales y el 50.3% en actividades no esenciales.

POBLACIÓN OCUPADA POR CLASIFICACIÓN DE ACTIVIDAD

Clasificación actividad	Personas	Porcentaje
Esencial	27,697,544	49.7%
No esencial	27,985,906	50.3%
Total	55,683,450	100%

Fuente: Elaboración propia con base en ENOE, INEGI. Cuarto trimestre de 2019.





POBLACIÓN OCUPADA POR CLASIFICACIÓN DE ACTIVIDAD

Variable	Categoría	Esencial	No esencial	Total	% esencial	% no esencial
Género	Hombre	18,370,103	15,281,092	33,651,195	66.32%	54.60%
	Mujer	9,327,441	12,704,814	22,032,255	33.68%	45.40%
Edad	De 14 a 19 años	1,565,559	1,705,726	3,271,285	5.65%	6.09%
	De 20 a 29 años	6,159,648	6,337,500	12,497,148	22.24%	22.65%
	De 30 a 39 años	6,224,477	6,480,582	12,705,059	22.47%	23.16%
	De 40 a 49 años	6,135,611	6,406,804	12,542,415	22.15%	22.89%
	De 50 a 59 años	4,314,941	4,606,396	8,921,337	15.58%	16.46%
	De 60 años y más	3,275,170	2,427,514	5,702,684	11.82%	8.67%
	No especificado	22,138	21,384	43,522	0.08%	0.08%
Total		27,697,544	27,985,906	55,683,450	100.00%	100.00%

Fuente: Elaboración propia con base en ENOE, INEGI. Cuarto trimestre de 2019

Del total de las personas ocupadas en actividades esenciales, 66.3% son hombres y 44.62% tiene entre 30 a 49 años. Mientras que, en las actividades no esenciales, el 54.6% son hombres y 46.05% tiene entre 30 a 49 años. Este último dato indica que el paro de la actividad económica le afectará más a las mujeres, por lo que la brecha de género podría aumentar. Respecto al grupo de las personas de la tercera edad, su participación es mayor en el caso de las actividades esenciales.

POBLACIÓN OCUPADA POR CLASIFICACIÓN DE ACTIVIDAD

Variable	Categoría	Esencial	No esencial	Total	% esencial	% no esencial
Posición en la ocupación	Trabajadores subordinados y remunerados	18,467,704	19,504,298	37,972,002	66.68%	69.69%
	Empleadores	1,197,587	1,476,231	2,673,818	4.32%	5.27%
	Trabajadores por cuenta propia	6,315,888	6,195,224	12,511,112	22.80%	22.14%
	Trabajadores sin pago	1,716,365	810,153	2,526,518	6.20%	2.89%





Condición de formalidad	Empleo informal	14,258,938	17,055,311	31,314,249	51.48%	60.94%
	Empleo formal	13,438,606	10,930,595	24,369,201	48.52%	39.06%
Sector de actividad económica	Primario	6,836,179	73,640	6,909,819	24.68%	0.26%
	Secundario	4,954,004	8,834,398	13,788,402	17.89%	31.57%
	Terciario	15,907,361	18,763,238	34,670,599	57.43%	67.05%
	No especificado	0	314,630	314,630	0.00%	1.12%
Total		27,697,544	27,985,906	55,683,450	100.00%	100.00%

Fuente: Elaboración propia con base en ENOE, INEGI. Cuarto trimestre de 2019

Respecto a las características laborales, más del 66% de las personas ocupadas tanto en actividades esenciales como no esenciales son personas subordinadas y remuneradas, aunque es mayor la proporción en el caso de las actividades no esenciales. Existe una mayor proporción de personas ocupadas en el sector informal en las actividades no esenciales. Pudiera esperarse incluso una participación mayor del sector formal en las actividades esenciales, sin embargo, en actividades relacionadas con el cultivo, producción y comercio de alimentos prevalece una alta participación laboral del sector informal. Por sector de actividad económica, en ambos tipos de actividad predomina el sector terciario.

Por nivel de ingreso, se observa un ingreso ligeramente mayor en el caso de las personas con actividades esenciales. El 4.2% de las personas ocupadas en actividades esenciales perciben más de 5 salarios mínimos, en contraste con el 3.0% de las personas en actividades no esenciales. El promedio de ingreso mensual señala un ingreso mensual promedio 6.77% superior para el grupo de personas en actividades esenciales respecto a las no esenciales.





POBLACIÓN OCUPADA POR CLASIFICACIÓN DE ACTIVIDAD ESENCIAL Y NO ESENCIAL, NIVEL DE INGRESO POR SM

Nivel de ingresos	Esencial	No esencial	Total	Esencial	No esencial
Hasta un salario mínimo	5,055,566	6,004,663	11,060,229	18.3%	21.5%
Más de 1 hasta 2 SM	8,414,626	9,163,697	17,578,323	30.4%	32.7%
Más de 2 hasta 3 SM	4,641,738	5,414,362	10,056,100	16.8%	19.3%
Más de 3 hasta 5 SM	2,546,339	2,425,907	4,972,246	9.2%	8.7%
Más de 5 SM	1,160,913	849,501	2,010,414	4.2%	3.0%
No recibe ingresos	2,548,306	810,153	3,358,459	9.2%	2.9%
No especificado	3,330,056	3,317,623	6,647,679	12.0%	11.9%
Total	27,697,544	27,985,906	55,683,450	100.0%	100.0%

Fuente: Elaboración propia con base en ENOE, INEGI. Cuarto trimestre de 2019

POBLACIÓN OCUPADA POR CLASIFICACIÓN DE ACTIVIDAD ESENCIAL Y NO ESENCIAL, INGRESO MENSUAL

Clasificación actividad	Esencial	Media ingreso	Mediana ingreso
Esencial	17,668,651	6,772.61	5,353
No esencial	19,848,401	6,343.09	5,160
Total	37,517,052	6,545.37	5,160

Fuente: Elaboración propia con base en ENOE, INEGI. Cuarto trimestre de 2019

MEDIDAS PARA ENFRENTAR LA CRISIS

Gobierno Federal

Se ha iniciado la implementación de diferentes medidas de política pública a nivel federal y se prepara un paquete adicional de acciones que ayudará a mitigar los choques sobre la economía, la liquidez y las finanzas públicas.

- Prevención y atención de la contingencia sanitaria: El sistema de salud mexicano dispone de fondos y reservas suficientes para llevar a cabo acciones de prevención de la emergencia sanitaria y atender a la población infectada.
- Apoyo para sectores de la población en riesgo





- Se otorgarán tres millones de créditos de entre 10 y 25 mil pesos a microempresas.
- Se adelantó un bimestre la entrega de la pensión de adultos mayores.
- El Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit) cubrirá hasta tres mensualidades del crédito de los derechohabientes que pierdan su relación laboral y aplicará hasta seis meses prórroga sin cargos moratorios, entre otros beneficios.
- Se flexibilizó la norma contable de la banca a fin de permitir diferir total o parcialmente los pagos de capital y/o intereses hasta por 6 meses de créditos comerciales, hipotecarios, personales, de nómina o para automóviles.
- La Banca de Desarrollo dispone de un abanico de herramientas para ayudar a todos los sectores productivos a enfrentar la emergencia.
- Respaldo a los estados y municipios
 - Se adelantarán las transferencias del Gobierno Federal de abril y mayo.
 - Se diseñan mejoras normativas para permitir a las entidades que cuentan con una posición financiera sólida, un mayor acceso a los mercados de financiamiento.
 - Se trabaja en mecanismos financieros para potenciar los recursos con que cuentan los gobiernos locales en distintos Fondos.
- Ajuste del gasto federal
 - No se despedirá a ningún trabajador, pero no habrá incremento de personal.
 - De forma voluntaria se reducirá el salario de los altos funcionarios públicos hasta en 25% de manera progresiva.
 - De la misma forma, los altos funcionarios públicos no tendrán aguinaldos ni ninguna otra prestación de fin de año.
 - No se ejercerá el 75% del presupuesto disponible de las partidas de servicios generales y materiales y suministros.
 - Se cancelan diez subsecretarías que se transforman en Direcciones Generales.
 - Se extenderá hasta el 1 de agosto la suspensión de labores con goce de sueldo a quienes ya se encuentran en esta situación debido a la pandemia del coronavirus.





- Se posponen las acciones y el gasto del gobierno, con excepción de los siguientes programas prioritarios: Pensión para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores; Pensión para el Bienestar de las Personas con Discapacidad; Sembrando Vida; Programa de apoyo para el Bienestar de las Niñas y Niños, Hijos de Madres Trabajadoras; Becas para el Bienestar Benito Juárez; Construcción de las 100 Universidades Públicas; La Escuela es Nuestra; Jóvenes Construyendo el Futuro; Tandas para el Bienestar; Banco del Bienestar; Atención médica y medicamentos gratuitos; Producción para el Bienestar; Precios de Garantía; Distribución de fertilizantes; Apoyo a los pescadores; Guardia Nacional; Aeropuerto General Felipe Ángeles; Producción petrolera; Rehabilitación de las seis refinerías; Construcción de la refinería de Dos Bocas; Generación de energía eléctrica con la modernización de plantas e hidroeléctricas; Mantenimiento y conservación de carreteras; Caminos de mano de obra; Caminos rurales; Carreteras en construcción; Sistema aeroportuario de la Ciudad de México; Tren Interurbano México-Toluca; Terminación de presas y canales; Parque Ecológico Lago de Texcoco; Programa de Mejoramiento Urbano; Programa Nacional de Reconstrucción; Tren Maya; Tren de Guadalajara; Internet para Todos; Desarrollo del Istmo de Tehuantepec; Zona libre de la Frontera Norte; Espacio cultural de Los Pinos y Bosque de Chapultepec; Defensa de los derechos humanos.
- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dispondrá de los recursos necesarios para cumplir cabalmente con la entrega de participaciones federales a los estados, el pago de nómina, de pensiones y la amortización y servicio de la deuda pública.
- No se podrá utilizar sin autorización de SHCP recursos de fondos o fideicomisos creados por acuerdo o decreto del Poder Ejecutivo.
- Tendrán trato excepcional la Secretaría de Salud, la Guardia Nacional, y las Secretarías de Marina y de la Defensa Nacional.
- Se aplicará la Ley Federal de Austeridad Republicana de manera rigurosa.
- La deuda colocada por la Secretaría de Hacienda será la estrictamente necesaria y en apego a lo aprobado por el Congreso de la Unión en la Ley de Ingresos del ejercicio fiscal 2020.





- Pese a que algunos países incurrirán en mayor deuda para financiar las acciones ante la pandemia, la situación mexicana es diferente.
- En 2019 el pago de intereses y gastos relacionados con la deuda gubernamental ascendió a 3.97% del PIB, por lo que la contratación adicional de deuda podría significar una carga sobre las finanzas públicas en ausencia de una reforma fiscal que permita aumentar la recaudación de manera altamente progresiva.
- En 2018 la recaudación impositiva mundial como porcentaje del PIB fue de 14.98% en promedio. Por regiones, fue de 20.31% en la Unión Europea, 9.9% en América del Norte, y 13.73% en América Latina y el Caribe. Dentro de esta última región, México ocupa el sexto lugar de los países con menor recaudación dentro de 23 que tienen datos disponibles. Los primeros lugares son Paraguay, Guatemala, Argentina, Brasil y República Dominicana. En 2018 la tasa de recaudación en México fue de 13.1%.

Banco de México

El Banco de México ha emprendido medidas para la previsión de liquidez para continuar la actividad económica. El objetivo es asegurar la oferta de la moneda nacional y extranjera, para reducir la volatilidad del tipo de cambio y evitar que empresas e instituciones no cuenten con los recursos para cumplir con sus obligaciones.

- Aumento de 20 mil millones de dólares (mmd) a 30 mmd en el programa de coberturas cambiarias liquidables en moneda nacional. El Banco de México organiza subastas de contratos para garantizar la adquisición de divisas en el futuro a un precio determinado, cubriendo a los contratantes de la depreciación que puede ocurrir en momentos de volatilidad. El monto de estas subastas fue el que se incrementó para garantizar mayor acceso a divisas protegiendo contra los movimientos del tipo de cambio.
- Establecimiento de subastas de crédito en dólares en las que el Banco de México ofrece préstamos en moneda extranjera por periodos de corto plazo, usualmente de tres meses, para que instituciones hagan frente al pago de compromisos. Así, evita que las instituciones salgan a buscar divisas al mercado, lo que reduce la presión sobre el tipo de cambio.
- Se disminuyó el Depósito de Regulación Monetaria para mejorar la capacidad de la banca privada y de desarrollo para otorgar créditos y para





ampliar líneas existentes. Por Ley los bancos deben mantener depositados permanente y obligatoriamente cierto número de recursos en cuentas con el banco central; ese monto de recursos se redujo, liberando 50 mil millones de pesos.

- Se redujo el costo de reportos para proveer a la banca múltiple de liquidez para su operación. El reporto consiste en la venta de un activo financiero, en este caso de instituciones bancarias al banco central, y al mismo tiempo en acordar la operación de recompra. Así, las instituciones bancarias se hacen de recursos en el corto plazo a la espera de flujos futuros. Al reducirse el costo, las instituciones bancarias cuentan con liquidez adicional.
- Amplió los títulos elegibles para participar en los reportos y de garantías de las coberturas cambiarias y subastas de crédito en dólares para otorgar liquidez a los instrumentos bursátiles que han visto reducida su operatividad y liquidez en el mercado secundario.
- Incluyó a las instituciones de la banca de desarrollo para participar en los mecanismos de Facilidad de Liquidez Adicional Ordinaria para tener acceso a mayor liquidez.
- Abrió una ventanilla de reportos de valores gubernamentales a un plazo mayor a los usuales con el fin de que las instituciones financieras obtengan liquidez sin tener que enajenar sus títulos en condiciones de alta volatilidad.
- Instrumentó una facilidad de intercambio de títulos de deuda que han visto disminuida su operatividad y liquidez por valores gubernamentales.
- Decidió instrumentar una facilidad de reporto de títulos corporativos a instituciones de crédito.
- Decidió proveer de recursos a las instituciones de banca múltiple y de desarrollo para que éstas los canalicen a micro, pequeñas y medianas empresas y, a personas físicas afectadas por la pandemia.
- Decidió abrir temporalmente una facilidad de financiamiento garantizando con créditos a empresas que emiten deuda bursátil para que se canalicen a micro, pequeñas y medianas empresas.
- Incrementó la liquidez durante los horarios de operación.
- Llevará a cabo operaciones de permuta de valores gubernamentales en las que recibirá títulos de largo plazo y entregará otros con vencimiento de hasta tres años.





- Por instrucción de la Comisión de Cambios, incorporará a sus herramientas de intervención en el mercado cambiario, la posibilidad de concertar operaciones de cobertura cambiaria liquidables por diferencias en dólares estadounidenses. Estas operaciones se podrán concertar en cualquier momento con instituciones no domiciliadas en el país, con lo que se podrá operar en horarios en los que los mercados nacionales estén cerrados.

Es importante que estas medidas estén focalizadas principalmente a las mipymes y que se cuide que estos recursos no sean utilizados para rescatar empresas que ya tenían problemas financieros previos a la pandemia. Es decir, todo el apoyo debe ir destinado a proteger el empleo de los pequeños productores y empresas que tengan poca capacidad de pago en el mediano plazo.

Gobiernos estatales

Asimismo, gobiernos locales también han anunciado apoyos económicos.

- Aguascalientes
 - Se destinaron 74 millones de pesos para apoyos de 4 mil pesos en el pago de nóminas de trabajadores a los pequeños empresarios sin solvencia económica.
 - Impuesto sobre la nómina (ISN) de abril a junio se podrá pagar en ocho parcialidades.
 - Descuento de 30% en el ISN de abril a diciembre para negocios con hasta 20 trabajadores.
 - Se diferirán multas y adeudos en pagos relacionados con vehículos y vivienda, y se aplicarán descuentos de hasta 90%.
 - Descuento de 100% al pago de recargos y multas en impuestos y derechos.
 - Plazo de tres meses en las mensualidades del pago de vivienda (IVSOP), así como un descuento del 15% en los pagos de las mensualidades de abril, mayo y junio realizados durante la contingencia.
- Baja California
 - Bolsa de 1,553 millones de pesos para apoyo a micro, pequeñas y medianas empresas.





- De este monto 18 millones serán para solventar el pago de nómina, capital de trabajo, insumos y pasivos con apoyos de hasta 50 mil pesos.
- Otros 20 millones para préstamos de hasta 200 mil pesos a unidades de hasta cinco empleados con tasa de interés de 3% con periodo de gracia de cuatro meses.
- Otros 20 millones dirigidos a sectores de alta exposición a la crisis.
- 1,400 millones para préstamos de hasta 2.5 millones sin garantía y hasta 5 millones con aval.
- Baja California Sur
 - Distribución de 16 mil despensas para adultos mayores y personas con discapacidad.
 - Prórroga en el pago de ISN.
- Campeche
 - Bancampeche podrá disponer de más de 250 millones de pesos para atender a micro, pequeñas y medianas empresas con montos de 10 mil a 50 mil pesos.
 - Se implementó el Programa de Seguridad Alimentaria por 2,400 millones de pesos, dando prioridad a comunidades indígenas.
- Coahuila
 - Apoyos para los trabajadores por hasta 3,696 pesos (un salario mínimo) durante un mes y por única ocasión. No se especificó monto del programa.
 - Se otorgarán créditos para pequeñas y medianas empresas con tasa preferencial por convenios entre el estado, Nacional Financiera y Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura.
- Colima
 - Empresas de hasta 10 empleados no pagarán ISN por tres meses.
 - Se condona Impuesto sobre Hospedaje (ISH) por tres meses.
- Chiapas
 - Programa de crédito a la palabra para fortalecer la economía de 60,990 micro, pequeñas y medianas empresas por 25 mil pesos, pagadero a tres años con interés de 6.5% anual.
- Chihuahua
 - Exención del ISH de abril a junio.





- Estímulo fiscal del ISN a contribuyentes que mantengan al menos al 79% de la plantilla registrada al cierre de febrero.
- Exención del ISN a empresas con menos de 50 trabajadores en abril y mayo.
- Empresas de 51 a 90 empleados pagarán sólo 50% del ISN en abril y mayo.
- Empresas con más de 90 empleados pueden pedir prórroga del 50% del pago del ISN en abril y mayo.
- Ciudad de México
 - Apoyos de 1,500 pesos al mes por dos meses a hasta 33 mil personas de entre 18 y 68 años que hayan perdido su empleo a causa de la pandemia.
 - Apoyo adicional en 533 pesos durante abril y mayo a los alumnos con programa “Mi beca para empezar”.
 - Otorgar vales quincenales con un valor de hasta 350 pesos para ser canjeados en panaderías, tiendas de abarrotes, mercados y otros comercios.
 - Aumento en 200 millones de pesos el presupuesto del Fondo para el Desarrollo Social para el financiamiento de microempresas por 10 mil pesos y plazo de pago de 24 meses.
- Durango
 - Reducción de 50% del ISN por 12 semanas.
 - Descuento del 5% en todos los pagos relacionados con trámites.
 - Créditos de 30 mil y hasta 500 mil pesos a empresas con una bolsa de 50 millones de pesos.
- Guanajuato
 - Prórroga del ISN de abril y mayo para pago a partir de julio sin recargos.
- Guerrero
 - Reducción del ISN en 50% durante marzo y abril.
 - Eliminación del ISH para el mismo periodo.
 - Bolsa de 60 millones de pesos para créditos a mipymes.
- Hidalgo
 - Apoyo de 3,750 pesos en seguro de emergencia a trabajadores positivos de COVID-19 el primer mes.
 - Prórroga de tres meses para pago de agua, así como reconexión del servicio.





- Reducción de 50% del ISN en marzo y abril siempre y cuando la base gravable no supere los 500 mil pesos, y reducción de 5% para montos mayores.
- Eliminación de ISH en abril y mayo.
- Jalisco
 - Se destinarán 1,000 millones de pesos en apoyos a personas con actividad informal (5 mil pesos por mes), créditos para mujeres (6 mil pesos a 0%), y despensas y preparación de 16 mil platillos diarios por 90 días.
 - Bolsa de 450 millones de pesos para apoyo de empresas con uno a 15 trabajadores asegurados en el IMSS con montos de 10 mil a 150 mil pesos.
 - Bolsa de 150 millones de pesos para coberturas de precios y dar certidumbre a productores, comercializadores e industriales agrícolas.
 - Apoyos de 5 mil pesos para personas de 18 a 65 años con ingresos afectados por la pandemia que no formen parte de otro programa estatal.
- Estado de México
 - Reducción del 50% del ISN a empresas con menos de 50 trabajadores en abril, siempre y cuando no reduzcan la plantilla laboral.
- Michoacán
 - Subsidio al ISN durante marzo a mayo.
 - Subsidio al ISH.
 - Condonación de multas y recargos por pagos extemporáneo de impuestos y derechos.
 - Créditos fiscales del ISN se pagarán hasta agosto.
 - Pago de adeudo a proveedores con cuentas de hasta 250 mil pesos.
 - Cancelación hasta julio de pagos de créditos Sí Financia.
 - Fondo de mil millones de pesos para créditos a empresas familiares, micro y pequeñas, con montos de 6 mil y hasta 250 mil pesos.
- Morelos
 - Financiamiento de hasta 100 mil pesos para empresas con afectaciones temporales.
 - Programa emergente de financiamiento de micro y pequeñas empresas en sectores de comercio, servicios e industria para cubrir





- sueldos y salarios, gastos por arrendamiento, gas, gasolina, energía eléctrica y telecomunicaciones.
- Crédito de 2,500 a 15 mil pesos para personas de 30 a 65 años con operación económica formal.
 - Nayarit
 - Se difiere pago de ISN y pago de impuestos cedulares de marzo a mayo, que se pagarán a partir de julio.
 - Condonación de 60% en el pago de refrendo anual de derechos por la expedición de permisos en el ramo de alcoholes y del 50% en las multas ya generadas.
 - Descuento de 50% en derechos por los servicios prestados por el Registro Público de la Propiedad y Comercio.
 - Nuevo León
 - Exención del ISN por tres meses a empresas de hasta 10 empleados.
 - Exención del ISN de abril a junio para hoteles, restaurantes, casinos, cines, bares y centros sociales.
 - Créditos a mipymes hasta por 1 millones de pesos con plazo a tres años y tasa máxima de 15.5%.
 - Oaxaca
 - Eliminación del ISH en marzo y abril.
 - Se podrá solicitar reducción de 50% del ISN del segundo bimestre si los ingresos disminuyen en 50%.
 - Puebla
 - Exención del ISN de abril a diciembre para empresas de menos de 10 trabajadores.
 - Descuento de 50% en el ISN de abril a septiembre de empresas con 11 a 50 trabajadores.
 - Aplazamiento del pago del ISN de abril, mayo y junio al mes de julio sin recargos para empresas mayores a 50 trabajadores.
 - Suspensión del cobro de ISH e Impuesto Sobre Realización de Juegos con Apuestas y Sorteos de abril a diciembre.
 - Querétaro
 - Deducción general del ISN de abril a junio.
 - Exención del ISH, y pagos de permisos de venta de bebidas alcohólicas de abril a junio.
 - Ampliación de plazos al 30 de junio de los programas de Apoyo a la Tenencia y Verificación Vehicular.





