



CÁMARA DE DIPUTADOS
LXIII LEGISLATURA



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

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

precefp / 003 / 2017

Junio 6, 2017.

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

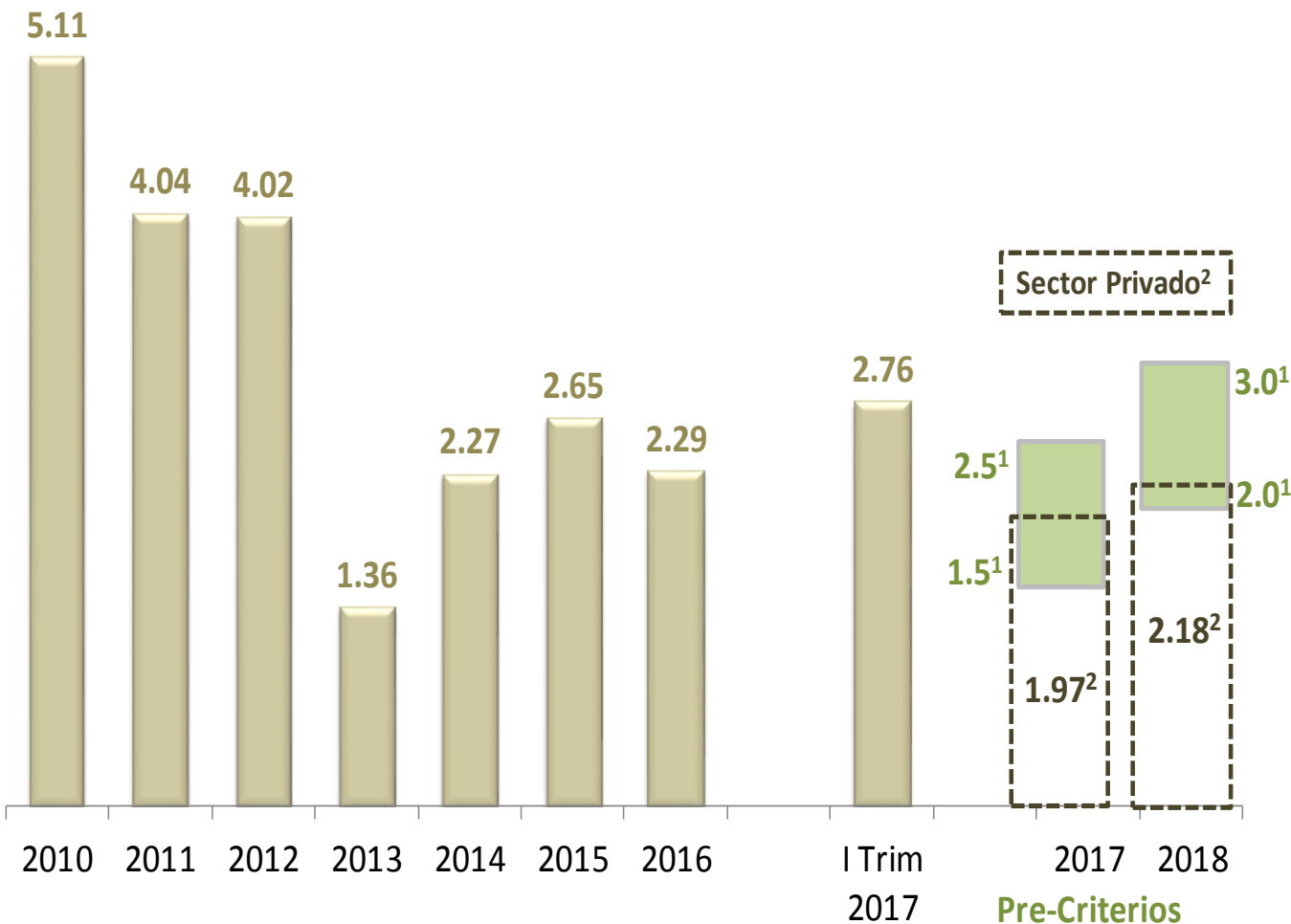
II. Pilares para la Estabilidad y Crecimiento

- 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)



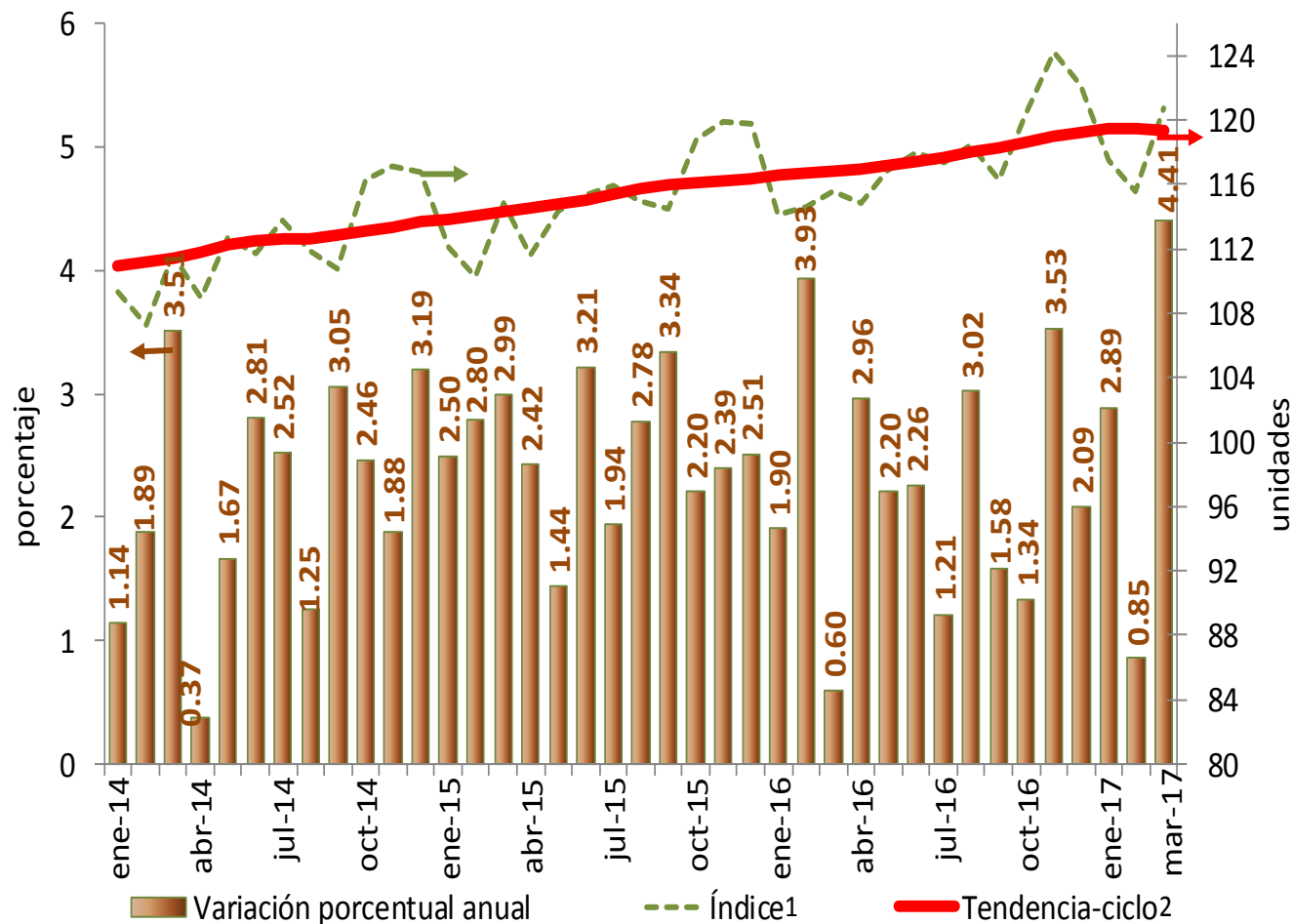
Actividad productiva continuará creciendo durante el presente año y el siguiente, apoyada, principalmente, por la demanda interna y la recuperación de la externa.

1/ Estimación, SHCP, 2017, actualización; 2018, Documento Art. 42 de la LFPRH, 2017.

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

Estabilidad y Crecimiento Económico

Indicador Global de la Actividad Económica, 2014 - 2017 / Marzo



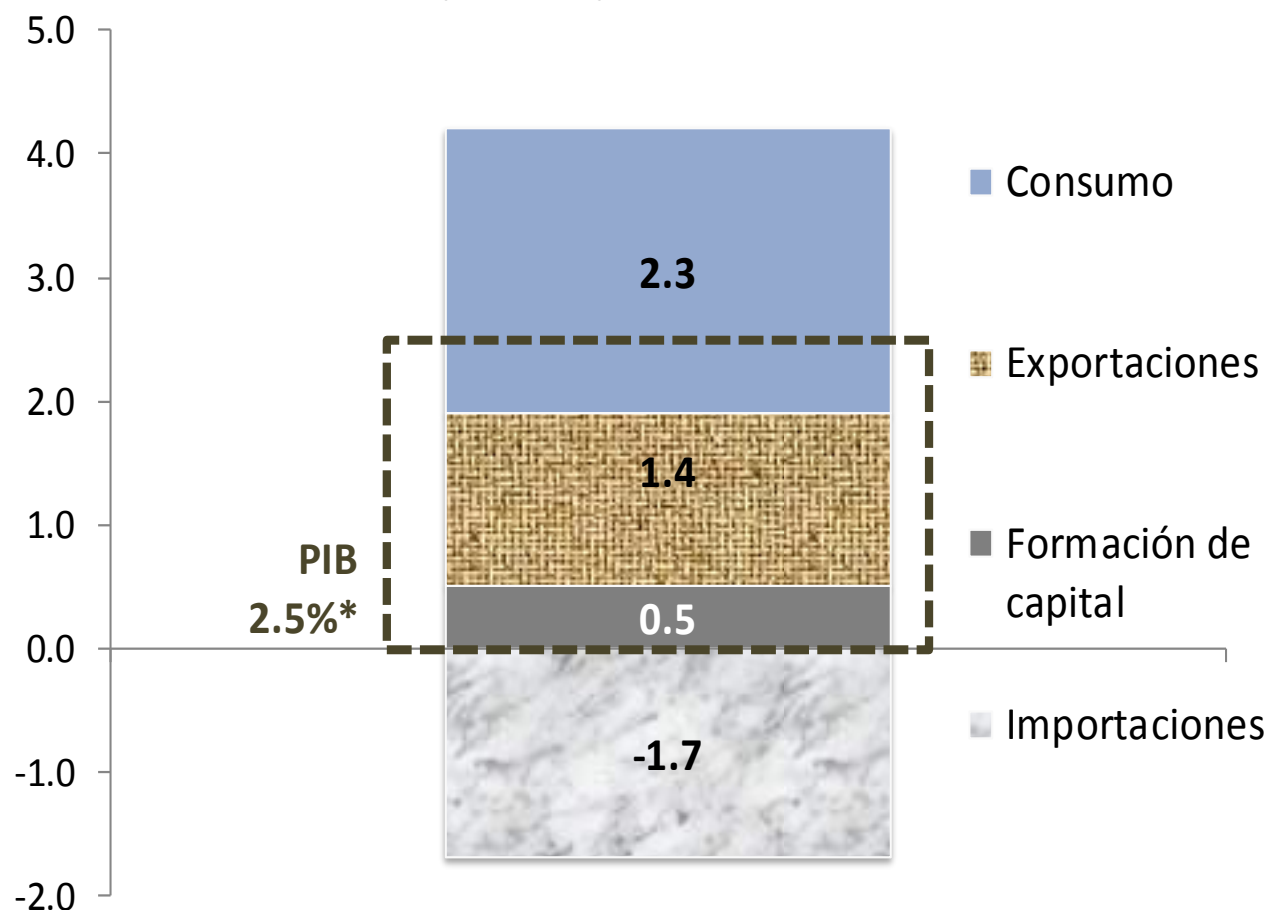
La evolución reciente del **IGAE** mantiene una **tendencia al alza** y se espera que continúe en 2017 y 2018.

