

PLAN NACIONAL DE DESARROLLO 2013-2018

META NACIONAL: MÉXICO PRÓSPERO

POLÍTICA ECONÓMICA EN 2018:

Objetivos

- 1. Mantener el equilibrio en las finanzas públicas.**
- 2. Brindar mejores servicios a quienes más lo necesitan.**
- 3. Acabar con la pobreza extrema**

Estrategias

- 1. Manejo responsable y prudente de la deuda pública.**
- 2. Mejor asignación de los recursos públicos**

Perspectivas Económicas

Para 2018 el Gobierno Federal estipuló un escenario favorable para la economía mexicana en los Criterios Generales de Política Económica, con impactos positivos en medio de una situación coyuntural de proceso de elecciones presidenciales y un contexto internacional particular.

La actividad económica de México durante 2018 registró una expansión como resultado principalmente del crecimiento de los sectores primario y terciario. El PIB registró en el cuarto trimestre de 2018 un crecimiento de 1.8 por ciento respecto del mismo periodo del año anterior. Durante el cuarto trimestre de 2018 la economía global continuó en ritmo ascendente. No obstante, se acentuaron las señales de desaceleración en la actividad económica, lo que ha disminuido las perspectivas del ritmo de crecimiento global para 2019.

En tanto que el 2018 fue un año de coyuntura política y electoral, la situación nacional repercutió directamente en las finanzas públicas estatales, la sucesión presidencial y las nuevas disposiciones federales han generado múltiples inestabilidades en lo económico como la volatilidad en el tipo cambiario y la incertidumbre de la inversión privada. Decisiones como la cancelación del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México generó mucha especulación y desaceleración al inicio del nuevo periodo presidencial, lo que trajo consigo impactos sustanciosos en los diferentes indicadores macroeconómicos.

Para el cierre de 2018, existe una preocupación en los mercados financieros en torno al efecto de las disputas comerciales y arancelarias sobre los productos y servicios que tanto China como Estados Unidos promueven en su intercambio económico, además de que las condiciones financieras han generado efectos secundarios en la economía mundial.

Al cierre de 2018, la inflación general anual registró una disminución respecto de los niveles observados a finales de 2017, ello como resultado de reducciones tanto en la inflación subyacente como en la no subyacente. La inflación general anual pasó de 6.77 por ciento en diciembre de 2017 a 4.83 por ciento en diciembre de 2018. Al cierre de 2018, la moneda nacional se ubicó en 19.67 pesos por dólar, lo cual representa una depreciación de 0.1 por ciento con respecto al cierre de 2017.

Entorno internacional¹

En suma, los rasgos más representativos del escenario económico de 2018 han sido el crecimiento y los mercados financieros. La economía mundial arrancó con energía, gracias al repunte de la manufactura mundial y el comercio internacional en 2017. Por una parte, el PIB ha tornado desde un perfil de aceleración a inicios del año, a un comportamiento de moderada desaceleración ya que a medida que los inversionistas perdieron confianza en las perspectivas económicas internacionales, la aceleración se enfrió. Por otro lado, esta conducta ha sido muy diferente en diversas zonas geográficas.

En cuanto a Estados Unidos se refiere, mostró un crecimiento acelerado de su economía gracias a recortes de impuestos y un aumento del gasto que estimularon la demanda. Las tasas de interés de los bonos estadounidenses a largo plazo no subieron tanto, ya que los inversionistas perciben riesgos para el crecimiento y valoran la seguridad de los títulos públicos del país, todo lo anterior ha sido impulsado principalmente por una política fiscal expansiva que ha incluido la imposición de nuevas políticas arancelarias y restrictivas, con la idea de generar un mayor proteccionismo local, algo que muchos han interpretado como un desafío a la gobernanza global del comercio mundial. Todos estos elementos han influido indirectamente en los mercados emergentes como Argentina o Turquía que se están viendo inmiscuidos en crisis financieras.