- Apoyo de 1,300 familias con 1,500 pesos semanales a cambio de desempeñar un trabajo de beneficio social los próximos dos meses.
- Quintana Roo
 - Descuento de 100% en tenencia vehicular durante 2020 para vehículos nuevos o sin adeudos.
 - Descuento de 20% a contribuyentes que presenten en tiempo y forma sus declaraciones.
- San Luis Potosí
 - Entrega de 110 mil despensas a personas con discapacidad, jefes de familia, adultos mayores, migrantes e indígenas.
 - Entrega de desayunos escolares a 165 mil familias mientras dure la contingencia.
 - Aplazamiento del pago del ISN de marzo a junio hasta el 15 de julio.
 - Exención del 100% del ISN de marzo a junio para empresas con hasta 50 trabajadores.
 - No se cobrará ISH de abril a junio.
- Sinaloa
 - Descuento de 50% del ISN de marzo y abril a empresas con menos de 50 trabajadores.
 - Exención del ISH en marzo y abril.
- Sonora
 - Entrega de paquetes de seguridad alimentaria y Programa de Apoyos Alimentarios para 86 mil familias.
 - Fondo de 135 millones de pesos para mipymes de sectores industrial, comercio y servicios.
 - Acceso a financiamiento de mipymes con Nacional Financiera y banca de desarrollo.
- Tabasco
 - Apoyo alimentario para 150 mil familias.
 - Dispersión de créditos de hasta 25 mil pesos a 54 mil micro, pequeñas y medianas empresas, con una inversión de 1,350 millones de pesos.
 - Subsidio en el pago de energía eléctrica.
- Tamaulipas
 - Fondo de 300 millones de pesos en créditos a tasas mínimas para mipymes.





- Tlaxcala
 - Posposición por tres meses de pagos del ISN.
 - Suspensión del cobro del ISH lo que resta del año.
- Veracruz
 - Bolsa de 100 millones de pesos para otorgar créditos por 10 mil pesos para quienes no cuenten con apoyo federal.
- Yucatán
 - Créditos de 25 mil a 100 mil pesos para mipymes a tasas de interés reducidas.
 - Créditos de 50 mil a 400 mil pesos para empresas con más de 50 trabajadores.
 - Exención de 100% del ISH de marzo a junio.
 - Reducción de 50% del ISN de marzo y abril.
- Zacatecas
 - Exención del ISN a empresas de menos de 20 empleados en marzo y abril.
 - Reducción de 50% del ISN a empresas de 20 a 40 empleados en marzo y abril.
 - Reducción del 30% de ISN a empresas de 41 o más empleados en marzo y abril.
 - Suspensión del cobro del ISH en marzo y abril.

Programas de apoyo ante la emergencia por COVID-19

Programa	Gasto previsto (millones de pesos)
Créditos a microempresas	75,000
Infonavit	20,000
Aumento de coberturas cambiarias ^{1/}	220,000
Banca de Desarrollo	61,100
Medidas adicionales de Banxico ^{2/}	750,000
Programas estatales ^{3/}	11,942
Total	1,138,042
Proporción del PIB^{4/}	4.7%

^{1/} Calculado con el tipo de cambio promedio del escenario macroeconómico

^{2/} Anunciadas el 21 de abril

^{3/} Sólo aquellos programas donde se especificó el monto total destinado o se puede calcular el monto máximo esperado

^{4/} Calculado con la estimación del PIB puntual planteado en el escenario macroeconómico presentado para 2020.





Iniciativa privada

El Consejo Coordinador Empresarial dio a conocer a principios de abril una serie de medidas que buscan que las mipymes cuenten con liquidez suficiente para transitar la crisis. Estas acciones incluyen:

- Que empresas con capacidad económica apoyen a sus proveedores mediante pago a no más de 30 días, independientemente del contrato o acuerdo existente.
- “Adopta una mipyme” para que quienes tengan capacidad apoyen a los más pequeños mediante recursos.
- Realizar pedidos a entregarse después de la crisis o apoyar desde la sociedad con ventas a futuro.
- Factoraje (venta de cuentas por cobrar o facturas a una institución financiera) mediante una plataforma ágil y sencilla que apoye a las mipymes.
- Evitar penalizaciones contractuales entre particulares.

Anuncios de Política Monetaria

El 20 de marzo el Banco de México anunció una decisión adelantada de la reunión de política monetaria que estaba originalmente programada para el 26 de marzo ante la volatilidad e incertidumbre prevaleciente en los mercados por la pandemia de COVID-19. Se decidió reducir en 50 puntos base la tasa de referencia a un nivel de 6.5%.

El 21 de abril el banco central en una reunión de emergencia anunció la decisión de disminuir la tasa de referencia en 50 puntos base adicionales, llevándola a un nivel de 6%.

Asimismo, en el comunicado de la segunda decisión advirtió que la economía durante el primer semestre podría contraerse en 5% respecto al mismo periodo del año previo, de acuerdo con estimaciones iniciales. Mientras que la inflación sería presionada a la baja por la ampliación de la brecha del producto negativa y la caída del precio de los energéticos; y al alza por la depreciación de la moneda nacional frente al dólar.





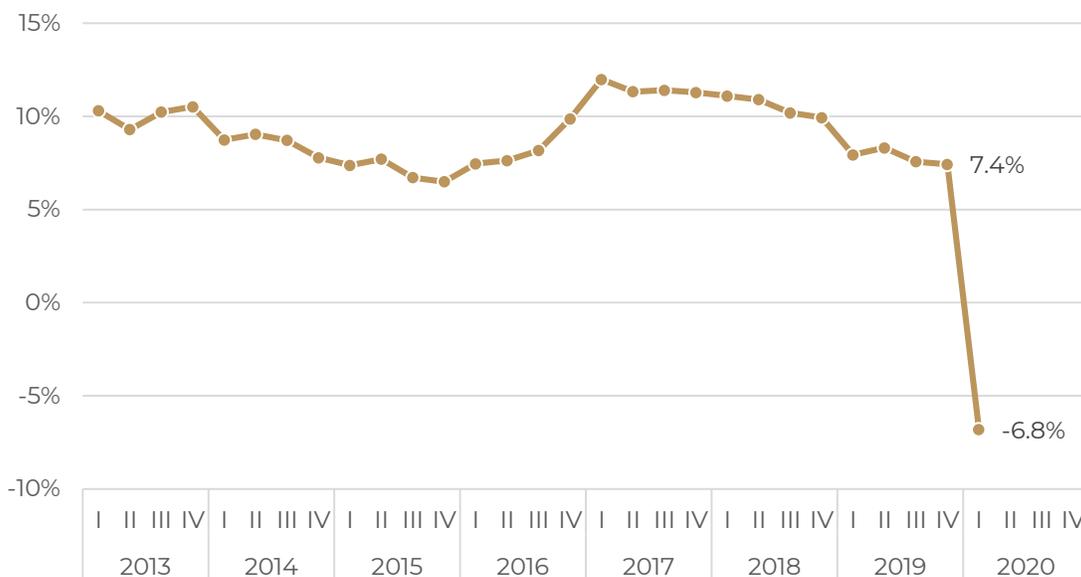
IMPACTO ECONÓMICO INTERNACIONAL

Producto Interno Bruto

Hasta el momento sólo se conoce el dato para China, el cual muestra una contracción anual de 6.8%, la primera para el país desde que se llevan registros. Por componentes, el consumo de los hogares se redujo 19%, las exportaciones un 13% y la inversión fija un 16%.

China enfrentó la emergencia durante todo el primer trimestre, por lo que se espera que la afectación se concentre en ese periodo y a partir del segundo se muestre cierta recuperación. Incluso podría ver un crecimiento positivo para la totalidad del año.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE CHINA
Variación anual



Fuente: Elaboración propia con datos de FRED y Buró Nacional de Estadísticas de China

Índice de Gerentes de Compra

Este indicador es similar al Indicador de Pedidos Manufactureros del INEGI y el Indicador IMEF.

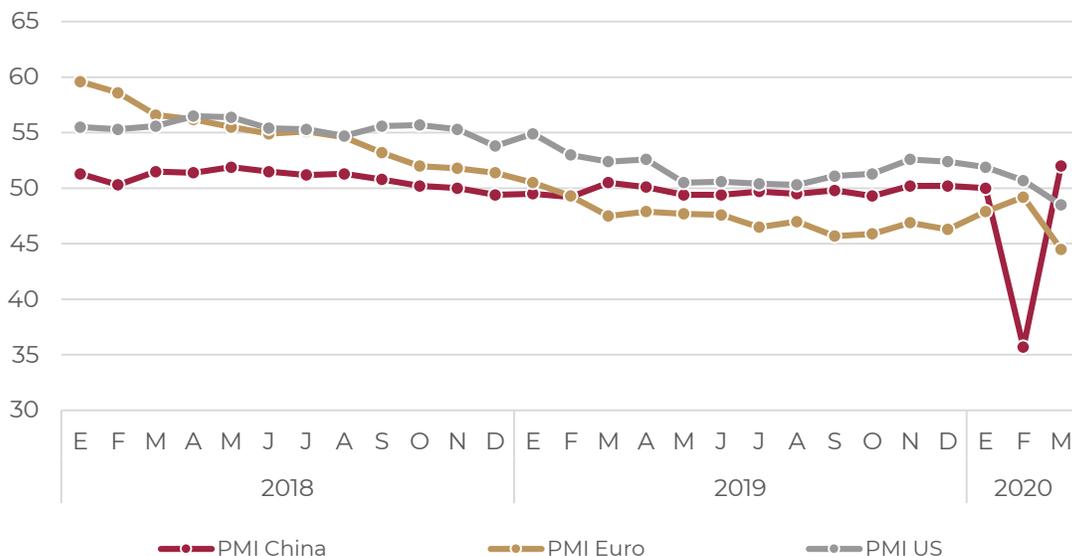




Debido a la naturaleza altamente manufacturera y a las fuertes medidas de contención de la epidemia, China vio una caída de 14.3 puntos en su indicador durante febrero, pero se recuperó rápidamente en abril una vez que la situación se controló y se regresó a la “normalidad”.

En tanto, los indicadores de Estados Unidos y la Zona Euro vieron reducciones importantes a mínimos que no se veían desde momentos de crisis, aunque sin la profundidad que se presentó en el gigante asiático.

ÍNDICE DE GERENTES DE COMPRA
Umbral entre optimismo y pesimismo = 50



Fuente: Elaboración propia con datos de FRED e Investing.

Desempleo en Estados Unidos

Estados Unidos cuenta con los datos de empleo más oportunos, además de datos adicionales que permiten dar seguimiento al comportamiento de la economía por el lado del mercado laboral.

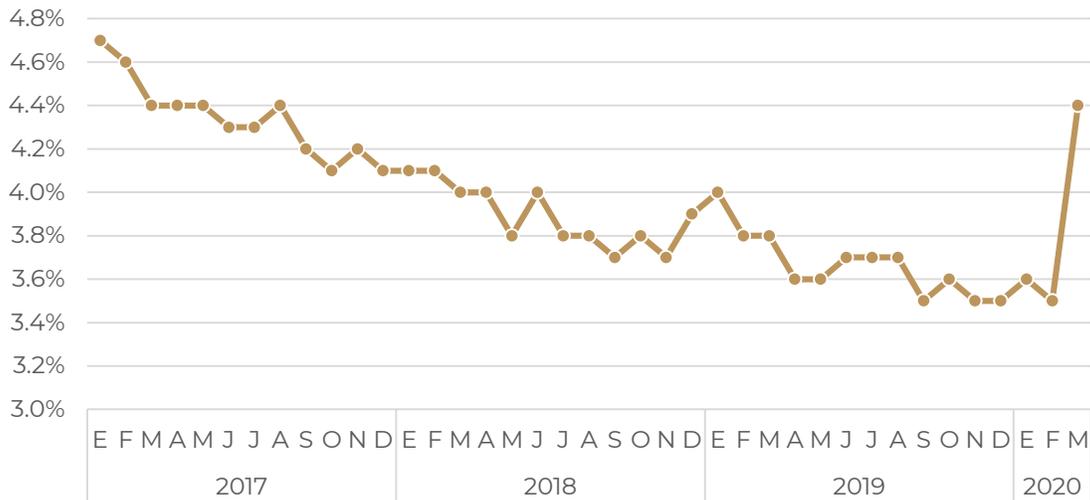
La tasa de desempleo para marzo subió a 4.4% frente al 3.5% que se registró el mes anterior. La última vez que se produjo un alza tan rápida en un mes fue en 1975.





De acuerdo con el Buró de Estadísticas Laborales, las nóminas no agrícolas se redujeron en 701,000 puestos de trabajo, lo que provocó el alza en el desempleo. Sin embargo, se debe mencionar que la encuesta que se usa para calcular el desempleo se levanta en las primeras dos semanas del mes, antes de que las medidas de mitigación se intensificaran.

TASA DE DESEMPLEO DE ESTADOS UNIDOS



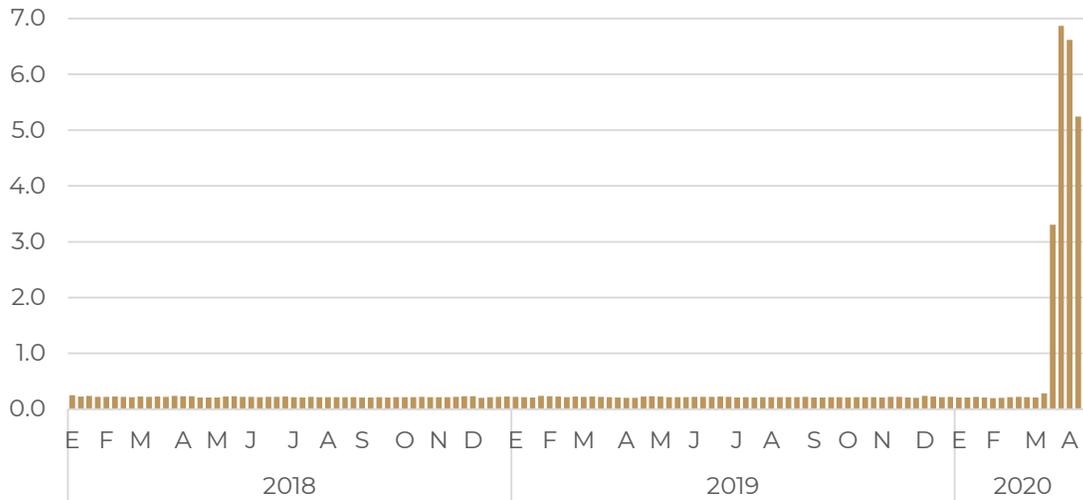
Fuente: Elaboración propia con datos del Buró de Estadísticas Laborales

La situación de empleo ha empeorado en las últimas semanas, lo cual es notorio en otro indicador, las solicitudes iniciales de seguro por desempleo. En las últimas cinco semanas 26.5 millones de estadounidenses han solicitado el apoyo. En tanto, los que recibían el apoyo a la primera semana de abril eran 11.9 millones.



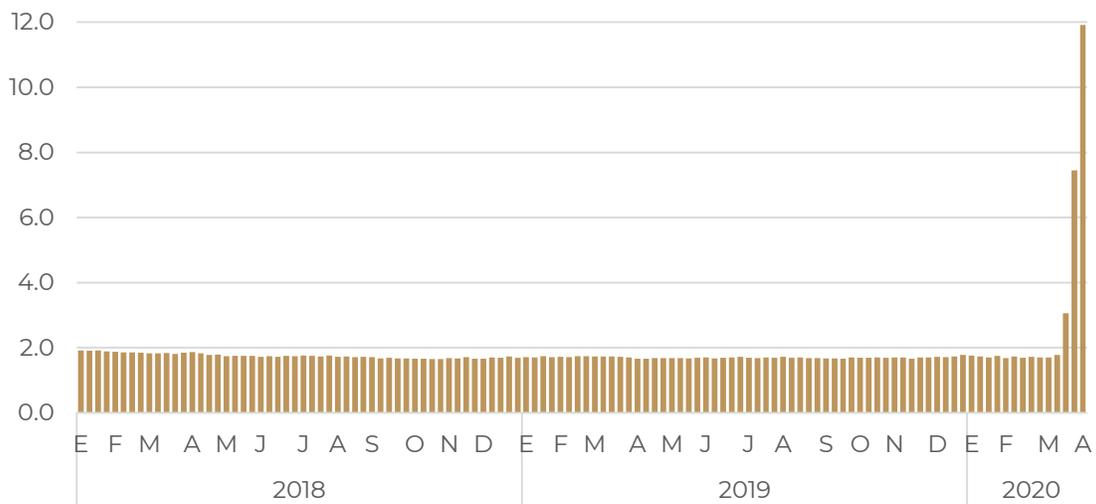


SOLICITUDES INICIALES DE SEGURO POR DESEMPLEO Millones



Fuente: Elaboración propia con datos de FRED

SOLICITUDES CONTINUAS DE SEGURO POR DESEMPLEO Millones



Fuente: Elaboración propia con datos de FRED





EMPLEO Y SALARIOS

SITUACIÓN DEL EMPLEO NACIONAL

Resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo

Durante febrero la tasa de participación creció en 0.9 puntos porcentuales respecto al año anterior. Con esta mayor oferta de trabajo, la tasa de desocupación aumentó 0.3 puntos mientras que la de subocupación 2.5, siendo esta última el mayor incremento anual desde septiembre de 2009.

INDICADORES DE OCUPACIÓN Y EMPLEO Cifras desestacionalizadas – Febrero 2020

Principales tasas	Porcentaje	Diferencia en puntos porcentuales respecto a:	
		Trimestre inmediato anterior	Igual trimestre del año anterior
Tasa de Participación ^{1/}	60.4	0.2	0.9
Tasa de Desocupación ^{2/}	3.7	0.0	0.3
Tasa de Subocupación ^{3/}	9.3	1.8	2.5
Tasa de Informalidad Laboral ^{4/}	56.3	0.2	(-) 1.4
Tasa de Ocupación en el Sector Informal ^{5/}	27.4	(-) 0.3	(-) 0.4

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

Fuente: INEGI.

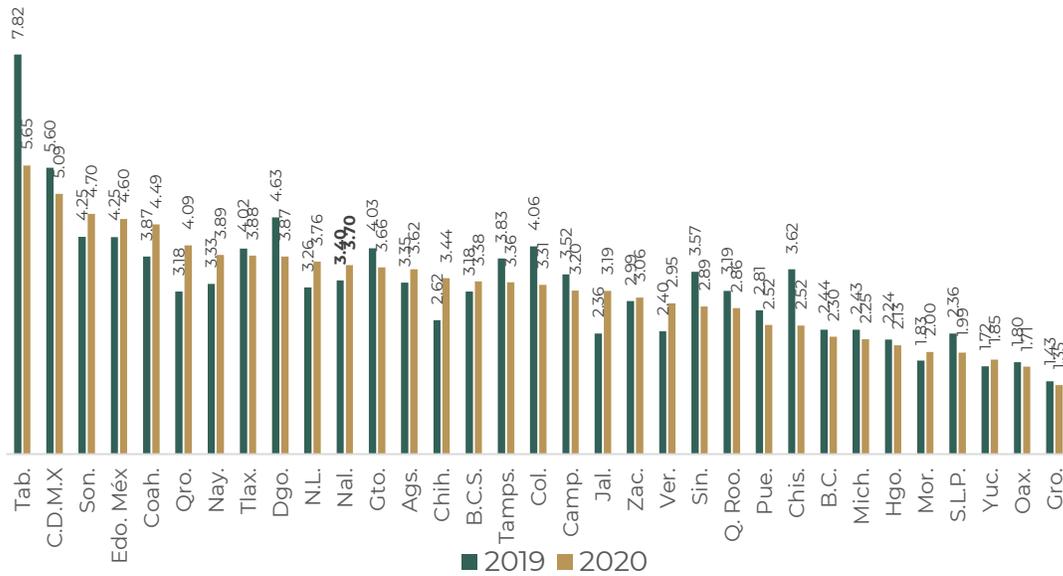
Tabasco es la entidad con el mayor porcentaje de desempleados, a pesar de haber sido también la entidad que logró la mayor reducción anual al descender de 7.82 a 5.65%. Las dos principales entidades que integran la Zona Metropolitana del Valle de México (CDMX y el Edo. De México) ocupan la segunda y cuarta





posición. En el lado opuesto, Yucatán, Oaxaca y Guerrero son las entidades con las menores tasas.

**TASA DE DESEMPLEO POR ENTIDAD FEDERATIVA
Febrero 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





SITUACIÓN DEL EMPLEO POR SECTORES

Encuesta Nacional de Empresas Constructoras

El valor de producción de las empresas constructoras continuó bajando durante febrero; respecto al año anterior tuvo una variación negativa de 15.6% y de 0.7 respecto al mes previo. Estas caídas se han visto reflejado en el personal ocupado, que ha disminuido en ambas comparaciones, aunque las horas trabajadas aumentaron respecto a enero, pero disminuyeron respecto a febrero de 2019.

Las remuneraciones medias reales son 4.9% mayores que el año pasado, aunque 3.2% menores que en enero. La única de las cuatro variables presentadas, que no sigue una tendencia a la baja desde inicios de 2013 es esta última.

PRINCIPALES INDICADORES DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS Cifras desestacionalizadas – Febrero 2020

Indicador	Variación porcentual respecto al:	
	Mes previo	Mismo mes del año anterior
Personal ocupado	(-) 1.1	(-) 10.0
Horas trabajadas	0.5	(-) 10.6
Remuneraciones medias reales	(-) 3.2	4.9

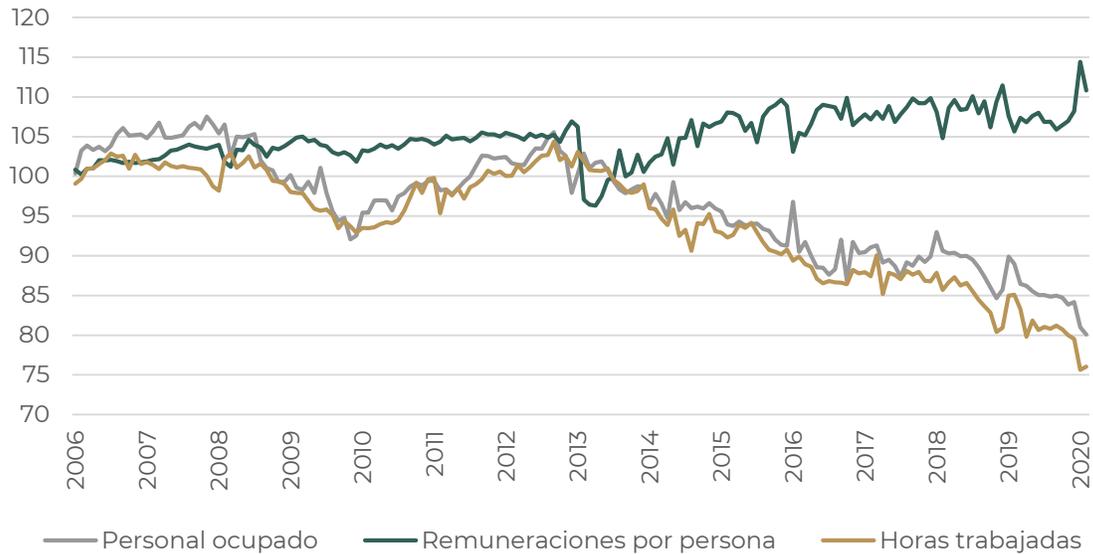
Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES REALES
Índice 2013 = 100
Febrero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Encuesta Nacional del Sector Manufacturero y la Construcción

Durante febrero el personal ocupado en el sector manufacturero disminuyó respecto al mes y año pasado, mientras que las horas trabajadas aumentaron en el primer caso, pero no en el segundo. Estas cifras auguran que la caída en el empleo del sector manufacturero, misma que inicio a mediados del año pasado, continuará estos meses.