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)



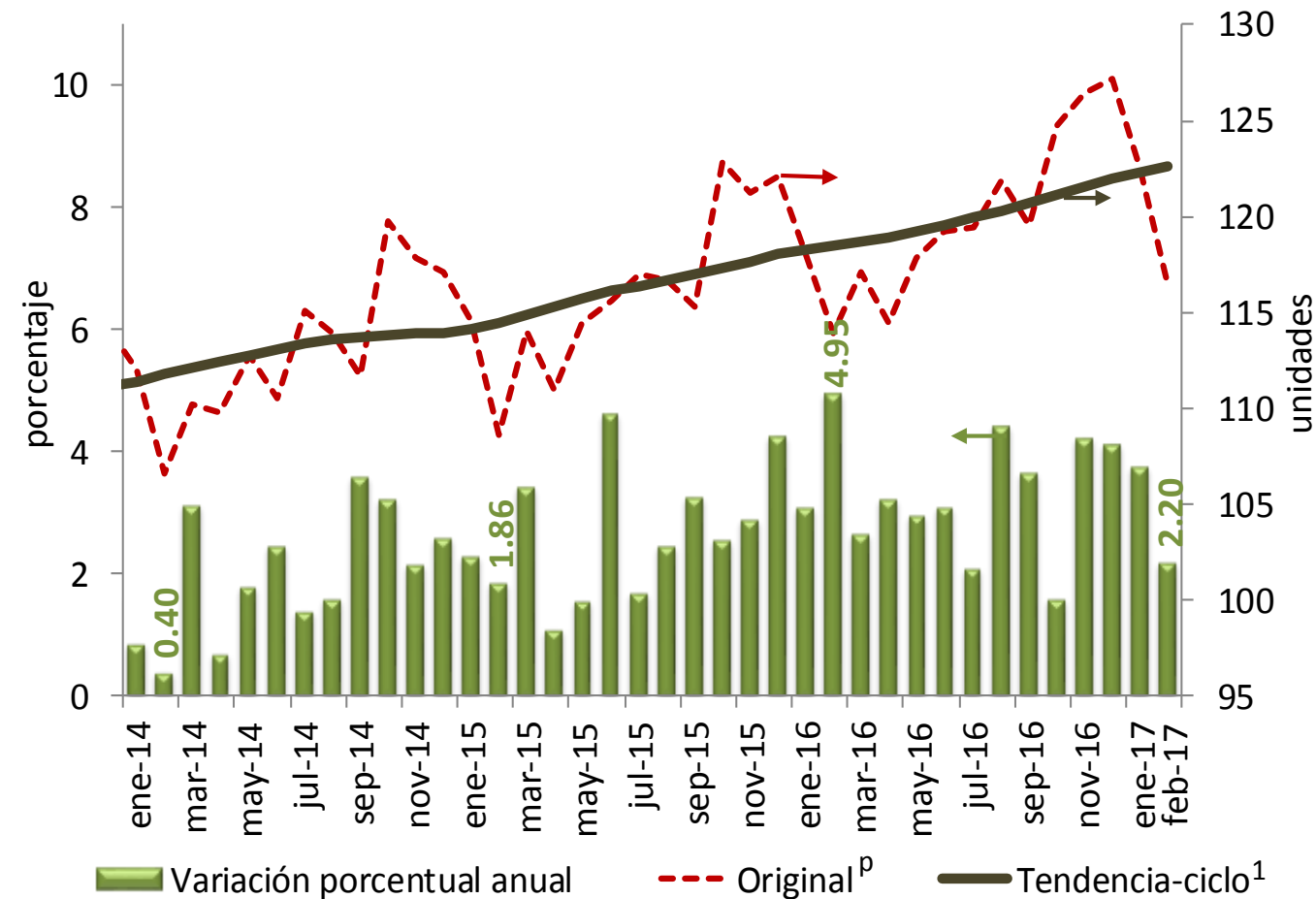
*/ Estimación puntual para efectos del cómputo de las finanzas públicas.

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, 2014 - 2017 / Febrero



Consumo privado registra 39 meses de incrementos consecutivos y **se espera mantenga una tendencia positiva.**

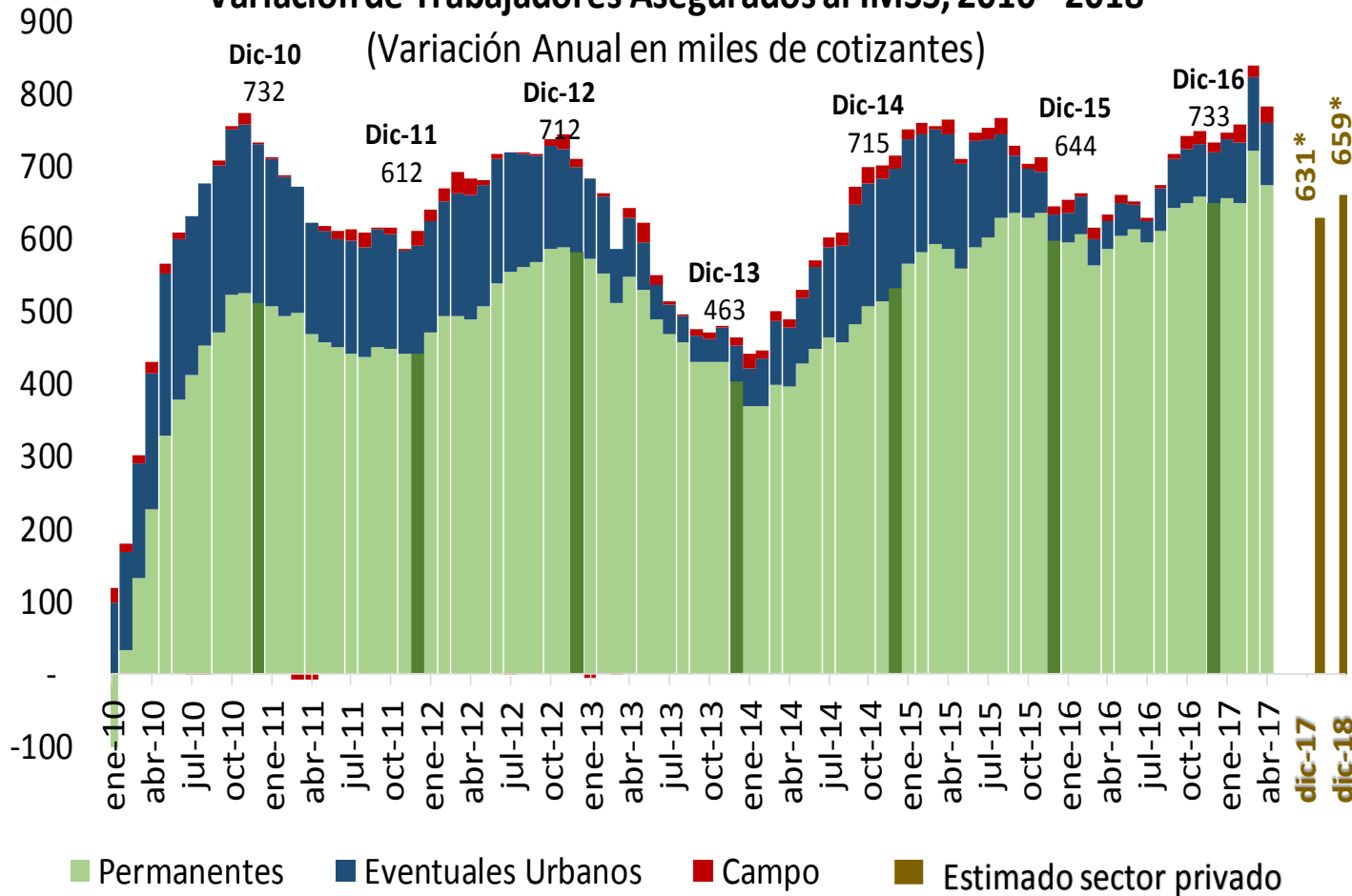
1/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar.

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.

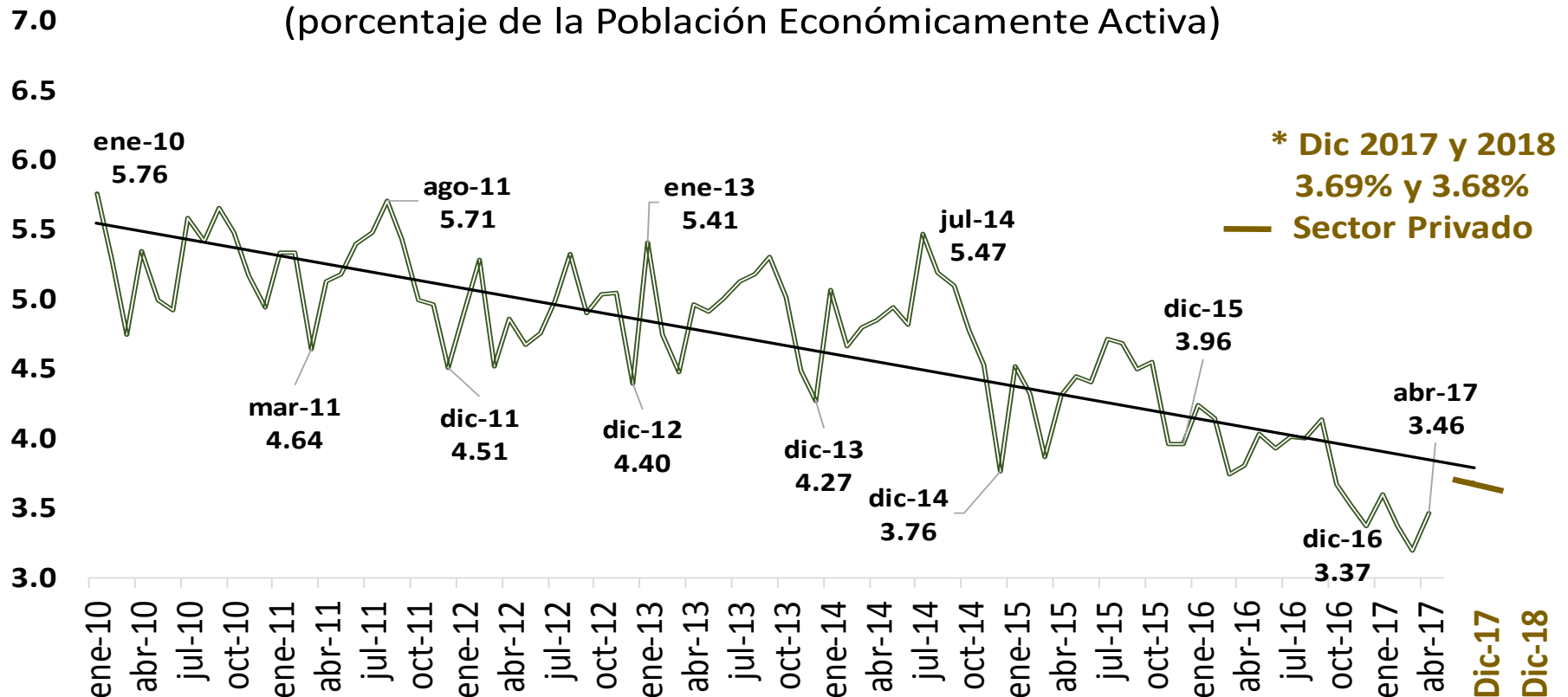
*Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, mayo de 2017, Banxico.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS y Banxico.

Consumo Interno como motor de crecimiento

Sector privado prevé **niveles bajos** en la tasa de desocupación.