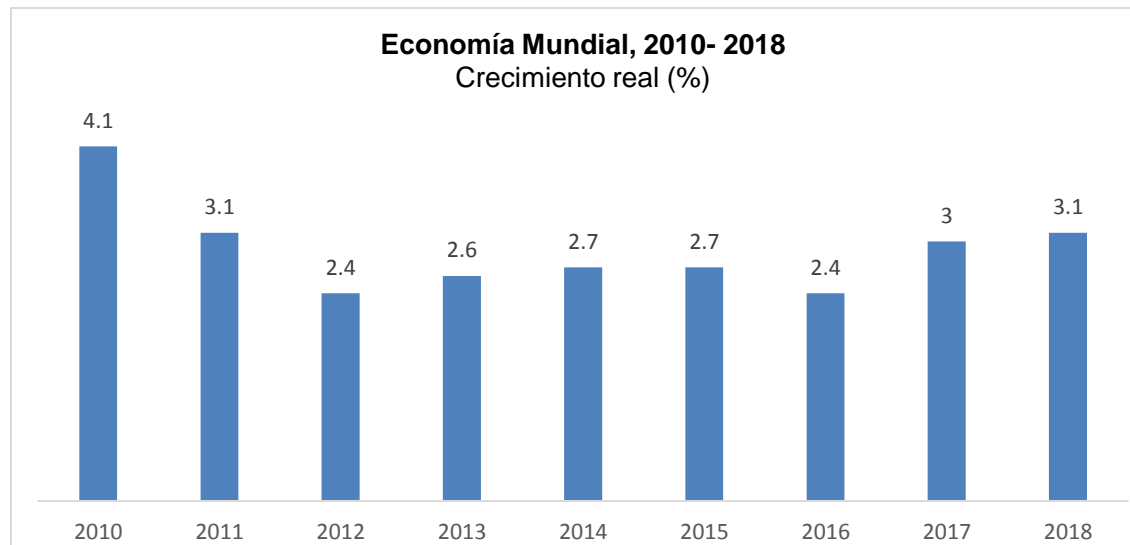
En tanto que el gigante asiático (China) ha optado por gestionar una serie de políticas que tiendan a moderar el crecimiento económico desenfrenado que han experimentado en los últimos lustros evitando cualquier riesgo financiero y/o panorama adverso.

¹ Información obtenida de los siguientes reportes de análisis económico: *El escenario económico global de 2018*, publicado el 4 de diciembre de 2018, <https://www.bbva.com/es/el-escenario-economico-global-de-2018/> y *Cinco gráficos que explican la economía mundial en 2018*, Fondo Monetario Internacional, <https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=10512>

En contraste con lo anterior, en la región europea se evidenció una notoria desaceleración que se ha visto perjudicada por la subida del precio del petróleo, la apreciación del euro y las incertidumbres locales que generan algunas economías como Italia y Alemania, que además de que vivieron un año electoral, se vieron afectadas por el entorno de menor crecimiento del comercio mundial.

En lo que refiere a los mercados financieros, se optó más por la cautela y las reservas dejando a un lado el optimismo. El crecimiento y las tasas de interés de Estados Unidos superaron los de otras grandes economías; el dólar de EE.UU. se apreció frente a la mayoría de las monedas en 2018, así como aumentos en los diferentes tipos de interés.

La apreciación del dólar de EE.UU., sumada al menor nivel de riesgo que estaban preparados a aceptar los inversionistas financieros internacionales, generó presiones para algunas economías de mercados emergentes vulnerables. La mayoría vio su deuda externa encarecerse, aunque en muy distinta medida.²



² Cinco gráficos que explican la economía mundial en 2018, Fondo Monetario Internacional, <https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=10512>

Al cuarto trimestre de 2018, la economía global siguió con tendencias expansivas. Sin embargo, se acentuaron las señales de desaceleración en la actividad económica, lo que ha propiciado una notoria disminución en las perspectivas del ritmo de crecimiento global para 2019.

