

Perspectivas económicas de México

El crecimiento económico de México será inferior al promedio de los últimos 10 años y al de las 3 décadas pasadas (2.5%). A ello contribuyen elementos estructurales, de coyuntura y la estrategia de política económica adoptada.

Para el 2019, el IDIC estima un crecimiento de 0.9%, (con un rango de variación de entre 0.5% y 1.3%).

Lo anterior se encuentra condicionado por una perspectiva a la baja en el sector industrial: una disminución en su PIB de (-) 0.6% (con un intervalo de entre -1.0% y -0.2%).

Escenario macroeconómico básico

	Variación % anual	
	2019	2020
PIB	0.9	1.5
PIB industrial	(-) 0.6	0.8
Inversión total	(-) 3.2	2.4
Inflación	4.3	4.1
	Otras variables	
	2019	2020
Tipo de cambio interbancario (cierre de año pesos por dólar)	20.2	21.1
Empleos nuevos registrados en el IMSS	475 mil	525 mil

Fuente: elaboración propia.

La contracción del sector secundario de la economía está vinculada a un pronóstico generalizado de menor actividad en sus principales componentes: construcción, generación y distribución de electricidad, gas y agua, minería (en este último por la

depresión que existe en la extracción de petróleo y gas) y en menor medida por la desaceleración que se observa en las manufacturas. La inercia de un modelo económico carente de Política Industrial provocará que el sector entre a un terreno negativo.

Asociado con la menor dinámica productiva se tiene al menor ritmo de inversión que se observará a lo largo del 2019: (-) 3.2%. Los indicadores de confianza empresarial, la tendencia adversa heredada del 2018, el modesto presupuesto público en inversión, la tensión económica, migratoria y política con Estados Unidos y el incremento en las tasas de interés forman parte de un entorno que ha incidido negativamente en la perspectiva de inversión.

El efecto sobre el mercado laboral formal será evidente: se avizora un aumento de 475 mil registros en el IMSS (positivo, pero casi 190 mil menos que en 2018).

Lo anterior redundará en una inflación que será inferior a la observada durante los últimos años, una consecuencia del menor consumo privado y de la política instrumentada para contener los incrementos en los precios de los combustibles (parte de ello a cambio de un aumento en los subsidios a los mismos). El IDIC estima que en 2019 la inflación será de 4.3%

Para el caso del tipo de cambio (interbancario) se prevé una cotización de 20.2 pesos por dólar al cierre del año. Ello es resultado de una perspectiva de mayores presiones sobre el peso a partir del segundo trimestre del año.

Desde esta perspectiva, el IDIC considera que será necesaria la implementación de una política económica contingente para enfrentar la desaceleración económica. El IDIC mantiene que la propuesta de política industrial basada en lo Hecho en México, de fomento a la inversión, a la integración de cadenas productivas y de financiamiento de la banca de desarrollo constituyen elementos clave para evitar que aumente el letargo económico.

Propuesta y Reportes IDIC:



FORO DE ANÁLISIS Y PROPUESTA

**LA NUEVA POLÍTICA ECONÓMICA-
INDUSTRIAL EN EL PLAN NACIONAL
DE DESARROLLO
(2019-2024)**

HACIA UN CRECIMIENTO SOSTENIDO E INCLUYENTE

La Voz de la Industria 
Vol. 7 - N° 144

**Industria Nacional,
el camino al desarrollo**

La Voz de la Industria 
Vol. 7 - N° 145

**Desarrollo para todos,
una visión de
futuro incluyente**

La Voz de la Industria 
Vol. 7 - N° 146

**El fin del modelo neoliberal,
¿para quién es el mensaje?
El momento de
la Política Industrial**

La Voz de la Industria 
Vol. 7 - N° 147

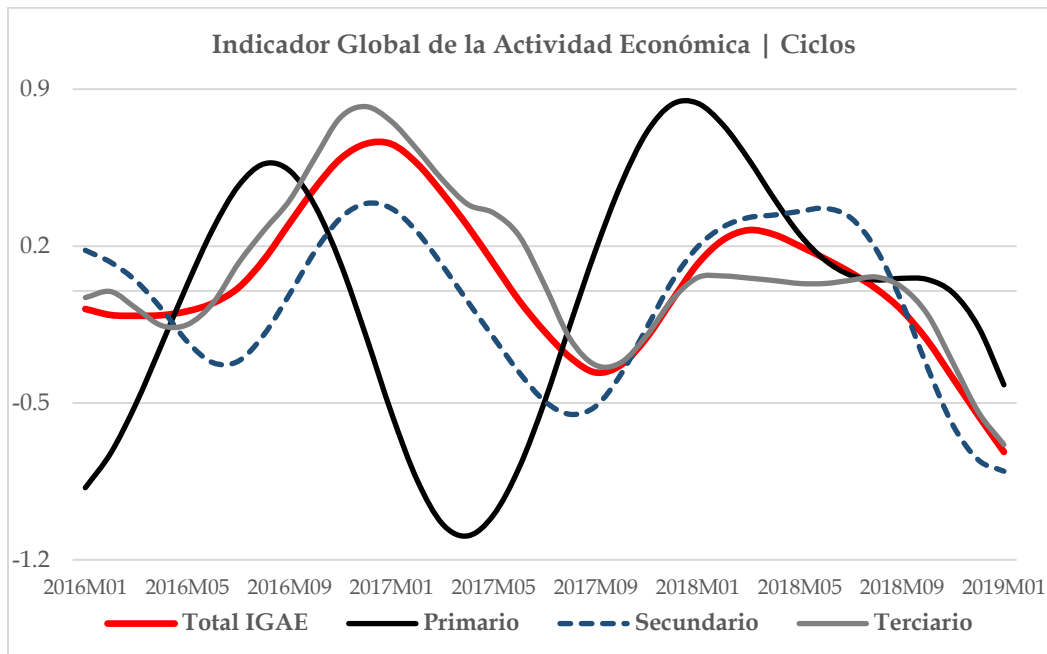
**Una economía en
desaceleración**

Elementos considerados para la conformación del escenario macroeconómico

I. Coyuntura

- Una desaceleración industrial heredada que comenzó desde el tercer trimestre del 2018 y que hoy involucra a los principales sectores de la economía.
 - Los sectores que explican el 70% del PIB ya se encuentran con un ciclo económico a la baja o estancado.

Gráfica 1

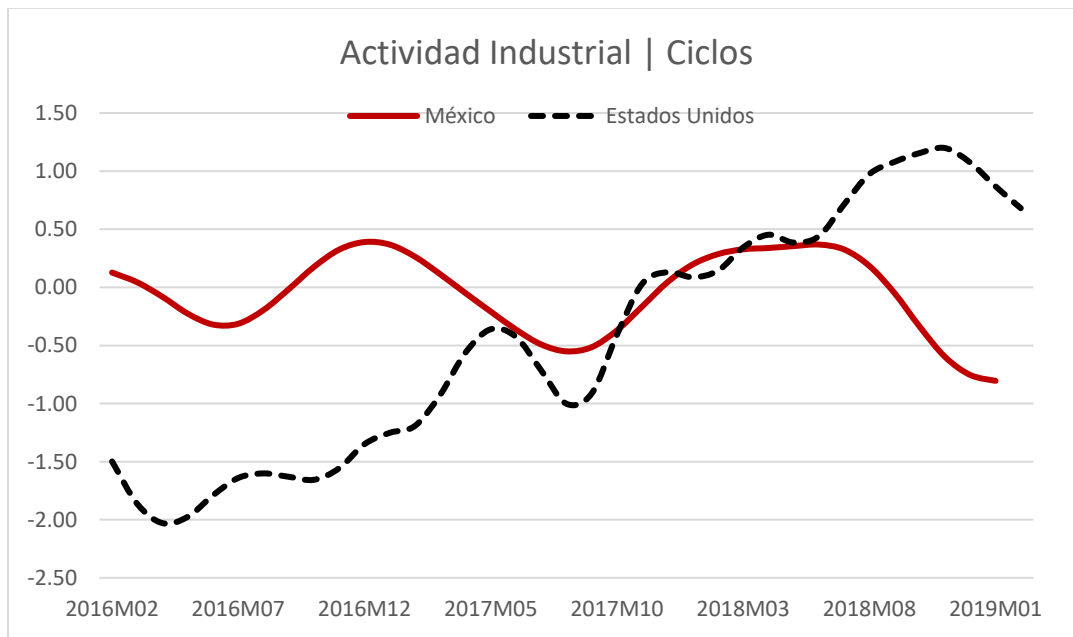


Fuente: elaboración propia con información del INEGI.

- Reducción en el consumo privado durante el último bimestre del 2018 y de las compras en el comercio al por menor (-0.1% en el bimestre diciembre 2018 y enero 2019) y al por mayor (-1.6%, en el mismo periodo).
- Caída en los ingresos reales del gobierno: (-) 3.9% en términos reales durante el primer bimestre del 2019.
- Menor gasto público desde julio del 2018. Durante el primer bimestre del año: (-) 7.7% en términos reales.