Tasa de Desocupación Nacional, 2010 - 2018
(porcentaje de la Población Económicamente Activa)

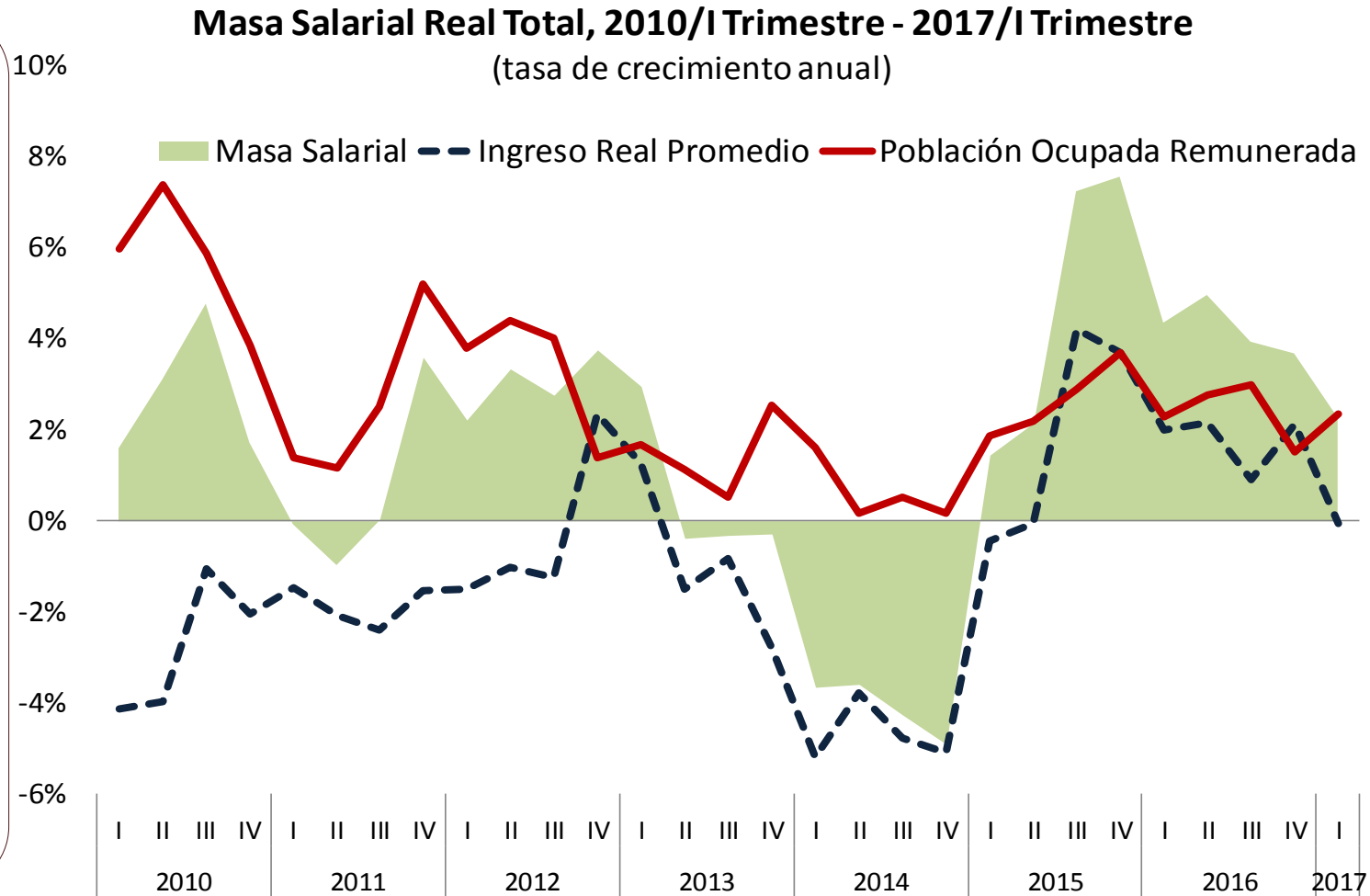


* Estimación de cierre de los especialistas del sector privado, encuesta mayo 2017, Banxico.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI y de la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, Banxico.

Consumo Interno como motor de crecimiento

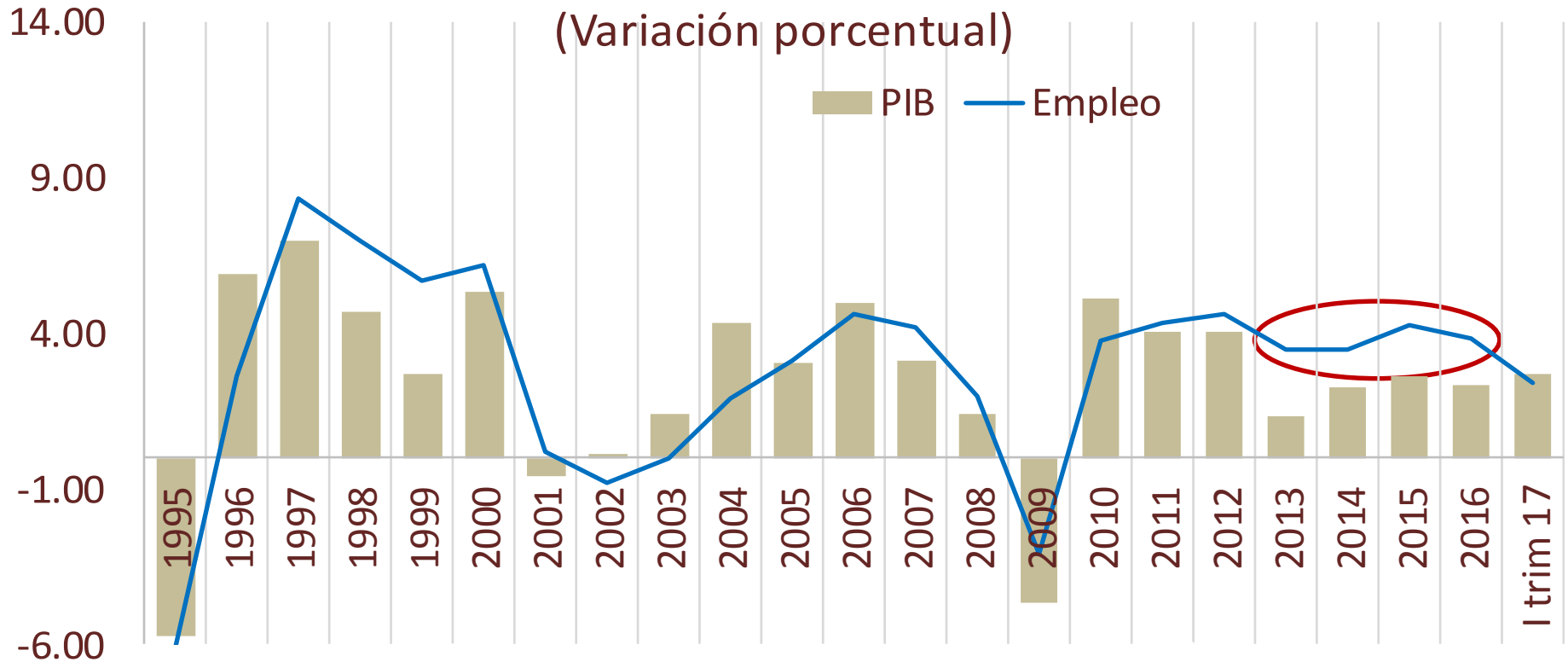
Favorable desempeño del consumo privado asociado al aumento de la masa salarial, aunque con menor dinamismo.



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.

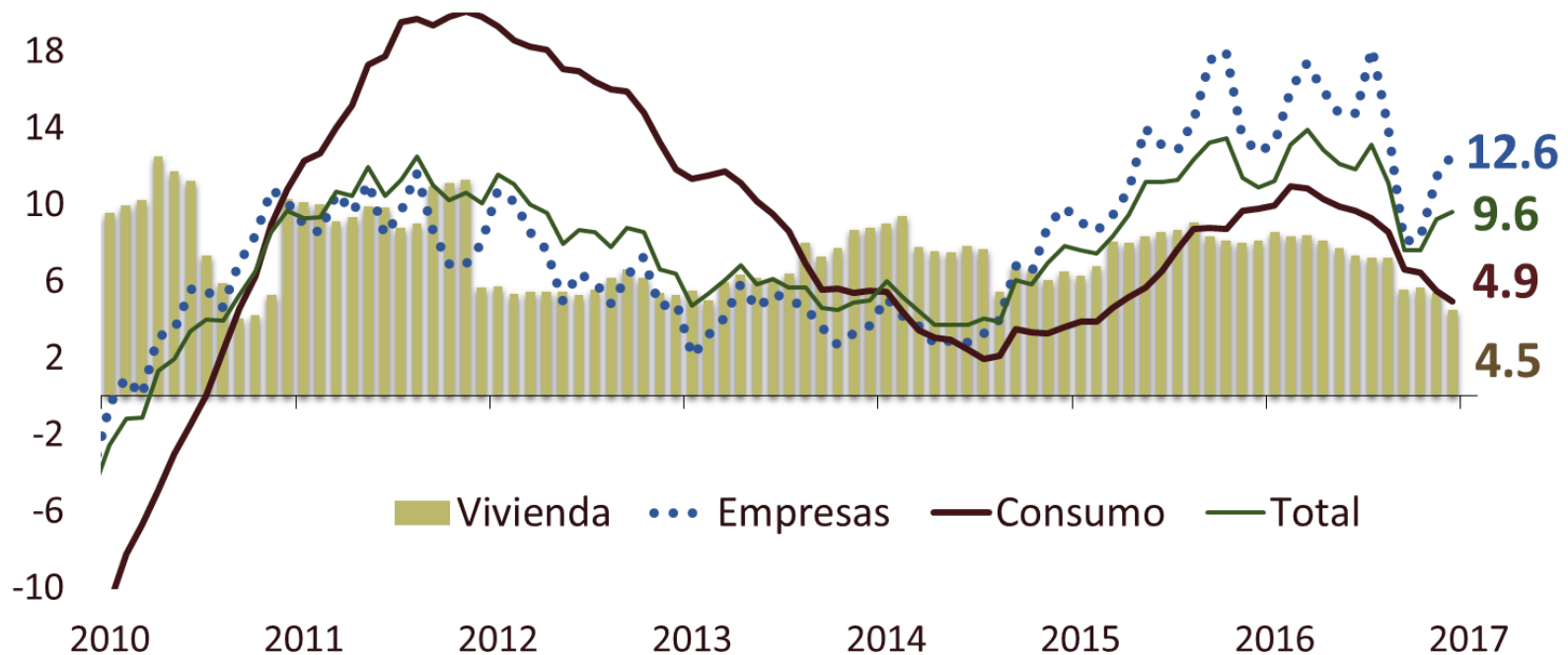
Crecimiento Económico y Generación de Empleo Formal