Por otro lado, las remuneraciones medias reales continúan su crecimiento que iniciaron desde enero de 2019.





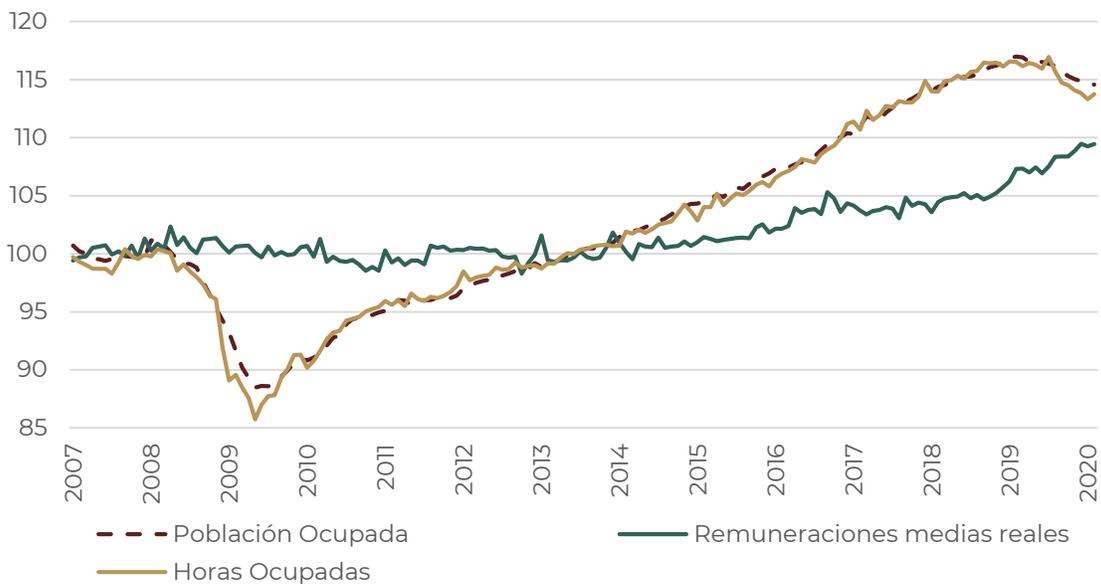
PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Cifras desestacionalizadas – Febrero 2020

Indicador	Variación porcentual respecto al:	
	Mes previo	Mismo mes del año anterior
Personal ocupado	(-) 0.1	(-) 2.1
Horas trabajadas	0.4	(-) 2.4
Remuneraciones medias reales	0.2	2.0

Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES
Índice 2013 = 100
Febrero 2020



Nota: Datos desestacionalizados

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales

En febrero las empresas comerciales al por mayor aumentaron su ingreso respecto al mes anterior, pero lo disminuyeron respecto al año anterior, el personal ocupado se mantuvo igual que en enero y aumentó en comparación





con febrero de 2019. Las remuneraciones promedio reales variaron negativamente en ambas comparaciones, continuando con la caída que inició en diciembre de 2018.

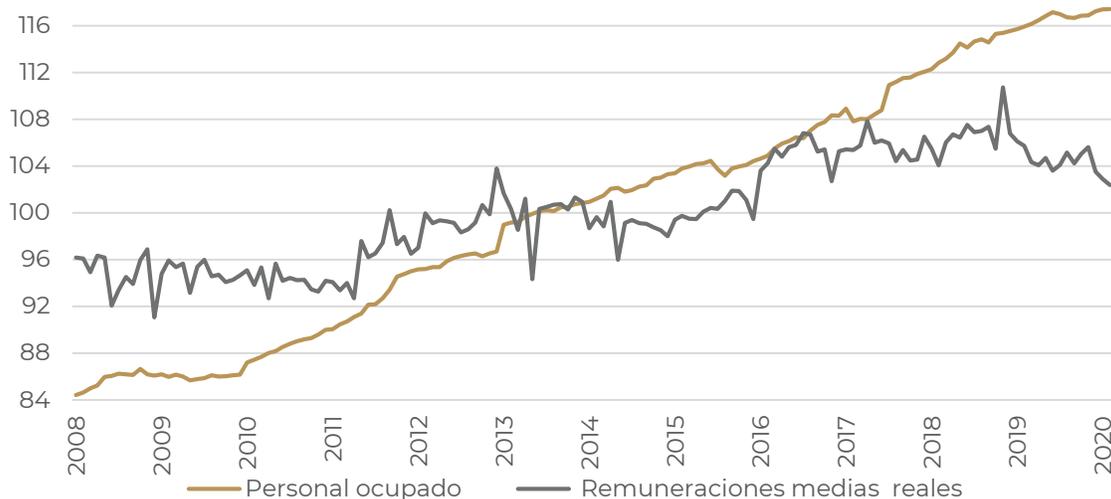
Por otro lado, las empresas al por menor disminuyeron sus ingresos reales respecto al mes y año anterior, siendo mayor en el primer caso, por lo que continúan con un estancamiento iniciado a principios de 2018. El personal ocupado es mayor comparado con el mes y año anterior, mientras que las remuneraciones medias reales lo fueron solo en el segundo caso.

INDICADORES DEL COMERCIO INTERIOR
Cifras desestacionalizadas – Febrero 2020

Indicador	Al por mayor		Al por menor	
	Variación		Variación	
	Mensual	Anual	Mensual	Anual
Ingresos por suministro de bienes y servicios	0.1	(-) 1.7	(-) 1.1	(-) 0.2
Personal ocupado	0.0	1.3	0.4	1.2
Remuneraciones medias reales	(-) 0.5	(-) 3.2	(-) 0.1	2.0

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES AL POR MAYOR
Febrero 2020 (2013 = 100)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES REALES AL POR MENOR
Febrero 2020 (2013 = 100)



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Encuesta Mensual de Servicios

En el segundo mes del año, los ingresos totales del sector de servicios aumentaron 0.8% respecto al mes anterior, pero disminuyeron 1.3% en comparación anual. El personal ocupado y el gasto por consumo de bienes y servicios variaron negativamente en ambas comparaciones. Las remuneraciones totales disminuyeron en comparación mensual, pero aumentaron en comparación anual a pesar de la caída en el personal ocupado, lo que indica que el salario promedio real de estos trabajadores aumentó.

INDICADORES DEL SECTOR SERVICIOS
Cifras desestacionalizadas – Febrero 2020

Indicadores	Variación	
	Mensual	Anual
Ingresos por la prestación de servicios*	0.8	(-) 1.3
Personal ocupado	(-) 0.2	(-) 0.1
Gastos por consumo de bienes y servicios*	(-) 2.0	(-) 4.7
Remuneraciones totales*	(-) 0.3	3.9

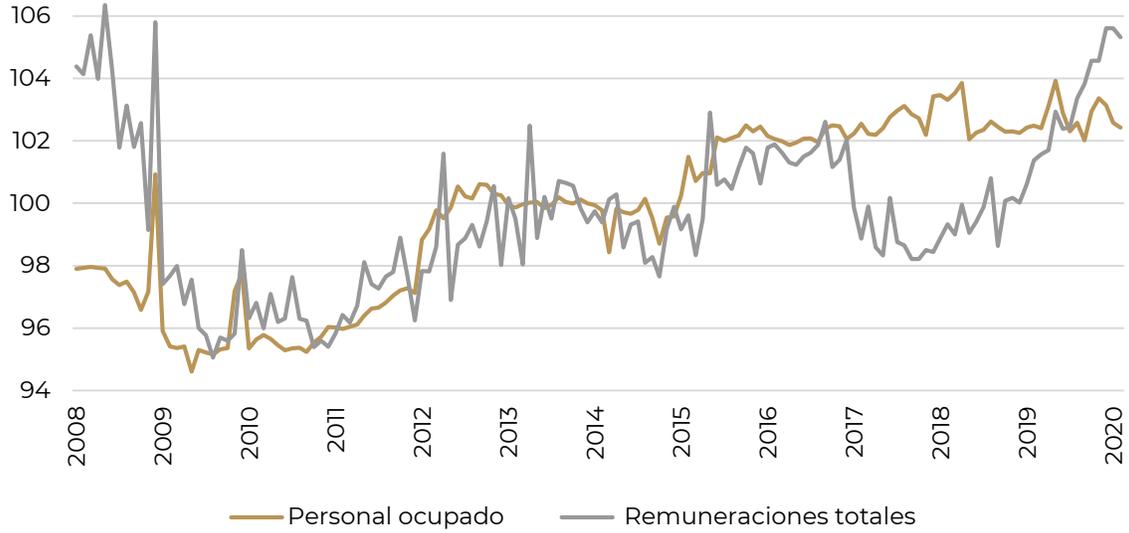
* En términos reales.

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.





PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES TOTALES REALES
Febrero 2020 (2013 = 100)



Datos desestacionalizados
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





POLÍTICA SOCIAL

Análisis mensual de las líneas de bienestar

De acuerdo con el Coneval, el valor monetario diario para que una persona no sea considerada pobre por ingresos es 33.48 pesos diarios en el ámbito rural y 53.85 en el urbano. Por otro lado, se considera que una persona podría satisfacer sus necesidades básicas con 68.69 pesos en el ámbito rural y 106.08 en el urbano.

VALORES DIARIOS DE LAS LÍNEAS DE POBREZA POR INGRESOS Marzo 2020

Ámbito	Canasta alimentaria	Canasta alimentaria más no alimentaria
Rural	\$38.48	\$68.96
Urbano	\$53.85	\$106.08

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 alcanzar la canasta alimentaria. A nivel nacional el porcentaje de personas viviendo en esta condición fue 37.34% en el cuarto trimestre de 2020, menor en 2.45 puntos porcentuales respecto del año anterior.

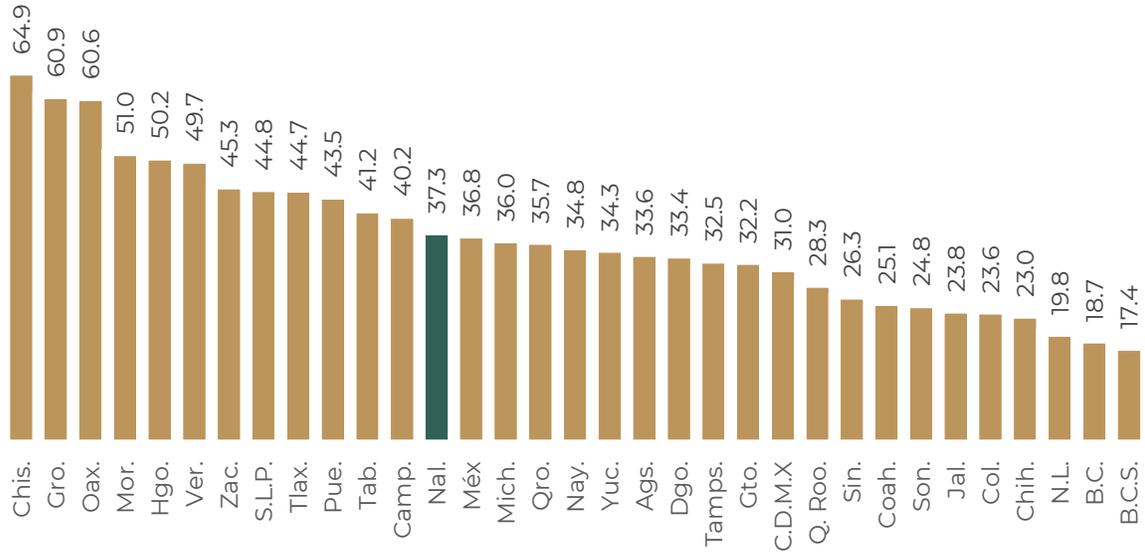
A nivel nacional la región sur enfrenta los más altos porcentajes de pobreza laboral, siendo Chiapas, Oaxaca y Guerrero las entidades con las mayores tasas. En estos estados aproximadamente dos de cada tres personas viven con ingresos laborales insuficientes, lo que aunado a las altas tasas de informalidad que presentan dan cuenta de la precariedad del mercado laboral.

Los tres estados con las menores tasas se encuentran en el norte del país y a su vez, todos ellos, presentan tasas de informalidad por debajo del promedio nacional.





PORCENTAJE DE POBREZA LABORAL
Cuarto trimestre de 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





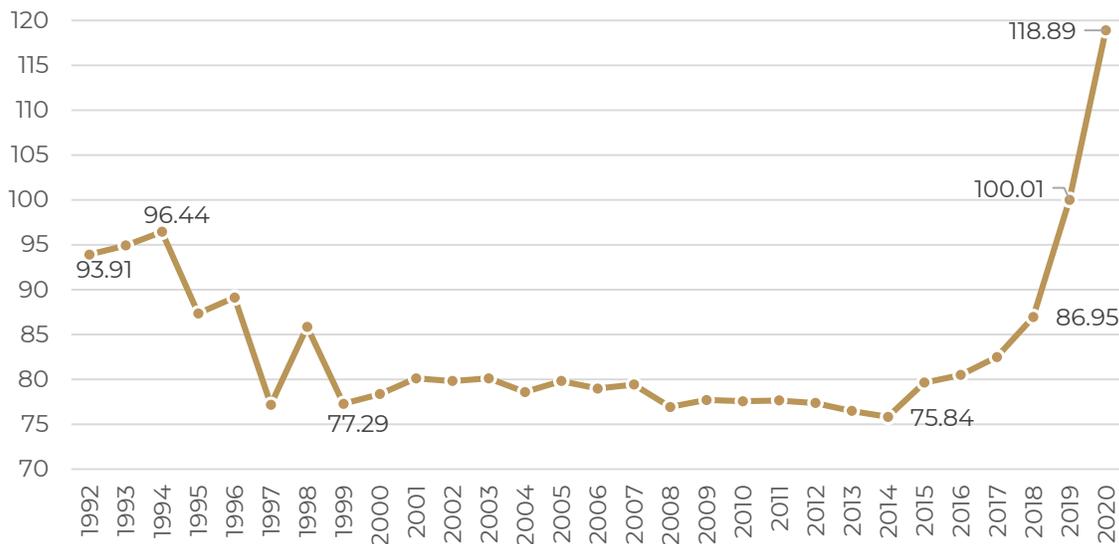
SALARIOS MÍNIMOS

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 IMSS



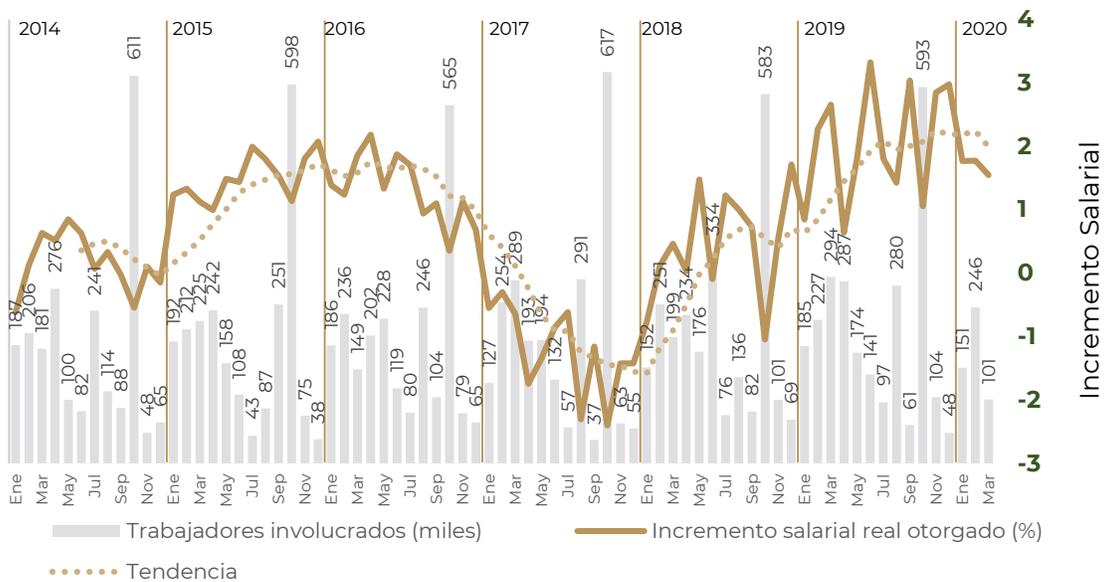


NEGOCIACIONES LABORALES

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

En marzo 461 negociaciones se llevaron a cabo en la jurisdicción federal, mismas que involucraron a 101,039 trabajadores que en promedio tuvieron un incremento salarial otorgado de 1.55% en términos reales y 4.98 en nominales.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL Marzo 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Negociaciones salariales en la jurisdicción local

En el primer mes del año, el incremento al salario contractual que en promedio obtuvieron 106,978 trabajadores fue 6.3% en términos nominales y 3.0 en reales.





NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE LA JURISDICCIÓN LOCAL Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

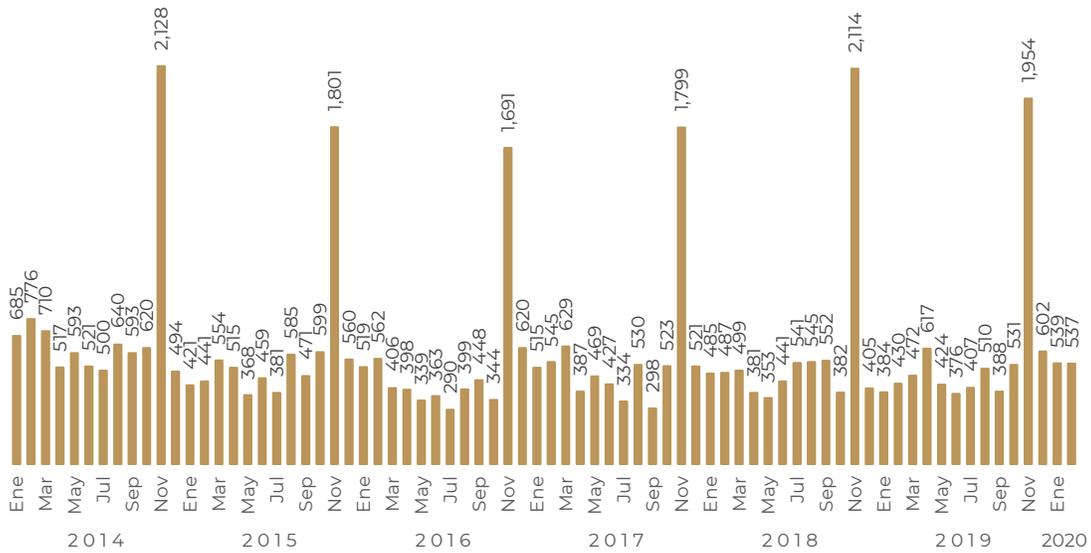
Emplazamientos a huelga

En marzo existieron 537 emplazamientos a huelga, de los cuales 67 fueron por revisión de contrato, 70 por revisión de salario, 392 por firma de contrato y 8 debido a alguna violación de este.





EMPLAZAMIENTOS A HUELGAS Marzo 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

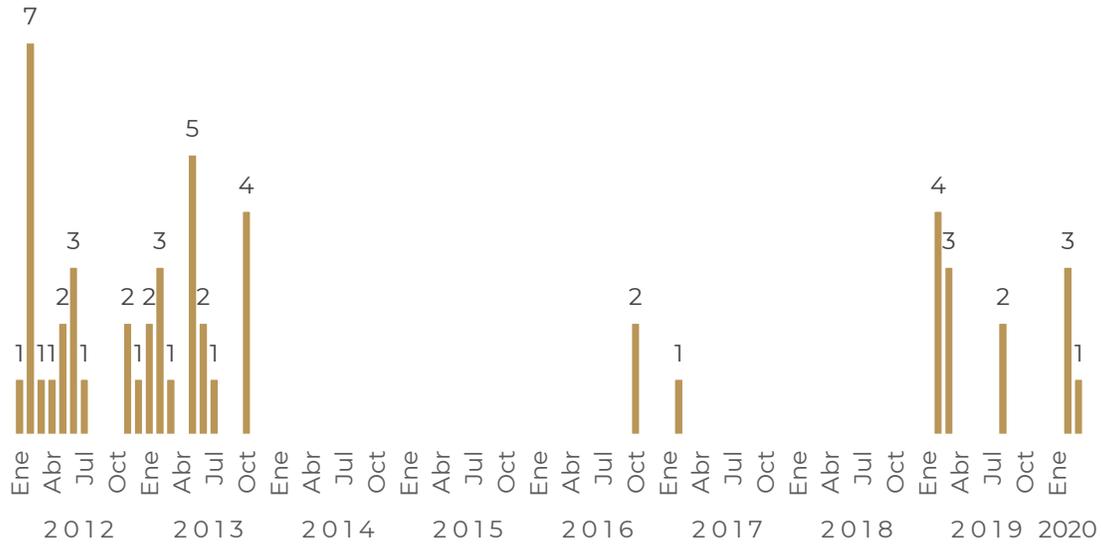
Huelgas federales estalladas

Se registró una huelga en la Jurisdicción Federal, que corresponde al Sindicato de Trabajadores de la Universidad Autónoma Chapingo. La huelga involucra a 1,275 trabajadores siendo la causa de su estallamiento el incumplimiento de contrato. Actualmente se mantienen 17 huelgas vigentes, 5 de las cuales iniciaron este año.