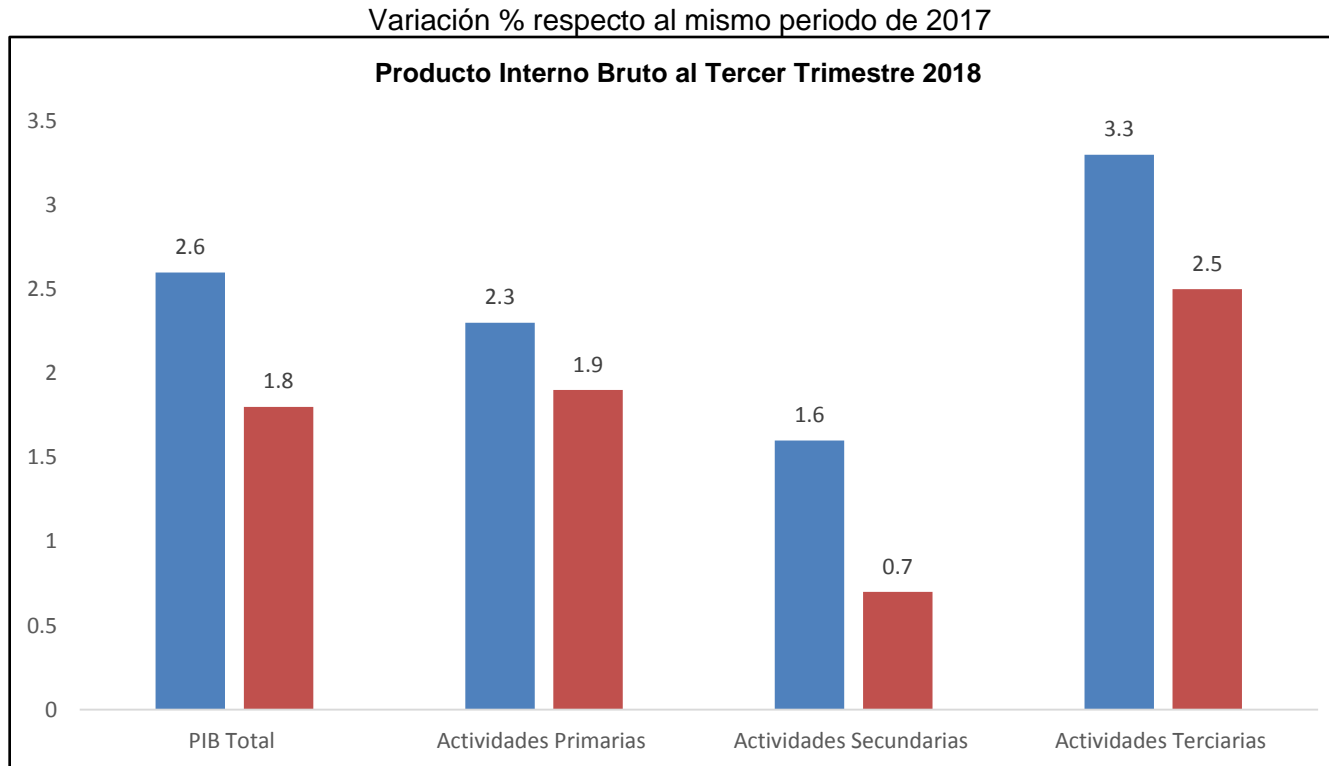
Entorno nacional

1.1 Actividad Económica.

Durante el 2018, México en su actividad económica, registró una expansión como resultado, sobre todo, del crecimiento de los sectores primario y terciario. En el cuarto trimestre de 2018, el PIB registró un crecimiento anual de 1.8 por ciento. Al considerar el efecto estacional, el PIB se incrementó a una tasa trimestral de 0.3 por ciento. De esta manera, durante 2018 el PIB aumentó a una tasa anual promedio de 2.0 por ciento.

Por su parte, las actividades primarias y los servicios se incrementaron 2.4 y 2.8 por ciento, respectivamente, en tanto que la producción industrial avanzó 0.2 por ciento. Finalmente, al término del cuarto trimestre el mercado laboral continuó exponiendo un desempeño sólido, lo cual se reflejó en una baja tasa de desocupación de 3.4 por ciento en diciembre y en niveles mínimos de la tasa de informalidad.³

³ Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública al Cuarto Trimestre de 2018, <https://www.gob.mx/shcp/prensa/comunicado-no-010-2019-informes-sobre-la-situacion-economica-las-finanzas-publicas-y-la-deuda-publica-al-cuarto-trimestre-de-2018?idiom=es>



Fuente: INEGI

1.2 Finanzas Públicas⁴

⁴ Ibidem.

