



CÁMARA DE DIPUTADOS  
LXIII LEGISLATURA

**CEFP**

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

precefp / 001 / 2017

# Análisis Sobre la Perspectiva Económica y de Finanzas Públicas 2017-2018

## Pre-Criterios 2018

Abril, 2017.

## I. Estabilidad y Crecimiento Económico apoyado en el consumo interno y exportaciones

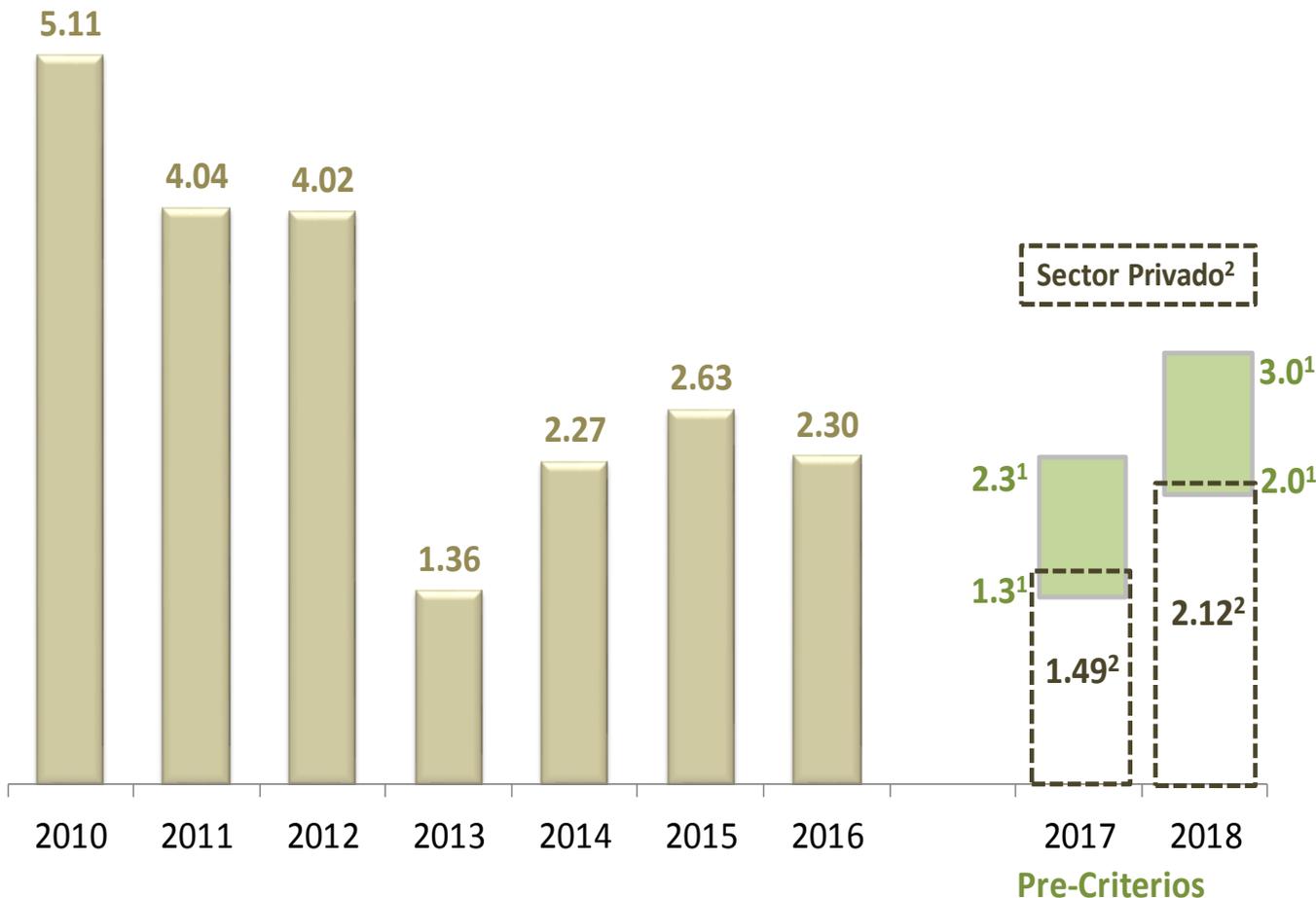
## II. Pilares para la Estabilidad y Crecimiento

- Política de finanzas públicas comprometida con la consolidación fiscal
- Política monetaria independiente ante un contexto externo de incertidumbre
- Reformas Estructurales para detonar productividad y competitividad

## III. Entorno Externo y Balance de Riesgos

# Estabilidad y Crecimiento Económico

Evolución del Producto Interno Bruto de México, 2010-2018  
(variación porcentual real anual)



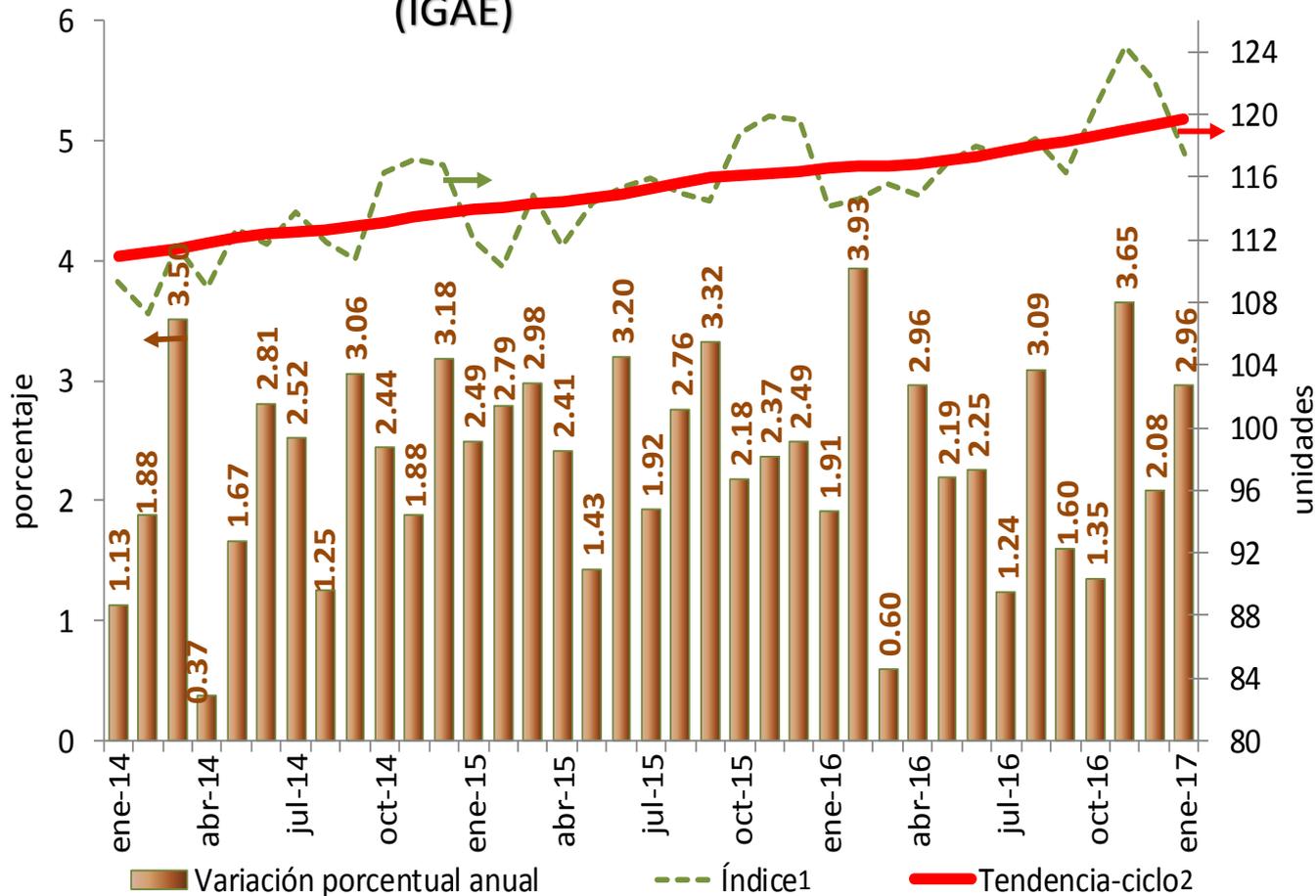
**Actividad productiva continuará creciendo** durante el presente año y el siguiente, apoyada, principalmente, por la demanda interna y la recuperación de la externa.

1/ Estimación, SHCP, Documento Art. 42 de la LFPRH, 2017.

2/ Banxico, Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, marzo de 2017.

# Estabilidad y Crecimiento Económico

Indicador Global de la Actividad Económica, 2014 - 2017 / Enero  
(IGAE)



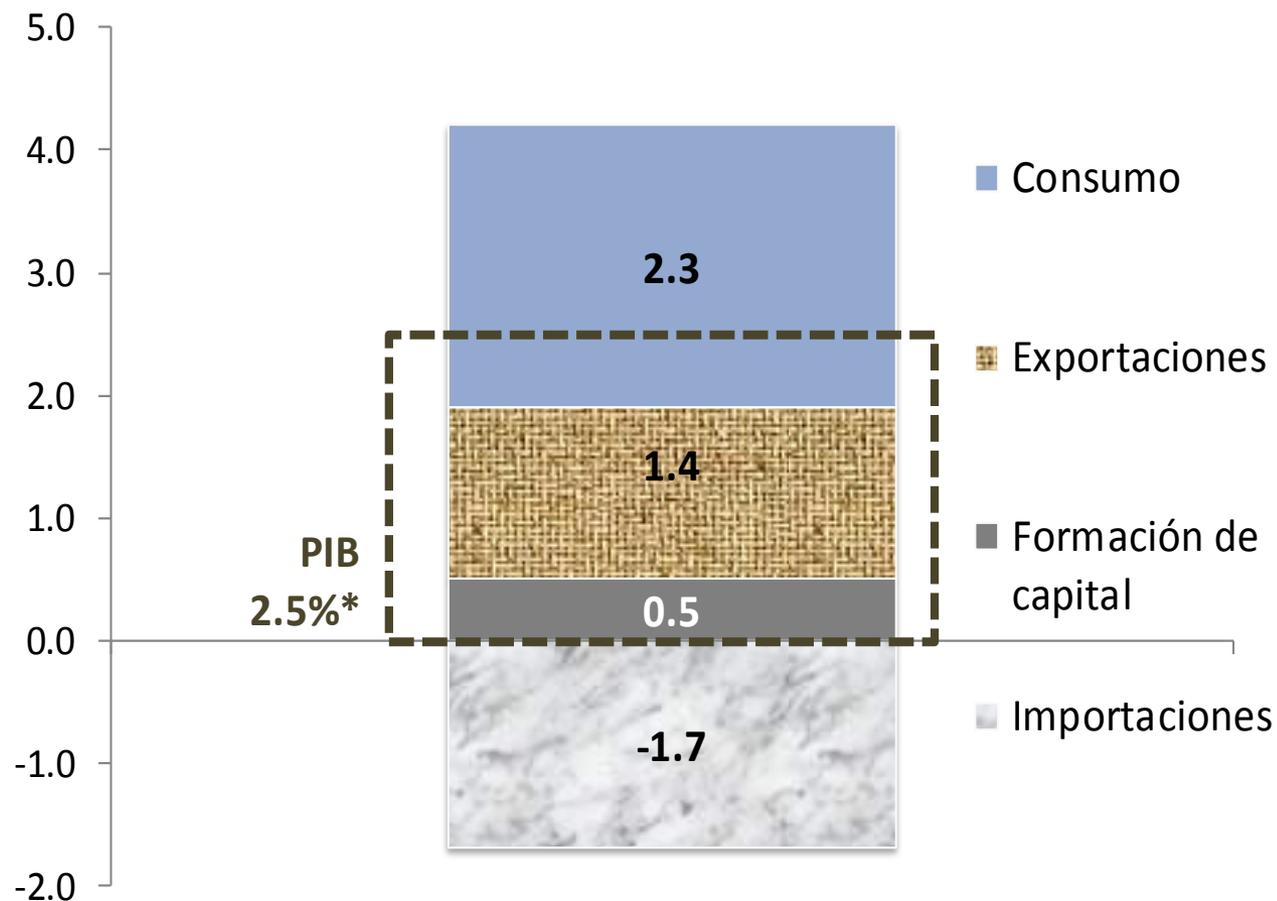
La evolución reciente del **IGAE** mantiene una **tendencia al alza** y se espera que continúe con ella.

1/ Serie original, cifras preliminares a partir de enero de 2016. Base 2008 = 100.

2/ Debido al método de estimación al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.

# Estabilidad y Crecimiento Económico

## Contribución al Crecimiento del PIB, 2018 (puntos porcentuales)



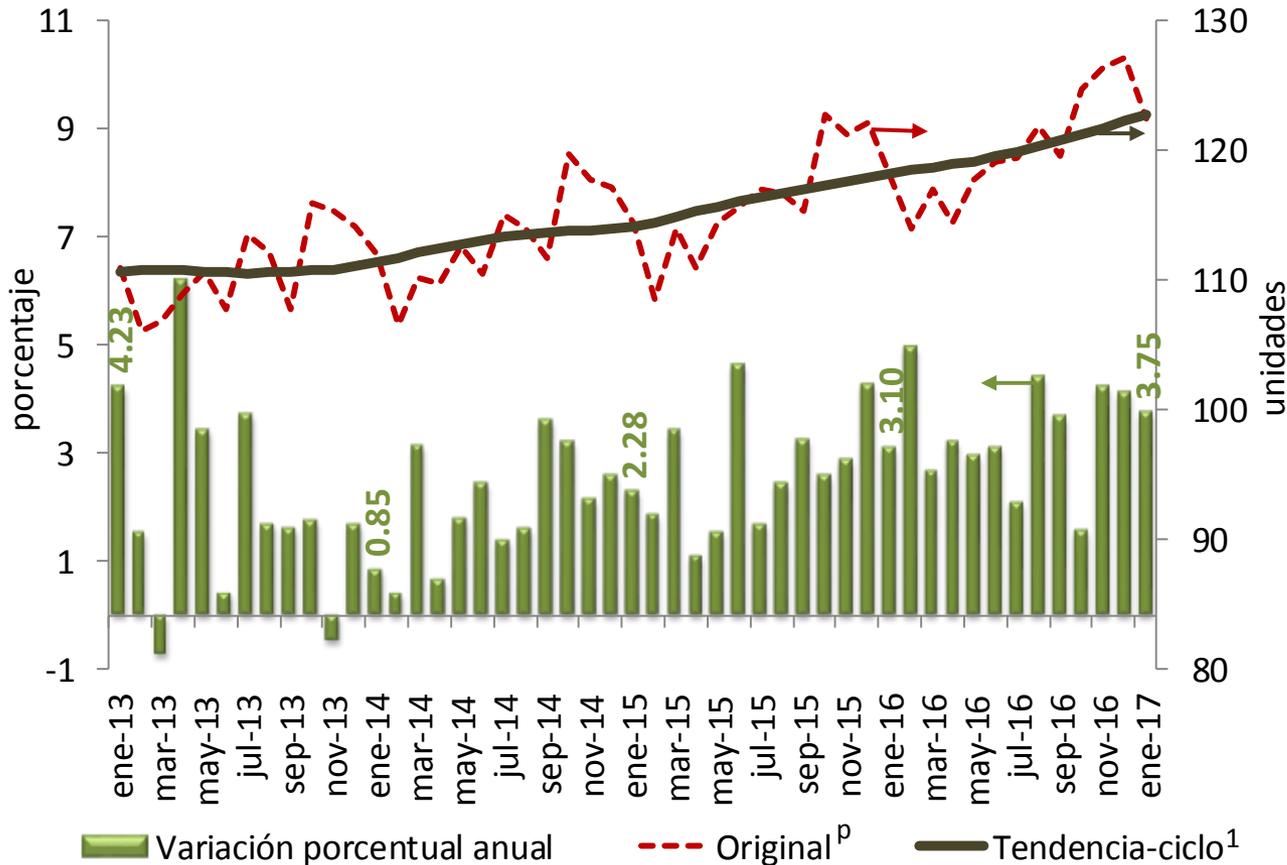
\*/ Estimación puntual para efectos del cómputo de las finanzas públicas.

Se estima que el **consumo** sea la principal fuente de crecimiento y que las **exportaciones** y la **inversión** sigan apoyando la actividad productiva.

# Consumo Interno como motor de crecimiento

## Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior

Variación %, Serie Original y Tendencia-Ciclo, 2013 - 2017 / Enero



Consumo privado registra 38 meses de incrementos consecutivos y se espera mantenga una tendencia positiva.