HUELGAS ESTALLADAS Marzo 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

HUELGAS VIGENTES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL, 2020

Entidad	Sindicato	Fecha de inicio	Trabajadores
HUELGAS VIGENTES, INICIADAS DURANTE 2019 y 2020			
México	Sindicato de Trabajadores de la Universidad Autónoma Chapingo (Independiente)	07/03/2020	1275
México	Sindicato Único de Trabajadores de Notimex (Independiente)	21/02/2020	166
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	26
México	Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metálica, Sidero Metalúrgica, Extracción de Minerales, Similares y Conexos de la República Mexicana	30/08/2019	74
México	Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria Metálica, Sidero Metalúrgica, Extracción de	30/08/2019	71





Minerales, Similares y Conexos de la República Mexicana

HUELGAS VIGENTES, INICIADAS ANTES DE 2019

Querétaro	Sindicato Nacional de Trabajadores de Servicios y Transporte en General Similares y Conexos de la República Mexicana	11/07/2013	2
Sonora	Sindicato de Trabajadores de la Industria de la Radiodifusión Televisión Similares y Conexos de la República Mexicana	29/05/2013	10
Jalisco	Sindicato Revolucionario de Trabajadores de la Industria Química Similares y Conexos de la República Mexicana	27/02/2013	80
Nayarit	Asociación Sindical de Trabajadores de la Construcción en General Transportes Obras Hidráulicas Montaje Industrial y Obra Publica Similares y Conexos de la República Mexicana	14/11/2012	260
México	Sindicato Industrial de Trabajadores de Productos Químicos	10/02/2012	10
Puebla	Sindicato Nacional Ricardo Flores Magón de Productos Químicos Farmacéuticos y Plásticos de la República Mexicana	21/11/2008	32
Chiapas	Asociación Sindical de Trabajadores Constructores de Servicios Obras Hidro electromecánicas Montaje Industrial y Transporte Similares de la República Mexicana	05/09/2008	500
Puebla	Sindicato Nacional Ricardo Flores Magón de Productos Químicos Farmacéuticos y Plásticos de la República Mexicana	05/03/2008	70
Guerrero	Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana	30/07/2007	403
Zacatecas	Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros Metalúrgicos y Similares de la República Mexicana	30/07/2007	497
Colima	Sindicato de Trabajadores de Las Industrias Exportadoras Importadoras de Transformación de Comercialización y de Servicios y Similares de la República Mexicana CTM	29/11/2005	20
Ciudad de México	Sindicato de Trabajadores de la Industria de la Radiodifusión Televisión Similares y Conexos de la República Mexicana	19/05/2005	270

Cifras al 16 de abril

Fuente: STPS

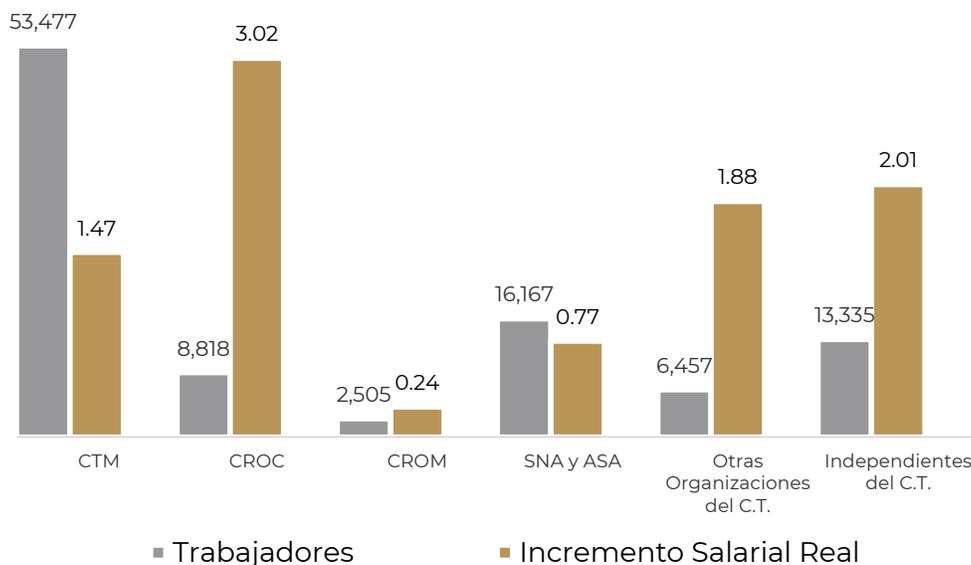




Aumentos en salarios contractuales

Por tipo de central obrera, el mayor incremento salarial real lo obtuvieron los trabajadores afiliados a la Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC) que vieron incrementar los mismos en 3.02%, seguidos por los trabajadores independientes del congreso del trabajo con incrementos de 2.01.

**INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL- JURISDICCIÓN FEDERAL
Marzo 2020**



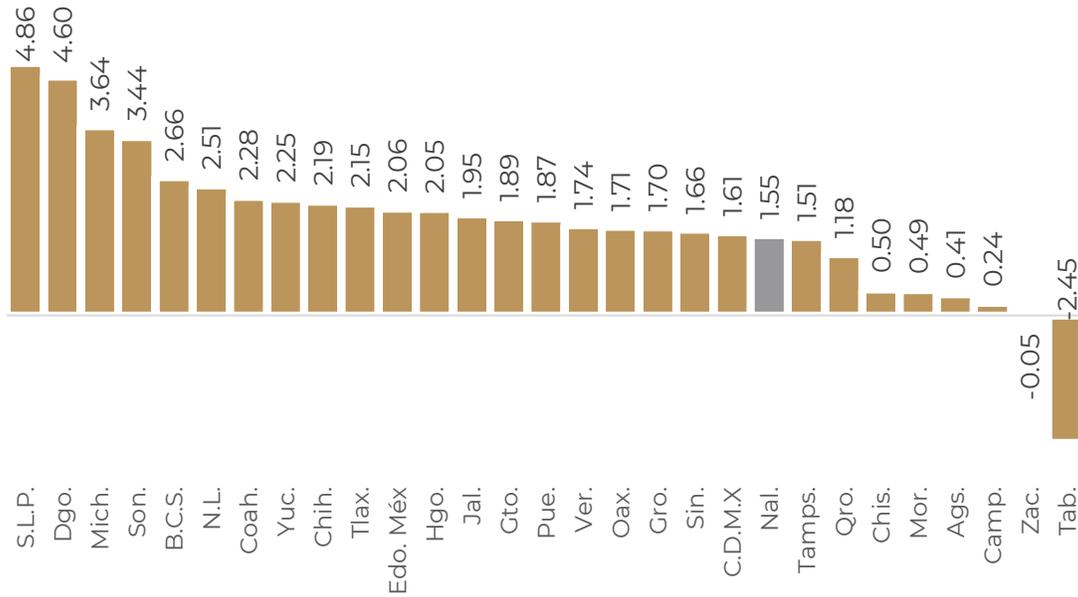
Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

San Luis Potosí y Durango son las entidades que en el mes de marzo tuvieron los mayores incrementos mientras Zacatecas y Tabasco las únicas con variaciones negativas, sorprende este último ya que aunado a su tasa alta de desempleo el ingreso promedio de los trabajadores sindicalizados ha comenzado a decrecer.





**INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL-POR ENTIDAD FEDERATIVA
JURISDICCIÓN FEDERAL
Marzo 2020**



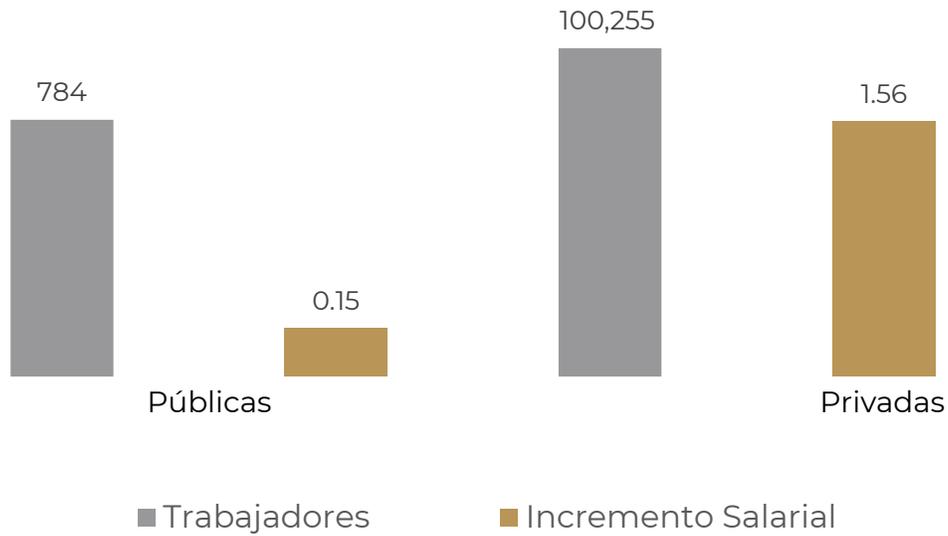
Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS

Por último 784 trabajadores que laboran en empresas públicas negociaron su salario obteniendo incrementos promedio de 0.15%, mientras que 100,255 en empresas privadas en 1.56%.





**INCREMENTO SALARIAL REAL CONTRACTUAL- JURISDICCIÓN FEDERAL
Marzo 2020**



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS





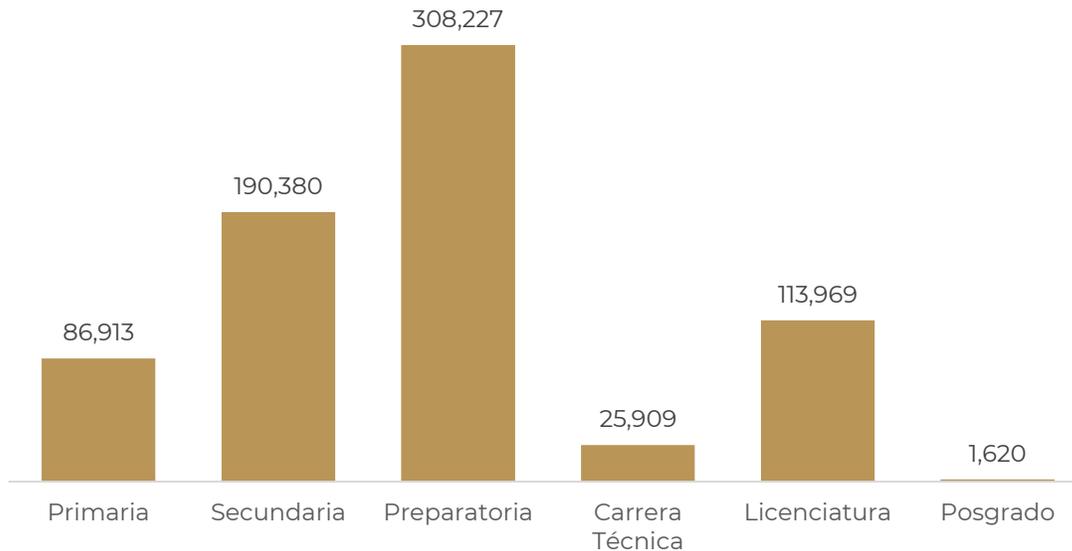
PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO

Jóvenes Construyendo el Futuro

En abril 727,018 aprendices se capacitaban en diferentes centros de trabajo, 62.34% mujeres y 37.7 hombres. Por nivel de escolaridad alcanzado 42.4% cuenta con preparatoria y 26.2 con primaria, siendo los dos grupos más números, mientras que 15.5 con licenciatura o más.

Aquellos estados con el mayor número de vinculados se ubican en la zona sur, Chiapas, Veracruz y Tabasco, que en conjunto abarcan a una tercera parte del total.

ESCOLARIDAD DE APRENDICES VINCULADOS

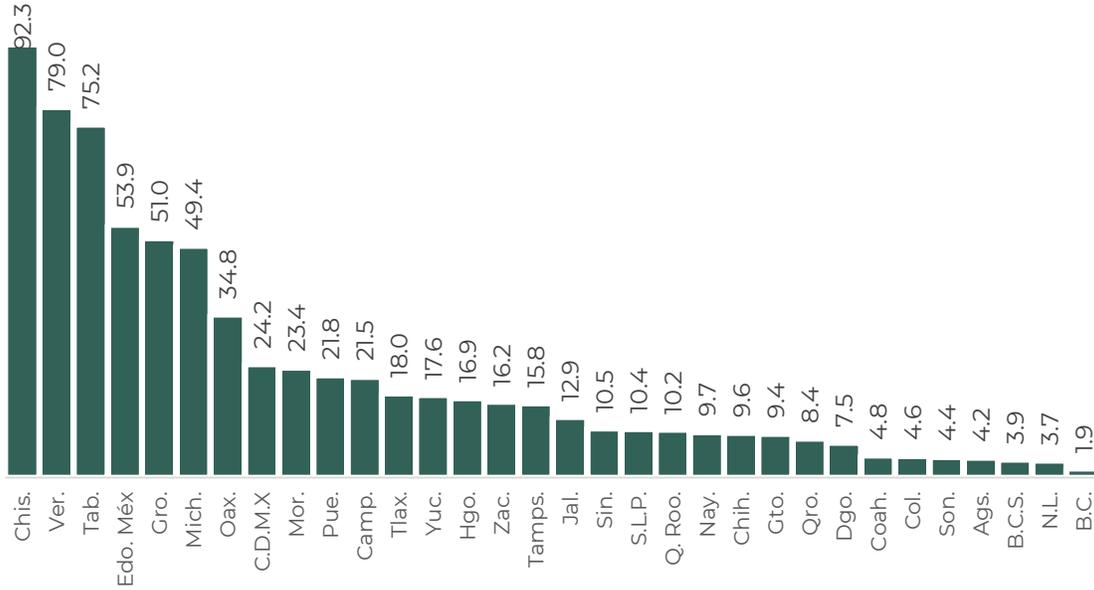


Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS





APRENDICES VINCULADOS POR ESTADO
Miles



Fuente: Elaboración propia con datos de la STPS





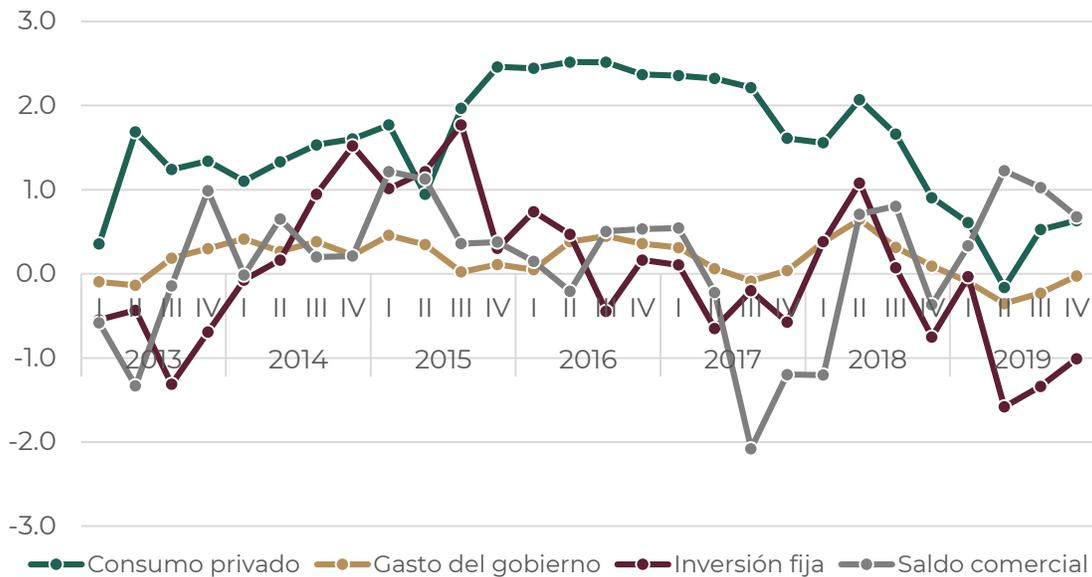
EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA MEXICANA

ACTIVIDAD ECONÓMICA GENERAL

Oferta y Demanda Global de Bienes y Servicios

De acuerdo con los datos publicados por el INEGI, la principal fuente de crecimiento en el trimestre fue el saldo comercial y el consumo, la primera principalmente impulsada por una reducción en las importaciones. Le siguió el consumo de los hogares, el cual mostró una recuperación luego de contribuir negativamente en el segundo trimestre. En tanto, el gasto del gobierno dejó de ser una fuente de decrecimiento, al no mostrar ni contribución, ni afectación al crecimiento de la economía, señal de que al cierre del año se detuvo el subejercicio y el gasto no productivo. La inversión mostró todavía una contribución negativa, pero a una menor tasa que los trimestres previos.

COMPONENTES DEL CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB
Contribución en puntos porcentuales

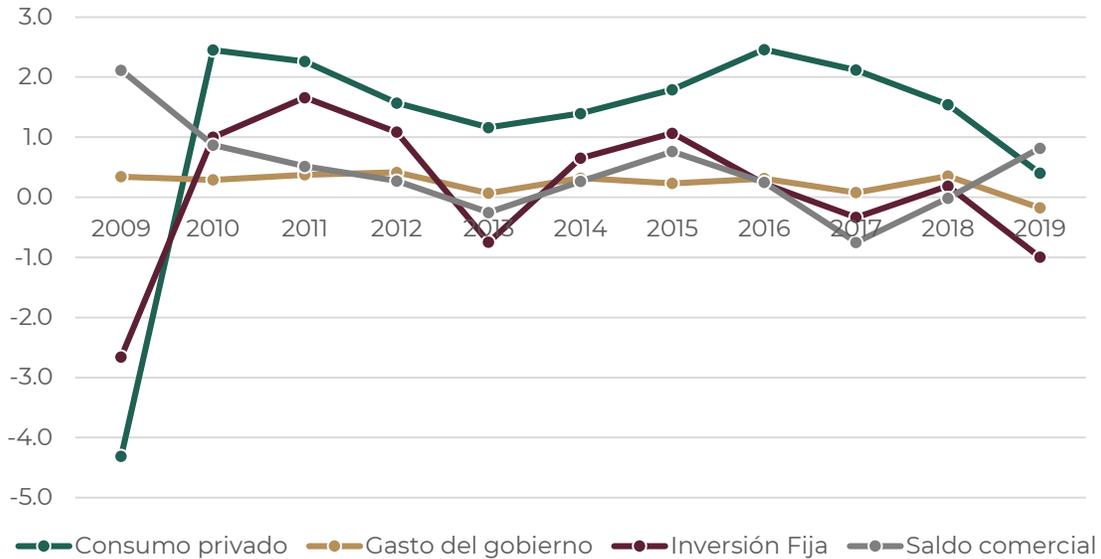


Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI





COMPONENTES DEL CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB
Contribución en puntos porcentuales



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI

En la siguiente tabla se observa la contribución de los trimestres y el año en su totalidad.

FUENTES DE CRECIMIENTO DEL PIB SEGÚN COMPONENTES
Contribución en puntos porcentuales

	2019 I	2019 II	2019 III	2019 IV	2019
Consumo privado	0.6	-0.2	0.5	0.6	0.4
Gasto del gobierno	-0.1	-0.4	-0.2	0.0	-0.2
Inversión fija	0.0	-1.6	-1.3	-1.0	-1.0
Exportaciones	1.0	0.8	1.0	-1.0	0.4
Importaciones	-0.6	0.5	0.0	1.7	0.4
Crecimiento del PIB	1.2	-0.9	-0.3	-0.5	-0.1

Nota: La suma de las contribuciones difiere del crecimiento del PIB ya que no se incluye la variación de inventarios ni el error estadístico.

Fuente: Cálculos propios con datos del INEGI



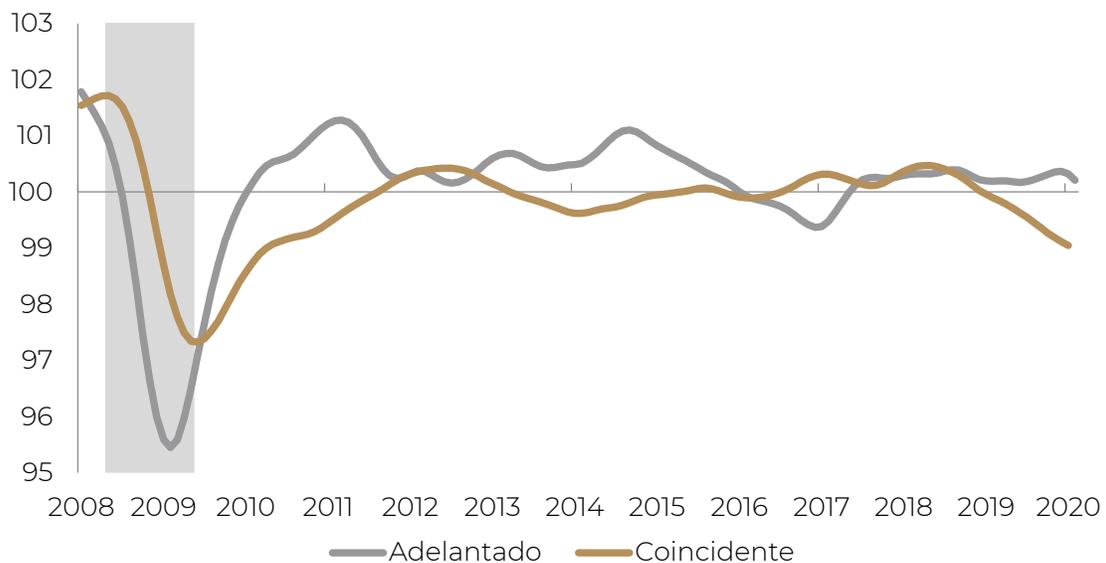


Sistema de Indicadores Cíclicos

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). 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 enero el indicador coincidente se redujo a un nivel de 99.05 puntos, con lo que sumó 21 meses a la baja. Mientras que el indicador adelantado con datos a febrero se redujo por segundo mes consecutivo a 100.21 puntos.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS
Puntos
Febrero 2020



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





La caída del indicador coincidente se debió a un deterioro de cinco de sus seis componentes: actividad económica, ventas al por menor, asegurados permanentes en el IMSS, tasa de desocupación urbana e importaciones. El otro indicador, la actividad industrial, se mantuvo sin cambios.

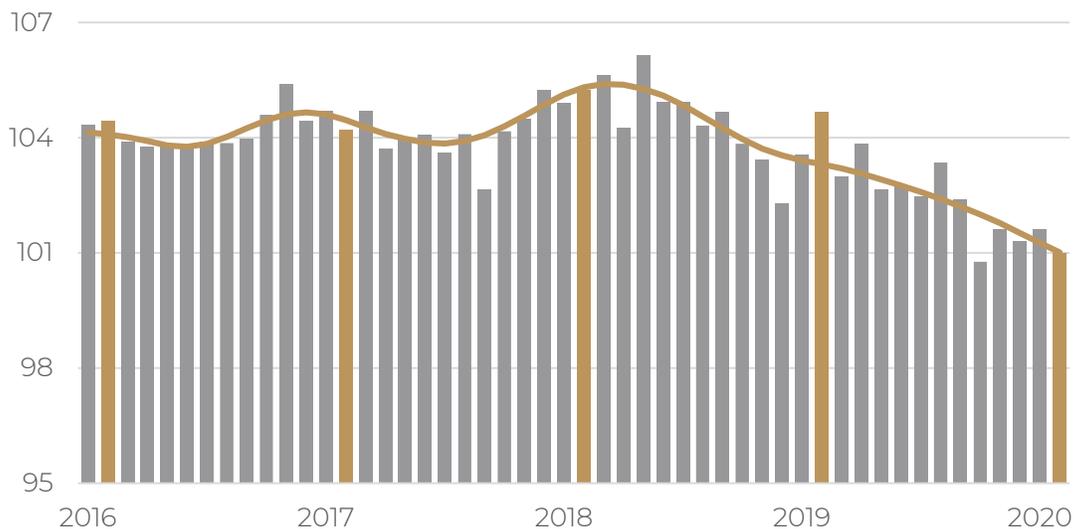
En tanto, en el indicador adelantado se registró un deterioro en los componentes de opinión sobre el momento adecuado para invertir del sector manufacturero, IPC de la Bolsa Mexicana e índice S&P 500 de Estados Unidos. Mientras que la tendencia del empleo en manufacturas, tipo de cambio real y tasa de interés mostraron mejoras.

Es de esperar que en marzo el indicador adelantado muestre una fuerte caída ante los efectos que la pandemia de COVID-19 ha tenido sobre todos los componentes, salvo por la tasa de interés.

Actividad industrial

Durante febrero la actividad industrial del país retrocedió 0.6%, con lo que la tendencia retomó la tendencia a la baja que inició en el segundo trimestre de 2018. En comparación anual el descenso es de 3.5%.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL
Índice 2013 = 100 - Febrero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI





Tres de los cuatro subsectores registraron una disminución en su actividad: minería, construcción y manufacturas, de -2, -0.9 y -0.7%, respectivamente. Se espera que en marzo se observen caídas en la mayoría de los subsectores debido a la emergencia sanitaria.