Consumo Interno como motor de crecimiento

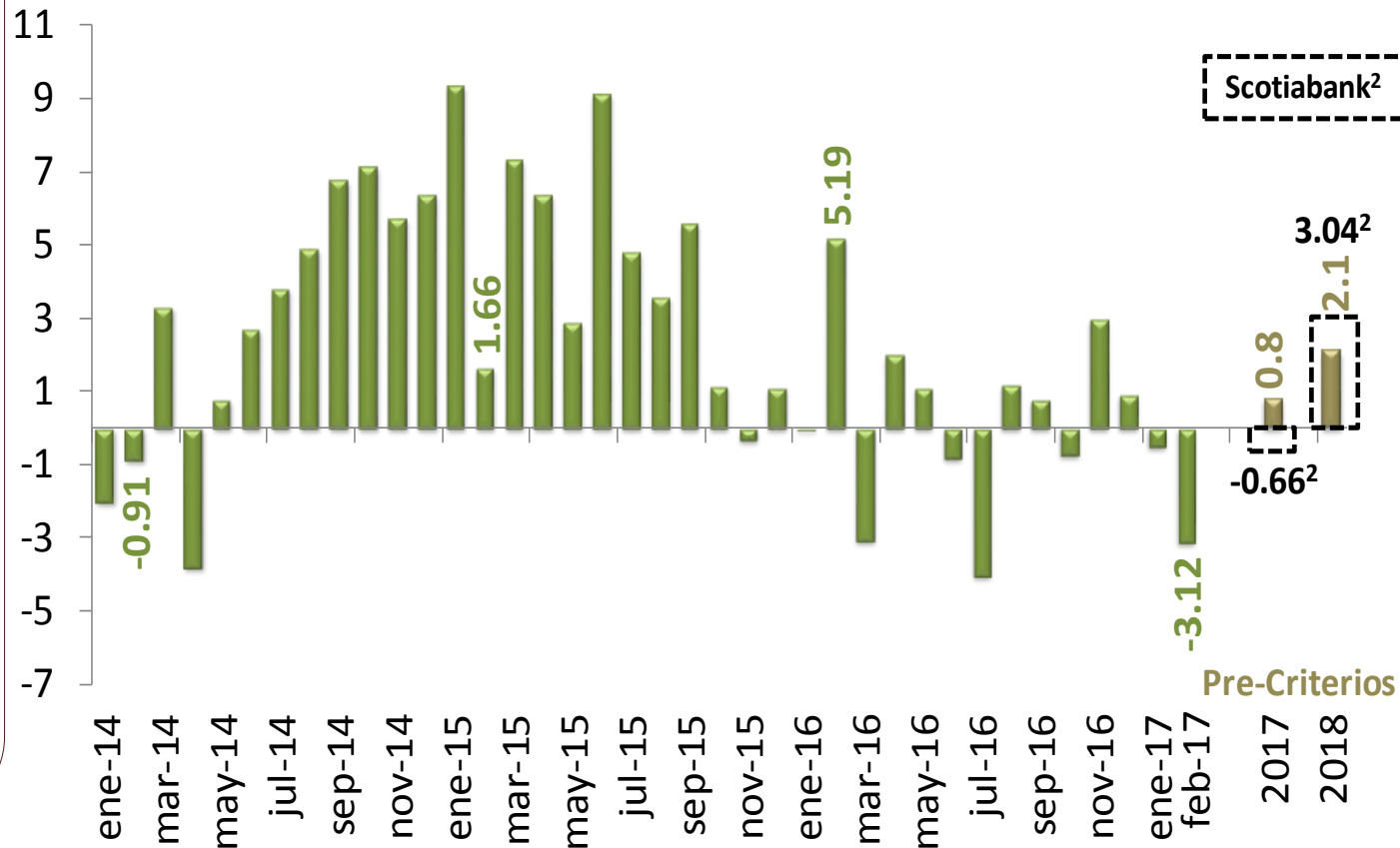
El crecimiento del crédito de la banca comercial acumula siete años de expansión desde 2010. **Se espera que en 2017 el crédito continúe fortaleciendo el mercado interno.**

**Crédito de la Banca Comercial al Sector Privado no Financiero,
2010-2017 / Abril**
(variación 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,¹ 2014 - 2018 (variación porcentual real anual)

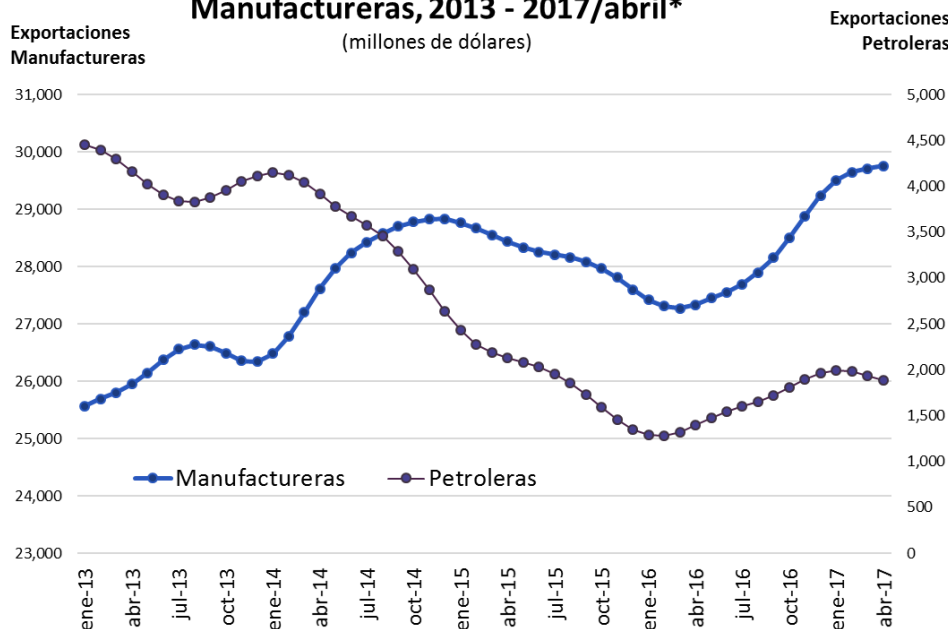


1/ Cifras preliminares a partir de enero de 2013. Año base 2008=100.

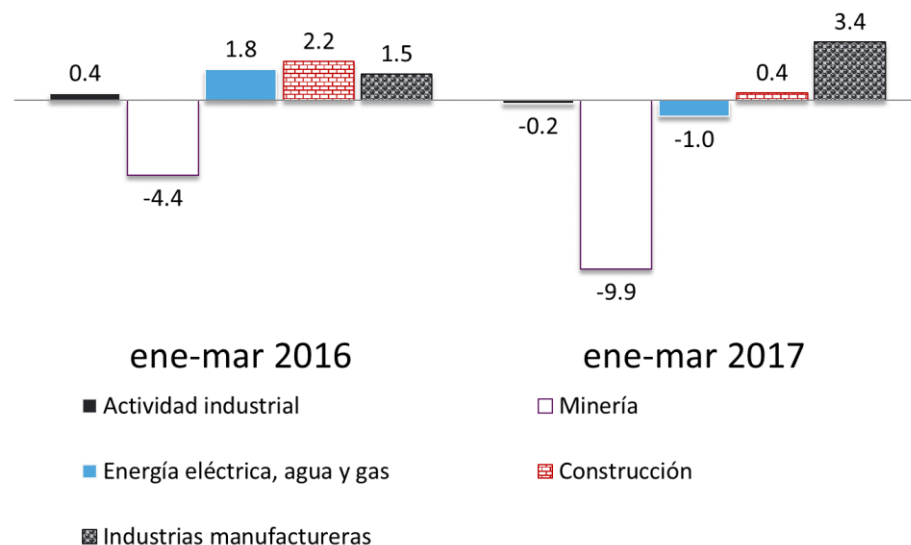
2/ Scotiabank, Proyecciones de Oferta y Demanda Agregada, Perspectivas Económicas, 4 de mayo de 2017.

Exportaciones como motor de crecimiento

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



Actividad Industrial, 2016 - 2017 / I Trim
(variación % real anual, cifras desestacionalizadas)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

A partir del segundo semestre de 2016, se observa una **aceleración de las exportaciones manufactureras y una recuperación de las petroleras**, aunque éstas últimas comienzan a descender ligeramente en el primer trimestre de 2017.

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

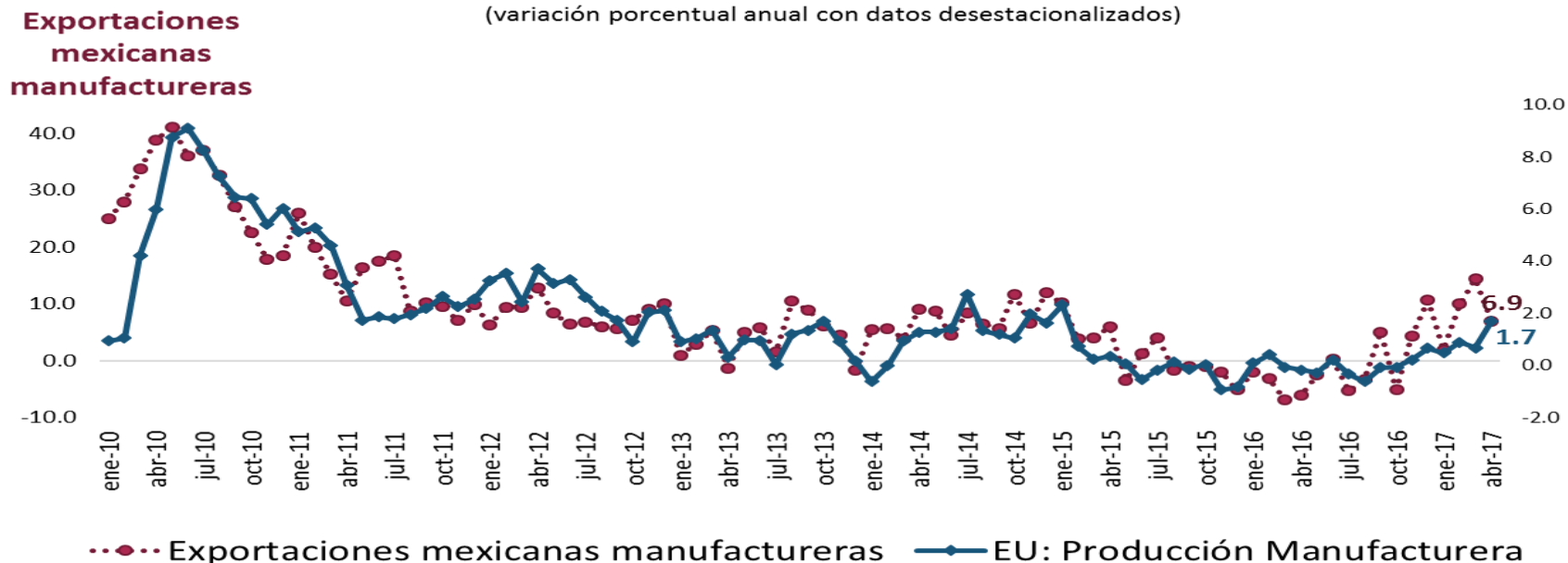
*Datos de tendencia estimados por Banxico.

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 / Abril

(variación porcentual anual con datos desestacionalizados)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México y U.S. Federal Reserve.

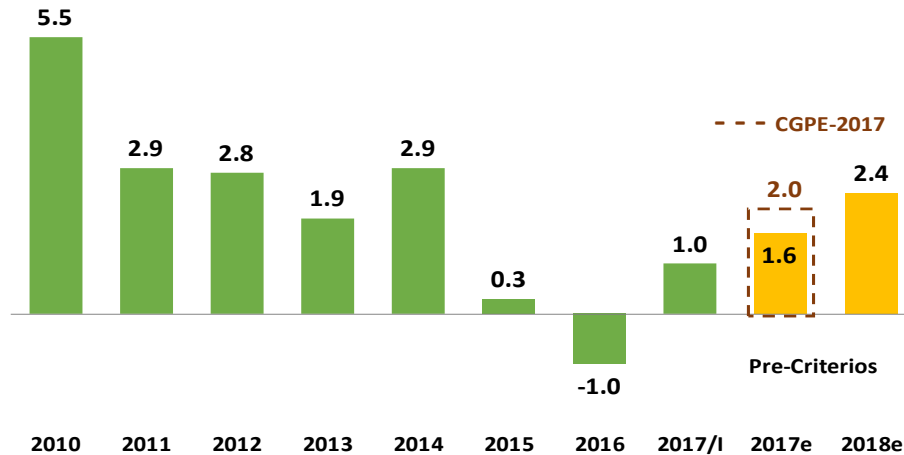
Las **exportaciones manufactureras comenzaron a recuperarse hacia finales de 2016 e inicios de 2017**, en función de la tendencia positiva de la producción manufacturera de Estados Unidos, no obstante, la recuperación del peso en meses recientes.