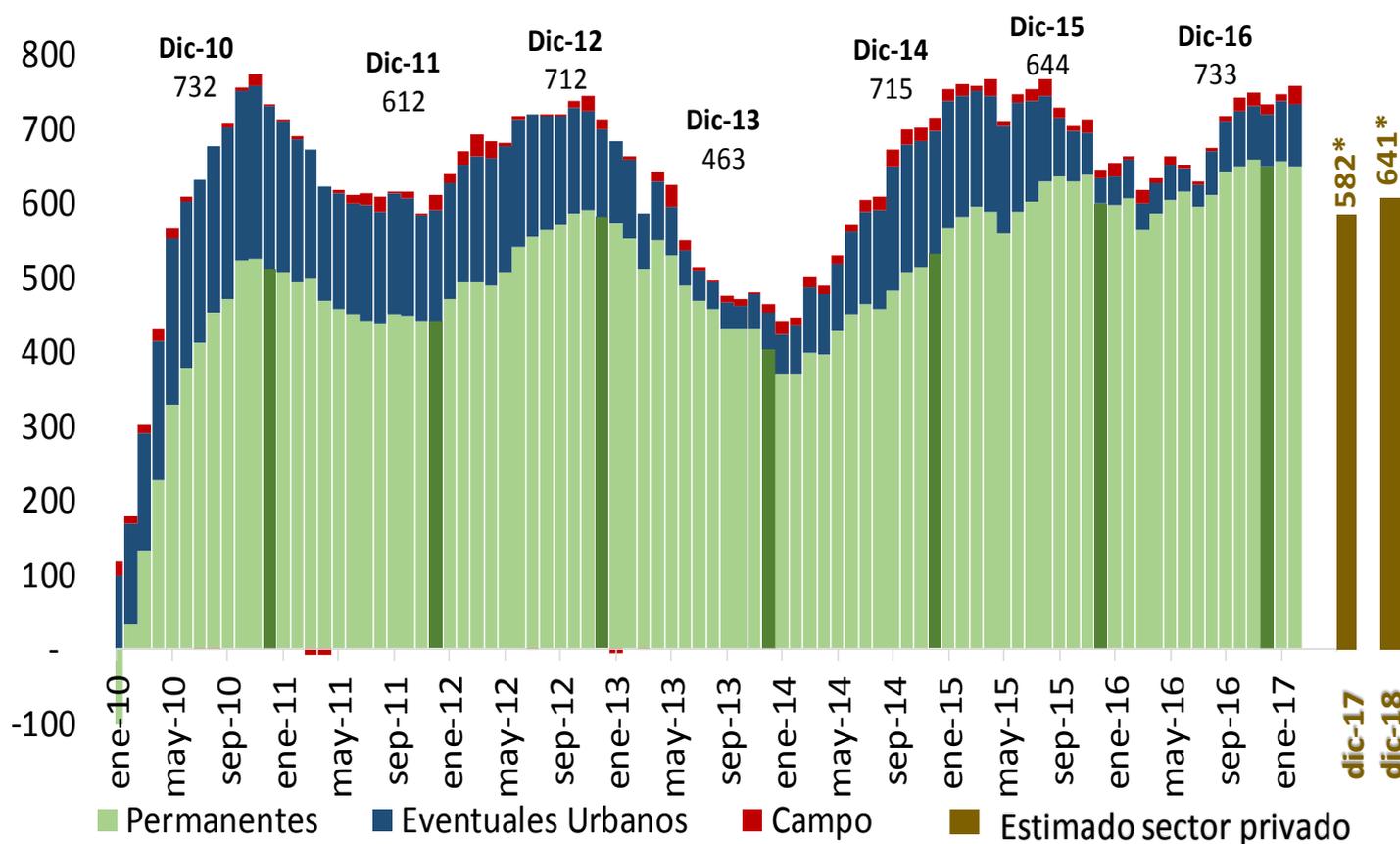
1/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.

p/ Cifras preliminares a partir de enero de 2017. Año base 2008=100.

# Consumo Interno como motor de crecimiento

## Variación de Trabajadores Asegurados al IMSS, 2010 - 2018

(Variación Anual en miles de cotizantes)

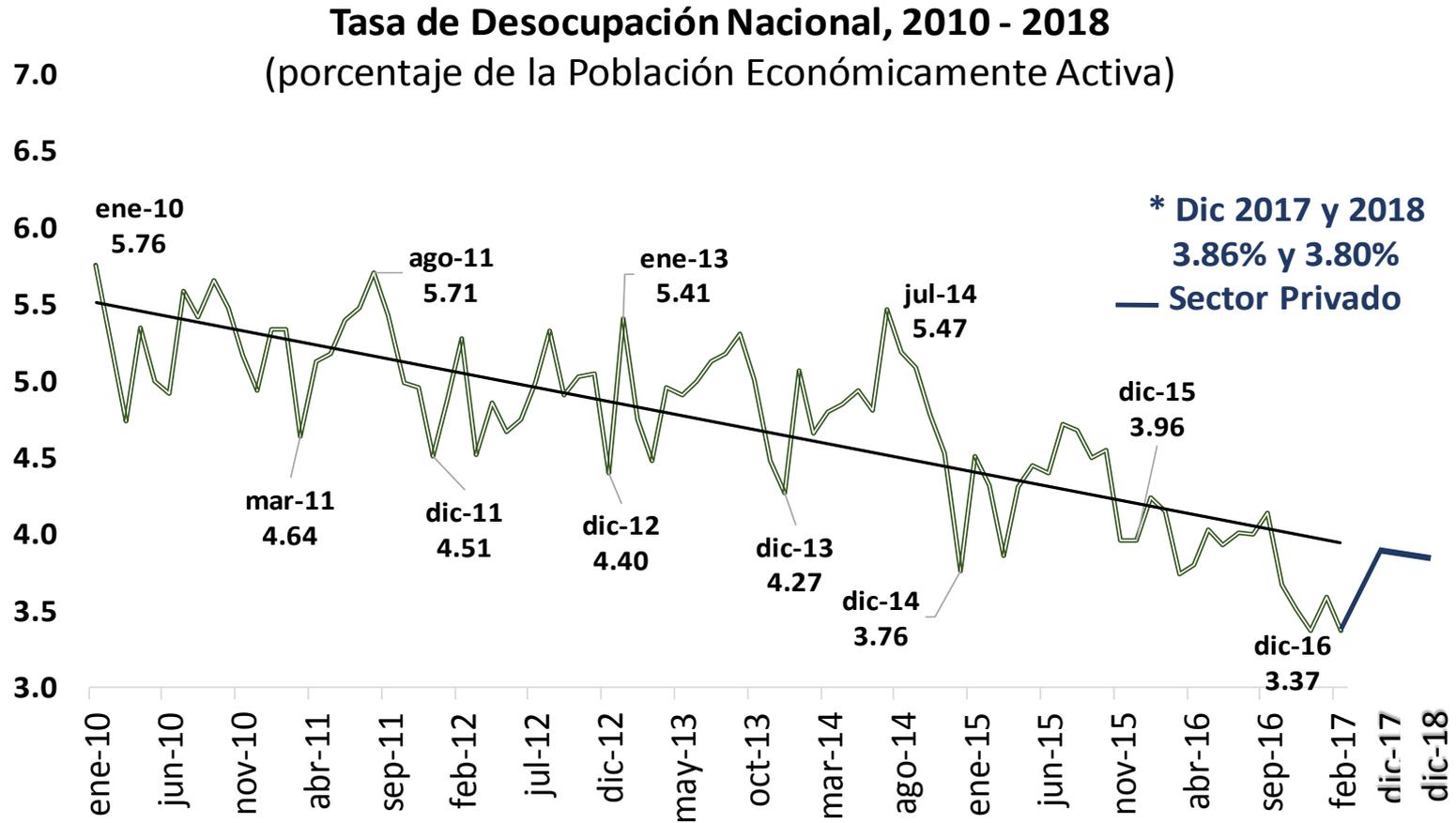


Generación de empleos formales continúa fortaleciendo el consumo interno. **Sector privado prevé se mantenga la creación de plazas.**

\*Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, marzo de 2017, Banxico.

# Consumo Interno como motor de crecimiento

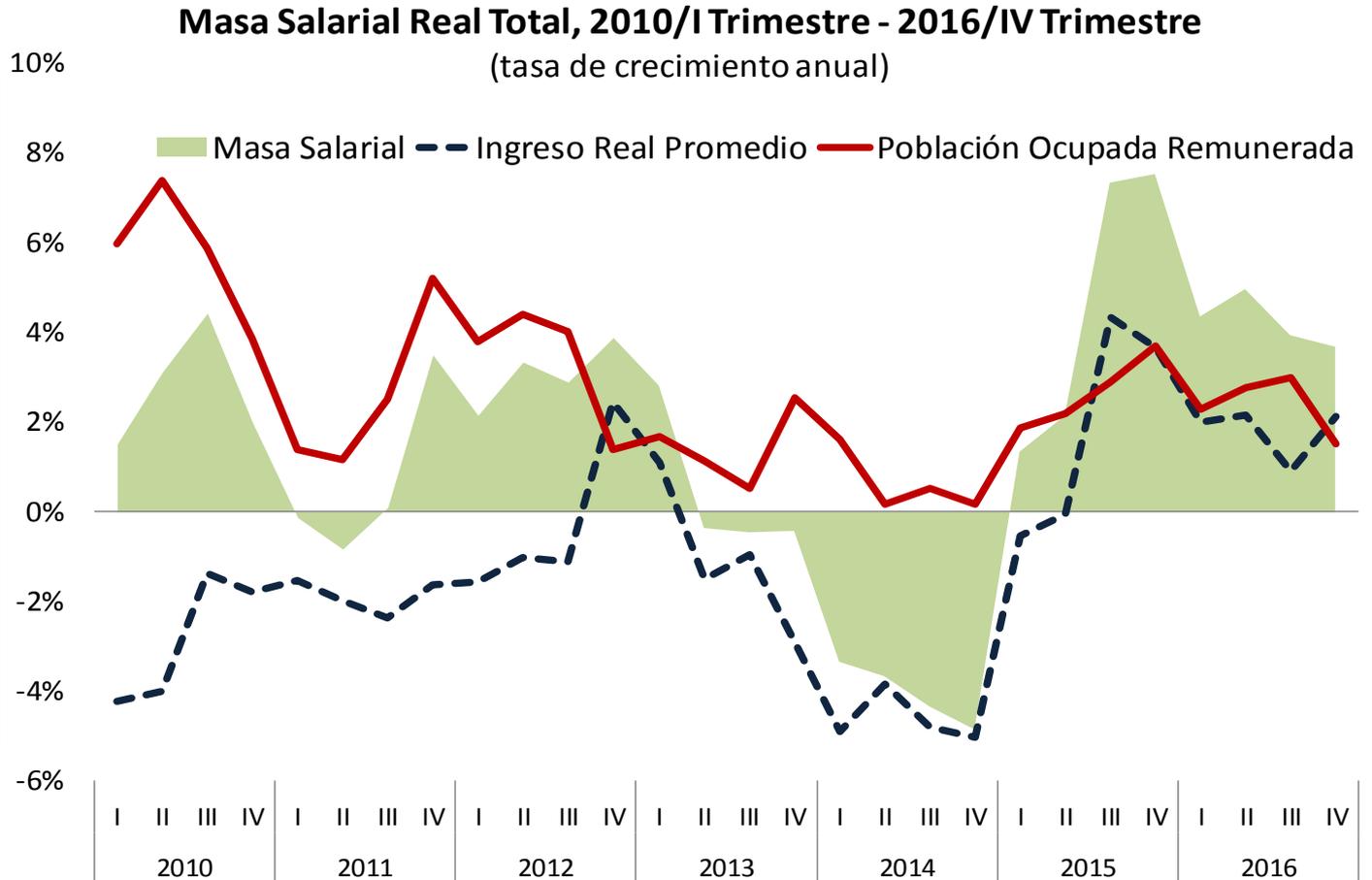
Sector privado prevé niveles bajos en la tasa de desocupación.



\* Estimación de cierre de los especialistas del sector privado, encuesta marzo 2017, Banxico.

# Consumo Interno como motor de crecimiento

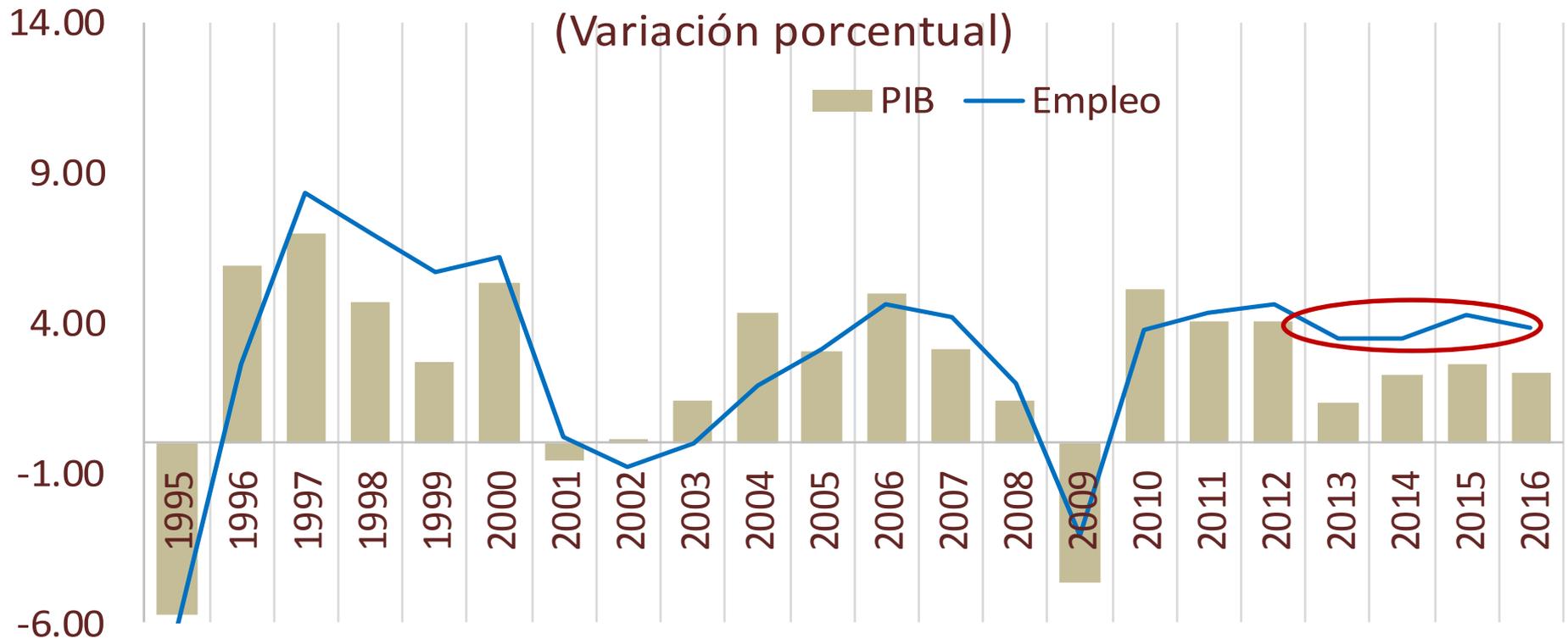
Favorable desempeño del consumo privado asociado al aumento de la masa salarial.



# Consumo Interno como motor de crecimiento

A partir de 2013, la implementación de **actos de fiscalización** del IMSS-SAT **han impulsado la inscripción formal de trabajadores** y un mayor crecimiento del empleo respecto al crecimiento económico.

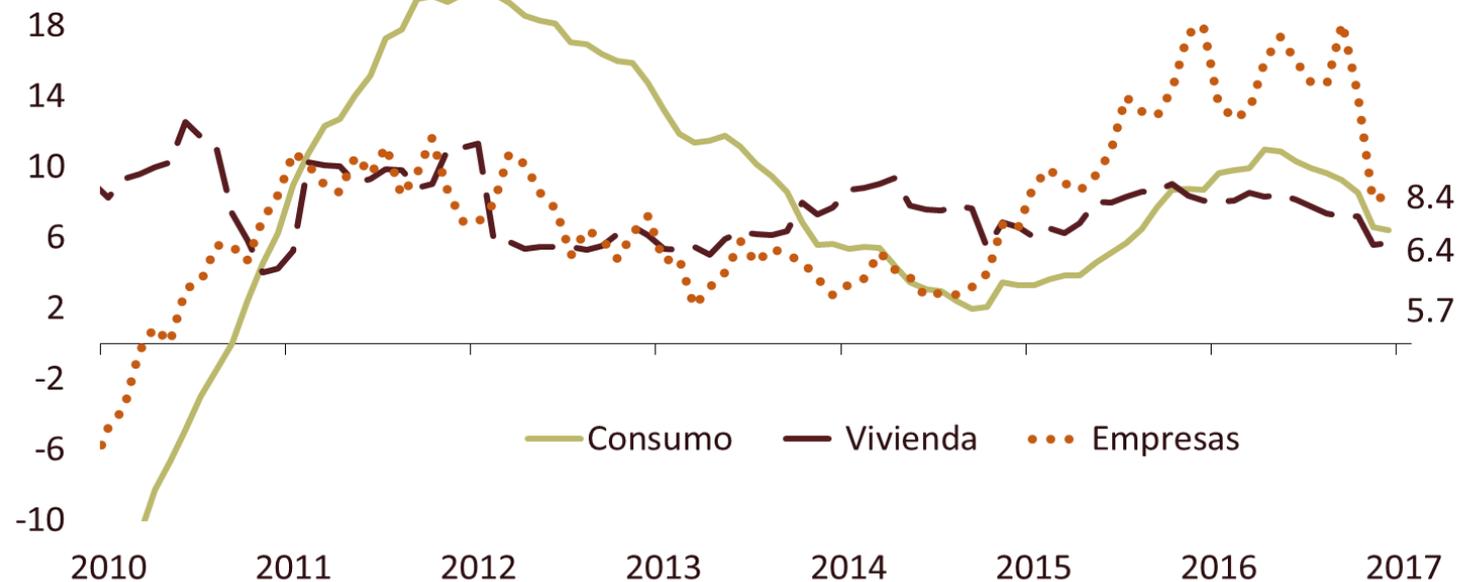
## Crecimiento Económico y Generación de Empleo Formal (Variación porcentual)



# Consumo Interno como motor de crecimiento

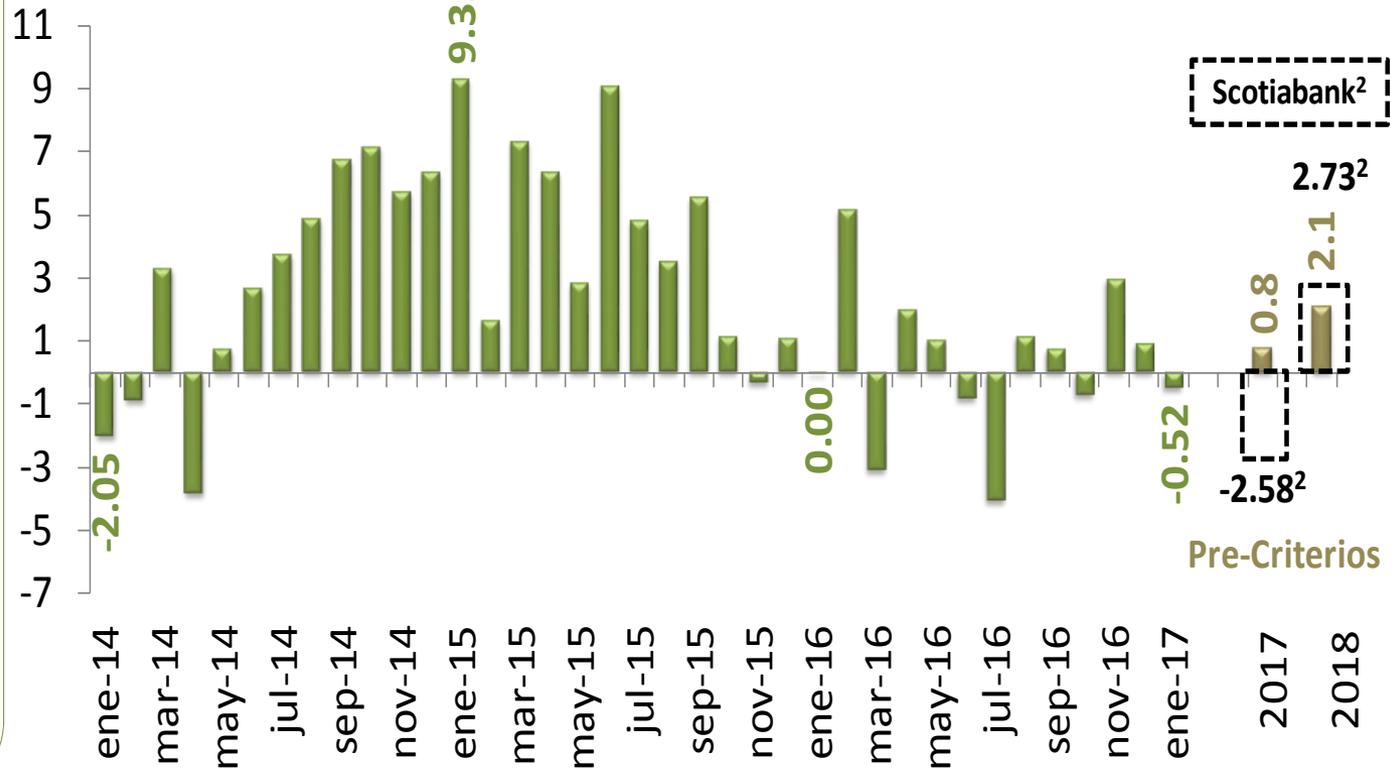
El crecimiento del crédito de la banca comercial acumula siete años de expansión desde 2010. **Se espera que en 2017 el crédito continúe fortaleciendo el mercado interno.**

Crédito de la Banca Comercial al Sector Privado no Financiero,  
2010-2017/Febrero  
(crecimiento porcentual real anual)



Si bien disminuyó la inversión a principios de año, se pronostica avance ante la mejora de la confianza de los inversionistas.