ACTIVIDAD INDUSTRIAL POR SUBSECTORES
Cifras desestacionalizadas – Febrero 2020

	Variación mensual	Variación anual
Total de la actividad industrial	-0.6%	-3.5%
Total minería	-2.0%	2.1%
Extracción de petróleo y gas	-0.1%	2.2%
Minería de minerales metálicos y no metálicos	-0.6%	-1.1%
Servicios relacionados con la minería	2.1%	11.8%
Total electricidad, agua y gas	1.9%	1.5%
Generación, transmisión y suministro de energía eléctrica	2.6%	1.7%
Agua y suministro de gas	-0.3%	1.0%
Total construcción	-0.9%	-9.5%
Edificación	-1.3%	-8.2%
Construcción de obras de ingeniería civil u obra pesada	-2.2%	-17.1%
Trabajos especializados para la construcción	-2.2%	-8.1%
Total industrias manufactureras	-0.7%	-2.2%
Industria alimentaria	0.3%	1.6%
Industria de las bebidas y del tabaco	-1.2%	-3.2%
Fabricación de insumos textiles	0.3%	-11.2%
Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir	-2.8%	-5.7%
Fabricación de prendas de vestir	-0.6%	-3.3%
Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir	0.7%	-10.5%
Industria de la madera	-4.1%	-6.4%
Industria del papel	-1.1%	-4.3%
Impresión e industrias conexas	-2.4%	0.6%
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-25.0%	-18.1%
Industria química	-0.5%	-2.8%
Industria del plástico y del hule	-0.2%	-1.3%
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	1.2%	1.6%
Industrias metálicas básicas	-4.0%	-4.4%
Fabricación de productos metálicos	-0.7%	-6.2%
Fabricación de maquinaria y equipo	2.6%	-5.9%





Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	-1.2%	-3.7%
Fabricación de equipo de generación eléctrica y aparatos y accesorios eléctricos	-2.2%	-2.1%
Fabricación de equipo de transporte	1.3%	1.3%
Fabricación de muebles y productos relacionados	-2.1%	-4.0%
Otras industrias manufactureras	-0.3%	-4.8%

Fuente: INEGI





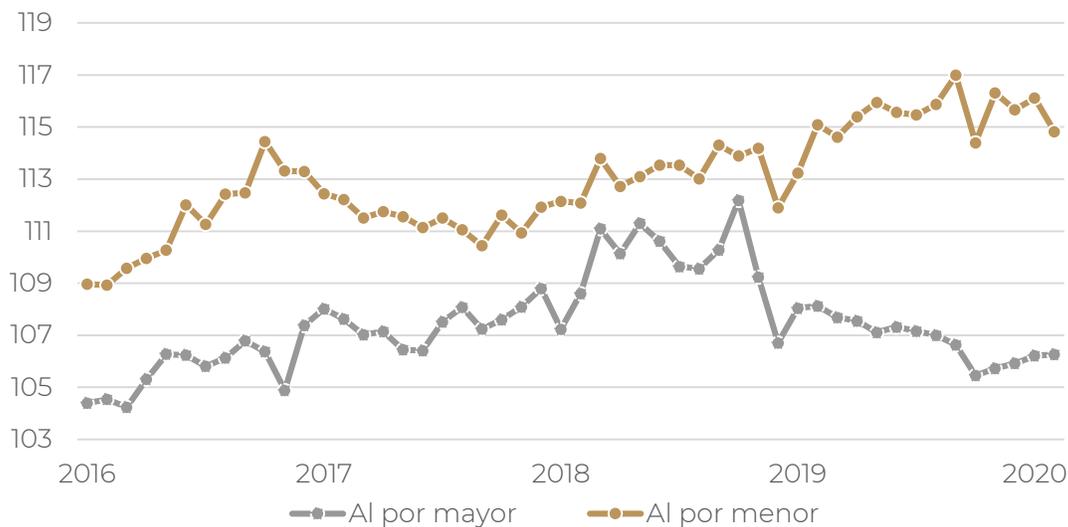
CONSUMO PRIVADO

Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales

Los ingresos de las empresas comerciales registraron en febrero un comportamiento dispar. En el caso de las empresas al por mayor hubo un incremento mensual de 0.1%, mientras que al por menor fue de -1.1%.

En comparación anual las empresas al por mayor aún registran niveles inferiores al visto hace 12 meses en 1.7%; en tanto, las empresas al por menor registran una disminución de 0.2%, con lo que se mantiene la tendencia de estancamiento.

INGRESOS POR SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS Serie desestacionalizada - Febrero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Encuesta Mensual de Servicios

El sector servicios registró en febrero un alza de 0.8% mensual, pero en comparación anual mostró una variación negativa de 1.3%, lo que sugiere que uno de los principales motores de la economía perdió fuerza desde finales del año pasado.





INGRESOS TOTALES POR SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS Febrero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Los subsectores con el peor desempeño fueron los servicios profesionales, educativos y de esparcimiento, al registrar variaciones anuales de más de 5%. Mientras que los que mostraron un mejor comportamiento fueron el de medios masivos y salud.

INGRESOS POR SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS POR SUBSECTOR Variación porcentual Febrero 2020

Subsector	Variación anual	Variación mensual
Total de servicios	-1.34%	0.82%
Transporte, correos y almacenamiento	-3.30%	-2.31%
Información en medios masivos	3.60%	6.74%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	-2.05%	3.26%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	-6.35%	-2.08%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	0.86%	1.94%
Servicios educativos	-5.54%	2.37%





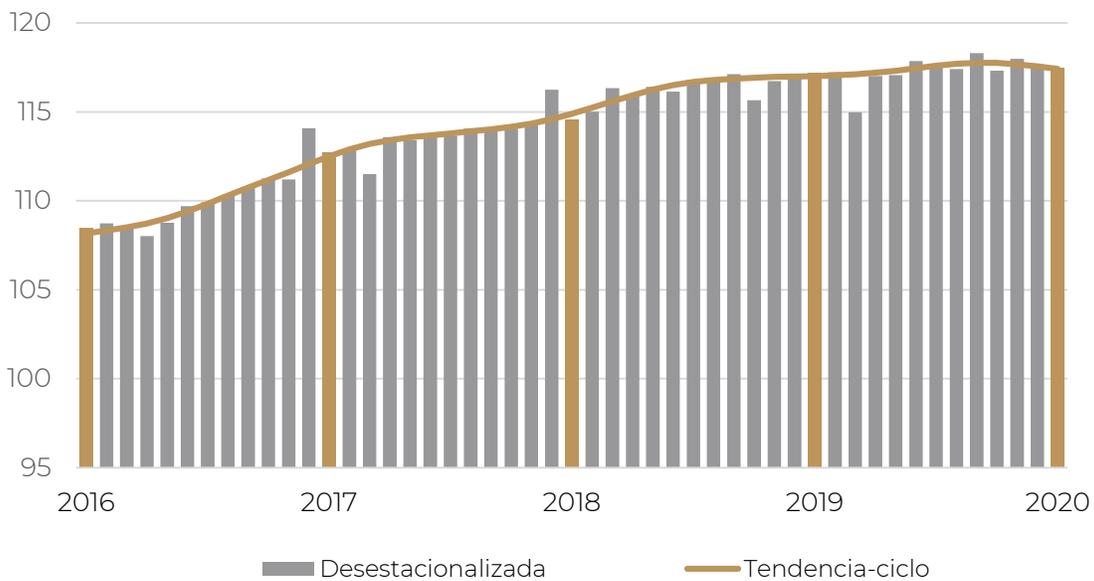
Servicios de salud y de asistencia social	3.80%	0.85%
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	-5.00%	2.43%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	-0.10%	-0.63%

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Consumo Privado en el Mercado Interior

Durante enero el consumo privado se mantuvo sin cambios respecto al cierre del año, aunque mostró una mejora de 0.3% al compararse con el inicio del 2019. Así, el consumo acumula un año de estancamiento.

INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR Índice 2013 = 100 – Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Por componentes se observa un crecimiento mínimo de 0.1% en el consumo de bienes nacionales y 3.2% en el de bienes importados durante enero. En comparación anual el crecimiento del consumo nacional fue igual, y el de bienes importados fue de 1.7%.





INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO
Variación porcentual - Enero 2020

Concepto	Respecto al mes anterior	Respecto al mismo mes del año anterior
Total	0.0%	0.3%
Nacional	0.1%	0.1%
Bienes	0.8%	1.0%
Servicios	-0.7%	-0.5%
Importado	3.2%	1.7%
Bienes	3.2%	1.7%

p/ Cifras preliminares.
Fuente: INEGI.





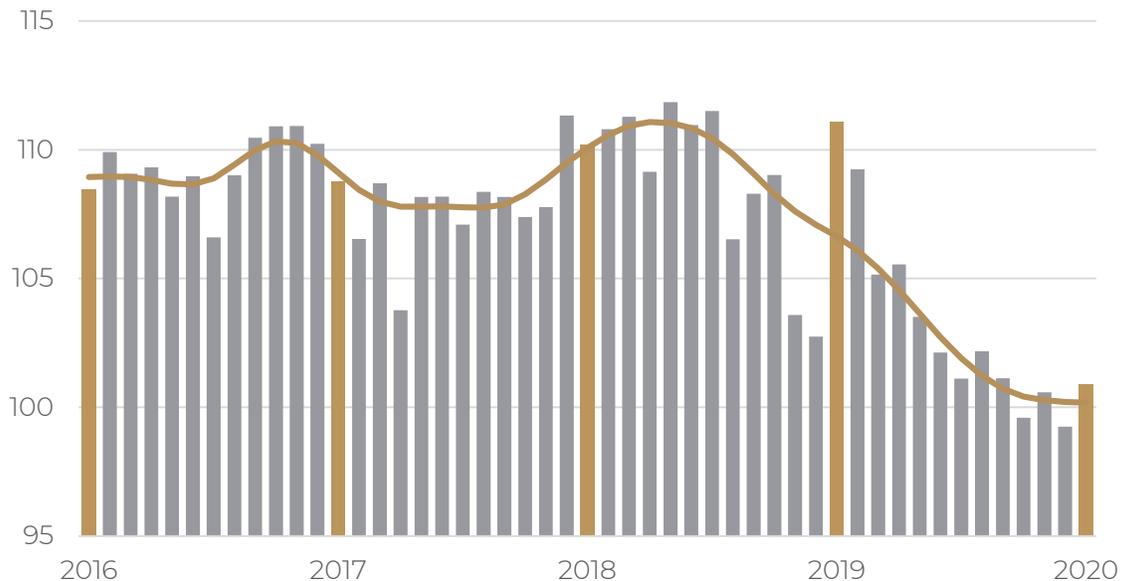
AHORRO E INVERSIÓN

Inversión Fija Bruta

Durante enero la inversión fija bruta mostró un avance mensual de 1.7%, si bien el indicador se encuentra 9.2% por debajo al nivel registrado en el mismo mes del año anterior.

Además, el comportamiento de la tendencia en los últimos meses parecía anticipar un punto de inflexión para el indicador. Ante la pandemia por COVID-19 es posible que este ya no será el caso.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
Índice 2013 = 100
Enero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

El repunte mensual se debió a un alza de 1.4% en la construcción, derivado del aumento de la construcción no residencial; así como de un alza de 0.4% de la compra de maquinaria y equipo de transporte, tanto nacional como importada. En comparación anual la construcción acumula una caída de 7.6% y la compra de maquinaria y equipo, una caída de 10.7%.





INVERSIÓN FIJA BRUTA Y SUS COMPONENTES
Variación porcentual real
Enero 2020

Concepto	Respecto al mes anterior	Respecto al mismo mes del año anterior
Inversión Fija Bruta	1.7	-9.2
Construcción	1.4	-7.6
Residencial	-0.8	-9.9
No residencial	5.6	-5.3
Maquinaria y Equipo	0.6	-10.7
Nacional	1.1	-7.5
Equipo de transporte	2.2	-7.7
Maquinaria, equipo y otros bienes	0.9	-7.0
Importado	0.3	-12.7
Equipo de transporte	-14.1	-21.2
Maquinaria, equipo y otros bienes	1.8	-11.2

* Cifras preliminares.

Fuente: INEGI.

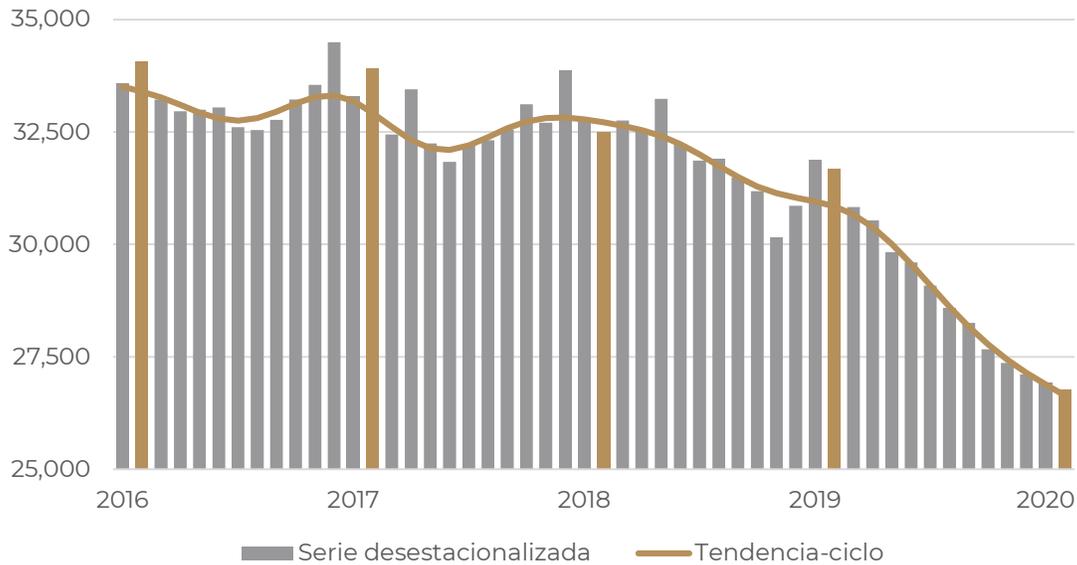
Encuesta Nacional de Empresas Constructoras

El valor de la producción de las empresas constructoras durante febrero mantuvo la tendencia a la baja que la ha caracterizado los últimos años. En el mes el valor cayó 0.7% a 26,759 millones de pesos, lo que representa un 15.6% menos que el registrado hace un año.





VALOR DE LA PRODUCCIÓN DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Millones de pesos a precios de junio de 2012
Febrero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Tasas de interés

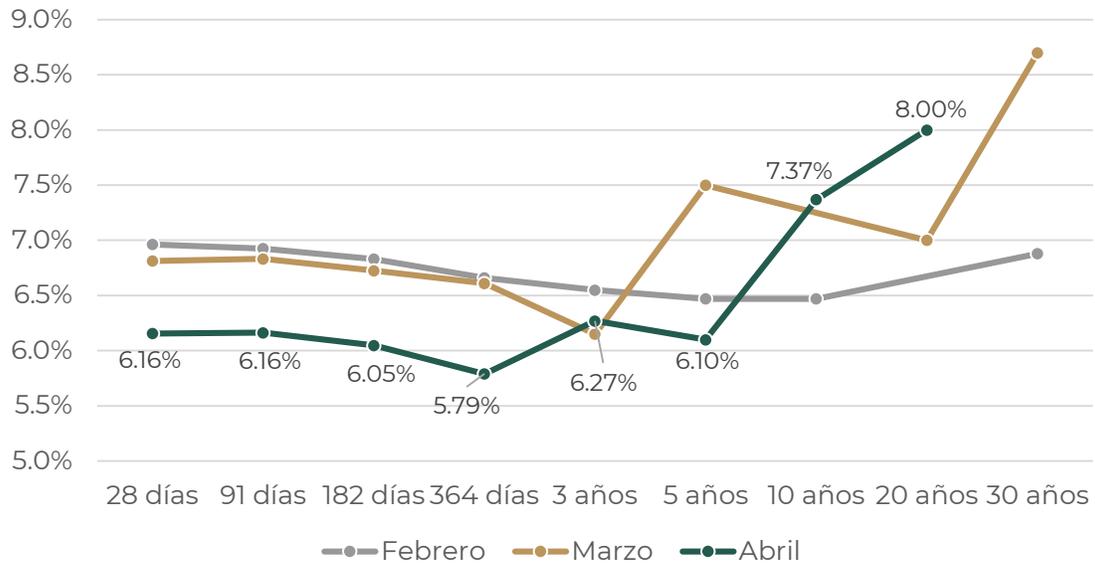
A partir del inicio de la pandemia la curva de rendimientos de la deuda gubernamental ha presentado una reducción en los retornos de los instrumentos de corto plazo, motivados por los recortes en la tasa de interés de referencia.

En tanto, el mediano y largo plazo presenta una pendiente positiva al aumentar la incertidumbre sobre los efectos que la crisis económica tendrá. El incremento de los rendimientos es más notable en los instrumentos de largo plazo, de 10 y 20 años, al elevarse a niveles no vistos desde el primer semestre del año pasado.





CURVA DE RENDIMIENTOS DE LA DEUDA GUBERNAMENTAL



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México.





FINANZAS PÚBLICAS

Los datos de finanzas públicas al mes de febrero sugieren que previo a la crisis sanitaria mundial, el gasto del gobierno continuó por debajo de lo previsto, mientras que los ingresos registraron un mejor desempeño.

El balance público muestra un superávit de 10,667 millones de pesos a febrero, lo que se compara con un déficit planeado de 76,180 millones de pesos.

Los ingresos presupuestarios del gobierno federal durante los primeros dos meses del año fueron de 935,249 millones de pesos, cifra superior en 7,477 millones de pesos o 0.8%.

Los ingresos superiores a los programados provinieron de una mayor recaudación del Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios, que juntos sumaron 15,792 millones de pesos adicionales a los presupuestados. Asimismo, se observa un ingreso adicional por 54,857 millones de pesos por ingresos no petroleros no tributarios, principalmente compuestos por el cobro de derechos, productos y aprovechamientos.

También es importante mencionar que los ingresos petroleros fueron menores en 54,676 millones de pesos, equivalente a poco más de un tercio de los presupuestado.

En cuanto al gasto, se aprecia un ejercicio de 938,378 millones de pesos, cifra menor en 6.5% a lo programado para el periodo. El menor gasto es generalizado a todos los conceptos reportados por la Secretaría de Hacienda, salvo por las participaciones y el costo financiero.

Sin embargo, pese al subejercicio es posible observar que el gasto se ha incrementado 0.8% real respecto al ejercido en los primeros dos meses de 2018.





SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-febrero			Diferencia nominal	Variación % real
	2019 ^{p/}	2020			
		Programa	Observado ^{p/}		
Balance público	-27,626.4	-76,179.8	10,666.6	86,846.4	n.s.
Balance público sin inversión^{y/}	69,324.7	23,170.2	103,615.2	80,445.1	44.5
Balance presupuestario	-46,887.4	-76,279.8	-3,128.3	73,151.5	-93.6
Ingreso presupuestario	852,474.1	927,772.2	935,249.3	7,477.1	6.0
Gasto neto presupuestario	899,361.6	1,004,051.9	938,377.5	-65,674.4	0.8
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	627,694.7	721,169.0	654,255.5	-66,913.5	0.7
Balance primario	271,666.8	282,882.9	284,122.0	1,239.1	1.1
Balance Público por entidad	19,261.0	100.0	13,794.9	13,694.9	-30.8
Balance presupuestario	53,834.0	19,231.8	96,302.3	77,070.4	72.9
Balance del Gobierno Federal	-27,626.4	-76,179.8	10,666.6	86,846.4	n.s.
Empresas Productivas del Estado	-46,887.4	-76,279.8	-3,128.3	73,151.5	-93.6
Balance de Pemex	4,008.1	-91,950.2	-4,890.2	87,060.0	n.s.
Balance de la CFE	-109,604.3	-37,990.5	-64,187.5	-26,197.0	-43.4
Organismos de control presupuestario directo	-79,137.1	-39,110.0	-80,372.2	-41,262.2	-1.8
Balance de IMSS	-30,467.2	1,119.6	16,184.7	15,065.2	n.s.
Balance de ISSSTE	58,708.8	53,660.9	65,949.4	12,288.5	8.6
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	53,882.8	55,267.7	60,019.8	4,752.2	7.7
Partidas informativas	4,826.0	-1,606.7	5,929.5	7,536.3	18.7
RFSP	19,261.0	100.0	13,794.9	13,694.9	-30.8
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 LIF2020.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-febrero			Diferencia nominal	Variación % real
	2019 ^{B/}	2020			
		Programa	Observado ^{B/}		
Total	852,474.1	927,772.2	935,249.3	7,477.1	6.0
Petroleros	105,153.2	151,716.2	97,040.2	-54,676.0	-10.8
Empresas Productivas del Estado (Pemex) ^{1/}	24,203.1	80,079.3	31,311.8	-48,767.5	25.0
Gobierno Federal ^{2/}	80,950.1	71,636.9	65,728.4	-5,908.5	-21.5
Fondo Mexicano del Petróleo	80,950.1	71,636.9	65,728.4	-5,908.5	-21.5
ISR de contratistas y asignatarios	0.0	0.0	0.0	0.0	n.s.
No petroleros	747,320.9	776,056.0	838,209.1	62,153.1	8.4
Gobierno Federal	619,527.8	643,318.3	703,435.5	60,117.2	9.7
Tributarios	577,751.5	623,093.1	628,353.6	5,260.5	5.1
Impuesto sobre la Renta	306,619.5	324,333.0	314,656.8	-9,676.2	-0.8
IVA	165,682.7	185,615.2	197,882.9	12,267.7	15.4
IEPS	85,850.2	92,474.4	95,998.8	3,524.4	8.1
Importaciones	11,812.7	11,613.2	10,222.2	-1,391.0	-16.4
Impuesto por la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos	1,050.4	1,128.3	1,072.2	-56.1	-1.3
Otros	6,735.9	7,929.0	8,520.7	591.7	22.3
No tributarios	41,776.3	20,225.2	75,081.8	54,856.6	73.7
Organismos de control presupuestario directo	64,994.6	70,156.4	70,139.0	-17.4	4.3
IMSS	58,652.7	63,656.8	63,658.9	2.1	4.9
ISSSTE	6,341.9	6,499.6	6,480.1	-19.5	-1.2
Empresa productiva (CFE)	62,798.5	62,581.2	64,634.6	2,053.3	-0.5
Partidas informativas	852,474.1	927,772.2	935,249.3	7,477.1	6.0
Ingresos tributarios sin IEPS de combustibles	105,153.2	151,716.2	97,040.2	-54,676.0	-10.8

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

^{B/} Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

^{1/} Los ingresos propios de Pemex incluyen los ingresos netos por ventas internas y externas, así como ingresos diversos derivados de servicios y aportaciones patrimoniales, entre otros.

^{2/} Incluye los ingresos que el gobierno recibe a través del Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo y la recaudación de ISR que se produce por los nuevos contratos y asignaciones en materia de hidrocarburos.

Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público





GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-noviembre			Diferencia nominal	Variación % real
	2019 ^{p/}	2020			
		Programa	Observado ^{p/}		
Total	899,361.6	1,004,051.9	938,377.5	-65,674.4	0.8
Gasto primario	805,257.1	908,623.5	842,811.9	-65,811.7	1.2
Programable	627,694.7	721,169.0	654,255.5	-66,913.5	0.7
Gobierno Federal	453,783.7	556,745.8	528,511.0	-28,234.8	12.6
Ramos autónomos	14,445.1	25,510.0	16,759.7	-8,750.3	12.1
Ramos administrativos	117,089.8	166,216.6	164,727.8	-1,488.8	36.0
Ramos generales	322,248.8	365,019.2	347,023.6	-17,995.6	4.1
Organismos de control presupuestario directo	164,927.1	191,768.1	176,491.8	-15,276.3	3.4
IMSS	92,230.2	107,227.0	102,499.0	-4,728.0	7.4
ISSSTE	72,696.9	84,541.1	73,992.8	-10,548.3	-1.6
Empresas productivas del Estado	172,833.8	161,927.8	135,554.9	-26,372.9	-24.2
Pemex	78,917.7	91,053.1	78,207.1	-12,846.0	-4.2
CFE	93,916.1	70,874.7	57,347.8	-13,526.9	-41.0
(-) Operaciones compensadas	163,849.9	189,272.6	186,302.2	-2,970.4	9.9
No programable	177,562.4	187,454.5	188,556.3	1,101.8	2.6
Participaciones	162,202.8	165,954.3	171,147.0	5,192.7	2.0
Adefas y otros	15,359.6	21,500.2	17,409.3	-4,090.8	9.5
Costo financiero	94,104.4	95,428.4	95,565.7	137.3	-1.8
Partidas informativas					
Gasto corriente estructural	300,992.0	377,519.2	331,400.3	-46,119.0	6.4

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 febrero

Clasificación	2019	2020	Var. real
Desarrollo social	34,298.0	35,474.0	0.0
Protección ambiental	47.6	127.7	159.5
Vivienda y servicios a la comunidad	31,307.4	32,339.3	-0.2
Salud	470.3	431.0	-11.4
Recreación, cultura y otras manifestaciones	40.0	1.7	-95.8
Educación	2,432.8	2,574.4	2.3
Protección social	0.0	0.0	n.s.
Otros asuntos sociales	0.0	0.0	n.s.
Desarrollo económico	60,987.5	51,161.6	-18.9
Asuntos económicos, comerciales y laborales	10.1	0.5	-95.6
Agropecuaria, silvicultura, pesca y caza	0.0	239.9	n.s.
Combustibles y energía	60,366.9	46,448.3	-25.6
Minería, manufacturas y construcción	0.0	0.0	n.s.
Transporte	589.2	4,465.8	-o-
Comunicaciones	0.0	0.0	n.s.
Turismo	21.3	2.3	-89.4
Ciencia, tecnología e innovación	0.0	4.8	n.s.
Otras industrias y otros asuntos económicos	0.0	0.0	n.s.

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

Durante febrero la balanza comercial registró un superávit de 2,911 millones de dólares, debido a un aumento de 0.6% anual de las exportaciones y una caída de 3.9% de las importaciones.

BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE MÉXICO

Concepto	Febrero*	
	Millones de dólares	Variación % anual
Exportaciones Totales	36,634.3	0.6
Petroleras	1,757.9	-32.0
No petroleras	34,876.5	3.1
Agropecuarias	1,634.0	2.8
Extractivas	513.1	-0.4
Manufactureras	32,729.4	3.2
Automotrices	12,014.8	3.4
No automotrices	20,714.6	3.1
Importaciones Totales	33,723.8	-3.9
Petroleras	3,249.6	-8.7
No petroleras	30,474.2	-3.3
Bienes de consumo	4,347.3	0.4
Petroleras	1,278.5	15.0
No petroleras	3,068.9	-4.6
Bienes intermedios	26,570.8	-3.7
Petroleras	1,971.1	-19.4
No petroleras	24,599.7	-2.2
Bienes de capital	2,805.6	-11.1
Saldo de la Balanza Comercial	2,910.6	117.2

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.

El débil aumento de las exportaciones se debió a una caída anual de 32% de las petroleras. Sin embargo, los aumentos de las exportaciones manufactureras son positivas, luego de la debilidad presentada en meses previos.

En tanto, la caída de las importaciones es consistente con un mercado interno aún débil. Las importaciones de bienes de consumo crecieron un marginal 0.4%,





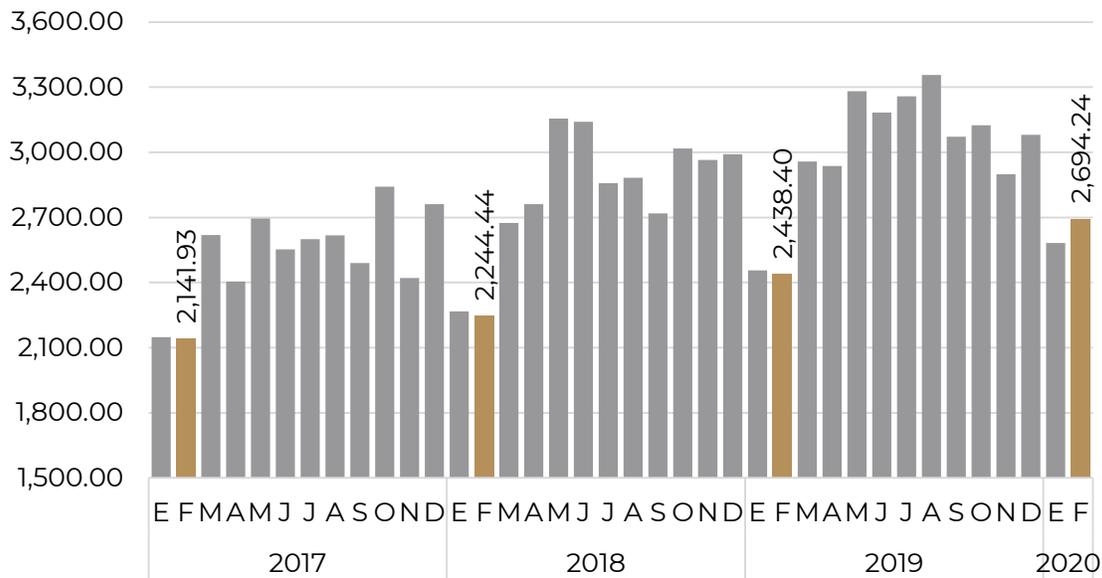
mientras que las de bienes intermedios y bienes de capital retrocedieron 3.7 y 11.1%, respectivamente. Esto último apunta a debilidad en los procesos productivos y en la inversión fija, por lo que a febrero se habría extendido el estancamiento económico.

Será importante observar los resultados de marzo. La rápida depreciación del tipo de cambio podría haber sido benéfica para las exportaciones, mientras que compras anticipando la etapa más fuerte de la pandemia de COVID-19 hubieran podido acelerar también las importaciones. Sin embargo, la interrupción de cadenas de suministro, así como de viajes entre países, podría representar un duro golpe para el comercio internacional.

Remesas familiares

Durante febrero las remesas familiares sumaron 2,694 millones de dólares, lo que representa un incremento anual de 10.5%.

REMESAS MENSUALES
Millones de dólares – Febrero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

Ante la emergencia por COVID-19 y el alza en el desempleo en Estados Unidos, las remesas serán un componente que se verá afectado. Este impacto implicará

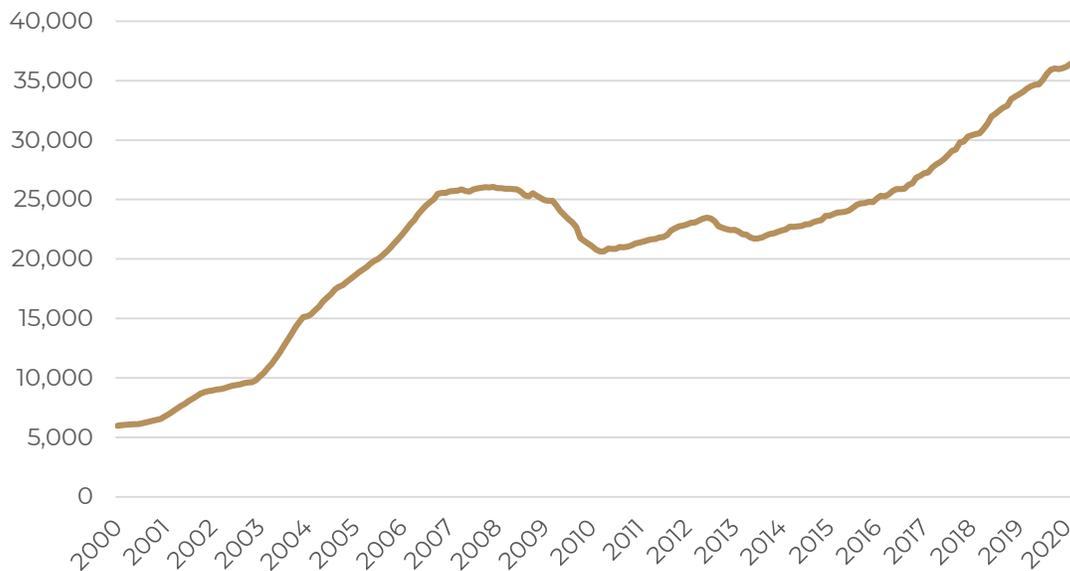




una reducción en los ingresos de familias mexicanas que se encuentran en la parte baja de la distribución, afectando sus posibilidades de consumo e, incluso, empujando a una parte a la pobreza.

Dependiendo de la duración de la crisis sanitaria y de la recesión económica, el efecto podría ser persistente en las familias que dependen de los recursos. Por ejemplo, durante la Gran Recesión el flujo de 12 meses de las remesas se redujo y tardó en regresar al nivel previo hasta 2016.

FLUJO DE 12 MESES DE LAS REMESAS
Millones de dólares – Febrero 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México

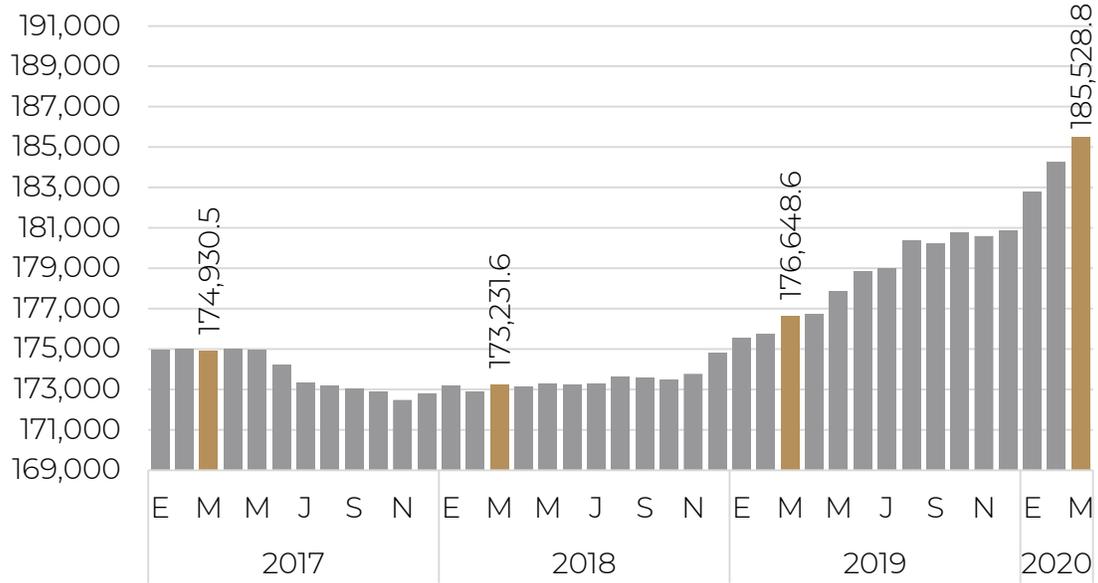
Reservas internacionales

Con datos al cierre de marzo, el saldo de las reservas internacionales fue de 185,529 millones de dólares, lo que representa un incremento mensual de 0.7% y anual de 5%. El aumento se debió principalmente a la variación al alza de los activos con los que cuenta el Banco de México.





SALDO DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
Millones de dólares
Marzo 2020



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México





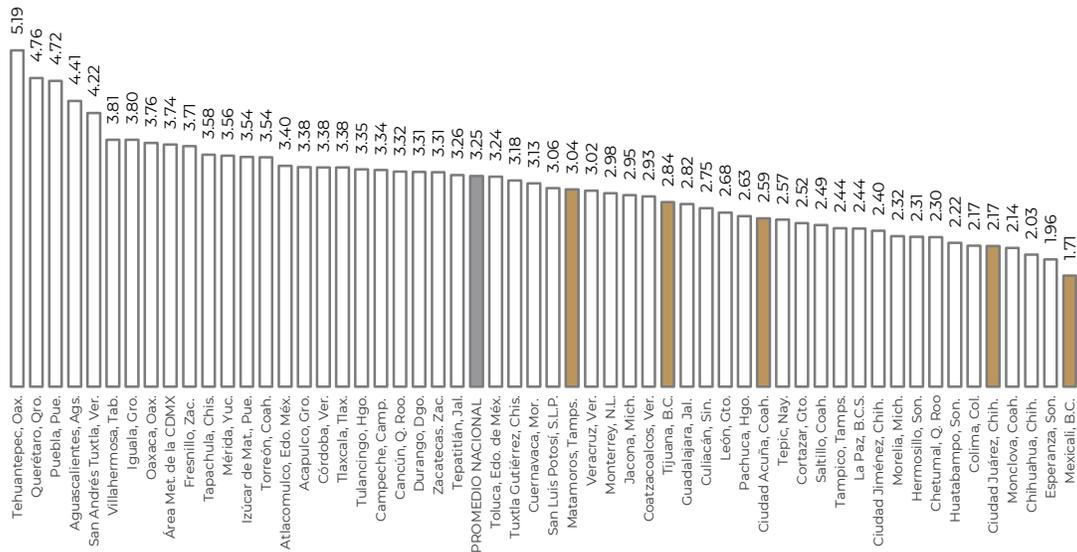
COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Evolución de los precios por ciudad

La evolución de los precios por ciudad muestra que Tehuantepec, Oax. tuvo la mayor inflación frente a Mexicali, B. C. con la menor. Las ciudades representativas del INPC y que se encuentran en la ZLFN muestran inflaciones menores al promedio nacional.

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



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

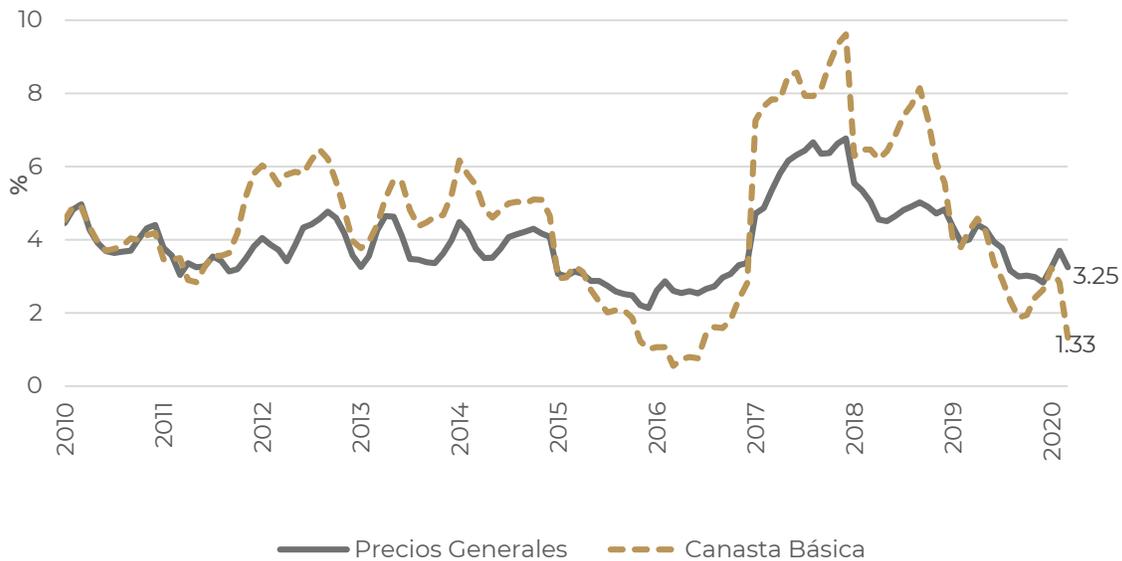




Índice de precios de la canasta básica

Los precios de los 83 genéricos que integran la Canasta Básica han tenido una variación de 1.33%, menor en 1.92 puntos porcentuales a la variación de los precios generales.

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



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR

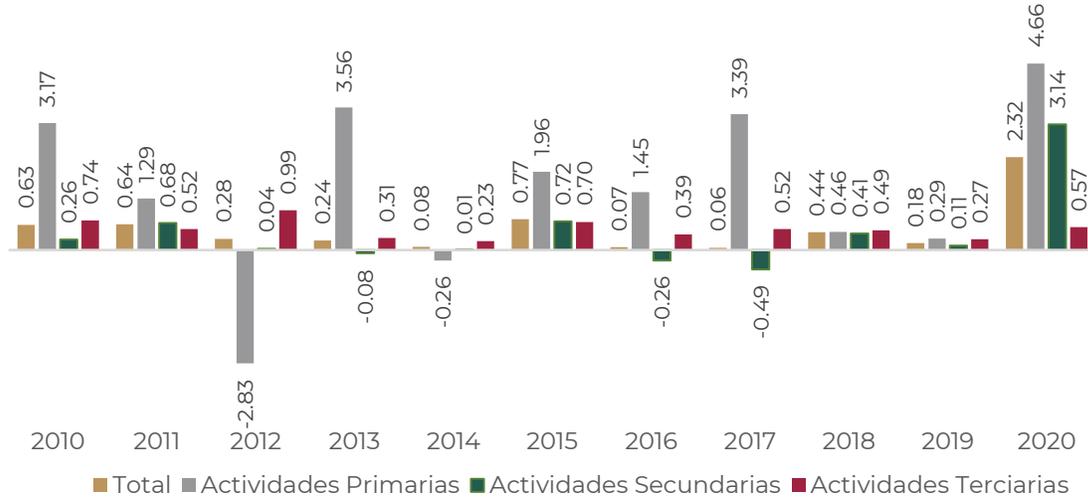
Durante marzo el Índice Nacional del Precios al Productor (INPP), excluyendo petróleo, presentó una variación anual de 2.32%, los valores para las actividades primarias, secundarias y terciarias fueron 4.66, 3.14 y 0.57%, respectivamente.

La variación anual para el INPP, excluyendo petróleo, fue 3.72%. Por tipo de actividad fue 4.95 para primarias, 3.53 secundarias y 3.92 en terciarias.





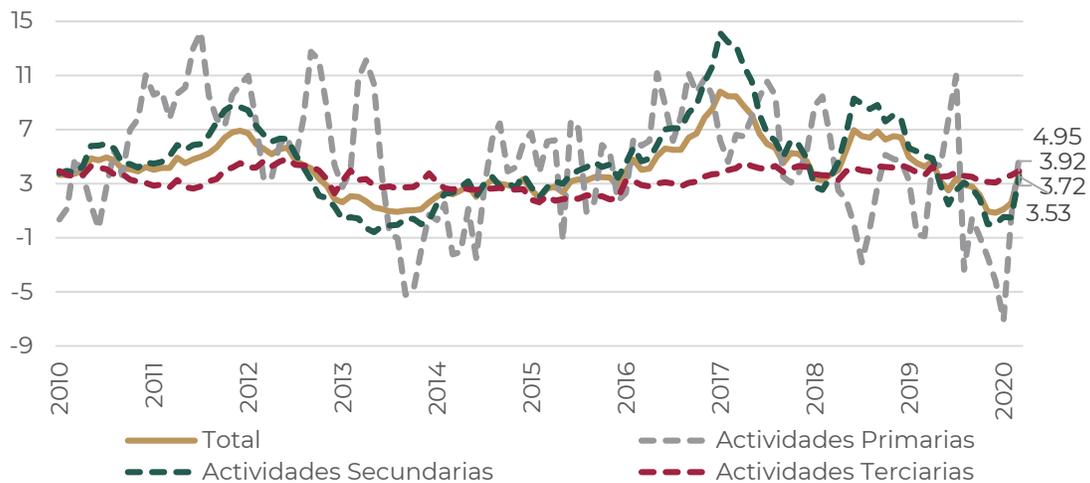
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR Y POR ACTIVIDADES Variación porcentual mensual – Marzo 2020



Nota: Excluyendo petróleo

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL PRODUCTOR Y POR ACTIVIDADES Variación porcentual anual – Abril 2019



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI





ECONOMÍA INTERNACIONAL

INDICADORES ECONÓMICOS INTERNACIONALES

Variable	2019			2020		
	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar
ESTADOS UNIDOS						
PIB (variación anual)	2.3%					
Inflación anual	1.8%	2.1%	2.3%	2.5%	2.3%	1.5%
Inflación subyacente anual	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%	2.4%	2.1%
Producción industrial (Var. anual)	-1.3%	-0.5%	-0.5%	-0.4%	-0.1%	-4.9%
Capacidad utilizada	77.0%	77.6%	77.1%	76.7%	77.0%	72.7%
Ventas al por menor (Var. anual)	2.9%	3.1%	5.3%	4.8%	4.5%	-3.8%
Tasa de desempleo	3.6%	3.5%	3.5%	3.6%	3.5%	4.4%
Exportaciones (Var. anual)	-3.2%	-1.9%	1.3%	-0.5%	1.1%	
Importaciones (Var. anual)	-7.2%	-6.8%	-2.3%	-4.0%	-4.1%	
CANADÁ						
PIB (variación anual)	4.90%					
Inflación anual	1.9%	2.2%	2.2%	2.4%	2.2%	
Inflación subyacente anual	2.0%	2.0%	1.8%	1.9%	1.9%	
Producción industrial (Var. anual)	-2.5%	-1.9%	-1.1%	-0.8%		
Capacidad utilizada	80.8	80.0	76.7	76.9	77.0	
Ventas al por menor (Var. anual)	-0.3%	2.2%	2.6%	3.4%		
Tasa de desempleo	-0.1%	0.3%	0.0%	-0.3%	-0.2%	2.1%
Exportaciones (Var. anual)	-1.8%	-2.4%	6.7%	1.7%	3.3%	
Importaciones (Var. anual)	0.4%	-2.9%	-1.9%	-5.1%	-3.6%	
ZONA EURO						
PIB (variación anual)	2.80%					
Inflación anual	0.7%	1.0%	1.3%	1.4%	1.2%	0.7%
Inflación subyacente anual	1.1%	1.3%	1.3%	1.1%	1.2%	1.0%
Producción industrial (Var. anual)	-1.9%	-1.5%	-3.1%	-1.6%	-1.6%	
Ventas al por menor (Var. anual)	1.9%	2.3%	2.1%	2.1%	2.7%	
Tasa de desempleo	7.4%	7.4%	7.4%	7.7%	7.7%	

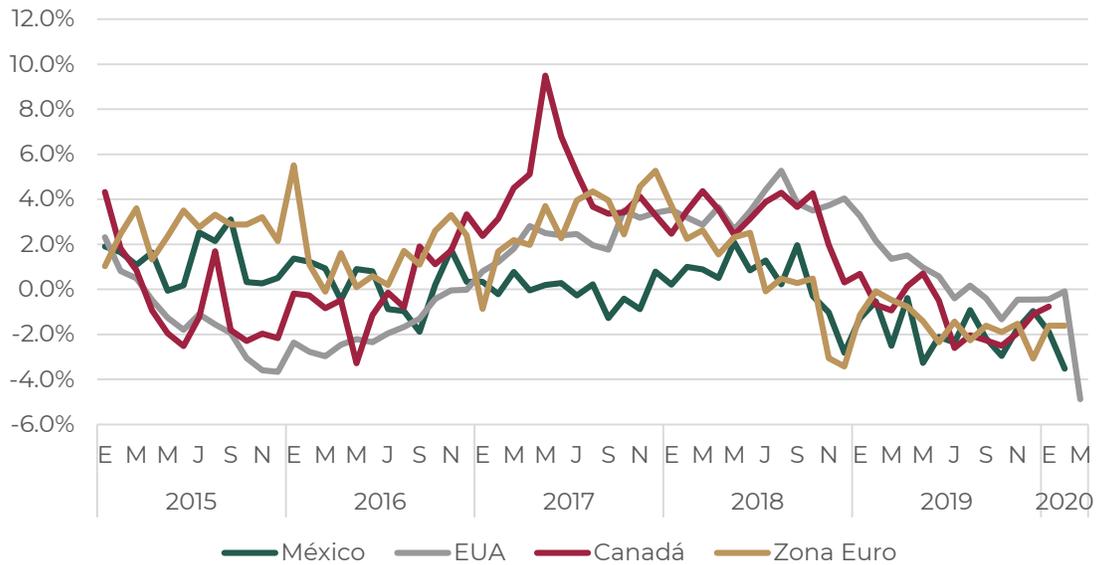
Fuentes: Reserva Federal de St. Louis (FRED), Statistics Canada y Eurostat.
Todas las cifras son comparables con las de México