Los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), la medida más amplia y robusta de balance del Sector Público Federal, registraron un déficit de 547 mil 651 millones de pesos (2.3 por ciento del PIB), menor al monto observado en 2017 de 554 mil 689 millones de pesos (2.5 por ciento del PIB) sin considerar el entero del remanente de operación del Banco de México (ROBM) y a la meta de 2.5 por ciento del PIB presentada en los Criterios Generales de Política Económica de 2018.

En 2018 el balance del Sector Público presentó un déficit de 495 mil 39 millones de pesos (2.1 por ciento del PIB), monto mayor en 28 mil 355 millones de pesos al déficit programado de 466 mil 684 millones de pesos (2.0 por ciento del PIB).

Los ingresos presupuestarios del Sector Público durante 2018 se ubicaron en 5 billones 113 mil 103 millones de pesos, monto superior en 334 mil 812 millones de pesos a lo previsto en el programa. A su interior, los ingresos tributarios fueron superiores en 104 mil 862 millones de pesos; los petroleros, en 98 mil 454 millones de pesos; los ingresos no tributarios, en 96 mil 895 millones de pesos; y los de la CFE y las entidades de control presupuestario directo, en 34 mil 601 millones de pesos.

En 2018, el gasto neto pagado fue de 5 billones 592 mil 152 millones de pesos, monto superior al previsto en el programa en 347 mil 176 millones de pesos. Al incluir el diferimiento de pagos, el gasto total fue mayor en 312 mil 485 millones de pesos. El mayor gasto se sustenta fundamentalmente en ingresos adicionales a los previstos en la Ley de Ingresos de la Federación y el destino que les otorga la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria. A su interior, el gasto programable se ubicó por arriba del programa en 264 mil 550 millones de pesos debido al mayor gasto del Gobierno Federal y de la CFE.

Por su parte, el gasto no programable fue mayor en 47 mil 935 millones de pesos respecto al programa, lo que se explica principalmente por mayor pago de Adefas y mayores participaciones por la favorable evolución de la recaudación federal participable.

En congruencia con el nivel de los RFSP registrado en 2018 de 2.3 por ciento del PIB, en 2018 el Saldo Histórico de los RFSP (SHRFSP) continuó registrando una trayectoria decreciente al ubicarse en 44.8 por ciento del PIB, lo que representa una reducción de la deuda neta más amplia equivalente a un punto porcentual del PIB respecto al nivel al cierre de 2017 de 45.8 por ciento del producto y respecto al estimado en los Criterios Generales de Política Económica 2019 de 45.3 por ciento del PIB.⁵

1.3 Empleo

⁵ Op.cit. Comunicado No. 010-2019 Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública al Cuarto Trimestre de 2018