## Inversión Fija Bruta,<sup>1</sup> 2014 - 2018 (variación porcentual real anual)



1/ Cifras preliminares a partir de enero de 2017. Año base 2008=100.

2/ Scotiabank, Proyecciones de Oferta y Demanda Agregada, Perspectivas Económicas, 14 de marzo de 2017.

# Exportaciones como motor de crecimiento

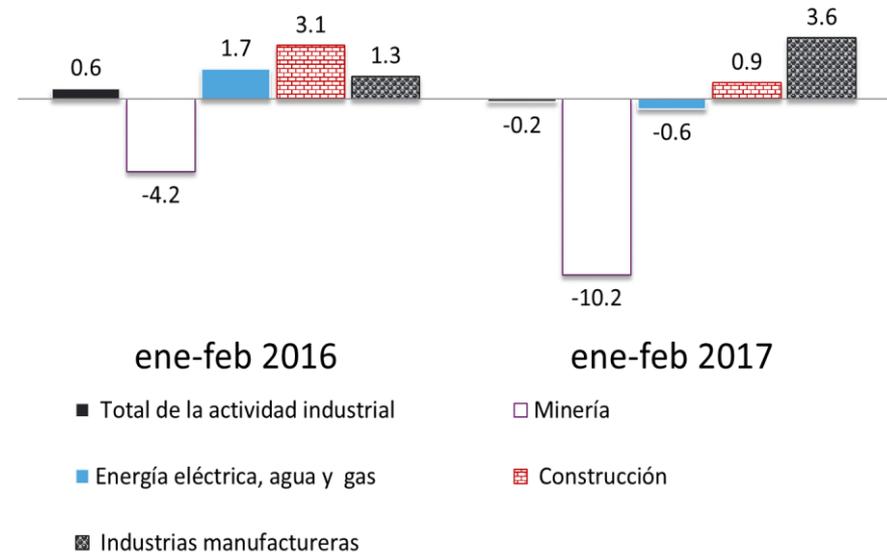
Tendencia de las Exportaciones Petroleras y Manufactureras, 2013 - 2017/febrero\*



A partir del segundo semestre de 2016, se observa una **aceleración de las exportaciones manufactureras y una recuperación de las petroleras**, debido al mayor precio del petróleo y a una mejora en la plataforma de exportación.

Actividad Industrial, 2016 - 2017/ene-feb

(variación % real anual, cifras desestacionalizadas)



Si bien la producción industrial marca un decremento, **se espera que mejore ante un mejor desempeño del sector manufacturero.**

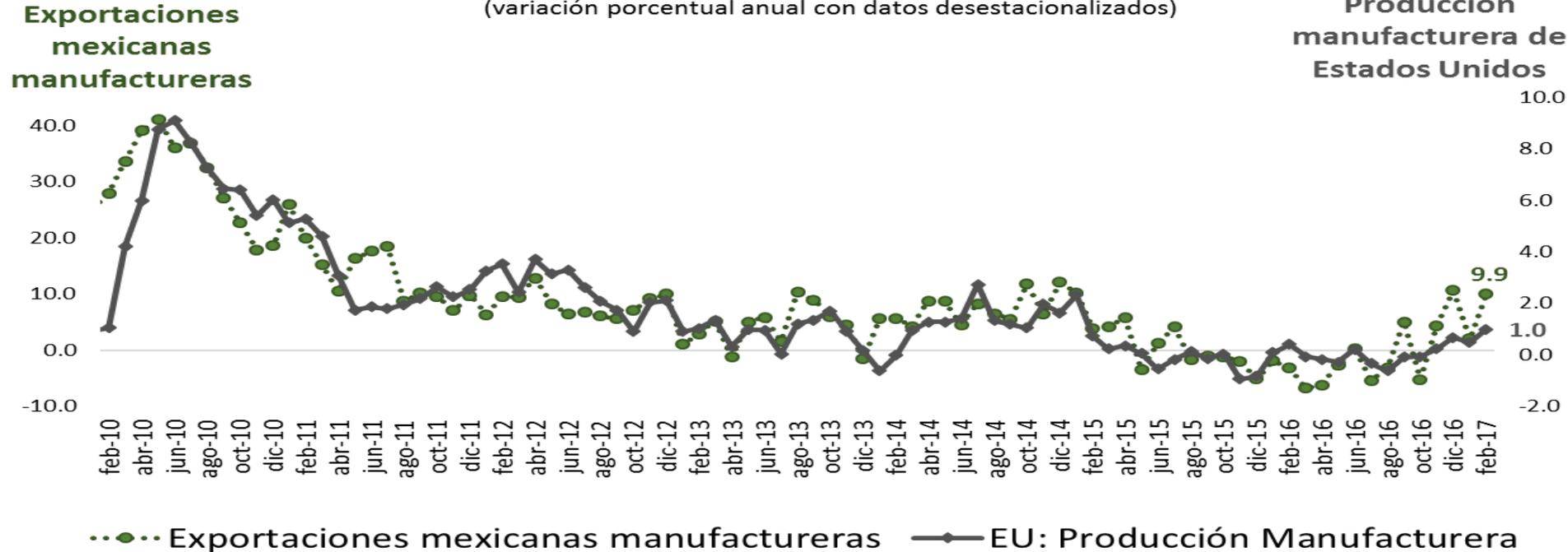
\*Datos de tendencia estimados por Banxico.

Fuente: Banco de México e INEGI.

# Exportaciones como motor de crecimiento

## Evolución de las Exportaciones Manufactureras de México y la Producción Manufacturera de Estados Unidos, 2010-2017/febrero

(variación porcentual anual con datos desestacionalizados)



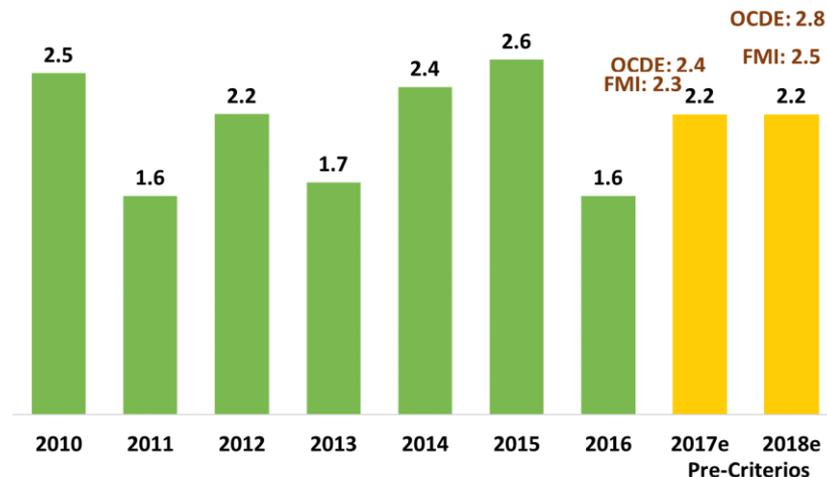
Las **exportaciones manufactureras comenzaron a recuperarse hacia finales de 2016 e inicios de 2017**, en función de la tendencia positiva de la producción manufacturera de Estados Unidos y un tipo de cambio más competitivo.

# Exportaciones como motor de crecimiento

Se prevé que la economía de EEUU continúe creciendo sustentada por su consumo interno y el mercado laboral.

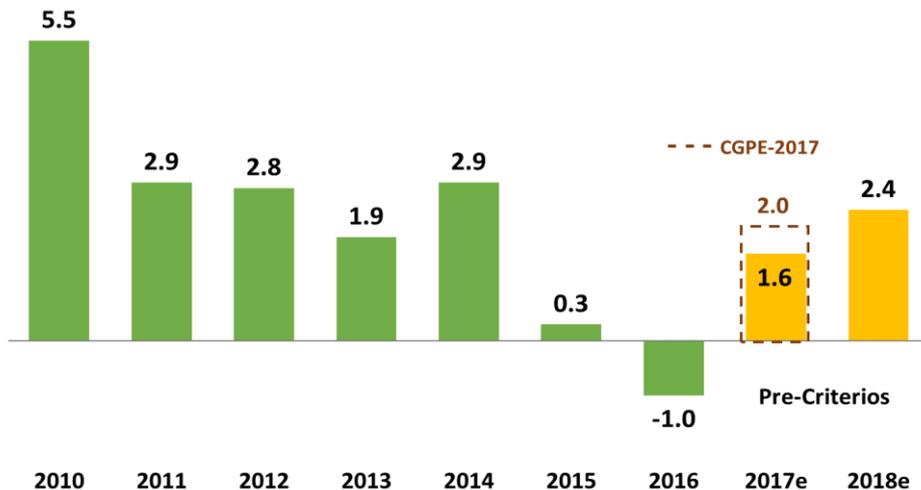
**El sector privado mexicano proyecta un crecimiento del PIB estadounidense para 2017 de 2.20%, similar a lo estimado en Pre-Criterios.**

Estados Unidos: Producto Interno Bruto, 2010 - 2018/e  
(variación porcentual real anual)



e/ Cifra estimada en los Pre-Criterios Generales de Política Económica 2018.  
OCDE: (Marzo, 2017). FMI: (Enero, 2017).

Estados Unidos: Producción Industrial, 2010 - 2018/e  
(variación porcentual real anual)



e/ Cifras estimadas en los Pre-Criterios Generales de Política Económica 2018.

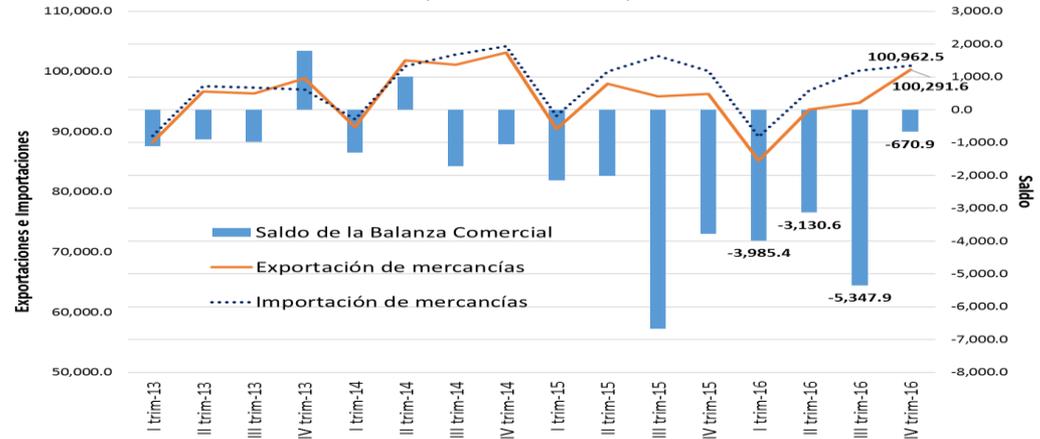
**La producción industrial en EEUU muestran una recuperación en los primeros meses del año** Se espera un crecimiento de 1.6% para el cierre de 2017 y mejore en 2018.

# Exportaciones como motor de crecimiento

Al cierre de 2016 se observó una corrección significativa del déficit en cuenta corriente (resultado en parte por la reducción del déficit de la balanza comercial), por lo que la estimación para 2017 se ajustó de 3.0% del PIB a 2.5%, equivalente a -26 mil 505 millones de dólares, dato que se encuentra en línea con lo estimado por el sector privado (-26, 425 mdd).

**El pronóstico de menor déficit en cuenta corriente refleja que se están considerando menores presiones en la demanda agregada.**

**Balanza Comercial Trimestral, 2013-2016/IV**  
(millones de dólares)



**Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos, 2010 - 2018/e**  
(Porcentaje del PIB)



e/ Cifras estimadas en Pre-Criterios de Política Económica 2018.

## I. Estabilidad y Crecimiento Económico apoyado en el consumo interno y exportaciones

### II. Pilares para la Estabilidad y Crecimiento

- Política de finanzas públicas comprometida con la consolidación fiscal
- Política monetaria independiente ante un contexto externo de incertidumbre
- Reformas Estructurales para detonar productividad y competitividad

### III. Entorno Externo y Balance de Riesgos

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

Estabilidad y Crecimiento  
Económico Apoyado en el  
Consumo Interno y Exportaciones

Política de Finanzas  
Públicas  
comprometida



Consolidación  
fiscal

Política Monetaria  
independiente



Medidas integrales y  
coordinadas en tasa de  
interés, tipo de cambio,  
inflación, ante un  
contexto externo de  
incertidumbre

Agenda de las  
Reformas  
Estructurales



Detonar la  
productividad y  
competitividad en  
beneficio de las  
familias.

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

**En 2018 se concluirá el proceso de consolidación fiscal contemplado en los CGPE 2014, consistente en:**

Contención  
del gasto

Acuerdo de  
certidumbre  
tributaria

Fortalecimiento  
de los ingresos

Contención y  
reducción de  
los RFSP

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

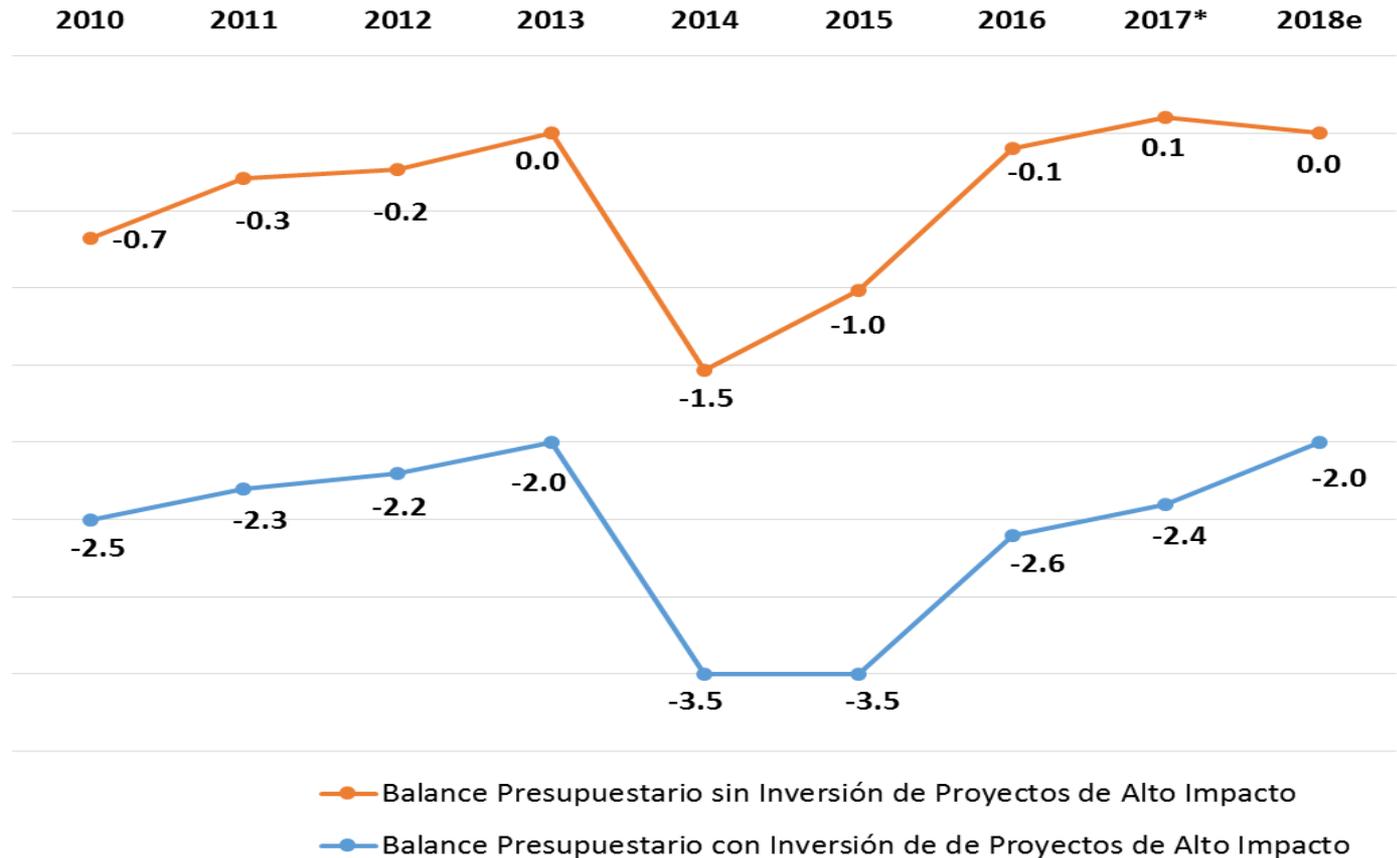
## Fortalecimiento de las Finanzas Públicas



# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Balance Presupuestario

(Porcentaje del PIB)



Por segundo año consecutivo, en 2018 se alcanzará el Equilibrio Presupuestario, sin inversión de alto impacto.