- (-) 2.7% en gasto de operación.
- (-) 5.8% en inversión pública.
- Aumento del costo financiero de los pasivos del sector público federal: 11.1% en enero y febrero.
- Pérdida de dinamismo del sector automotriz: tanto en la producción orientada a la exportación como en las ventas que se dirigen al mercado interno.
- Moderación del incremento en las exportaciones.
- Caída en la inversión.
- Reducción del gasto público desde julio del 2018.
- Ausencia de una estrategia de fomento en el sector de la construcción.
- Aumento en las tasas de interés.
- En la industria de Estados Unidos ya se observa que el ciclo ha comenzado su tendencia a la baja, algo que afectará a México en el segundo semestre del año.

Gráfica 2



Fuente: elaboración propia con información del INEGI.

- Desaceleración económica en la Unión Europea (esencialmente en Alemania que se encuentra al borde de la recesión; la parte industrial, ya exhibe signos de debilidad) y en China.
- Fricciones comerciales, políticas y migratorias con Estados Unidos.
 - Tanto el presidente Donald Trump como los demócratas en la Cámara de Representantes utilizan a México como mecanismo de presión mutua, una situación que exacerbará rumbo a la elección del 2020. La agenda es amplia: comercial, migración, seguridad fronteriza, armas, drogas, inversión, entre otras.
 - Dado que el presidente Trump utiliza argumentos de seguridad nacional, es complicado pensar que los organismos internacionales puedan modificar su posición, ello dependerá de la agenda política norteamericana y la capacidad de México para influir en aquel país.

Decisiones de gobierno

- Elaboración de un presupuesto austero (diciembre 2018) basado en una baja prospectiva de crecimiento (originalmente 2%): incremento en gasto social con una inversión pública modesta (menos del 3% del PIB).
 - Además: sobre la austeridad mencionada se implementará un recorte presupuestal basado en una expectativa actualizada de menor crecimiento del PIB (1.6%, marzo 2019).
- Discrepancias sobre la estrategia del gobierno respecto al modelo de negocio para Pemex y la perspectiva sobre la deuda de la empresa productiva del Estado y la deuda pública: las principales calificadoras y grupos financieros han expresado sus dudas sobre la viabilidad de la misma.

- Pretensión de cambiar el uso del Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios hacia un mecanismo contracíclico y de financiamiento para Pemex.
- Una estrategia de política económica que sigue sin contar con un mecanismo de política industrial y que requiere un mayor dialogo con el sector privado. Si bien la Oficina de la Presidencia mantiene una comunicación, las necesidades del país (sociedad y empresas) imponen que todas las dependencias trabajen en el mismo sentido.
- Un discurso contra el modelo neoliberal que en la práctica sigue vigente.

Estructurales

- El crecimiento del PIB potencial de México se encuentra en 2.3%, fruto de una política económica de “Estancamiento Estabilizador”: se sacrifica el crecimiento a cambio de mantener baja inflación y finanzas públicas aparentemente sanas.
 - Por ello, en el corto plazo la economía tiene escasa posibilidad de elevar su desempeño si no se aplica una estrategia de política económica diferente.
- Los índices de confianza empresarial señalan que, en los últimos 8 años, el sector privado no ha considerado que sea el momento adecuado para invertir.
 - El modelo de estabilización y apertura económica no tiene bases productivas de fomento a la inversión productiva.
- La debilidad estructural del mercado interno: empleo informal y de bajos salarios, inseguridad, competencia desleal de algunas importaciones, bajo contenido nacional de las exportaciones, escasa integración de las cadenas productivas, falta de financiamiento y una política fiscal que no fomenta la inversión productiva, son parte de las restricciones estructurales que enfrenta la economía.



Instituto para el Desarrollo Industrial
y el Crecimiento Económico A.C.



LA VOZ DE LA
INDUSTRIA

Dr. José Luis de la Cruz Gallegos

Director General

Tel. +52 (55) 2469-6900

E-mail: joseluisdelacruz@idic.mx

<http://www.idic.mx/>



IDIC Voz de la Industria

<https://www.facebook.com/IDICmx>



@IDICmx

<http://www.twitter.com/IDICmx>

D.R. © 2018 INSTITUTO PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO A.C.
IDIC - MÉXICO

SE PERMITE EL USO, DISTRIBUCIÓN Y DIFUSIÓN DEL CONTENIDO TODA VEZ QUE SE CITE LA FUENTE, SE VINCULE AL ARTÍCULO EN EL SITIO WEB Y SE MANTENGA LA INTENCIÓN DEL CONTENIDO. EN CASO DE QUE NO SEA DE AUTORÍA DEL IDIC A.C., SE DEBERÁ CONSULTAR CON EL AUTOR ORIGINAL.