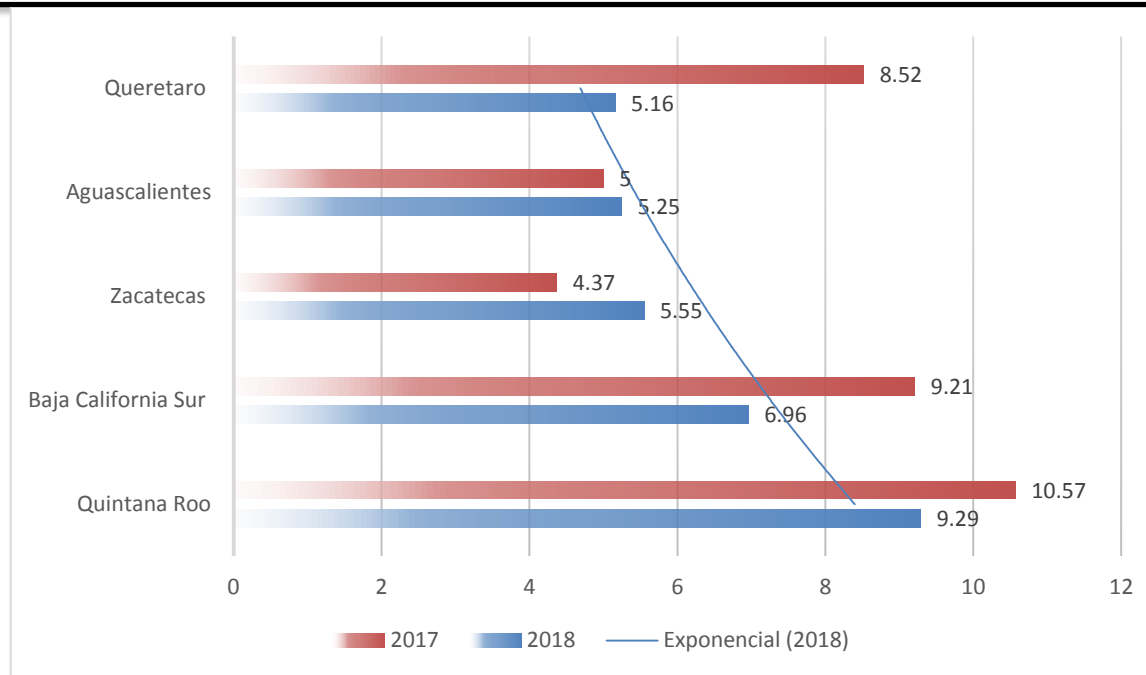
El IMSS dio a conocer que, en noviembre de 2018, había un total de 20 millones 229 mil 588 trabajadores permanentes y eventuales urbanos asegurados, lo que implicó un aumento anual de 3.52 por ciento de cotizantes, es decir 687 mil 850 empleos formales más con relación al mismo mes de 2017; sin embargo, dicha cifra fue inferior a la registrada un año atrás (804 mil 602 trabajadores).

Por tipo de afiliación, de los empleos formales creados en noviembre de 2018, 607 mil 787 fueron permanentes, lo que representó el 88.36 por ciento y, 80 mil 063 fueron eventuales urbanos, equivalente a 11.64 por ciento del total de empleos creados. El empleo permanente registró un incremento anual de 3.60 por ciento, dato inferior al observado en el mismo mes de 2017 (4.11%); en tanto que el eventual urbano tuvo una ampliación de 3.0 por ciento, cuando un año atrás había subido 5.45 por ciento.

En noviembre de 2018, el empleo se acrecentó en 30 estados del país incluyendo la Ciudad de México (CDMX); en tanto que retrocedió en Guerrero y Tabasco, ésta última afectada por la disminución de las actividades petroleras.

El estado que tuvo el mayor crecimiento de empleo fue Quintana Roo al registrar un aumento anual de 9.29 por ciento en noviembre de 2018 (10.57% un año atrás). Seguido por Baja California Sur al observar una ampliación de 6.96 por ciento (9.21% en el mismo mes de 2017); en Zacatecas se extendió 5.55 por ciento (4.37% el año previo); en Aguascalientes el avance fue de 5.25 por ciento (5.0% hace doce meses) y en Querétaro aumentó 5.16 por ciento (8.52% en noviembre de 2017).

Sin embargo, la mayor generación de empleos, en términos absolutos, se dio en la CDMX al abarcar 12.83 por ciento (88,239 plazas) del total. El Estado de México se situó en el segundo lugar con 11.52 por ciento (79,224 trabajadores); Nuevo León con 8.47 por ciento (58,257 asegurados); Jalisco generó 7.27 por ciento (50,040 afiliados) y Guanajuato 6.06 por ciento (41,702 registrados) del total de empleos creados.



1.4 Inflación, tasa de interés y tipo de cambio

Al cierre de 2018, la inflación general anual registró una disminución respecto de los niveles observados a finales de 2017, ello como resultado de reducciones tanto en la inflación subyacente como en la no subyacente. La inflación general anual pasó de 6.77 por ciento en diciembre de 2017 a 4.83 por ciento en diciembre de 2018. Durante el último trimestre del año, la inflación anual se ubicó por debajo del cierre de 2017 y del promedio del tercer trimestre de 2018, mostrando una clara tendencia decreciente, debido a una disminución de los precios de las referencias internacionales de los productos energéticos. Al cierre de 2018, la moneda nacional se ubicó en 19.67 pesos por dólar, lo cual representa una depreciación de 0.1 por ciento con respecto al cierre de 2017.