Con dicha inversión se estima un déficit de 2.0% del PIB.

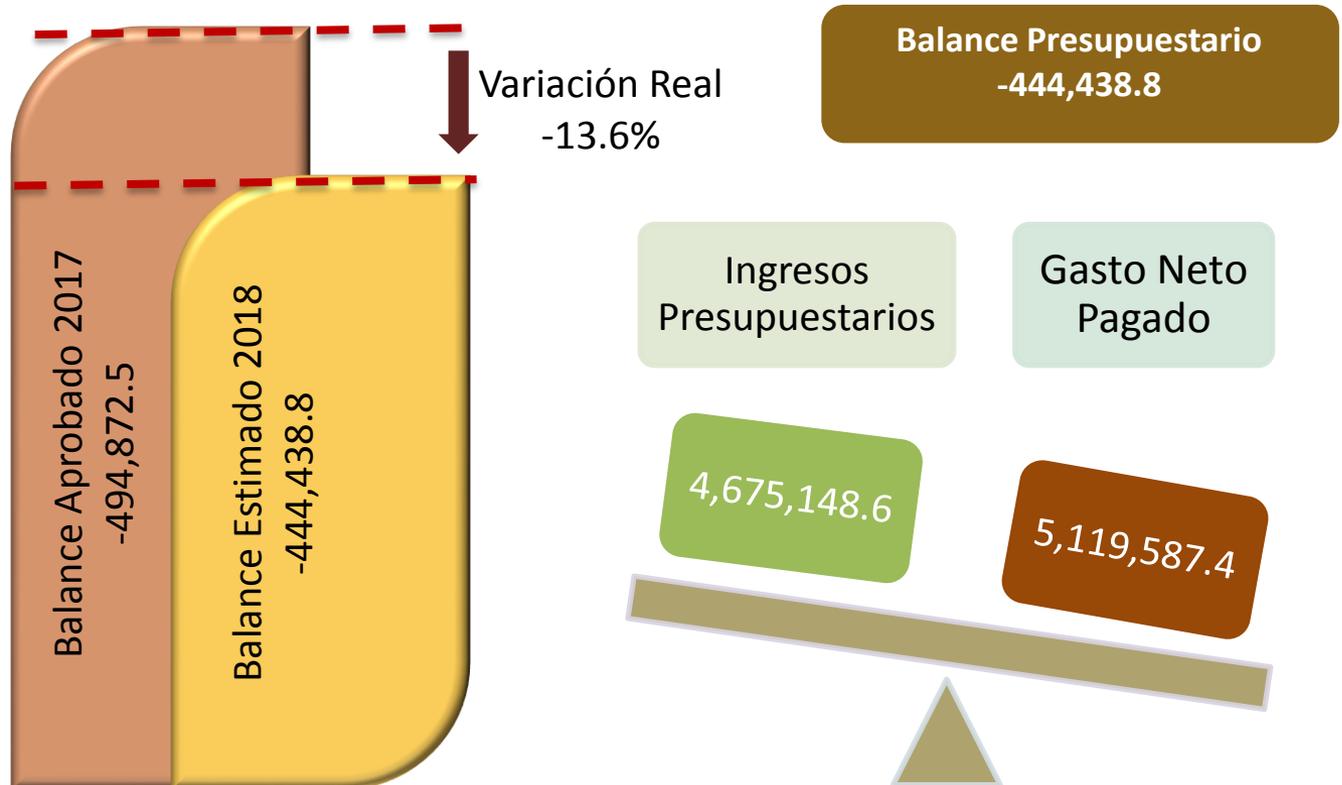
\*En 2017 las cifras aprobadas son iguales a las estimaciones de cierre.  
e/ Estimado en Pre-Criterios 2018.

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Balance Presupuestario con Inversión de Alto Impacto Económico y Social 2018

(Millones de pesos)

Se reduciría el déficit estimado para 2018 en 13.6% real respecto al aprobado para 2017, que equivale a 50 mil 433.7 mdp menos.

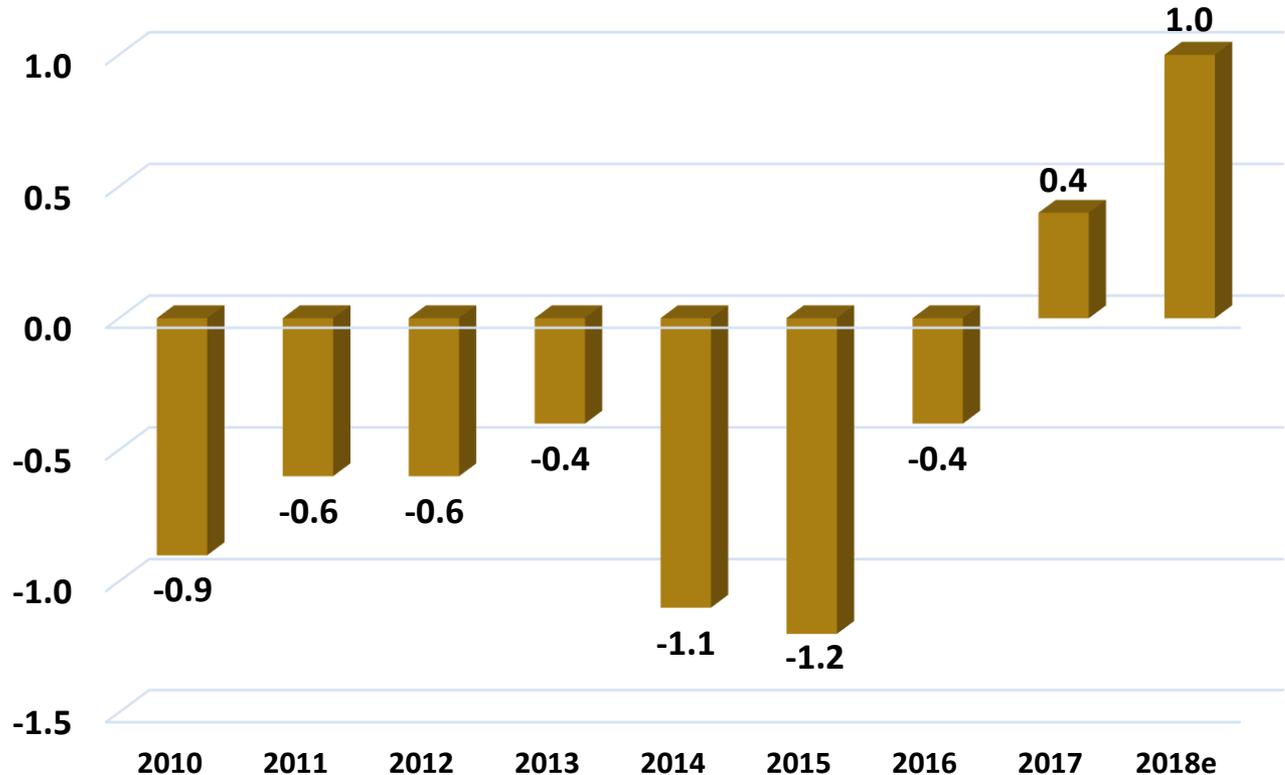


# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Balance Primario

(Proporción del PIB)

En el 2018, se lograría un Superávit Primario de 1.0% del PIB, superior en 0.6% al aprobado en 2017.

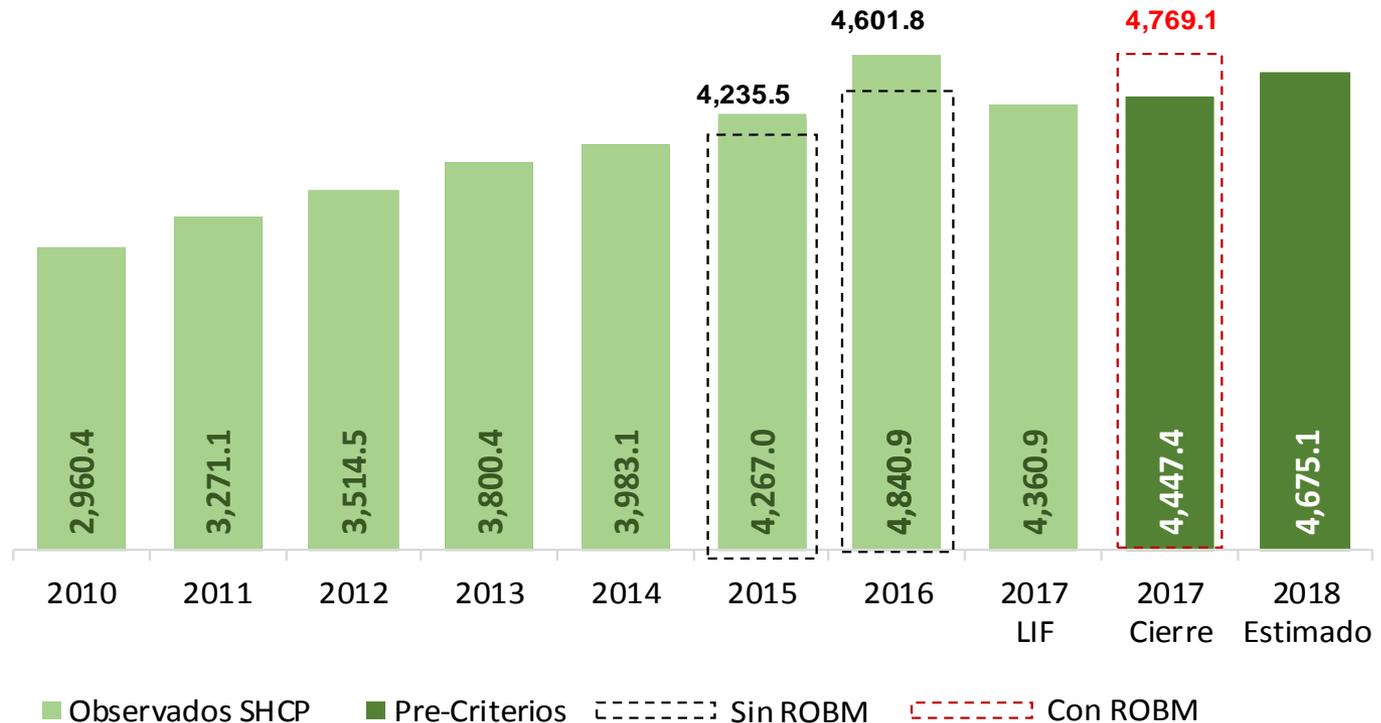


e Estimado

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

Los ingresos presupuestarios en 2018 crecerán 3.1% real respecto a la LIF 2017.

## Ingresos del Sector Público Presupuestario (Miles de millones de pesos)



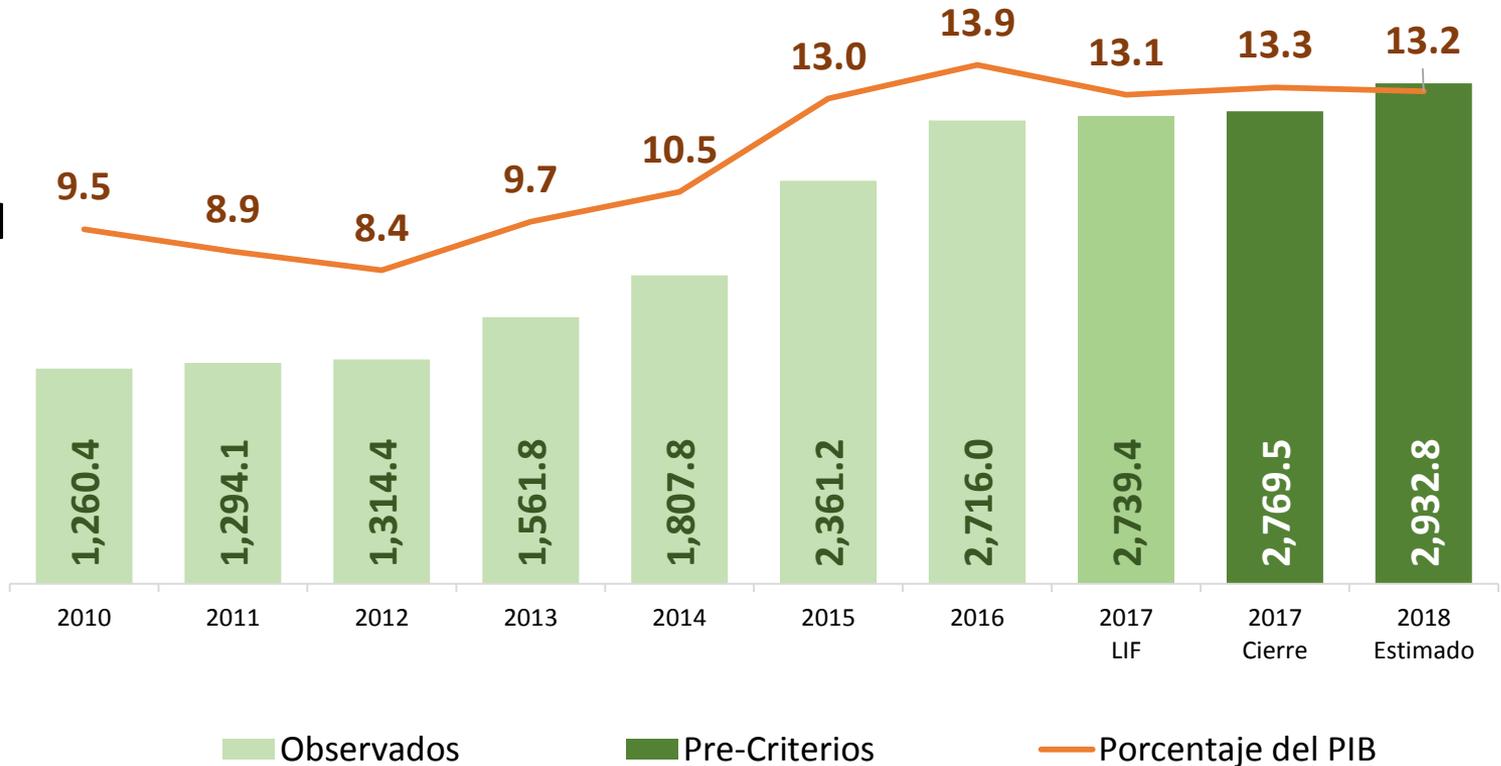
ROBM: Remanente de Operación del Banco de México.

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Ingresos Tributarios

(Miles de millones de pesos y Porcentaje del PIB)

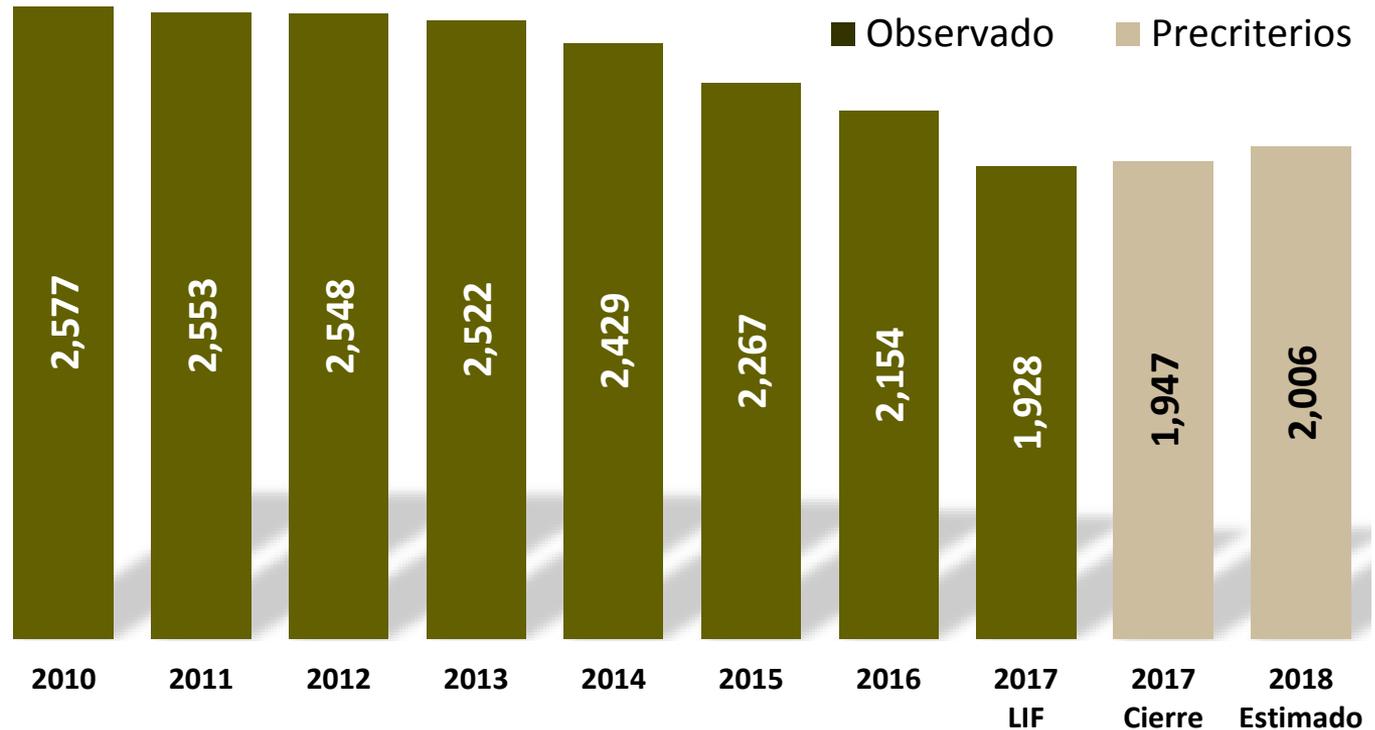
Registrarán un aumento del 3.0% real respecto de la LIF 2017.



# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Plataforma de Producción de Petróleo (Miles de barriles diarios)

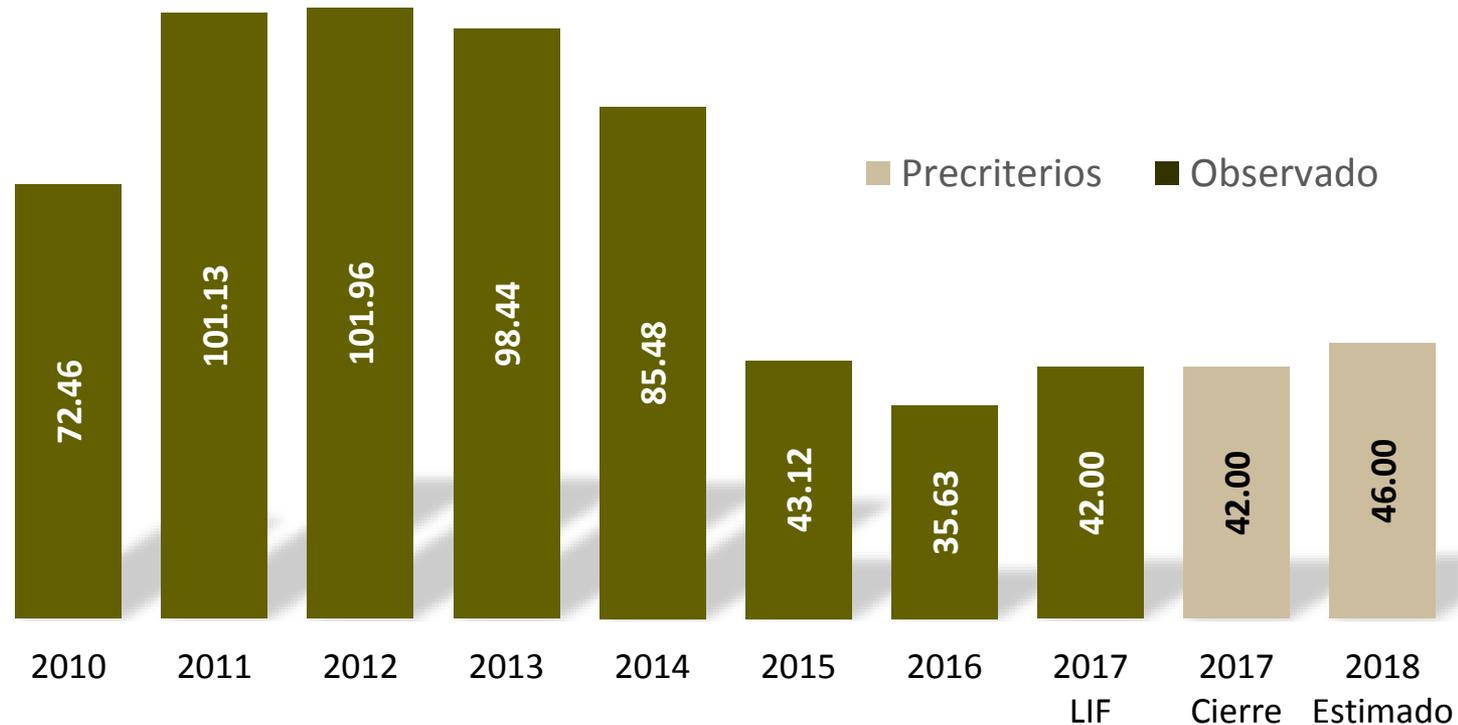
Para 2018, la producción de petróleo crecerá en 78 mbd, respecto a la LIF 2017.



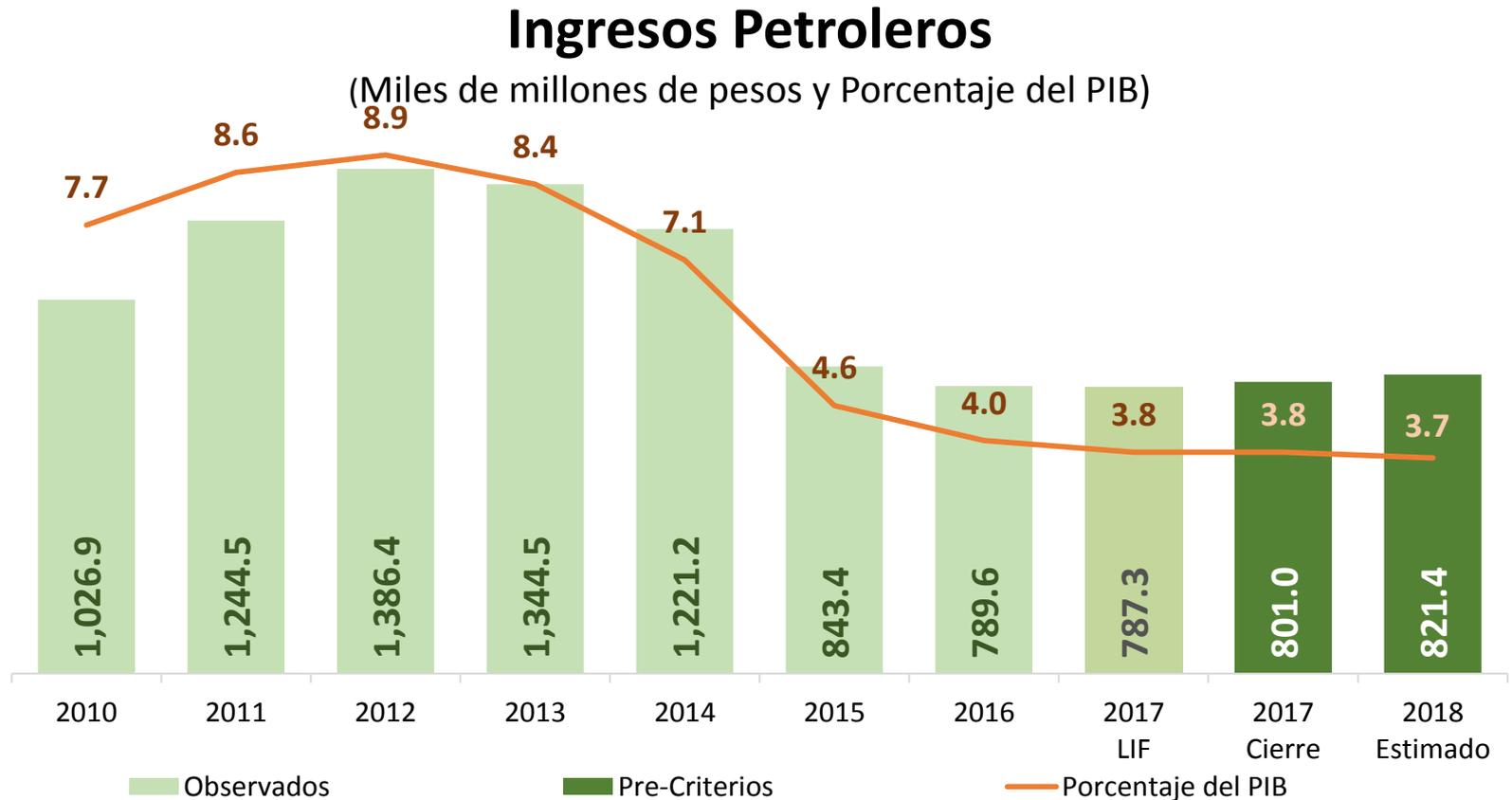
# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación (Dólares por barril)

Las previsiones para 2018 ubican el precio del petróleo, 4 dólares por arriba del aprobado para 2017.



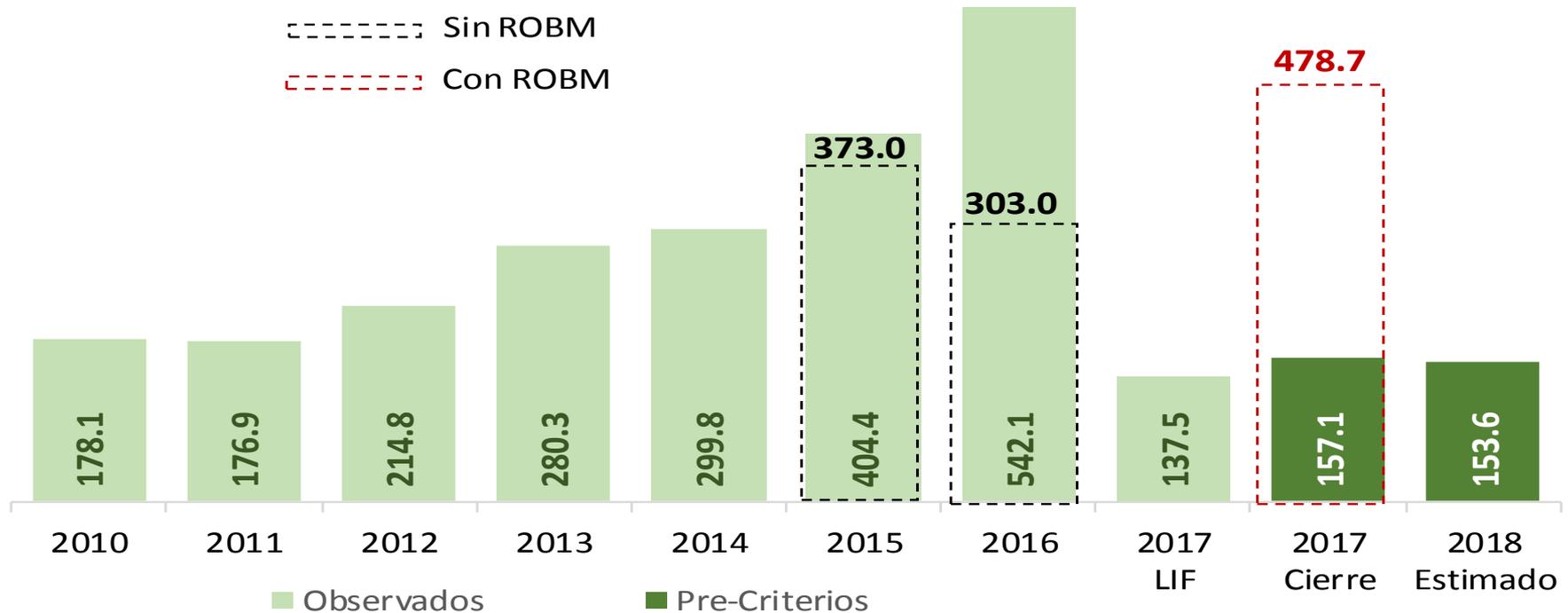
# Política de Finanzas Públicas Comprometida



**Los ingresos petroleros registrarán una recuperación del 0.4% real en 2018, a pesar de ubicarse en su menor proporción respecto del PIB desde 2010.**

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Ingresos No Tributarios (Miles de millones de pesos)



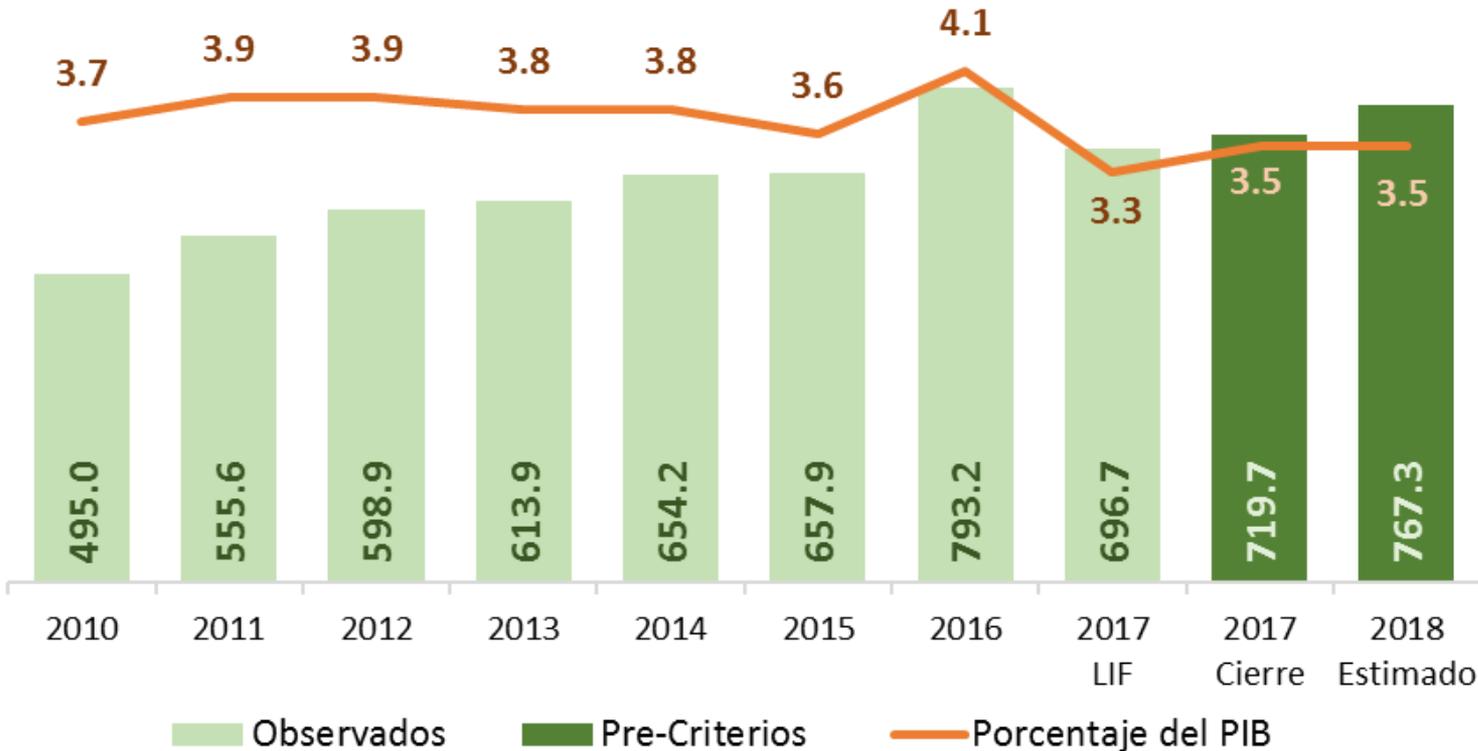
ROBM: Remanente de Operación del Banco de México.

**Los ingresos no tributarios registrarán un crecimiento real del 7.5% en 2018, respecto al monto de la LIF 2017.**

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Ingresos de Organismos y Empresas

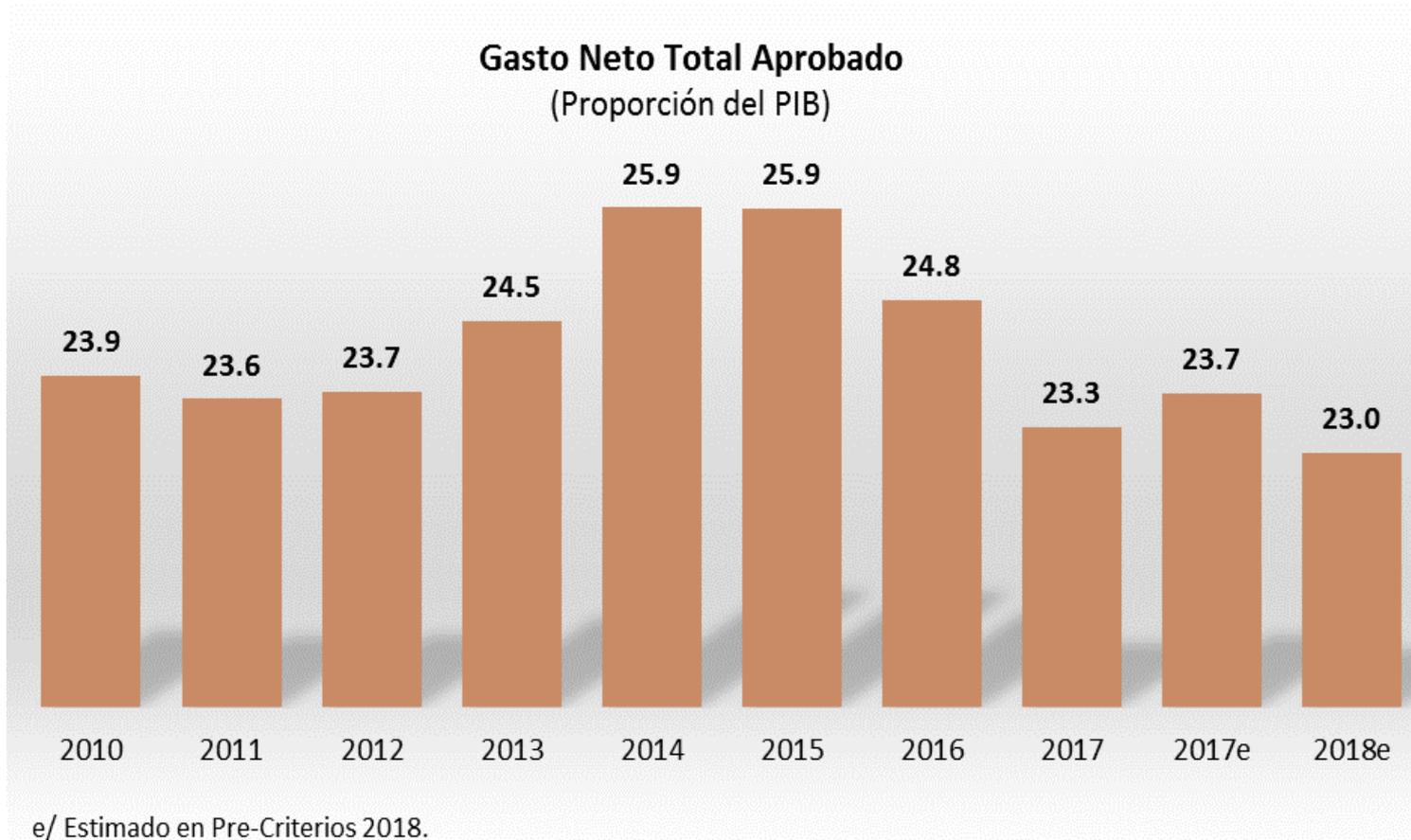
(Millones de pesos y Porcentaje del PIB)



Se espera que los ingresos sean superiores en 5.9% real, a los aprobados en 2017.