La producción industrial de Estados Unidos en marzo se contrajo 4.9% anual como resultado de las medidas de distanciamiento social implementadas para contener la pandemia de COVID-19. De hecho, la capacidad utilizada del país se redujo de 77 a 73% en un mes. En el caso del resto de las economías analizadas, aún no hay información que refleje esta situación.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL
Variación porcentual anual



Datos desestacionalizados

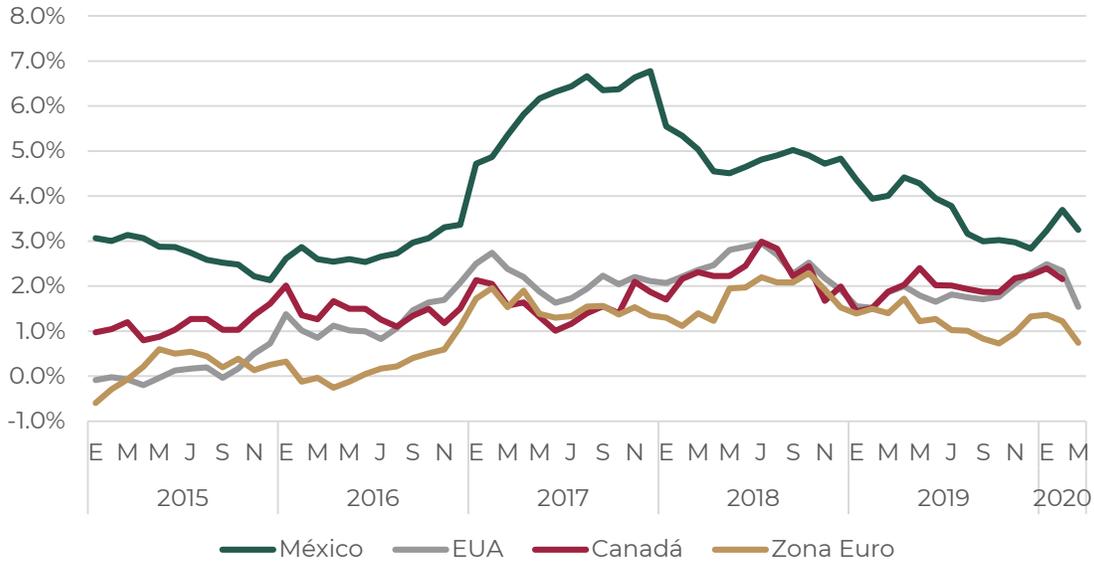
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat

La inflación de las zonas analizadas ha presentado una disminución en los últimos meses; al igual que en México el dato de marzo refleja la caída en el precio de los energéticos. La menor inflación da espacio a que los bancos centrales intensifiquen el relajamiento monetario como medida de apoyo a la economía. Incluso, encuestas de expectativas muestran que la inyección masiva de liquidez no se traducirá en alta inflación en estos países.



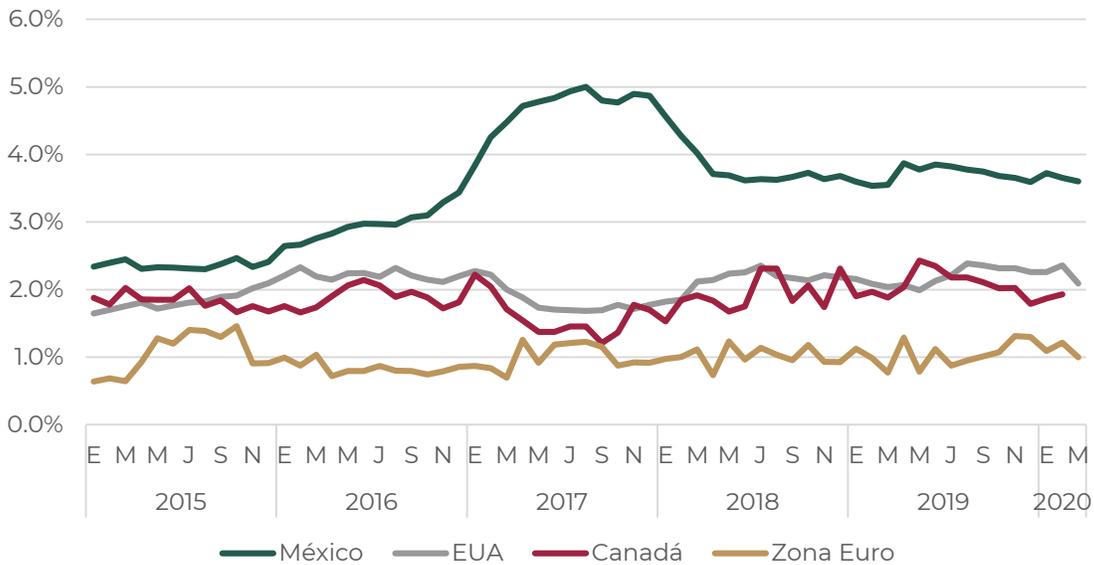


INFLACIÓN ANUAL



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

INFLACIÓN SUBYACENTE



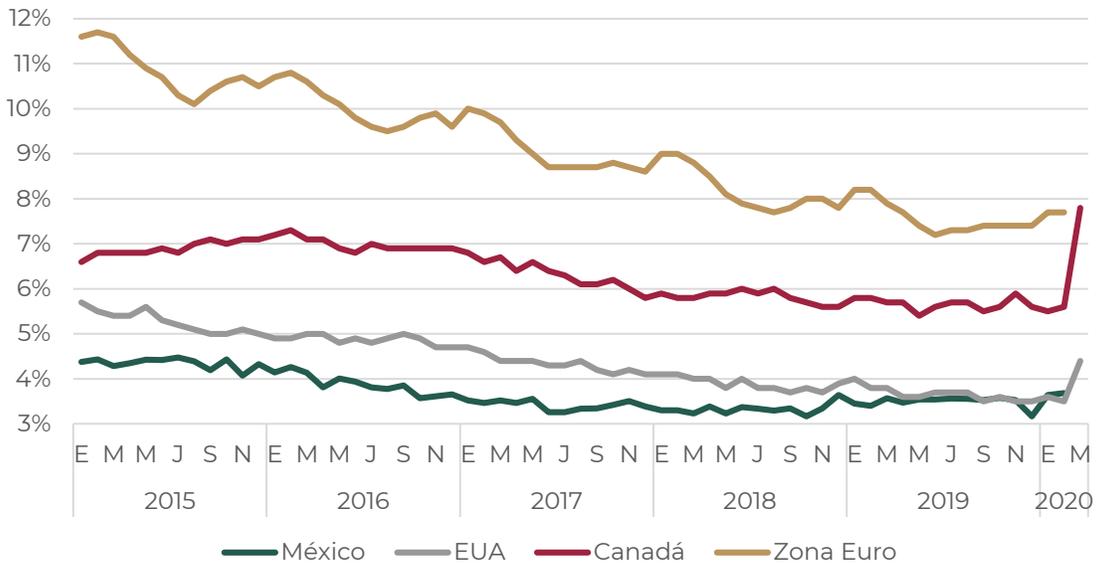
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, FRED, Statistics Canada y Eurostat





El desempleo será el indicador que más resentirá el impacto de la crisis. En Estados Unidos y Canadá los datos de marzo muestran un aumento considerable del desempleo, consistente con una crisis, pero no sobre un periodo prolongado, sino instantáneo.

TASA DE DESEMPLEO



Cifras desestacionalizadas

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





PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

NACIONALES

Pre-Criterios Generales de Política Económica

El documento preparado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público al H. Congreso de la Unión presenta las perspectivas económicas y de finanzas públicas para el cierre del año en curso, así como las del ejercicio fiscal del próximo. Estos Pre-Criterios 2021 incorporan los efectos sobre el escenario económico nacional e internacional de la pandemia asociada a la enfermedad denominada COVID-19 ocasionada por el virus SARS-COV-2.

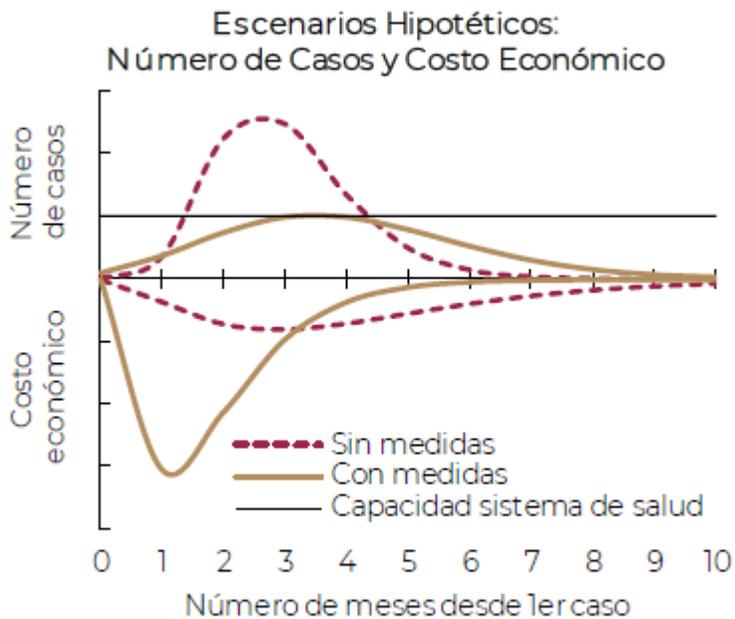
La coyuntura actual es compleja y cambia de manera constante, contingente en la evolución de la curva epidemiológica en México y el mundo, así como las acciones emprendidas para su contención. Por lo tanto, las proyecciones presentadas consideran un alto grado de incertidumbre y se basan en información disponible al 27 de marzo de 2020.

1. Marco macroeconómico y de finanzas públicas

1.1. Costo económico de las medidas sanitarias

Los efectos negativos en el PIB estarán asociados con las medidas de contención y distanciamiento social que se llevan a cabo con la intención de evitar la mayor cantidad de fallecimientos por la enfermedad y la saturación del sistema de salud. Existe una disyuntiva entre la severidad de las medidas de contención y el costo económico que estas medidas podrían tener. En un escenario sin medidas el costo económico estaría dado por la pérdida de vidas y los periodos de ausentismo laboral. En cambio, cuando existen medidas sanitarias el costo de vidas y los periodos de ausentismo baja, pero el costo económico aumenta significativamente.





Fuente: SHCP.

que se verán afectados de manera más inmediata y persistente sean los servicios de alojamiento, esparcimiento, comercio, transportes, y aquellas regiones mayormente dependientes del turismo local y foráneo. Las actividades manufactureras orientadas a la exportación, también se verán afectadas tanto por problemas de suministros como por una reducción de la demanda externa. Por otra parte, es de esperarse que se observe una reducción de las remesas internacionales, generando una caída de ingresos de la población de bajos ingresos. Esta situación afectará negativamente al consumo y la inversión. No obstante, una vez que se suspendan las medidas de contención, la actividad económica podrá converger a la normalidad.

1.2. Variables económicas

Se prevé que durante **el 2020 el PIB se encuentre en un intervalo de -3.9 a 0.1%**, mientras que para 2021 se estima un crecimiento dentro del intervalo de 1.5 a 3.5%. Una estimación puntual es difícil de hacer debido a la incertidumbre asociada con el impacto de la epidemia sobre la población y la evolución futura de la curva epidemiológica, así como el impacto que tendrán las medidas de estímulo. Sin embargo, para efecto de las estimaciones de finanzas públicas se utiliza un pronóstico puntual sesgado al límite inferior del pronóstico de -2.9% para 2020, y para 2021 uno centrado en el intervalo, de 2.5%.

El costo económico de las medidas es importante ya que se restringe la oferta laboral, se disminuye la capacidad utilizada, y se observarán distorsiones en las cadenas productivas. Las medidas de contención también afectarán los ingresos de las empresas (principalmente MiPyME), la disponibilidad de puestos de trabajo, y los ingresos de trabajadores temporales e informales. Asimismo, se espera, como sucedió en 2009 con la epidemia de influenza A(H1N1), que los sectores





Si bien es probable que la demanda interna se contraiga en el primer y segundo trimestre del año, se espera una recuperación relativamente rápida al concluir la contingencia sanitaria en el tercer y cuarto trimestre.

Se prevé que la inflación continúe baja y estable durante 2020 y 2021, apoyada por la caída en el precio de los energéticos y la disipación de las presiones sobre el tipo de cambio. Se espera que cierre el 2020 en un nivel anual de 3.5% y para finales de 2021 dentro del rango de variabilidad del Banco de México de 2 a 4%.

Se espera que el tipo de cambio promedio en 2020 sea de 22 pesos por dólar y de 21.3 pesos por dólar para 2021.

Ante reducciones en la tasa de política monetaria, se espera que la tasa de los Cetes a 28 días promedie 6.2 y 5.8% en 2020 y 2021, respectivamente.

Para 2020 y 2021 se prevé un déficit de la cuenta corriente de 0.8 y 1.4% del PIB, respectivamente. Se prevé que el flujo de inversión extranjera directa financie la totalidad o la mayor parte de este déficit.

Se prevé que la plataforma de producción petrolera promedie 1,850 millones de barriles diarios (mbd) durante 2020 y 2,027 mbd durante 2021, cifras menores a las aprobadas en el Paquete Económico 2020. En tanto, el precio promedio de la mezcla mexicana sería de 24 dólares por barril (dpb), menor a los 49 dpb aprobados en el Paquete Económico de este año; esta estimación está en línea con las condiciones económicas actuales. Mientras que para 2020 se estima un precio promedio de 30 dpb.





Marco Macroeconómico 2020-2021^{e/}

	2020	2021
Rango de Crecimiento (variación real anual, %)	(-3.9 , 0.1)	(1.5 , 3.5)
Nominal (miles de millones de pesos, puntual)*	24,360.00	25,768.00
Deflactor del PIB (variación anual, % promedio)	3.5	3.2
Inflación (%)		
Dic. / dic.	3.5	3.2
Tipo de cambio nominal (pesos por dólar)		
Fin de periodo	22.9	21.4
Promedio	22.0	21.3
Tasa de interés (Cetes 28 días, %)		
Nominal fin de periodo	5.8	5.8
Nominal promedio	6.2	5.8
Real acumulada	2.8	2.7
Cuenta Corriente		
Millones de dólares	-8,928	-16,339
% del PIB	-0.8	-1.4
Variables de apoyo:		
Balance fiscal (% del PIB)		
Con inversión	-3.3	-3.5
Sin inversión	-1.2	-1.5
PIB de los Estados Unidos		
Crecimiento % real	-2.0	2.4
Producción Industrial de los Estados Unidos		
Crecimiento % real	-2.2	2.1
Inflación de los Estados Unidos (%)		
Promedio	1.4	1.8
Tasa de interés internacional		
Libor 3 meses (promedio)	0.8	0.6
FED Funds Rate (promedio)	0.2	0.3
Petróleo (canasta mexicana)		
Precio promedio (dólares / barril)	24	30
Plataforma de producción crudo total (mbd)	1,850	2,027
Plataforma de exportación de crudo (mbd)	1,075	776
Gas natural		
Precio promedio (dólares/ MMBtu)	2.0	2.4

^{e/} Estimado.

* Corresponde al escenario de crecimiento puntual planteado para las estimaciones de 2020-2021

Fuente: SHCP





Entre los riesgos a la baja para estas estimaciones destacan:

- Mayor afectación a la anticipada en la economía mundial derivada del brote de COVID-19
- Una caída más pronunciada de la producción industrial de Estados Unidos y el comercio internacional
- Aumento severo del desempleo en Estados Unidos y caída de las remesas familiares
- Reducciones adicionales en el precio internacional del petróleo
- Volatilidad más elevada en los mercados financieros internacionales que impliquen una “parada repentina” en las fuentes de financiamiento de los países emergentes, salidas de capitales y correcciones severas en los precios de los activos financieros, así como problemas de contagio sistémico en el sistema financiero
- Mayor desaceleración de la actividad económica por un mayor debilitamiento de la inversión privada en México
- Deterioro del perfil crediticio de Pemex y sus posibles efectos sobre los ingresos del gobierno federal y sus pasivos contingentes

Entre los eventos que pueden generar un entorno más favorable se encuentran:

- Contención a nivel mundial y en México más rápida que lo previsto del brote de COVID-19 y una recuperación más acelerada de la actividad económica, el turismo y las cadenas de valor a nivel mundial
- Una política monetaria más acomodaticia
- Una mayor predictibilidad de las políticas públicas y un clima más favorable a los negocios que fomente la inversión y las actividades productivas

1.3. Finanzas públicas 2020

Las estimaciones de finanzas públicas de 2020 se elaboraron considerando un crecimiento puntual del PIB de -2.9% real, una plataforma de producción petrolera de 1,850 mbd, un tipo de cambio promedio de 22 pesos por dólar, un precio promedio del petróleo de 24 dpb y una tasa de interés nominal promedio de 6.2%.



Estimación de finanzas públicas para 2020

	Millones de pesos corrientes			% del PIB		
	Apr. 1	Est. 2	Dif. (2-1)	Apr.*/ 3	Est. 4	Dif. (4-3)
RFSP	-678,411.10	-1,077,629.20	-399,218.10	-2.6	-4.4	-1.8
Balance público sin inversión^{1/}	-22,059.70	-281,277.80	-259,218.10	-0.1	-1.2	-1.1
Balance público con inversión	-547,140.80	-806,358.80	-259,218.10	-2.1	-3.3	-1.2
Ingresos presupuestarios	5,523,275.60	5,226,314.30	-296,961.30	21.0	21.5	0.4
Petroleros	987,332.70	572,591.90	-414,740.80	3.8	2.4	-1.4
Gobierno Federal	412,797.70	217,123.10	-195,674.60	1.6	0.9	-0.7
Propios de Pemex	574,535.00	355,468.80	-219,066.20	2.2	1.5	-0.7
No petroleros	4,535,942.90	4,653,722.40	117,779.50	17.3	19.1	1.8
Gobierno Federal	3,671,308.70	3,805,376.70	134,068.00	14.0	15.6	1.6
Tributarios	3,505,822.40	3,350,840.50	-154,981.90	13.4	13.8	0.4
No tributarios	165,486.30	454,536.20	289,049.90	0.6	1.9	1.2
Organismos y empresas	864,634.20	848,345.70	-16,288.50	3.3	3.5	0.2
Gasto neto presupuestario	6,070,416.40	6,032,673.10	-37,743.20	23.1	24.8	1.6
Programable pagado	4,370,087.60	4,415,433.10	45,345.50	16.6	18.1	1.5
No programable	1,700,328.80	1,617,240.00	-83,088.70	6.5	6.6	0.2
Costo financiero	727,373.80	720,315.80	-7,058.00	2.8	3.0	0.2
Participaciones	951,454.80	875,424.10	-76,030.70	3.6	3.6	0.0
Adefas	21,500.20	21,500.20	0.0	0.1	0.1	0.0
Balance no presupuestario	0	0	0	0	0	0
Balance primario	180,733.00	-85,543.00	-266,276.10	0.47	-0.4	-1.0

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

*/ Considera el PIB nominal estimado en los CGPE 2020.

1/ Excluye hasta el 2.0% del PIB de la inversión física de Pemex, CFE y Gobierno Federal, de acuerdo con el artículo 1 de la LIF 2020.

Los dos principales retos de las finanzas públicas en 2020 son la caída de los ingresos presupuestarios respecto a lo aprobado en la Ley de Ingresos de la Federación (LIF) 2020 y la ampliación de gasto necesaria para atender la emergencia de salud. Para atender esto, se utilizarán activos disponibles tanto en fondos y fideicomisos del sector salud, así como de otros activos del Gobierno Federal que permitirán minimizar la contratación de endeudamiento público adicional al autorizado.

Se estima que el déficit público ascienda a 3.3% del PIB y el balance primario se ubique en un déficit de 0.4% del PIB, mientras que los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) alcance un nivel de 4.4% del PIB. En este





punto es importante señalar que tanto la depreciación de la moneda nacional como un menor PIB juegan un factor importante en estos movimientos.

1.3.1. Ingresos presupuestarios

Los ingresos presupuestarios serán inferiores en 297 mil millones de pesos (mmp) a los previstos en la LIF 2020. Se considera el uso de 289 mmp de recursos provenientes del Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios (FEIP) y de las coberturas petroleras; el FEIP mantendría un remanente de 30 mmp.

Se prevé una reducción de los ingresos petroleros de 414.7 mmp como resultado de la baja de la plataforma de producción y el precio del petróleo, compensado parcialmente por un tipo de cambio más alto.

Se espera que los ingresos no petroleros serán superiores en 117.8 mmp a los aprobados en la LIF 2020. Esto se deberá a que los ingresos tributarios serán menores en 155 mmp a los aprobados debido a la menor actividad económica, pero serán compensados por los ingresos no tributarios provenientes del FEIP y las coberturas petroleras.

Adicionalmente, la Secretaría de Hacienda se hará de recursos al concentrar el dinero de fideicomisos, mandatos y actos jurídicos análogos sin estructura que por decreto presidencial se ordenaron extinguir. De acuerdo con información de la dependencia, al cierre de 2019 estos recursos ascendieron a 740,572.7 millones de pesos que representaron 3.1% del PIB.

1.3.2. Gasto neto presupuestario pagado

Se estima una reducción de 37.7 mmp con respecto a lo aprobado en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2020, principalmente por una reducción en las participaciones a estados y municipios por una menor recaudación federal participable.

1.4. Finanzas públicas 2021

Se prevé una disminución de los RFPS a 4% del PIB, un déficit público de 3.5% del PIB y un déficit primario de 0.6% del PIB.





Se estima que los ingresos presupuestarios sean menores en 405.8 mmp respecto al monto previsto en la LIF 2020 por menores ingresos petroleros, tributarios y de empresas productivas del Estado.

El gasto neto total pagado para 2021 disminuirá en 65.4 mmp con respecto al monto aprobado en el PEF 2020, es decir, una reducción real de 1%.

2. Comentarios en torno a los Pre-Criterios 2021 presentados

El cambio en el marco macroeconómico presentado en los Pre-Criterios es consistente con los eventos que se han visto en el primer trimestre del año, así como con las expectativas de las principales encuestas y análisis sobre el desempeño económico de México y el mundo. Sin embargo, es importante considerar que los riesgos a la baja considerados por la Secretaría de Hacienda tienen una probabilidad alta de presentarse, por lo que la contracción económica este año podría ser mayor a la estimada como límite inferior del marco.