Exportaciones como motor de crecimiento

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

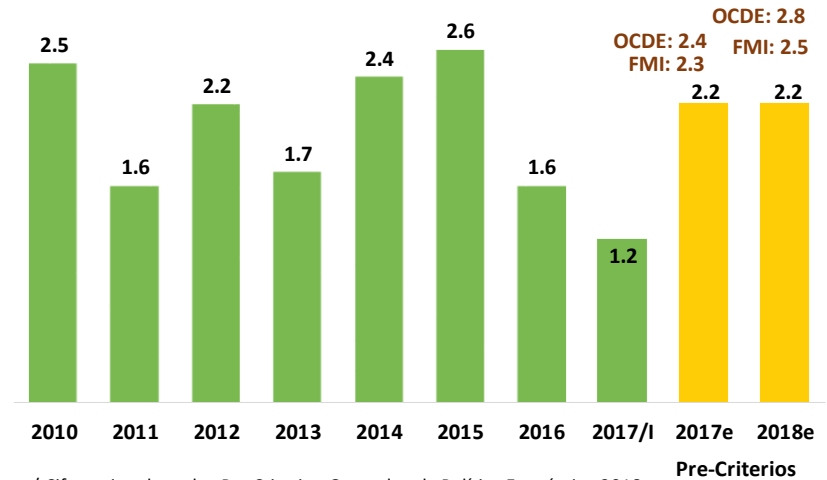
El sector privado mexicano redujo la estimación del crecimiento del PIB estadounidense para 2017 a 2.15%,* un punto porcentual menor a lo estimado en Pre-Criterios.

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



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

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: (Abril, 2017).

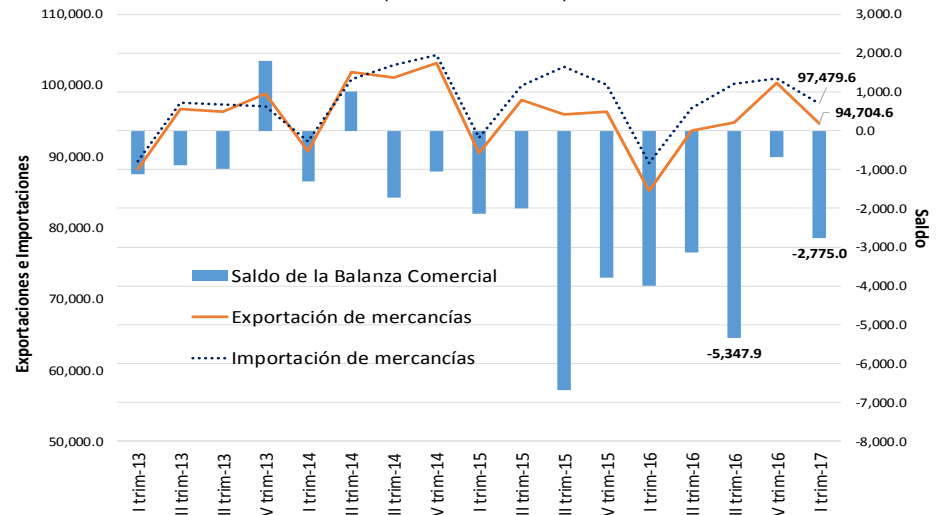
La producción industrial en EEUU se recuperó en los primeros cuatro meses del año. Con ello, se espera un mejor desempeño de la economía, que de continuar a este ritmo podría rebasar el crecimiento esperado de 1.6% para el cierre de 2017.

Exportaciones como motor de crecimiento

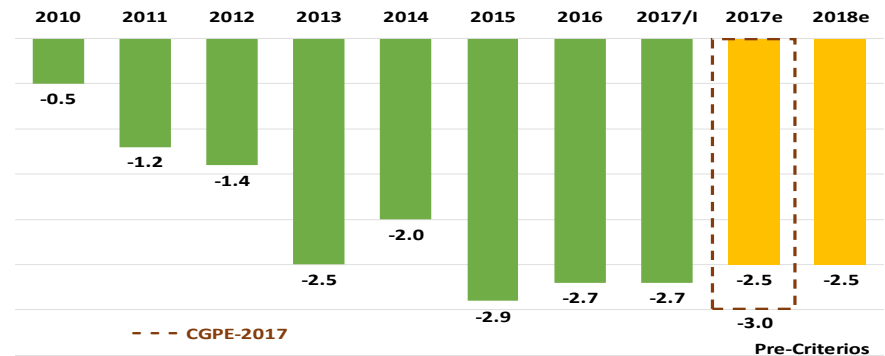
En el primer trimestre de 2017, el déficit en cuenta corriente se ubicó en 6 mil 859 mdd, equivalente a 2.7% del PIB, nivel similar al obtenido en todo 2016 en términos de PIB.

La estimación para 2017 en Pre-Criterios es de 2.5% del PIB (-26, 505 mdd), dato que se encuentra ligeramente por arriba con lo estimado por el sector privado (-26, 205 mdd)*, este último considera un menor déficit de balanza comercial (10,614 mdd)*. (Esta última mejoró en los últimos tres meses).

Balanza Comercial Trimestral, 2013 - 2017/I Trim
(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

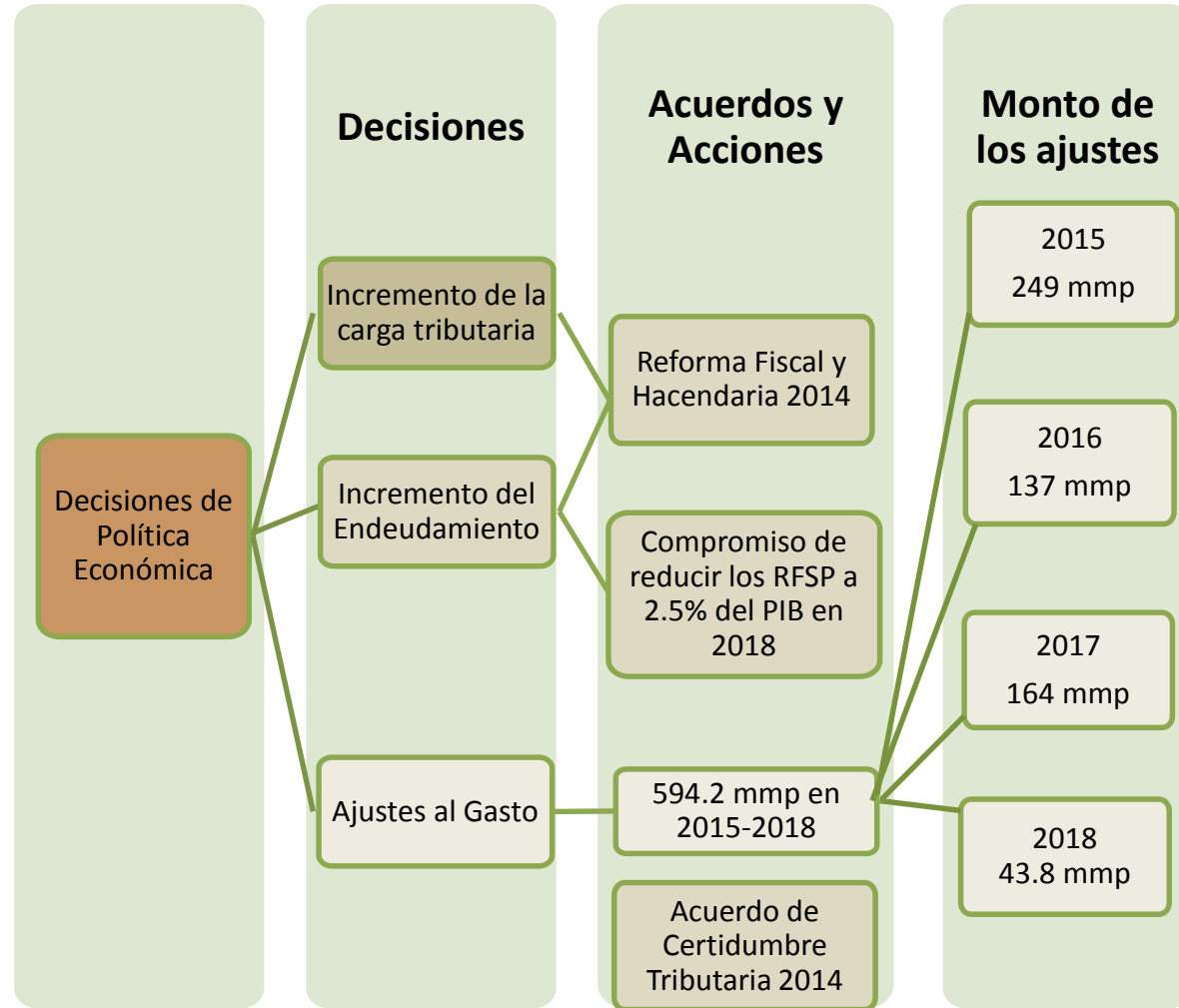
Acuerdo de
certidumbre
tributaria

Fortalecimie
nto de los
ingresos

Contención y
reducción de
los RFSP

Política de Finanzas Públicas Comprometida

Fortalecimiento de las Finanzas Públicas



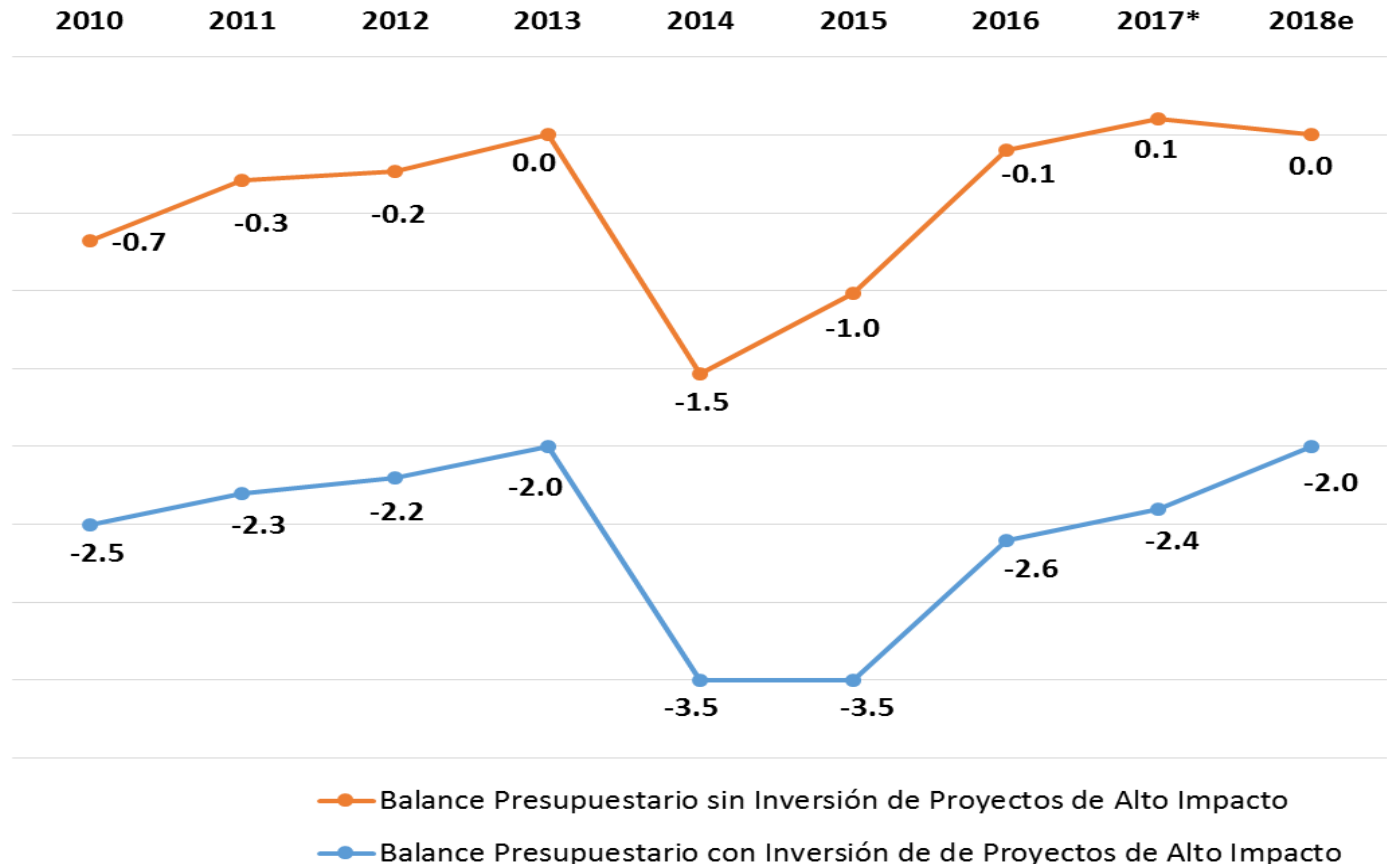
Política de Finanzas Públicas Comprometida

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.