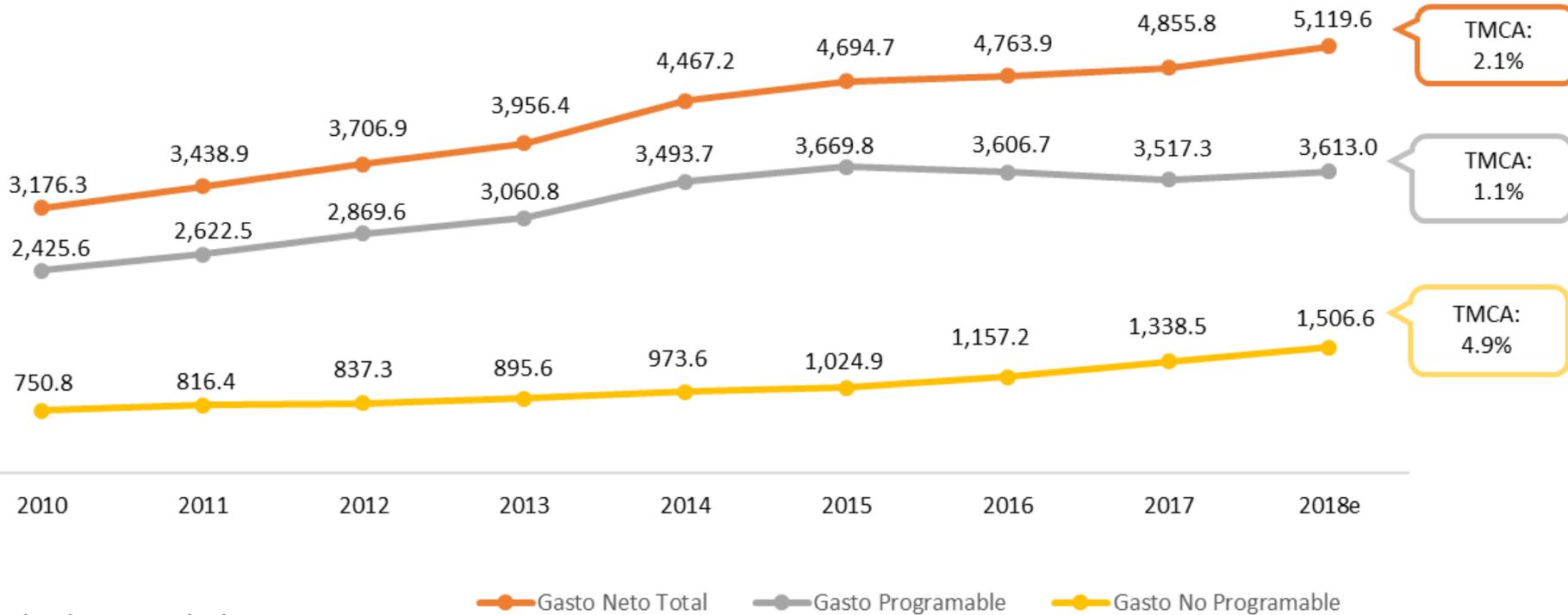
# Política de Finanzas Públicas Comprometida

**En 2018 la participación del Gasto Público en la economía sería de 23%, el porcentaje mas bajo desde 2010.**



# Política de Finanzas Públicas Comprometida

**Evolución del Gasto Neto Presupuestario Aprobado del Sector Público, 2010-2018**  
(Miles de millones de pesos y porcentajes)



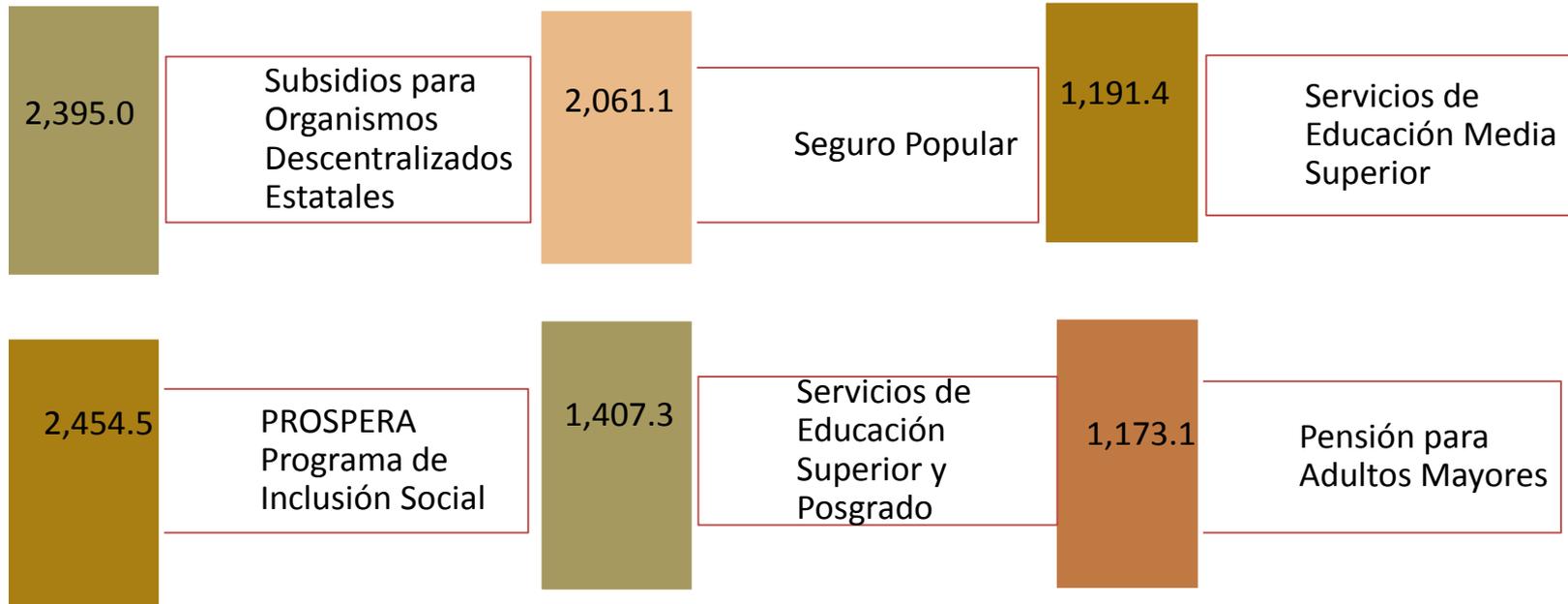
e/ Estimado en Pre-Criterios 2018.  
TMCA: Tasa Media de Crecimiento Anual.

**En 2018 el gasto presupuestario rebasaría los 5 billones de pesos, es decir, sería 1.4% real mayor al aprobado en 2017.**

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Programas Prioritarios con mayores Variaciones, 2017-2018

(Millones de pesos)



El total de recursos señalados como deseables para los 114 Programas Prioritarios suman 816 mil 531.5 mdp, cantidad que implica una disminución real de 0.9%, respecto al aprobado en 2017.

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Requerimientos Financieros del Sector Público (Porcentaje del PIB)



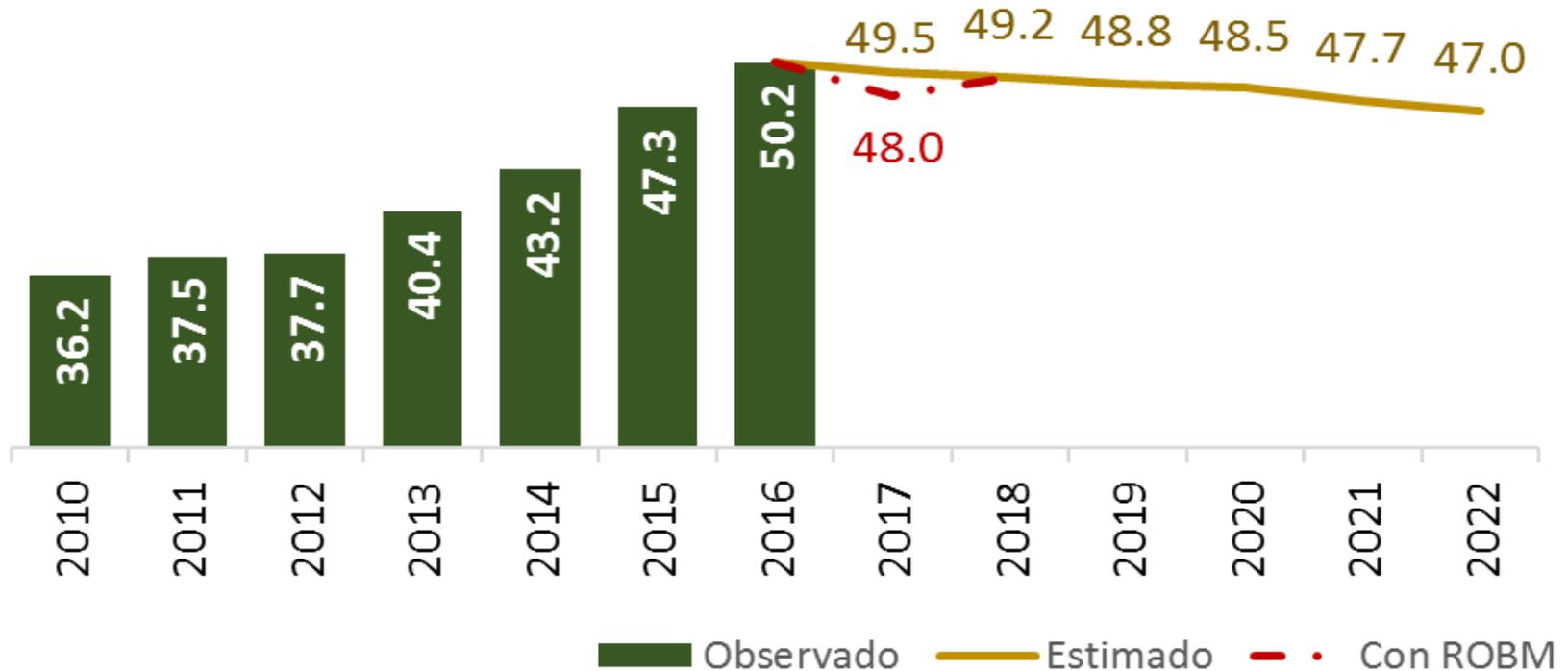
ROBM: Remanente de Operación del Banco de México.

**A partir de 2018, los RFSP se estabilizarían en 2.5% del PIB. Si se considera el ROBM, en 2017 estos se ubicarían en 1.4% del PIB.**

# Política de Finanzas Públicas Comprometida

## Saldo Histórico de los RFSP

(Por ciento del PIB)



ROBM: Remanente de Operación del Banco de México.

En línea con la estrategia de consolidación fiscal, en 2018 continuará la tendencia decreciente del Saldo Histórico de los RFSP. Al considerar el ROBM en 2017, el saldo se ubicaría en 48% del PIB.

# Política Monetaria Independiente

Estabilidad y Crecimiento  
Económico Apoyado en el  
Consumo Interno y Exportaciones

Política de Finanzas  
Públicas  
comprometida



Consolidación  
fiscal

Política Monetaria  
independiente



Medidas integrales y  
coordinadas en tasa de  
interés, tipo de cambio,  
inflación, ante un  
contexto externo de  
incertidumbre

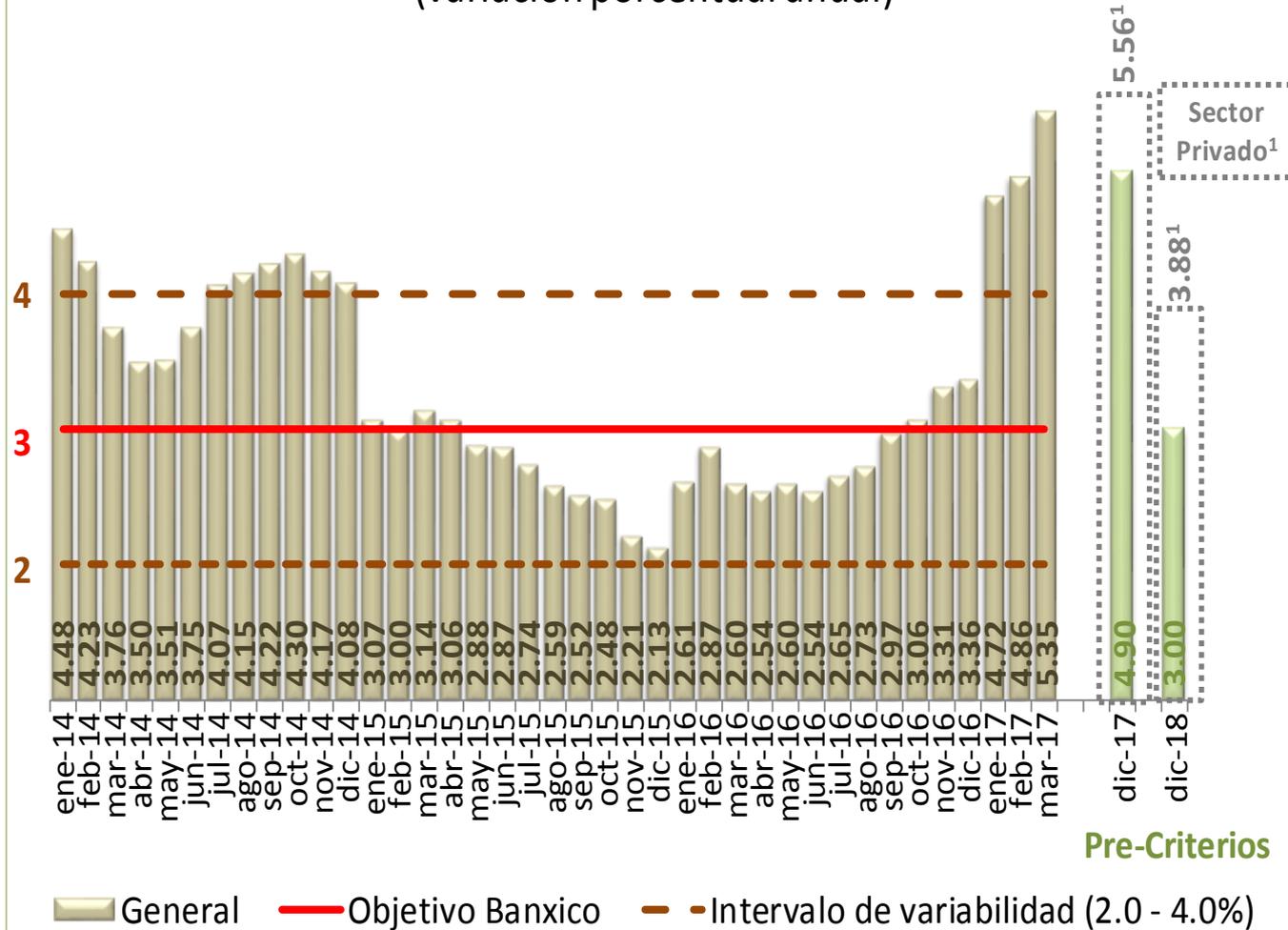
Agenda de las  
Reformas  
Estructurales



Detonar la  
productividad y  
competitividad en  
beneficio de las  
familias.

# Estabilidad Macroeconómica

**INPC General, Objetivo e Intervalo, 2014 - 2018**  
(variación porcentual anual)



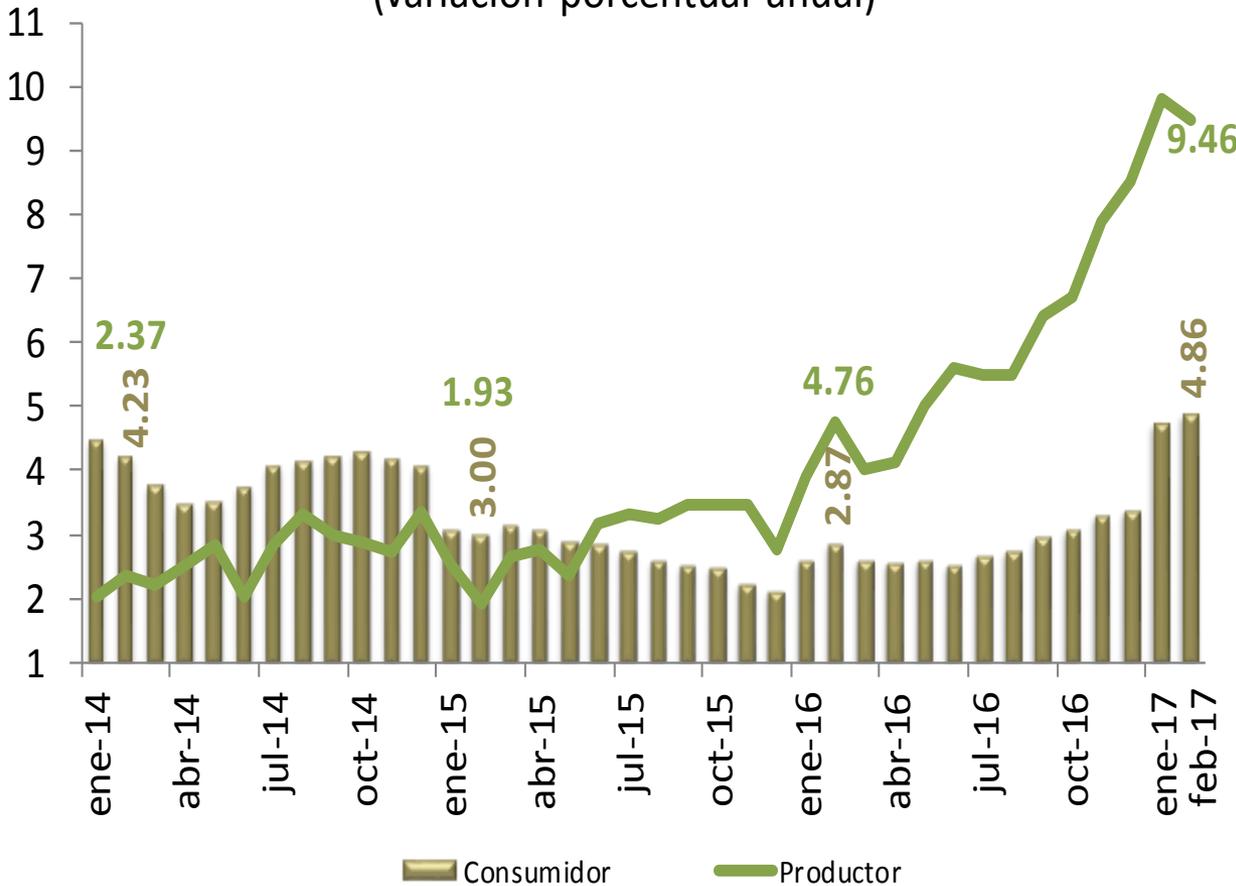
Pre-Criterios anticipa **repunte** la inflación en **2017** y que, **posteriormente, converja al objetivo.**

El sector privado prevé despunte en 2017 y después se ubique dentro del intervalo de variabilidad (2-4%).