Durante el cuarto trimestre de 2018 se observó un incremento en las tasas de interés en el mercado de bonos gubernamentales de México a un ritmo mayor que el trimestre previo, siguiendo el proceso de alzas en las tasas de referencia por parte del Banco de México. Durante el trimestre, las tasas de corto plazo registraron un menor crecimiento que las de largo plazo, generando un incremento en la pendiente de la curva de rendimientos.

El peso cerró 2017 en 19.66 por dólar, pese a que la encuesta de Banxico de enero señalaba un nivel de 21.70 y hasta la encuesta de diciembre (publicada a 15 días del cierre) se ubicaba en 18.88 unidades.

Con la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos se materializó uno de los riesgos para el tipo de cambio y la depreciación del peso fue sustancial. Los efectos de la reforma aumentan aún más la incertidumbre, que de la probabilidad de afectar sustancialmente los flujos de inversión.

No obstante, importantes escenarios en el año como la renegociación del TLCAN; la normalización de la política monetaria de la Reserva Federal; las elecciones presidenciales en México y la cancelación del nuevo aeropuerto internacional de la Ciudad de México tuvieron como consecuencia una constante volatilidad y depreciación del peso.

2. Entorno Estatal

2.1 *Actividad económica Estatal*

En el tercer trimestre de 2018, Aguascalientes obtuvo la segunda posición del total de la economía, con respecto a las 32 entidades federativas; asimismo, presentó una aportación de 0.07 puntos porcentuales al crecimiento nacional, ubicándose en el lugar décimo de contribución.⁶

Las Actividades Primarias, reportaron un progreso de 2.5 por ciento; las Actividades Secundarias influyeron positivamente, al registrar un movimiento anual de 2.9 por ciento y las Actividades Terciarias fueron las que más contribuyeron al incremento de la entidad con una variación de 6.8 por ciento.

2.2 *Crecimiento económico*

De acuerdo con el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal, al tercer trimestre de 2018 la economía de Aguascalientes creció 5.04%, que representa más del doble del crecimiento del país estimado para todo el año (2.1%).⁷

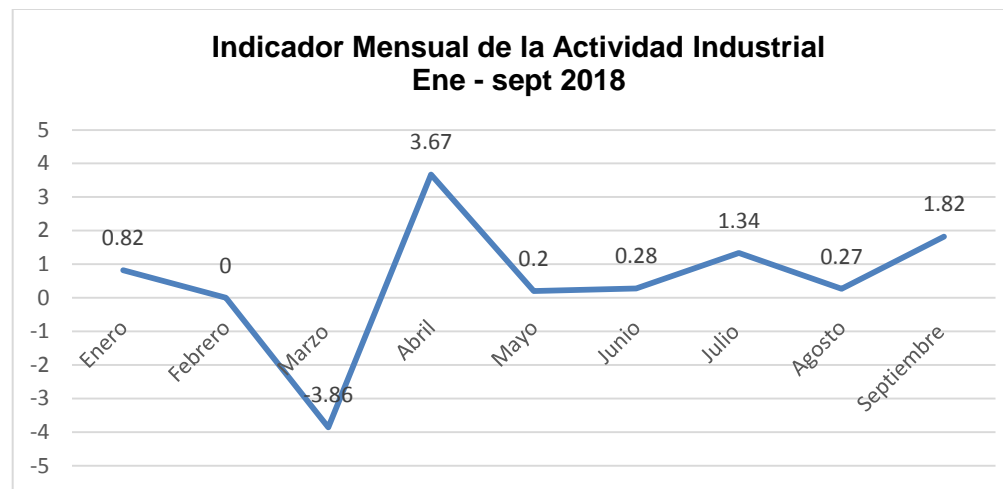
En el tercer trimestre de 2018, Aguascalientes obtuvo la segunda posición del total de la economía, con respecto a las 32 entidades federativas

La entidad presentó una aportación de 0.07 puntos porcentuales al crecimiento nacional, ubicándose en el lugar décimo de contribución.