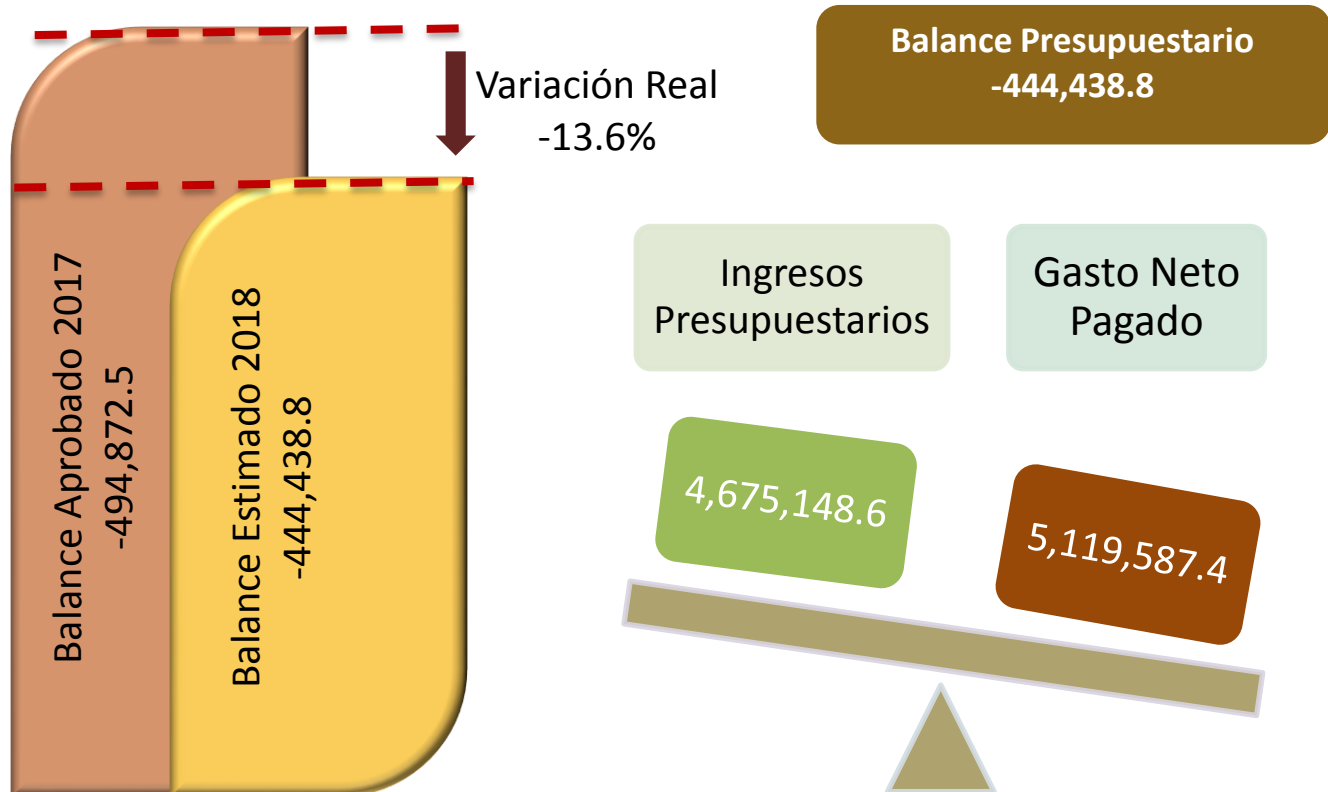
*En 2017 las cifras aprobadas son iguales a las estimaciones de cierre.
e/ Estimado en Pre-Criterios 2018.

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.

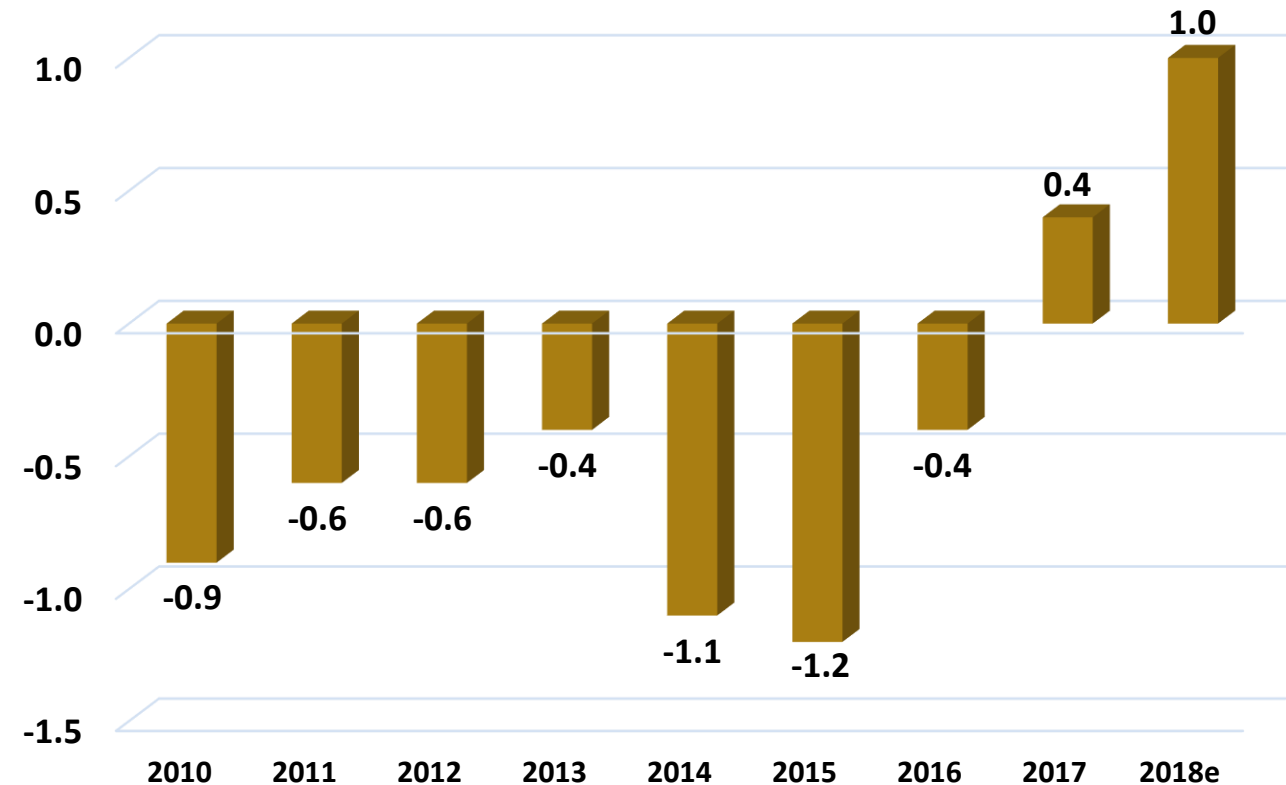


Política de Finanzas Públicas Comprometida

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.

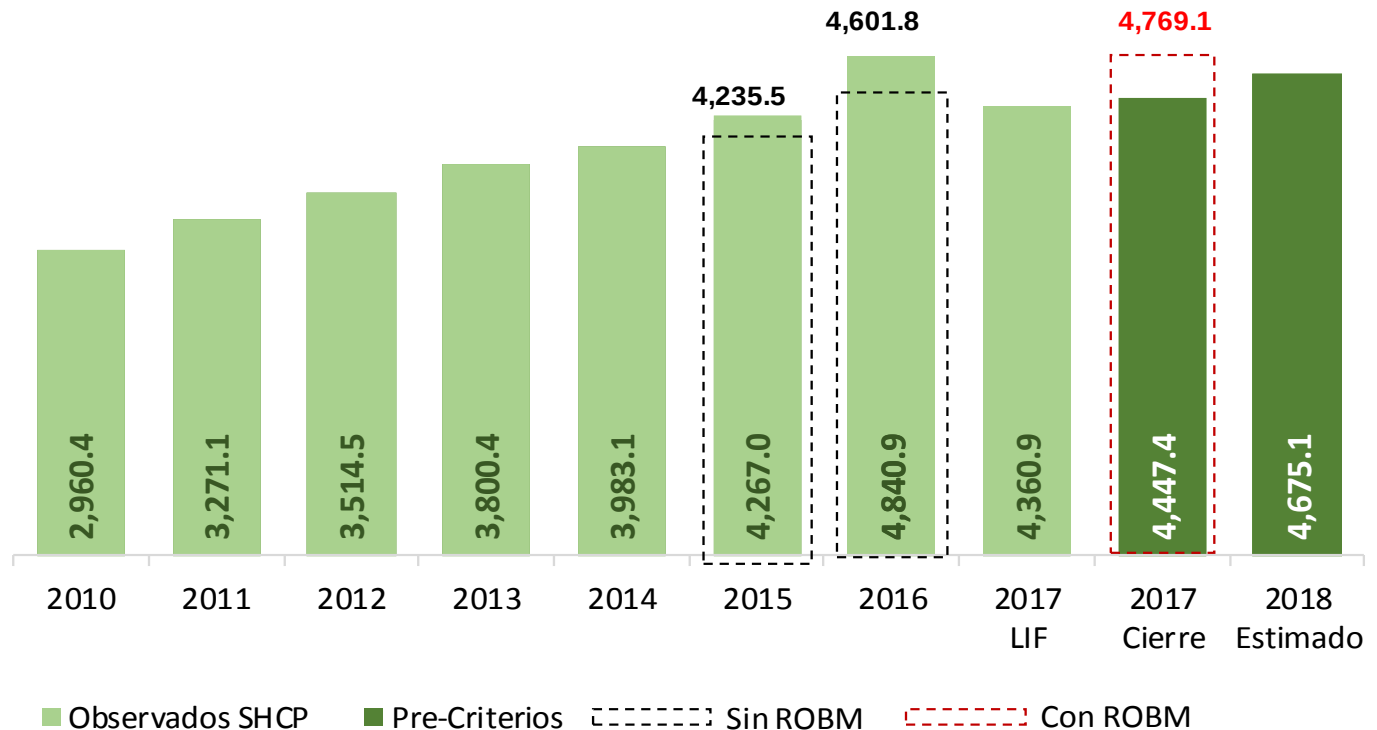


e Estimado

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)