1/ Banxico, Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, marzo 2017.

# Política Monetaria Independiente

Índice Nacional de Precios: Productor<sup>1</sup> y al Consumidor  
2014 - 2017 / Febrero  
(variación porcentual anual)



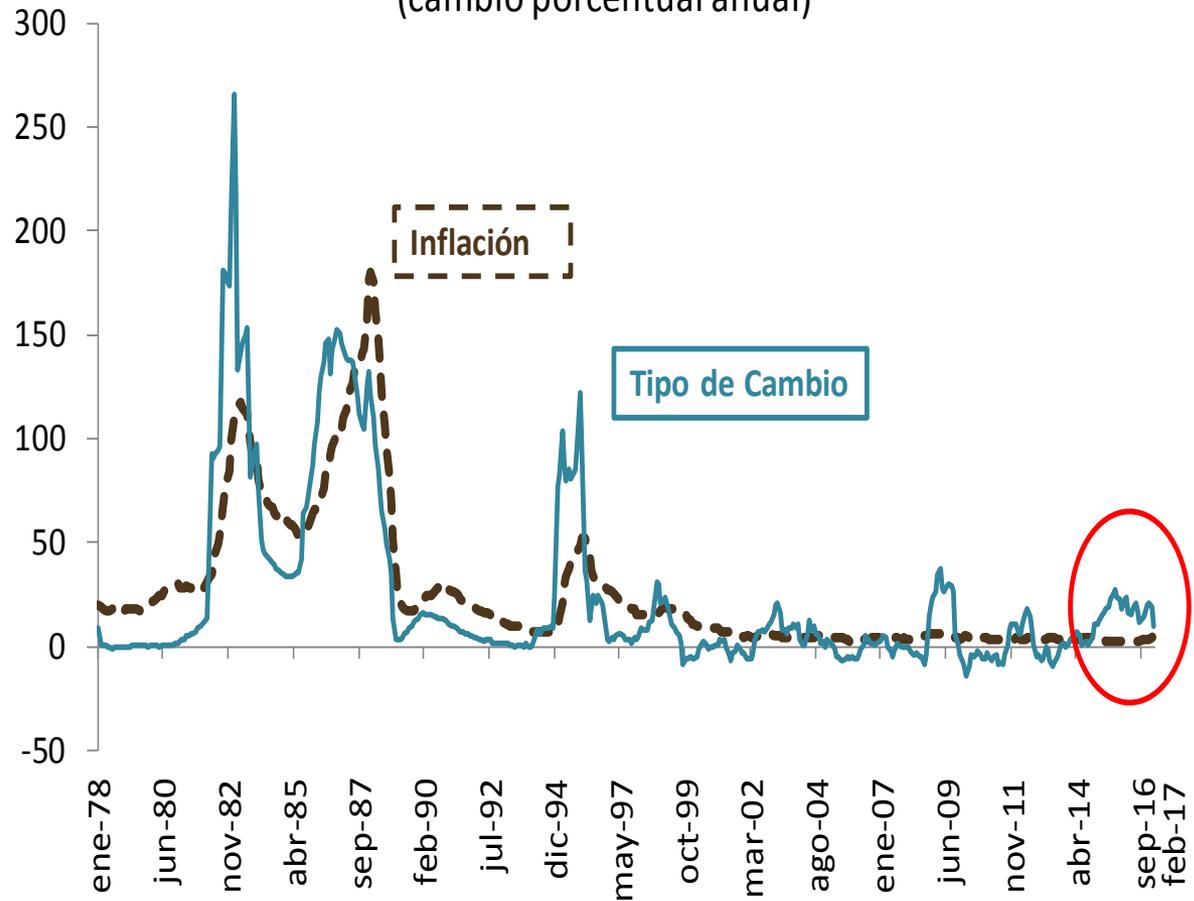
En el segundo mes de 2017, el incremento de los **Precios Productor (INPP)** fue casi el doble de la que registró el INPC; manteniendo su tendencia al alza desde febrero de 2015.

1/ Excluyendo petróleo.

# Política Monetaria Independiente

La apreciación del dólar ha propiciado cambios en los precios relativos de las mercancías y los servicios. Las acciones de Banxico pretenden evitar que se contamine el proceso de formación de precios.

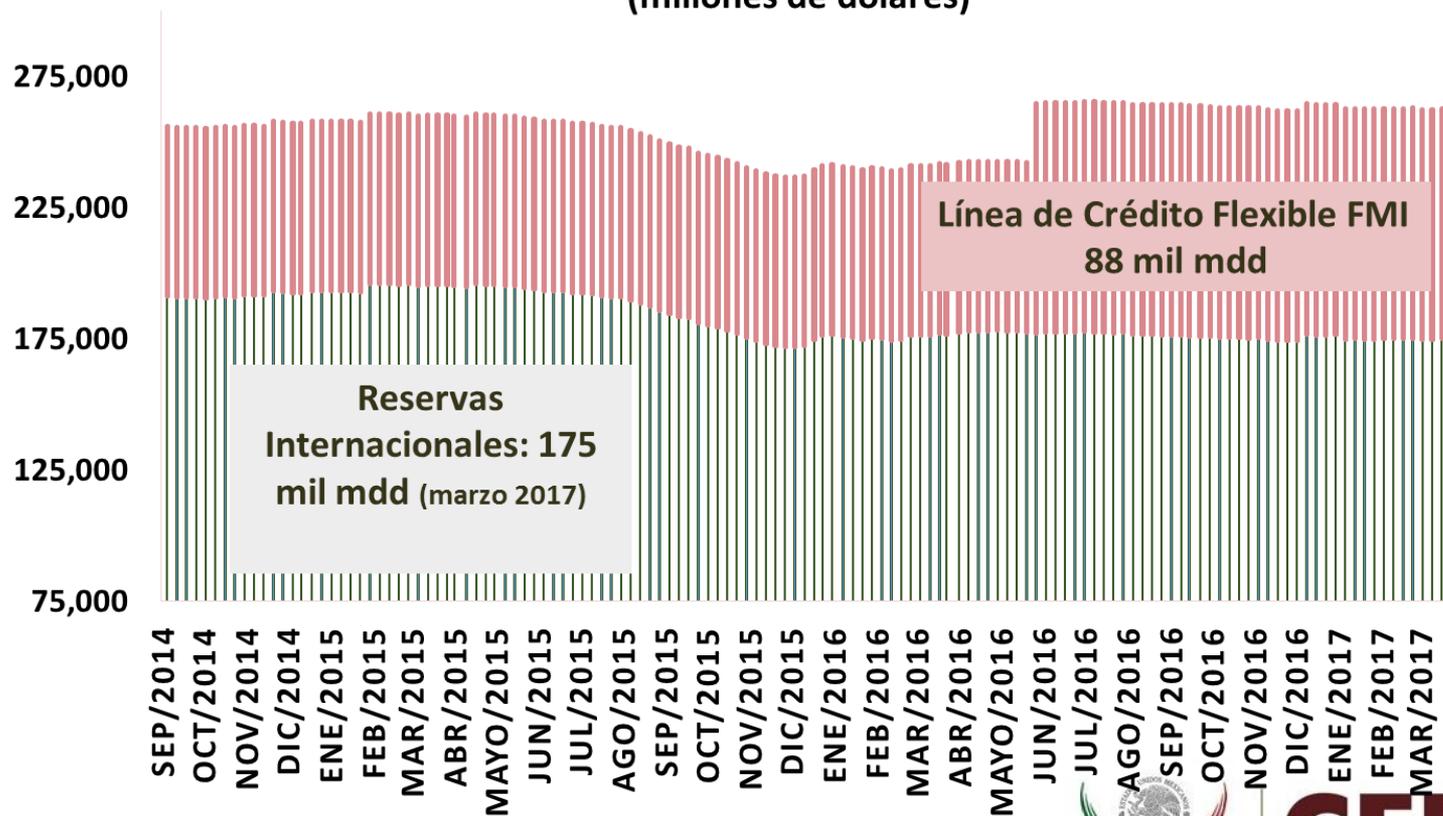
Inflación General y Tipo de Cambio Nominal, 1978-2017/Febrero  
(cambio porcentual anual)



# Política Monetaria Independiente

México cuenta con altos niveles de reservas internacionales y un crédito flexible con el FMI por 88 mil millones de dólares, que apoyan a la conducción de la política cambiaria.

Evolución de las Reservas Internacionales, 2014-2017/Marzo  
(millones de dólares)



# Política Monetaria Independiente

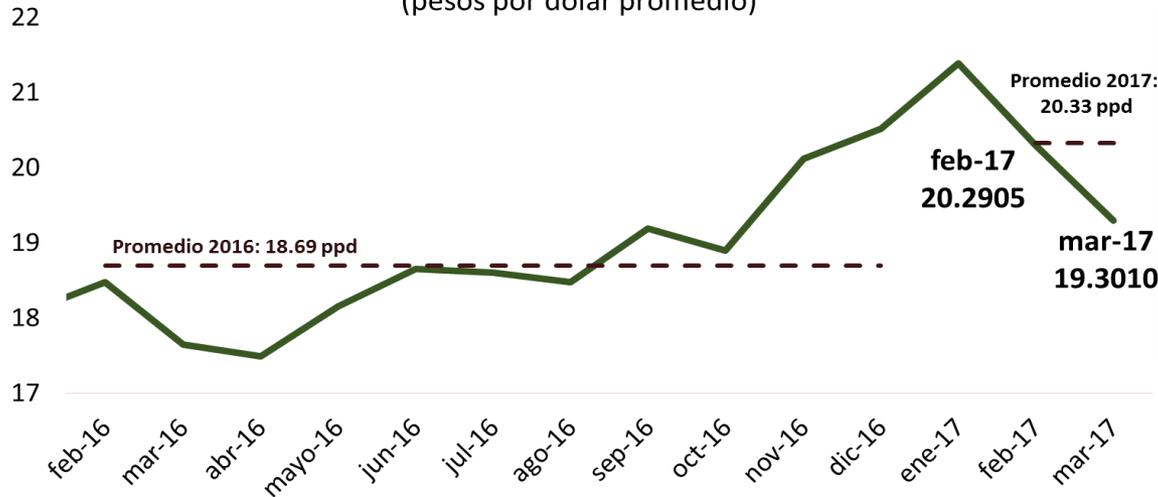
Tipo de Cambio Fix, 2010-2018  
(pesos por dólar promedio)



El tipo de cambio promedio en el primer trimestre del año fue de 20.33 ppd. En Pre-Criterios se prevé promedio 19.50 ppd en 2017 y una ligera apreciación en 2018 para llegar a 19.10 ppd (18.60 ppd en CGPE-2017).

# Política Monetaria Independiente

**Tipo de Cambio, 2016-2017/Marzo**  
(pesos por dólar promedio)



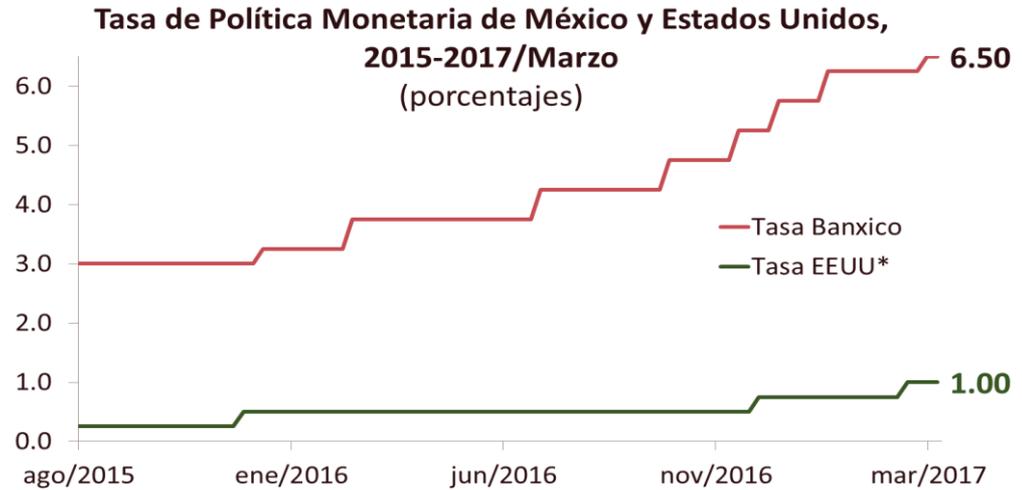
Recientemente el peso mostró mejora, alcanzando niveles no vistos desde la elección presidencial de EEUU. La moneda se apreció 9.75% en lo que va del año.

Diversas instituciones han modificado a la baja los niveles de tipo de cambio que esperaban para finales de 2017, derivado de la mejora en las expectativas sobre la relación comercial entre México y EEUU.

Institución	Estimación fin del periodo (ppd)	
	2017	2018
Pre-Criterios	19.00	19.10
Sector Privado	20.15	20.01
Encuesta Banamex	20.60	20.30
Banorte-IXE	19.50	n.d.
Scotiabank	21.20	21.68
Mercado de futuros	19.46	20.21

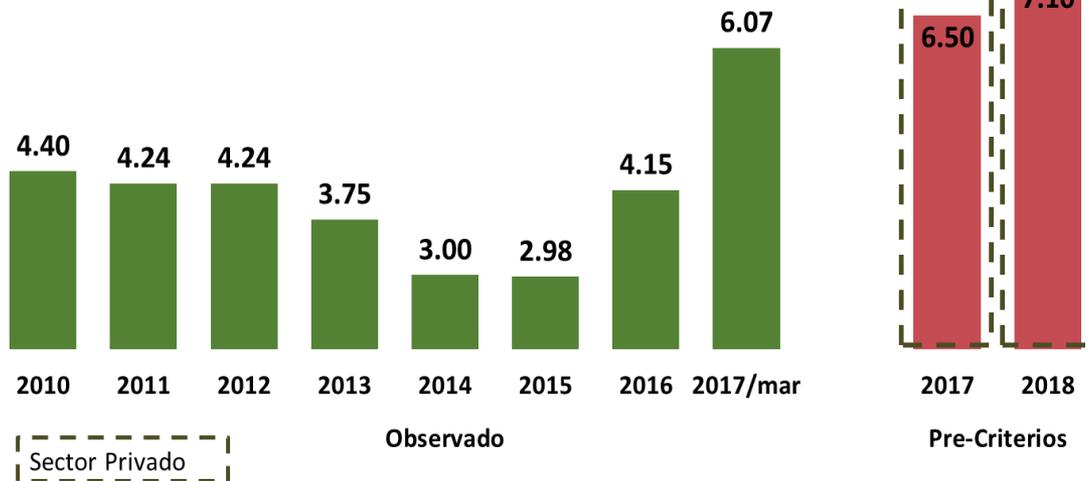
# Política Monetaria Independiente

La tasa objetivo de Banxico acumula un aumento de 3.50 pp desde diciembre de 2015 (2.5 pp en 2016). La última subida estuvo relacionada con el incremento de 0.25 pp en la tasa de referencia del banco central de EEUU.



\*/ Límite superior del rango.

Tasa de Interés Nominal, 2010-2018 (porcentajes promedio)

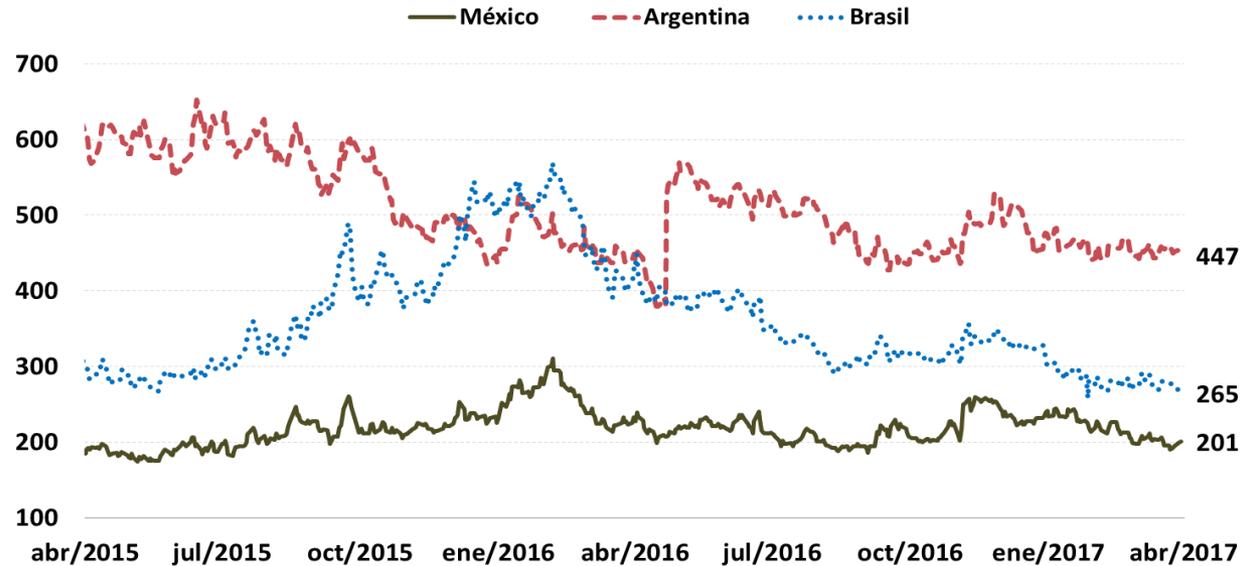


Los Pre-Criterios anticipan una tasa de interés nominal promedio para 2017 de 6.50% y de 7.10% en 2018.