⁶ Resultados del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal durante el Primer Trimestre de 2018, <https://www.inegi.gob.mx/temas/itaaee/>

⁷ Ibidem.

2.3. Actividad Industrial



La actividad industrial en abril de 2018 fue mayor en 6.0 por ciento respecto a abril de 2017 y de 1.2 por ciento en su variación anual con cifras desestacionalizadas. El impulsor fue la construcción con una variación positiva de 16.3 por ciento anual, mientras que la generación, transmisión y suministro de energía eléctrica alcanzó una variación positiva de 11.1 por ciento, además de incrementos en la actividad minera y de manufacturas equivalentes a 1.1 y 2.1 por ciento anual, respectivamente.

Otros aspectos destacables son el incremento de las ventas de equipo de transporte en un 4.6% y la caída de las ventas de maquinaria y equipo (-11.3%) y de las prendas de vestir (-20.0%).

2.4 Remesas⁸

El año 2018 cerró con un saldo positivo en remesas enviadas por connacionales residentes en los Estados Unidos, la cifra refiere que se tuvo un incremento de 36 millones de dólares en comparación con el año 2017.

El cierre final del Banco de México (Banxico) señala que se recibieron de enero a diciembre un total de 4 mil 690 millones de dólares, contra 4 mil 330.3 millones del 2017. En todo México también existió un incremento en el envío de dólares, pues mientras en 2018 llegaron por este rubro un total de 33 mil 480.6 millones de dólares, en 2017 el saldo fue de 30 millones 240 mil.5 millones de dólares. Aguascalientes es la sexta entidad que menos genera remesas, aunque sí estuvo por encima de entidades como Colima, Quintana Roo, Yucatán, Tabasco y Tlaxcala.

Durante el último trimestre de 2018 que comprende de octubre a diciembre, el municipio de Aguascalientes fue el que más género remesas, pues al cierre de 2018 el municipio de Aguascalientes recibió un total de 69 millones 112 mil 131 millones de dólares.

Calvillo ocupó la segunda posición con 23 millones, 240 mil 947 millones de dólares, seguido de Pabellón de Arteaga con 6 millones 623 mil 211 millones de dólares y Rincón de Romos con 4 millones 079 mil 666 millones de dólares en el último trimestre.

2.5 Empleo

Aguascalientes cerró el 2018 con 3.4% de desocupación, inferior al promedio nacional que se ubicó en 3.6%, de acuerdo a los resultados dados a conocer por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). En diciembre de 2017 el índice de desempleo en la entidad fue de 3.6%.

⁸ Ingresos por remesas, distribución por entidad federativa,
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CE100>

Para entender mejor la situación del Estado, resulta útil ubicar la situación a nivel nacional: la Tasa de Desocupación (TD), que se refiere al porcentaje de la Población Económicamente Activa (PEA) que no trabajó siquiera una hora durante la semana de referencia de la encuesta, pero manifestó su disposición para hacerlo e hizo alguna actividad por obtener empleo, fue de 3.6% de la PEA a nivel nacional.

En su comparación anual, la TD creció en diciembre de 2018 frente a la del mismo mes de 2017 (3.6% vs 3.3%), con datos ajustados por estacionalidad.⁹

La Tasa de Subocupación (referida al porcentaje de la población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le demanda) representó el 7.2 por ciento. En su comparación anual, esta tasa fue mayor a la del mismo mes de 2017 que cerró en 7.0 por ciento.

En diciembre de 2018, el 59.7% de la población de 15 años y más en el país se ubicó como económicamente activa (Tasa de Participación). Misma tasa que la de un mes antes, también con cifras desestacionalizadas. El resto de la población se dedica al hogar, estudia, está jubilado o pensionado, tiene impedimentos personales o lleva a cabo otras actividades (población no económicamente activa).

⁹ Indicadores de Ocupación y Empleo, cifras oportunas durante diciembre de 2018, publicado el 22 de enero de 2019, https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/iooe/iooe2019_01.pdf