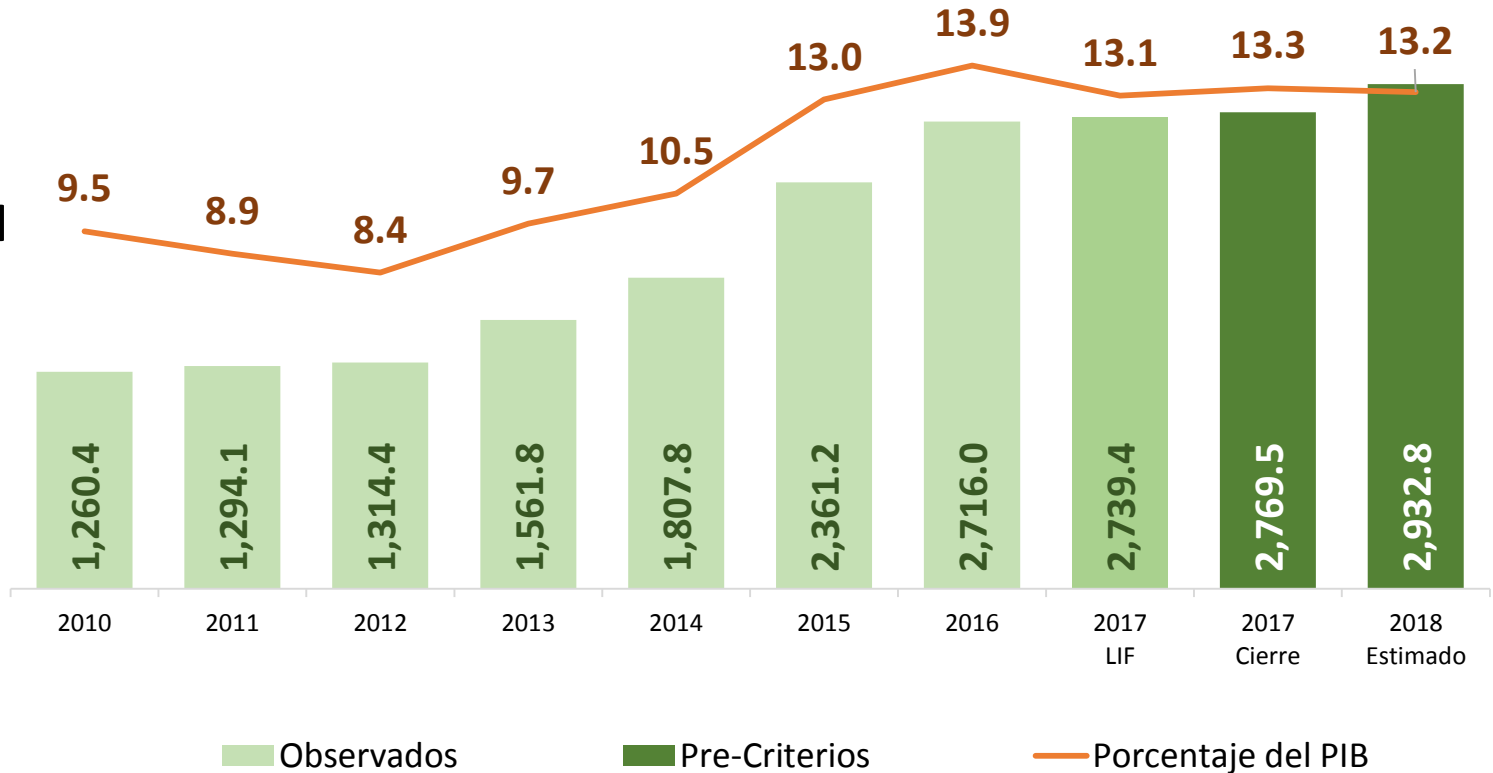


ROBM: Remanente de Operación del Banco de México.

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.**



(m) 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.

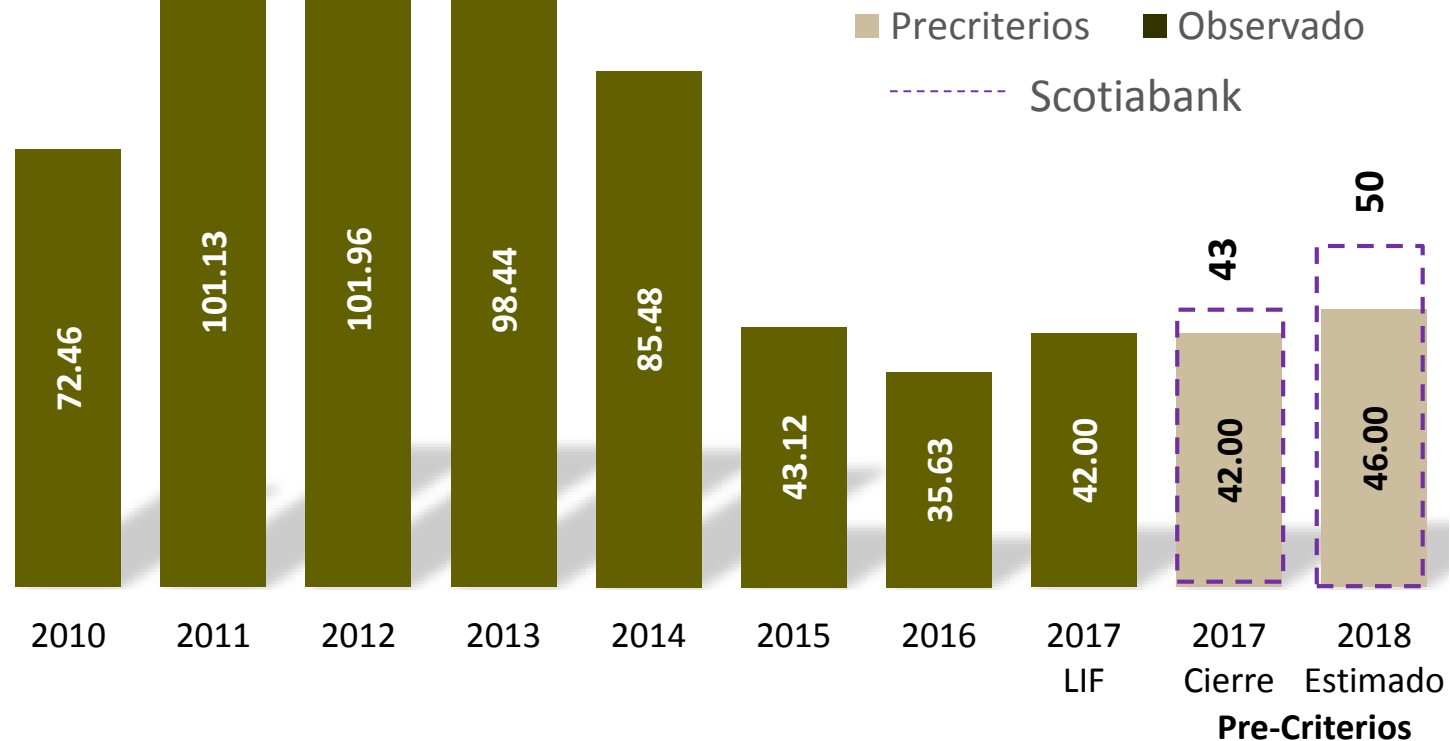


Al mes de abril de 2017, Pemex reporta una producción promedio de 2,016 mbd.

Política de Finanzas Públicas Comprometida

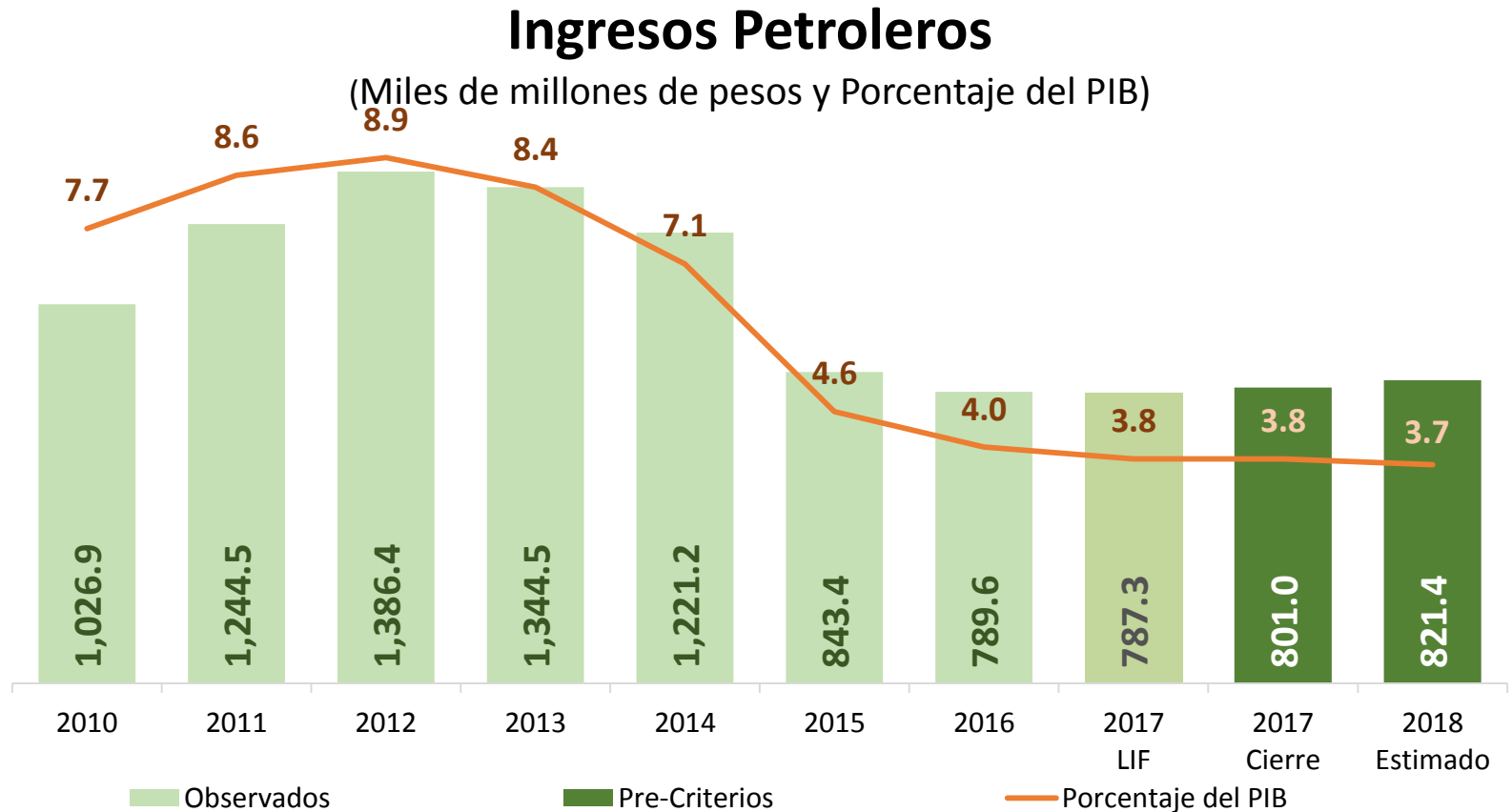
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación (dólares por barril)

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



Al mes de abril de 2017, Pemex reporta un precio promedio de 44.02 dpb.

Política de Finanzas Públicas Comprometida

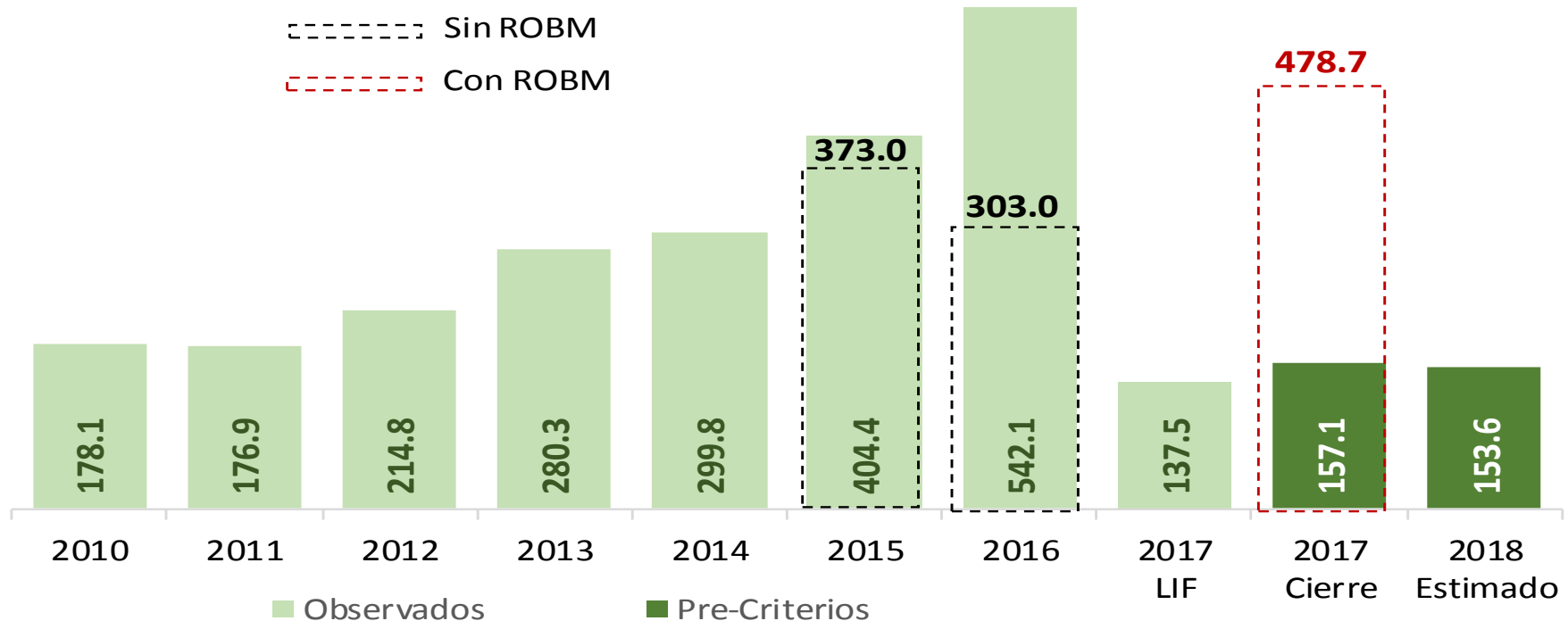


Los ingresos petroleros registrarán una recuperación del 0.4% real en 2018, a pesar de ubicarse en su menor proporción respecto del PIB desde 2010.