# Política Monetaria Independiente

El riesgo país se encuentra por debajo de los niveles observados a finales de 2016.

Riesgo País  
México, Brasil y Argentina, 2015-2017/Abril  
(puntos base)



## Calificaciones de Riesgo Soberano para México, 2017/Abril

Calificadora	Calificación	Perspectiva
Fitch Ratings	BBB+	Negativa
Moody's*	A3	Negativa
Standars&Poors	BBB+	Negativa

En 2016, las calificadoras internacionales Moody's, Standard & Poor's y Fitch cambiaron su perspectiva de calificación de estable a negativa.

# Política Monetaria Independiente

## Mercados Accionarios, 2017

País	Índice	Variación porcentual	
		Acumulada 2017	
España	IBEX	10.24	↑
Argentina	Merval	16.48	↑
Brasil	IBovespa	6.02	↑
Inglaterra	FTSE 100	2.72	↑
Japón	Nikkei 225	0.78	↑
Francia	CAC 40	3.26	↑
Estados Unidos	Dow Jones	4.22	↑
México	IPC	7.54	↑
Alemania	DAX-30	5.08	↑

1/ Con datos al 24 de marzo de 2017.

En lo que va del año, los índices accionarios han registrado ganancias.

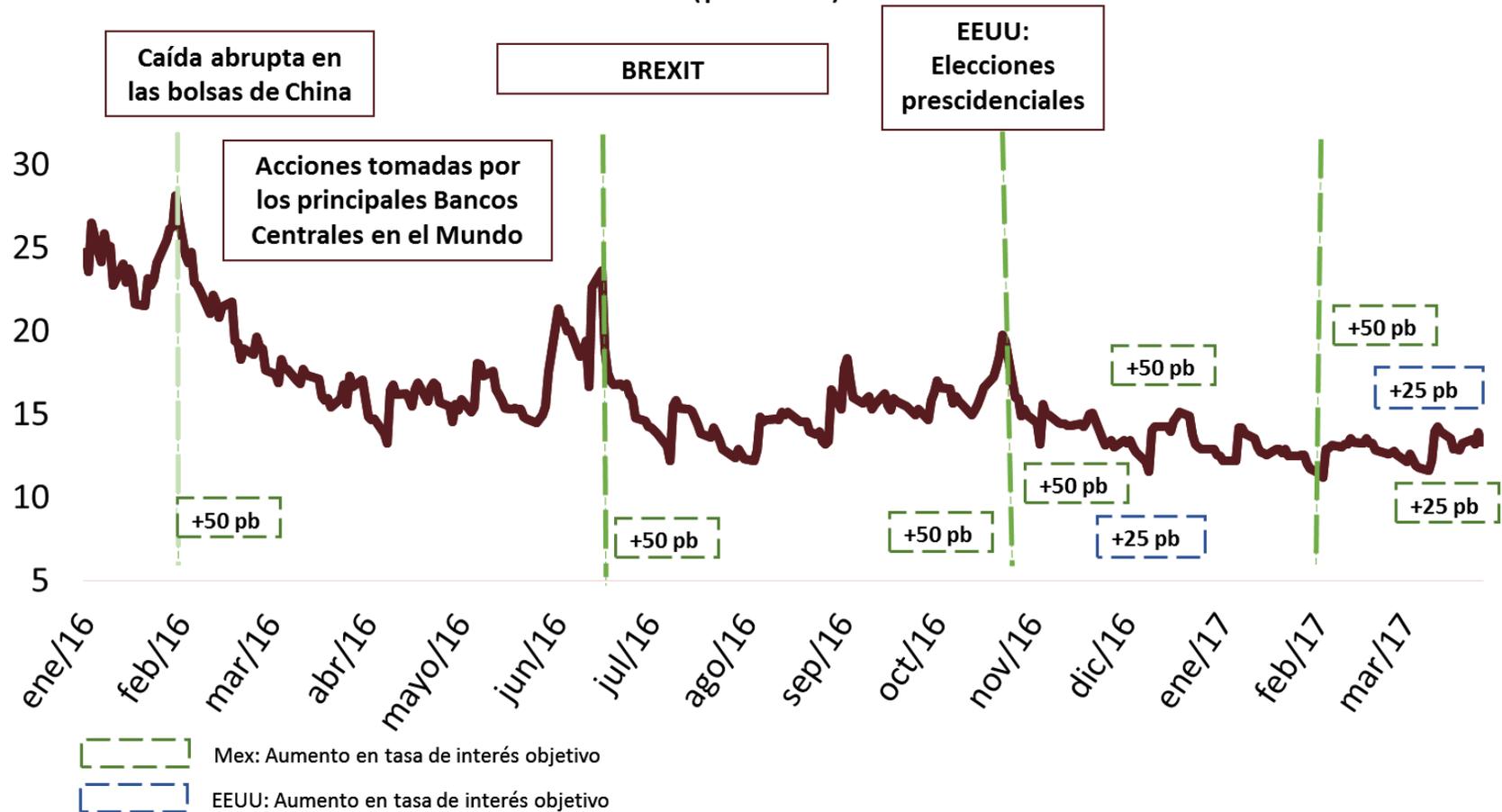
El IPC alcanzó un máximo histórico de 49 mil 342 puntos el 4 de abril de 2017.

IPC México y Dow Jones EEUU, 2015-2017/Abril (Puntos)



# Política Monetaria Independiente

## Índice VIX de Volatilidad Internacional, 2016-2017/Abril (puntos)



# Reformas Estructurales

Estabilidad y Crecimiento  
Económico Apoyado en el  
Consumo Interno y Exportaciones

Política de Finanzas  
Públicas  
comprometida



Consolidación  
fiscal

Política Monetaria  
independiente



Medidas integrales y  
coordinadas en tasa de  
interés, tipo de cambio,  
inflación, ante un  
contexto externo de  
incertidumbre

Agenda de las  
Reformas  
Estructurales



Detonar la  
productividad y  
competitividad en  
beneficio de las  
familias.

**A través de Inversiones  
Nacionales y  
Extranjeras**

**Reforzar el  
Crecimiento**

Mayor impulso a la productividad y el empleo

# Reformas Estructurales – Energética

## Objetivos

- Soberanía sobre los hidrocarburos en el subsuelo.
- Modernizar y fortalecer a Pemex y CFE.
- Reducir riesgos financieros, geológicos y ambientales en exploración y extracción de petróleo y gas.
- Atraer mayor inversión al sector.

- Garantizar estándares internacionales de eficiencia, calidad y confiabilidad de suministro de energéticos.
- Fortalecer la administración de los ingresos petroleros.
- Impulsar el desarrollo con sentido social y proteger al medio ambiente.

## Resultados

- De 2014 a 2016, las tarifas eléctricas del sector industrial bajaron entre 34.3% y 22.1%. En el sector comercial se redujo entre 18.6% y 3.9%. La tarifa doméstica de bajo consumo disminuyó 4%.
- En 2016 comenzó a operar la libre competencia en la generación y comercialización de energía eléctrica.
- De 2012 a 2016, la Red Nacional de Gasoductos ha tenido un crecimiento de 2 mil 386 km.

- En 2016 se asignaron los primeros campos petrolíferos a empresas para exploración y extracción de hidrocarburos con inversiones de alrededor de 6,960 millones de dólares en los próximos años.
- Entre 2013 y 2015, suma más de 100 mil millones de pesos la inversión pública y privada captada en el sector de petrolíferos. Para 2016, la inversión privada se estima en 15,428 millones de pesos.

## Retos

- Dinamizar el empleo y la producción de energéticos.
- Atraer inversiones adicionales por alrededor de 13 mil millones de dólares en los próximos años para exploración y extracción de hidrocarburos.
- Fortalecer la eficiencia y competencia en el sector.

# Reformas Estructurales – Telecomunicaciones

## Objetivos

- Aprobación de un nuevo marco legal.
- Reglas específicas para la competencia efectiva.
- Fortalecimiento jurídico de instituciones involucradas en el sector.
- Despliegue de nueva infraestructura.

- Ampliación de los derechos fundamentales: libertad de expresión, acceso a la información y tecnologías de la información y comunicación.
- Combate a prácticas monopólicas y restrictivas de la competencia.

## Resultados

- Se crea el IFT, regulador del espectro, redes, servicios y la competencia en telecomunicaciones y radiodifusión.
- Desaparecen los cobros por llamadas de larga distancia y servicio roaming. Disminuyeron los precios y tarifas a los consumidores.
- Se expande el número de canales transmitidos mediante la televisión digital.
- A finales de 2016, el acceso a Internet creció de 41 a más de 62 millones de usuarios, en banda ancha móvil pasaron de 23 a 56 por cada 100 hab.

- La IED fortalece la conectividad en sitios públicos.
- La inversión privada en infraestructura de telecomunicaciones se incrementó 35% de 2014 a 2015.
- El nivel acumulado de inversión desde que se promulgó la reforma, suma más de 160 mil millones de pesos.
- Nuevas reglas para inhibir monopolios y generar competencia.

## Retos

- Fortalecer las instituciones reguladoras para mejorar la competencia, la calidad en los servicios, la disminución de costos y de precios a los consumidores.
- En el primer trimestre de 2018, iniciará operaciones la Red Compartida, que llevará servicios de voz y datos a la mayor parte del territorio nacional, especialmente a las regiones rurales y urbanas que no los tienen.

# Reformas Estructurales – Financiera

## Objetivos

- Incrementar la competencia del sector financiero.
- Fomentar el crédito a través de la Banca de Desarrollo.
- Ampliar el crédito a menor costo.

- Mantener un sistema financiero sólido y prudente.
- Hacer más eficaces a las instituciones financieras y el actuar de las autoridades.

## Resultados

- Existe más competencia en el sistema financiero: en créditos hipotecarios, ahora es posible refinanciar estos créditos sin incurrir en altos costos.
- Se han mejorado las condiciones de los servicios financieros en beneficio de todos los usuarios.
- Existe regulación que prohíbe las cláusulas abusivas en los contratos con las instituciones financieras.
- Se regularon también a los despachos de cobranza (malos tratos).

- Los usuarios de servicios financieros cuentan con una nueva herramienta para conocer y evaluar a los intermediarios financieros llamado Buró de Entidades Financieras.
- La Banca de Desarrollo mejoró en apoyar a las micro, pequeñas y medianas empresas y los productores del campo.
- Financiera Nacional de Desarrollo ofrece financiamiento para los productores del campo a tasas de interés menores al 10%.
- Impulsa la participación de la banca comercial, permitiendo que el financiamiento al sector privado aumente como proporción del PIB. Hoy es el 29.2% del PIB.

## Retos

- Mejorar acceso a los servicios financieros.
- Desarrollar una cultura y fomentar la inclusión financiera.
- Incrementar la competencia del sector; así como desarrollar incentivos que fomenten la demanda de crédito y su acceso.

# Reformas Estructurales – Competencia Económica

## Objetivos

- Garantizar condiciones de libre competencia y competencia.
- Eliminar barreras que obstaculizan el funcionamiento eficiente de los mercados.
- Impactar favorablemente los niveles de innovación en la economía.

## Resultados

- Una nueva Ley Federal de Competencia Económica que amplía el catálogo de posibles conductas anticompetitivas y prohíbe los monopolios.
- Se creó la COFECE y el IFT, ambos con mayores facultades para eliminar barreras a la libre competencia, la competencia económica y regular el acceso a insumos esenciales.

- La COFECE encontró que persisten leyes y reglamentos que bloquean injustificadamente la entrada de nuevos jugadores al mercado de expendio de gasolinas; así como regulaciones restrictivas. Se puede revisar el estudio “Las condiciones de competencia del sector financiero, 2014”.
- Se crearon tribunales de competencia económica para la revisión judicial de las resoluciones de la COFECE y del IFT.

## Retos

- Mayor eficiencia y competitividad de los mercados (competencia sin restricciones de entrada).
- Identificar regulaciones restrictivas, invasivas de atribuciones federales y en conflicto con las normas federales.

- Impulsar un mercado interno más competitivo, justo y transparente que se traduzca en la disponibilidad de mayores productos y servicios de calidad a precios bajos.

# Reformas Estructurales – Hacendaria

## Objetivos

- Aumentar la capacidad financiera del Estado.
- Reducir dependencia del petróleo.
- Bajar informalidad y evasión fiscal.

- Equidad, al eliminar privilegios y garantizar que contribuyan más los que más tienen.
- Crear impuestos con responsabilidad social: proteger la salud y el medio ambiente.

## Resultados

- Los ingresos presupuestarios (ISR, IVA y el IEPS) aumentaron. El ISR creció 23.5% y el IEPS lo hizo en 209%.
- Se fortaleció la recaudación de los ingresos tributarios y redujo la fuerte dependencia de los ingresos petroleros.
- Se favoreció el aumento en el número de contribuyentes, pasando de 40.06 millones en 2013 a 52.9 millones al cierre de 2016.

- El establecimiento del Régimen de Incorporación Fiscal (RIF) redujo la informalidad y la evasión fiscal.
- Se eliminaron regímenes especiales.
- La carga fiscal del ISR e IVA se concentró en los rangos con mayores ingresos.

## Retos

- Fortalecer la recaudación de los ingresos tributarios.
- Robustecer la Reforma que permita al Gobierno cumplir con sus obligaciones y proveer a la sociedad de los servicios necesarios y de inversión en infraestructura.

# Reformas Estructurales – Laboral

## Objetivos

- El acceso al mercado laboral (no discriminación, equidad, inclusión, flexibilidad en la contratación, mayor capacitación) y creación de empleos.
- La transparencia y democracia sindical.
- El fortalecimiento de las facultades normativas, de vigilancia y sancionadoras de las autoridades del trabajo.
- La modernización de la justicia laboral.

## Resultados

- Nuevas modalidades de contratación más flexibles (a prueba, para capacitación inicial y por temporada)
- Mayor acceso a crédito a los trabajadores.
- Protección de los derechos laborales: se refuerzan las inspecciones de seguridad e higiene en el trabajo.

- Modernización de la justicia laboral: se incorpora a un mayor número de trabajadores en las juntas de conciliación.
- Avances en la erradicación del trabajo infantil: en 2011, en México había más de 3 millones de menores trabajando; en 2013, se redujo en más de 540 mil.

## Retos

- Mejores condiciones de seguridad y salud en el trabajo.
- El fomento a la formación y capacitación de trabajadores.
- Sanciones para patrones que incumplan obligaciones laborales.

- Mejora en la impartición de justicia en las Juntas de Conciliación y Arbitraje.
- Más y mejores empleos formales, en especial para jóvenes y mujeres.

- I. **Estabilidad y Crecimiento Económico apoyado en el consumo interno y exportaciones**
- II. **Pilares para la Estabilidad y Crecimiento**
  - Política de finanzas públicas comprometida con la consolidación fiscal
  - Política monetaria independiente ante un contexto externo de incertidumbre
  - Reformas Estructurales para detonar productividad y competitividad
- III. **Entorno Externo y Balance de Riesgos**

## Crecimiento Económico Mundial 3.4% en 2017 y 3.6% en 2018

### Recuperación de la actividad económica

Crecimiento de  
EEUU por  
estímulos fiscales.

Expansión  
Moderada de la  
zona euro.

Mejor desempeño  
económico de  
Japón.

Repunte en el  
crecimiento de  
economías  
emergentes.

### Mayores precios de las materias primas

Metales industrial  
Alimentos.

Petróleo crudo por  
menor oferta.

(pese al aumento  
se prevé que se  
mantengan en  
niveles bajos).

### Menor volatilidad en los mercados financieros

Recomposición de  
portafolios de  
inversión.

Aumento en tasas  
de interés.



Al Alza

- **Repunte de la inversión y el consumo privado** más vigoroso que lo proyectado.
- **Mayor productividad y competitividad** asociada a la implementación de las reformas estructurales.
- **Recuperación de la industria de la construcción** más acelerada.
- Implementación de una **política fiscal expansiva** por parte de EEUU.
- Mayor **dinamismo de la producción industrial** de EEUU.
- **Repunte de las exportaciones no petroleras.**
- Resultados favorables en la **renegociación del Tratado de Libre Comercio con América del Norte.**

- **Presiones inflacionarias** adicionales e **Incertidumbre** sobre la situación económica interna.
- **Reducción de la calificación crediticia** del país la banca por las agencias calificadoras.
- **Flujos de remesas** hacia México por debajo de lo previsto.
- **Disminución en la plataforma de producción de petróleo**, o bien, en su precio internacional.
- Mayor **volatilidad en los mercados financieros** internacionales, inestabilidad política internacional y disminución en los flujos de capitales.
- **Debilidad del mercado externo** y de la economía mundial.
- **Menor dinamismo de la economía de EEUU.**
- Implementación de una **política comercial o fiscal proteccionista** en Norteamérica.
- **Baja en la inversión** ante los acontecimientos recientes en EEUU.

A la Baja

- Para 2017 y 2018 se espera que el consumo sea la principal fuente de crecimiento económico y que las exportaciones se dinamicen y continúen apoyando la actividad productiva.
- Para mantener la estabilidad y crecimiento sostenido, es importante que la política fiscal y monetaria se orienten a fortalecer los fundamentos macroeconómicos encaminados a cumplir las metas de balance fiscal y a mantener una inflación a la baja y estable.
- La estimaciones de los indicadores económicos para 2017 y 2018 en los Pre-Criterios se consideran realizables.
- Los pronósticos de los especialistas del sector privado encuestados por el Banco de México (Banxico) son en general más cautelosos al dar una mayor ponderación a los efectos de la incertidumbre ante la posible materialización de los riesgos externos e internos.
- Se espera que la implementación de las reformas estructurales amplíen la productividad y detonen la competitividad frente al exterior contribuyendo al fortalecimiento del mercado interno en beneficio de las familias.



[www.cefp.gob.mx](http://www.cefp.gob.mx)