Dicha contracción podría mitigarse en la medida en que se presente un paquete de medidas que provean mayor apoyo tanto a los trabajadores que son vulnerables a perder su empleo, como a empresas pequeñas que no tienen capacidad de hacer frente al pago de nómina, en un periodo en que sus ingresos se verán afectados por la falta de producción y una reducción importante de la demanda agregada.

En este sentido, es importante señalar dos situaciones. En primer lugar, los programas de apoyo mencionados en el documento presentado representan **sólo 1.4% del PIB, frente a paquete de estímulo a nivel internacional que rebasan el 10%** del PIB de los países que los han presentado.





Programas de apoyo ante la emergencia por COVID.19

Programa	Gasto previsto (millones de pesos)
Créditos a microempresas	50,000
Infonavit	20,000
Aumento de coberturas cambiarias ^{1/}	220,000
Banca de Desarrollo	61,100
Total	351,100
Proporción del PIB^{2/}	1.4%

^{1/} Calculado con el tipo de cambio promedio del escenario macroeconómico.

^{2/} Calculado con la estimación del PIB puntual planteado en el escenario macroeconómico presentado para 2020.

Es importante que se planteen programas de apoyo más enfocados a defender el empleo de la pequeña y mediana empresa, particularmente aquellas que tendrán que parar actividades al considerárseles no esenciales. Algunas de estas medidas podrían ser la suspensión del pago de cuotas de seguridad social, suspensión de pagos provisionales de impuesto, y subsidio al empleo. Asimismo, sería deseable la implementación de un seguro de desempleo emergente que permita dar liquidez a los hogares donde sus miembros puedan ser afectados por paro de actividades y despidos.

De no existir suficientes recursos, se corre el riesgo de que la destrucción no sólo de empleos, sino de unidades económicas, retrase la reactivación económica y prolongue el tiempo necesario para que la economía nacional regrese al mismo nivel al que se encontró al inicio del sexenio.

En consecuencia, podríamos ver por un periodo prolongado alzas en los niveles de desempleo, subempleo, inactividad económica con disponibilidad de trabajar y pobreza.

En segundo lugar, pese a la presencia de apoyos para la crisis, **el gasto público** del gobierno en 2020 **se reducirá en casi 38 mmp**. En un momento en que todos los componentes del PIB (consumo privado, inversión y comercio internacional) se verán afectados y no habrá espacio para que reaccionen idealmente a la política monetaria, la política fiscal deberá ser el principal motor de la economía, lo que implicaría un aumento del gasto del gobierno.





Este aumento en el gasto, como en otros países, debería darse mediante la implementación de medidas de apoyo como las mencionadas arriba. Si bien sería necesario el financiamiento de este mayor gasto mediante la emisión de deuda, la alternativa sería costosa para la economía nacional al perderse empleos y destruirse capacidad productiva.

La pandemia por COVID-19 será un cambio de paradigma a nivel mundial y replanteará la discusión sobre la intervención del Estado en la economía y la sociedad, en particular en momento de crisis como este. En México, esto será oportunidad para poner sobre la mesa, una vez superada la emergencia, una reforma fiscal que dote al Estado mexicano de la oportunidad de fortalecer sus finanzas, lo que, en el mediano plazo, podría compensar la emisión de deuda que se plantea para sortear de manera eficiente y rápida la emergencia.

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

Ante la pandemia de COVID-19, los especialistas en economía del sector privado ajustaron sus expectativas para este y el próximo año. Destaca que se espera una contracción de la economía de 3.5% este año y una recuperación de 1.7% para 2021; esto implica que el efecto de la crisis económica tardaría más de dos años en disiparse y regresar al nivel previo.

Se prevé una caída anual del PIB de 1.1% en el primer trimestre, de 6% en el segundo, de 4% en el tercero y de 2.4% en el cuarto, para ver nuevamente un crecimiento hasta el primer trimestre del 2021, de 0.5%.

Es importante mencionar el rango de expectativas para 2020 va de una contracción de 1.6% a una de 11.3%, lo que muestra el nivel de incertidumbre en torno a las repercusiones de la crisis.

En consecuencia, se espera al cierre del año se hayan perdido 175 mil empleos formales y una recuperación de 400 mil el próximo año. La tasa de desempleo cerraría el año en 4.8%.

En cuanto a la inflación se anticipa un nivel ligeramente mayor, de 3.64%, impulsado principalmente por el componente no subyacente, probablemente como consecuencia del encarecimiento de materias primas importadas a un tipo





de cambio superior. En este sentido, se espera que el tipo de cambio cierre el año en una cotización de 21.95 pesos por dólar.

Finalmente, se esperarían recortes adicionales de la tasa de referencia del Banco de México, para cerrar el año en 5.5%, nivel que se mantendría al menos hasta final del 2021.

EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS SOBRE LOS PRINCIPALES INDICADORES

	Mediana	
	Febrero	Marzo
Inflación General (dic.-dic.)		
Expectativa para 2020	3.53%	3.64%
Expectativa para 2021	3.50%	3.51%
Inflación Subyacente (dic.-dic.)		
Expectativa para 2020	3.50%	3.50%
Expectativa para 2021	3.50%	3.49%
Crecimiento del PIB (% anual)		
Expectativa para 2020	0.90%	-3.50%
Expectativa para 2021	1.60%	1.70%
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)		
Expectativa para 2020	19.50	21.95
Expectativa para 2021	20.00	21.70
Tasa de fondeo interbancario (cierre del IV trimestre)		
Expectativa para 2020	7.50%	5.50%
Expectativa para 2021	6.00%	5.50%
Variación anual en trabajadores asegurados en el IMSS		
Expectativa al cierre de 2020	420,000	-175,000
Expectativa al cierre de 2021	500,000	400,000
Tasa de desempleo nacional (promedio del año)		
Expectativa para 2020	3.60%	4.80%
Expectativa para 2021	3.60%	4.50%

Fuente: Banco de México.

En cuanto a los principales factores que podrían obstaculizar el crecimiento de México, el 46% ve a las condiciones externas, en particular la debilidad del mercado externo, como la principal limitante; en segundo lugar, con 23%, las condiciones económicas internas; seguidas por la gobernanza con 22% y las finanzas públicas con 5%.





INTERNACIONALES

Los principales organismos internacionales han revisado a la baja las expectativas de crecimiento de todos los países del mundo. Incluso, la mayoría espera que el PIB mundial se contraerá por primera vez desde el fin de la Segunda Guerra Mundial y la afectación económica será la más grande desde la Gran Depresión de los 1930.

En el más reciente *World Economic Outlook* el Fondo Monetario Internacional señala que esta crisis es diferente por diversos motivos: la pérdida de producto será mayor que en la crisis financiera debido a las medidas de confinamiento, hay gran incertidumbre sobre la severidad y duración del choque, las políticas económicas que pueden implementarse enfrentan grandes retos.

Para el 2021 se espera que haya una recuperación con tasas de crecimiento superiores a las vistas en años previos, pero sin regresar a los niveles pre-pandemia.

Además, se corre el riesgo de mayores afectaciones si las medidas de confinamiento necesitan expandirse por más tiempo, si persisten condiciones financieras estrechas y, si persisten los efectos de cierres de empresas y pérdida de empleo.

La crisis necesitará de política de salud y económica para ser superada. En primer lugar, el gasto en salud se debe incrementar para ampliar la capacidad de atención a la población y para otorgar apoyos al personal médico en las líneas de atención. En segundo lugar, es necesario que el gobierno juegue un papel activo en que la población pueda satisfacer sus necesidades y las empresas puedan mantenerse a flote para regresar a sus actividades una vez que la emergencia termine.





PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB REAL
Variación porcentual

	2019	2020	2021
Mundial	2.9	-3.0	5.8
<i>Economías avanzadas</i>	1.7	-6.1	4.5
Estados Unidos	2.3	-5.9	4.7
<i>Zona Euro</i>	1.2	-7.5	4.7
Alemania	0.6	-7.0	5.2
Francia	1.3	-7.2	4.5
Italia	0.3	-9.1	4.8
España	2.0	-8.0	4.3
Japón	0.7	-5.2	3.0
Reino Unido	1.4	-6.5	4.0
Canadá	1.6	-6.2	4.2
<i>Mercados emergentes y economías en desarrollo</i>	3.7	-1.0	6.6
China	6.1	1.2	8.5
India	4.2	1.9	9.2
Rusia	1.3	-5.5	3.5
Brasil	1.1	-5.3	2.9
México	-0.1	-6.6	3.0
Sudáfrica	0.2	-5.8	4.0

Fuente: World Economic Outlook, Abril 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
Balanza de pagos (Banco de México)	déficit o superávit; el primero cuando son mayores las importaciones; y el segundo cuando son mayores las exportaciones.
Calificación crediticia (S&P, Moody's, Fitch)	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.
Cifras desestacionalizadas (INEGI)	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 originales (INEGI)	Serie obtenida tras corregir el efecto de las fluctuaciones periódicas que ocurren en determinados periodos dentro de un año.
Costo financiero (SHCP)	Serie obtenida directamente del cálculo de un índice o respuestas de una encuesta.
Cuenta corriente (Banco de México)	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 de capital (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.
Deuda gubernamental o pública (SHCP)	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.
Exportaciones (INEGI)	Suma de las obligaciones insolutas del sector público, derivadas de la celebración de empréstitos internos y externos sobre el crédito de la Nación.
Gasto presupuestario (SHCP)	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>Casi 25 millones de empleos podrían perderse en todo el mundo como resultado de COVID-19, dice la OIT</p> <p>Una evaluación inicial del impacto de COVID-19 en el mundo laboral global dice que los efectos serán de gran alcance, empujando a millones de personas al desempleo, subempleo y pobreza laboral, y propone medidas para una respuesta decisiva, coordinada e inmediata.</p>	https://bit.ly/2x55JPi
	<p>Acciones de la Reserva Federal para apoyar el flujo de crédito a hogares y empresas</p> <p>Las agencias reguladoras de los bancos federales alentaron a los bancos a utilizar la ventana de descuento de la Reserva Federal para que con préstamos a corto plazo los bancos puedan continuar apoyando a los hogares y empresas.</p>	https://bit.ly/2J40GRK
	<p>Banco Mundial aumenta a 14 mil millones de dólares la ayuda para enfrentar el COVID-19</p> <p>El Banco Mundial aumento a 14 mil millones de dólares, el paquete de financiamiento para ayudar a los empleados de las empresas privadas y a los países afectados por el coronavirus.</p>	https://bit.ly/2U2Wh7Z





El BCE pone en marcha un programa de compras de emergencia frente al coronavirus



El Consejo de Gobierno del BCE pone en marcha un nuevo programa temporal de compra de valores de los sectores público y privado por 750 mil millones de euros, con el fin de contrarrestar los graves riesgos para el mecanismo de transmisión de la política monetaria y para las perspectivas de la zona del euro derivados del brote del coronavirus y de su creciente propagación.

<https://bit.ly/2weth4m>

China ve la luz al final del túnel (FEM)



Por primera vez desde que en enero de este año se reconociera la transmisión del coronavirus de persona a persona, la Comisión Nacional de Sanidad china anunció el 19 de marzo de 2020 no haber detectado ningún caso de contagio local. Ni en Wuhan, origen del brote vírico; ni en la provincia de Hubei, la más afectada de todas; ni en el resto del país.

<https://bit.ly/2vCkDw2>

La pandemia del coronavirus y América Latina: Es el momento de tomar medidas decisivas



Se han lanzado iniciativas para alcanzar ese objetivo en múltiples ámbitos. Además de reforzar la reacción de la política sanitaria, muchos países de la región están tomando medidas de contención, como cierres de fronteras y de escuelas y otras medidas de distanciamiento social.

<https://bit.ly/393W8Wd>





Anuncio de Política Monetaria



La Junta de Gobierno del Banco de México tomó la decisión de política monetaria y reducir en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 6.5%, así como adoptar otras medidas para proveer liquidez y mejorar el funcionamiento de los mercados financieros nacionales.

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

Acciones conjuntas para ganar la guerra del COVID-19 (OCDE)



El secretario general de la OCDE, Ángel Gurría, invitó a los gobiernos a poner en marcha acciones coordinadas para combatir las amenazas sanitarias, económicas y sociales consecuencia del COVID-19.

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

Inflación en la zona euro (Eurostat)



La tasa de inflación anual en la zona euro disminuyó a 1.2% en febrero de 2020, en comparación con el 1.4% de enero. En la Unión Europea fue del 1.6% en febrero de 2020, contra 1.7% en enero.

<https://bit.ly/33ELc0c>

Recesión inevitable para México (BBVA)



La contracción del PIB es inevitable; por ello existe la necesidad de flexibilizar y ajustar de manera rápida la política monetaria, e implementar medidas de liquidez de manera rápida para evitar un mayor endurecimiento de las condiciones financieras.

<https://bit.ly/33M3gFJ>





Ampliación del programa de apoyo para el flujo de crédito de Estados Unidos

La Reserva Federal amplía su programa de apoyo para el flujo de crédito a la economía al tomar medidas para mejorar la liquidez y el funcionamiento de los mercados monetarios estatales y municipales cruciales.

<https://bit.ly/2J7bajl>



La Reserva Federal anuncia ampliación de nuevas medidas para apoyar la economía

La Reserva Federal había anunciado previamente que compraría al menos 500 mil millones de dólares en valores del Tesoro y 200 mil millones de dólares en valores respaldados por hipotecas. Además, apoyará el flujo de crédito a empleadores, consumidores y empresas por un monto de 300 mil millones de dólares.

<https://bit.ly/3bqITS2>



Cumbre extraordinaria de los líderes del G20 declaración sobre COVID-19

Los dirigentes del Grupo G20 en esta cumbre se comprometen a trabajar juntos para aumentar los fondos de investigación y desarrollo para vacunas y medicamentos cerrando la brecha financiera en el Plan Estratégico de Preparación y Respuesta de la OMS, a reforzar la coordinación con el sector privado, presentando un frente unido contra esta amenaza común a la pandemia

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





del COVID-19 y sus impactos sanitarios, sociales y económicos.



Declaración de la Directora Gerente del FMI durante la Cumbre extraordinaria de líderes del G-20.

<https://bit.ly/2WMGsD0>



Consar emite medidas temporales para Afore ante el Covid-19

La CONSAR informa las medidas que deberán seguir las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFORE) y demás participantes durante esta contingencia.

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



Las llegadas de turistas internacionales podrían caer 20-30% en 2020

La Organización Mundial de Turismo (OMT) informó que por coronavirus, el turismo mundial perderá hasta 450 mil millones de dólares. Este descenso significa que la llegada de viajeros internacionales tendrá una disminución de 20 a 30%.

<https://go.aws/2UO92SL>



La OCDE actualiza sus perspectivas para la economía mundial ante la cumbre del G20

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), estimó que restará dos puntos porcentuales del PIB en 2020 por cada mes que se mantenga el Covid-19, por lo que, se alerta que muchas economías caerán en recesión. Entre los sectores afectados por el choque

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





de la reducción de la demanda mundial de materias primas esta, la agricultura, la minería y el petróleo.

Impacto de la pandemia del Covid-19 en la IED y las cadenas de valor global (UNCTAD)



Las estimaciones actualizadas del impacto económico del Covid-19 y las revisiones de ganancias de las principales 100 empresas multinacionales (EMN) se confirma, el rápido deterioro de las perspectivas mundiales en los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) con una caída de 30 a 40% durante el período 2020-2021.

<https://bit.ly/3bDp0Xc>

El Banco de México anuncia primera subasta de créditos en dólares usando la línea “swap” con la Reserva Federal de Estados Unidos



La Comisión de Cambios de México anunció que el 1 de abril de 2020 se llevará a cabo la primera subasta de créditos en dólares por hasta 5,000 millones de dólares y tendrá un plazo de vencimiento de 84 días, esto como parte de una serie de medidas para apoyar las condiciones de liquidez en los mercados de fondeo en dólares en nuestro país.

<https://bit.ly/3aAnOUd>

El COVID-19 revela con crudeza las desigualdades; y podría agravarlas (OIT)



La Organización Internacional del Trabajo (OIT), informó que la emergencia sanitaria a causa de COVID-19 está exacerbando las desigualdades ya existentes que enfrentan los países: desde enfermar

<https://bit.ly/3byMFrl>





del virus, hasta mantenerse vivo o padecer las dramáticas consecuencias económicas.

Agregados Monetarios y Actividad Financiera



En febrero de 2020, el saldo del financiamiento otorgado por la banca comercial se ubicó en 7,177.1 miles de millones de pesos, lo que significó un aumento de 2.9% en términos reales anuales. El saldo de la cartera de crédito vigente de la banca comercial al sector privado en febrero de 2020 fue de 4,712.8 miles de millones de pesos, lo que correspondió a una expansión de 1.6 por ciento.

<https://bit.ly/3407z0m>

Apoyo urgente para ayudar al sector turístico mundial (OMT)



La Organización Mundial del Turismo (OMT) ha difundido un conjunto de recomendaciones que piden apoyo urgente y firme para ayudar al sector turístico mundial no solo para mitigar del impacto de COVID-19, sino para volver al crecimiento.

<https://go.aws/2xCn96j>

Pre-Criterios 2021 (SHCP)



Los Pre-Criterios 2021 incorporan los efectos COVID-19 y de las medidas sanitarias para su contención sobre el escenario económico de México y el resto del mundo.

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





Inflación en el área de la OCDE en febrero de 2020

Ante la propagación de la epidemia de COVID-19, la inflación anual en la OCDE se desaceleró a 2.2% en febrero de 2020 en comparación con 2.3% en enero y los precios de la energía pasaron de 4.7% en enero a 2.2% en febrero.

<https://bit.ly/34f7ndO>



Políticas económicas para la guerra contra el COVID-19 (FMI)

El Fondo Monetario Internacional (FMI) informó que la actual crisis de salud y económica por el Covid-19 requiere medidas de política en tiempos de guerra como: 1. Garantizar el funcionamiento de sectores esenciales 2. Proporcionar recursos suficientes a las personas afectadas por la crisis 3. Evitar una interrupción económica excesiva.

<https://bit.ly/39Mfzn3>



Los efectos indirectos macroeconómicos de la pandemia en la economía global

El impacto económico de la pandemia es significativo y es probable que se multiplique en varios trimestres, esta persistencia refleja en parte dos tipos de efectos indirectos en todos los países. Uno se debe al riesgo de que los confinamientos no coordinados conduzcan a repetidos brotes de virus y confinamientos en todo el mundo. Otra es la interconexión más tradicional de integración comercial y financiera.

<https://bit.ly/2V4OTIO>





Reunión de ministros de energía del G20



Los Ministros de Energía del G20, se comprometieron a trabajar juntos para desarrollar respuestas políticas colaborativas, que aseguren la estabilidad del mercado energético teniendo en cuenta las condiciones de cada país y así garantizar la estabilidad y seguridad del mercado energético ante la pandemia de COVID-19.

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

La economía en los tiempos del COVID-19 en América Latina y el Caribe (BM)



El informe presentado por el Banco Mundial prevé que América Latina y el Caribe experimenta una caída brusca del crecimiento de -4.6%, lo que hace necesarias respuestas múltiples en materia de políticas públicas para apoyar a los países más vulnerables, evitar una crisis financiera y proteger los puestos de trabajo.

<https://bit.ly/2K1xmvU>

Minuta número 74



Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 20 de marzo de 2020

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

Recomendaciones a Pemex ante recorte a producción petrolera (BBVA)



Pemex debería de aprovechar recorte de 100 mil barriles diarios a la producción petrolera para reducir el gasto de inversión en exploración y producción en 2020. Ello le permitiría incrementar su liquidez, tener más

<https://bit.ly/3cfUkvi>





margen para cumplir con balance financiero aprobado por el Congreso y evitar incrementar su deuda financiera.

Perspectivas de la Economía Mundial, abril de 2020 (FMI)



La pandemia de COVID-19 está infligiendo enormes y crecientes costos humanos en todo el mundo. Para proteger vidas y permitir que los sistemas sanitarios puedan hacer frente a la situación ha sido necesario recurrir a aislamientos, confinamientos y cierres generalizados con el fin de frenar la propagación del virus.

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

Desplome del comercio ante la pandemia de COVID-19 (OMC)



La Organización Mundial de Comercio (OMC) prevé una reducción del comercio internacional de entre 13 y 32% en el 2020, como consecuencia de la perturbación de la actividad económica y de la vida, causada por la pandemia del Covid-19 en todo el mundo.

<https://bit.ly/3alwayl>

Cuentas Administradas por las Afores



Al cierre de marzo de 2020, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 66,403,123.

<https://bit.ly/2xC0l6V>





Recursos registrados en las Afores

Al cierre de marzo de 2020, el total de los Recursos registrados en las Afores fueron de 5,484,044.8 pesos.

<https://bit.ly/2VeKyE8>



Efectos macroeconómicos de Covid-19: una revisión temprana

Las epidemias anteriores tuvieron efectos duraderos en las economías a través de enfermedades y la pérdida de vidas, mientras que Covid-19 se caracteriza por medidas de contención generalizadas y muertes relativamente menores entre los jóvenes. El PIB mundial para 2020 es de alrededor del -4.0%, con riesgos sustanciales a la baja si las políticas de contención se prolongan.

<https://bit.ly/3crXD2M>



Políticas fiscales para contener el daño de la COVID-19

En épocas de pandemia, la política fiscal es clave para salvar vidas y proteger a las personas. Los gobiernos deben hacer todo lo que sea necesario. Pero deben asegurarse de guardar los recibos.

<https://bit.ly/3cjRJR8>



¿Cómo impactará la COVID-19 al empleo?: Posibles escenarios para América Latina y el Caribe

Este documento incluye algunas proyecciones de las pérdidas de empleo que sufrirán los países de América Latina y el Caribe a causa de la crisis provocada por la propagación de la COVID-19.

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





Informe de abril del mercado petrolero (AIE)



La Agencia Internacional de Energía (AIE), en su informe mensual, señala que, el recorte de producción acordado por la OPEP+, no es suficiente para neutralizar a corto plazo caída de la demanda de 9.3 millones de barriles diarios en 2020, en consecuencia, debido a la disminución del consumo, hay amenaza de colapsar el sistema de almacenamiento de petróleo.

<https://bit.ly/3cza50z>

Anuncio de Política Monetaria



La Junta de Gobierno del Banco de México decidió disminuir en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día a un nivel de 6%. También adoptó medidas adicionales para promover el funcionamiento ordenado de los mercados financieros, fortalecer los canales de otorgamiento de crédito y proveer liquidez para el sano desarrollo del sistema financiero.

<https://bit.ly/2znLD49>



Medidas adicionales para promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros, fortalecer los canales de otorgamiento de crédito y proveer liquidez para el sano desarrollo del sistema financiero

<https://bit.ly/3aqN4LN>



Dimensionar los efectos del COVID-19 para pensar en la reactivación

Para el corto plazo se presentan estimaciones de la dinámica de la producción y el empleo con base en la información disponible al 17 de abril de 2020, que abarca todas las

<https://bit.ly/34Wlg0w>





subregiones de América Latina y el Caribe y muchas de sus economías.



¿Cómo proteger los ingresos y los empleos? (BID)

Esta crisis ha conducido a la adopción de medidas de aislamiento social que contraen fuertemente la producción y reducen la demanda agregada. De ahí que, aún tras superar la emergencia sanitaria, las economías continuarán deprimidas.

<https://bit.ly/3cFy26w>



El SAR en números

En marzo de 2020 el número de cuentas totales administradas por las AFORES llegó 66.4 millones, los recursos totales de sistema sumaron 3,914,156.5 millones de pesos.

<https://bit.ly/354qTtR>