Política de Finanzas Públicas Comprometida

Ingresos No Tributarios

(Miles de millones de pesos)



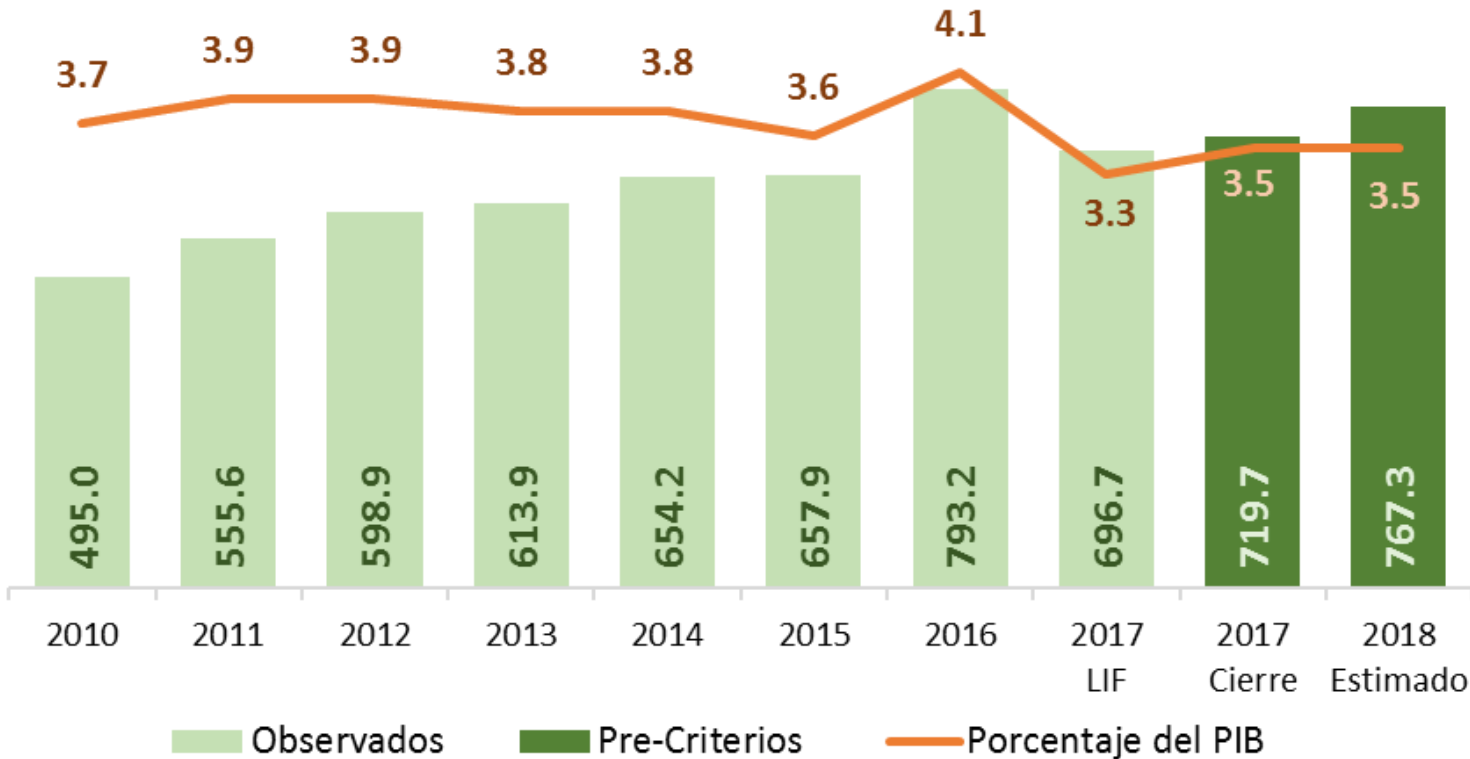
ROBM: Remanente de Operación del Banco de México.

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

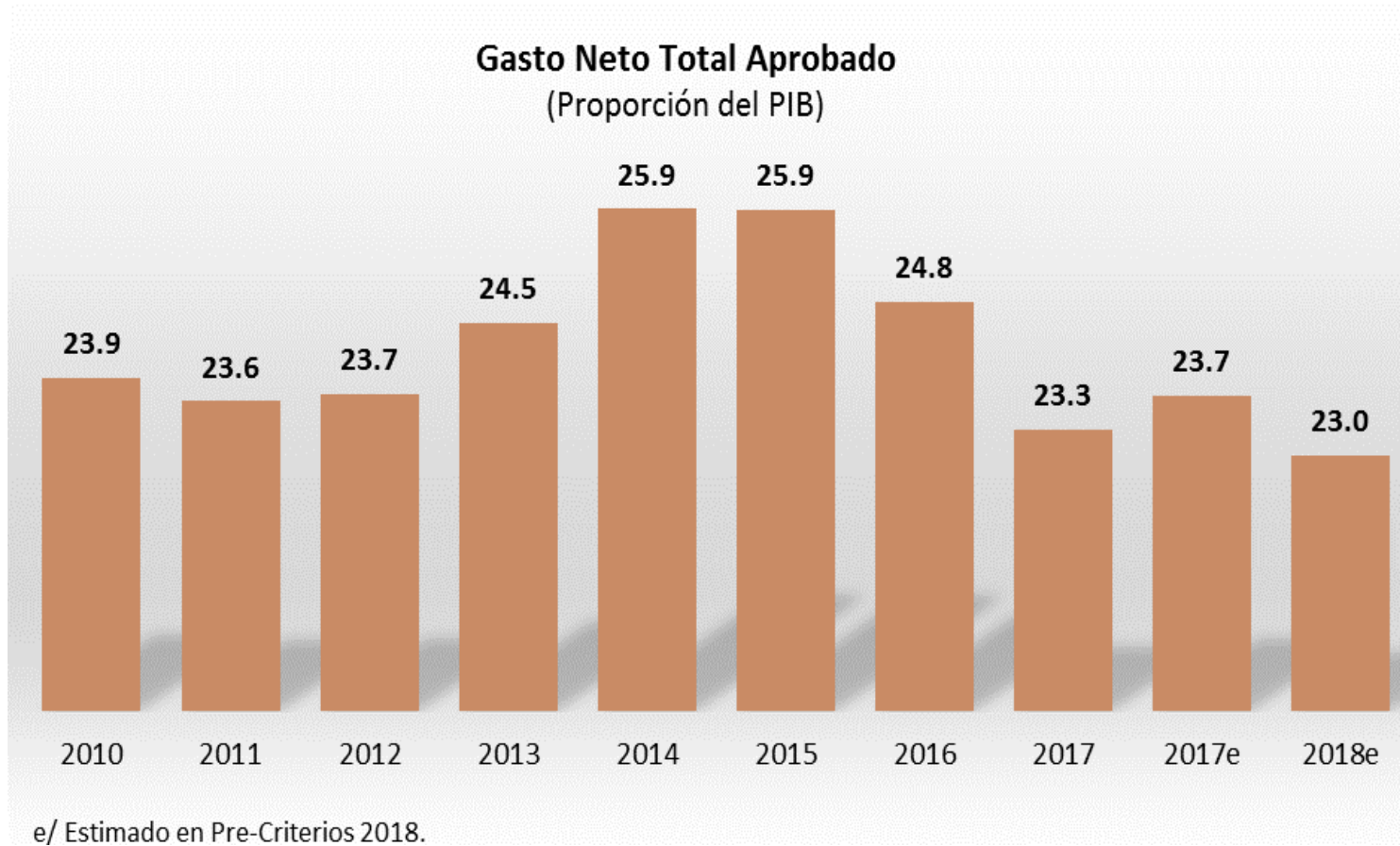
(Millones de pesos y Porcentaje del PIB)



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

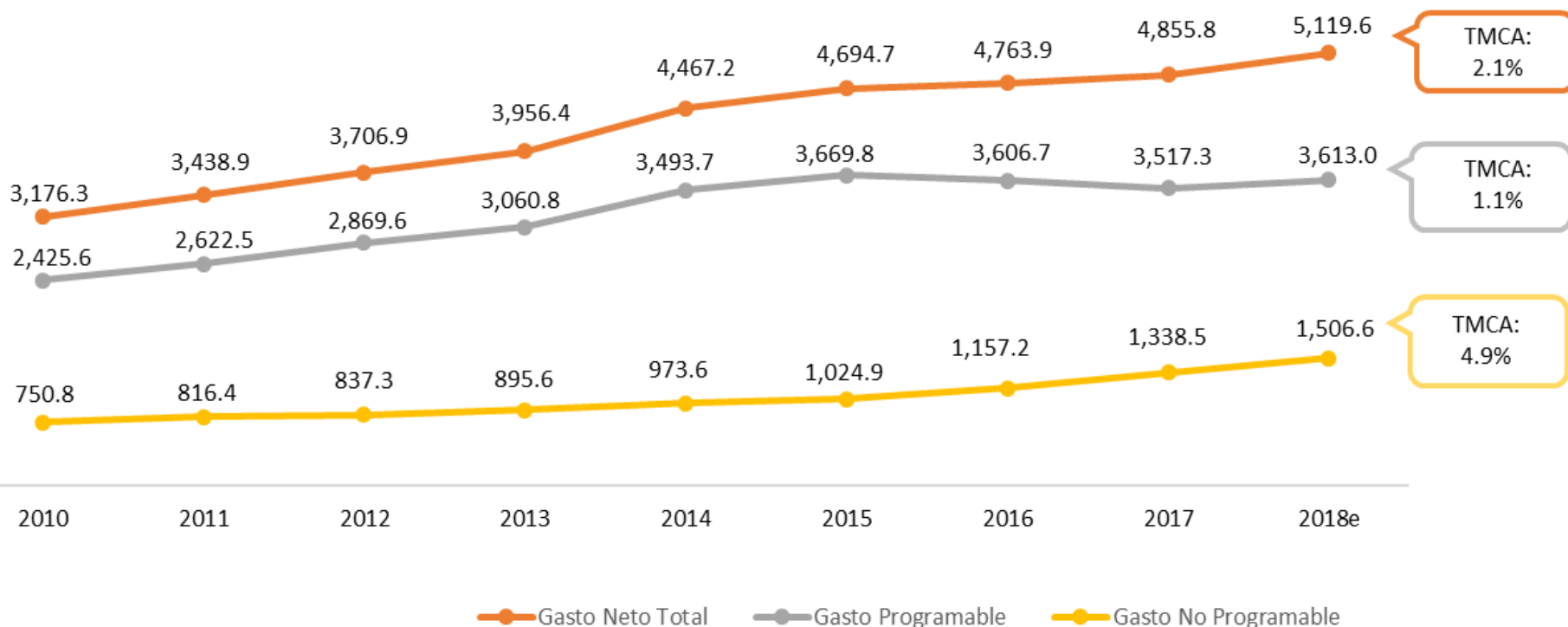
Política de Finanzas Públicas Comprometida

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)



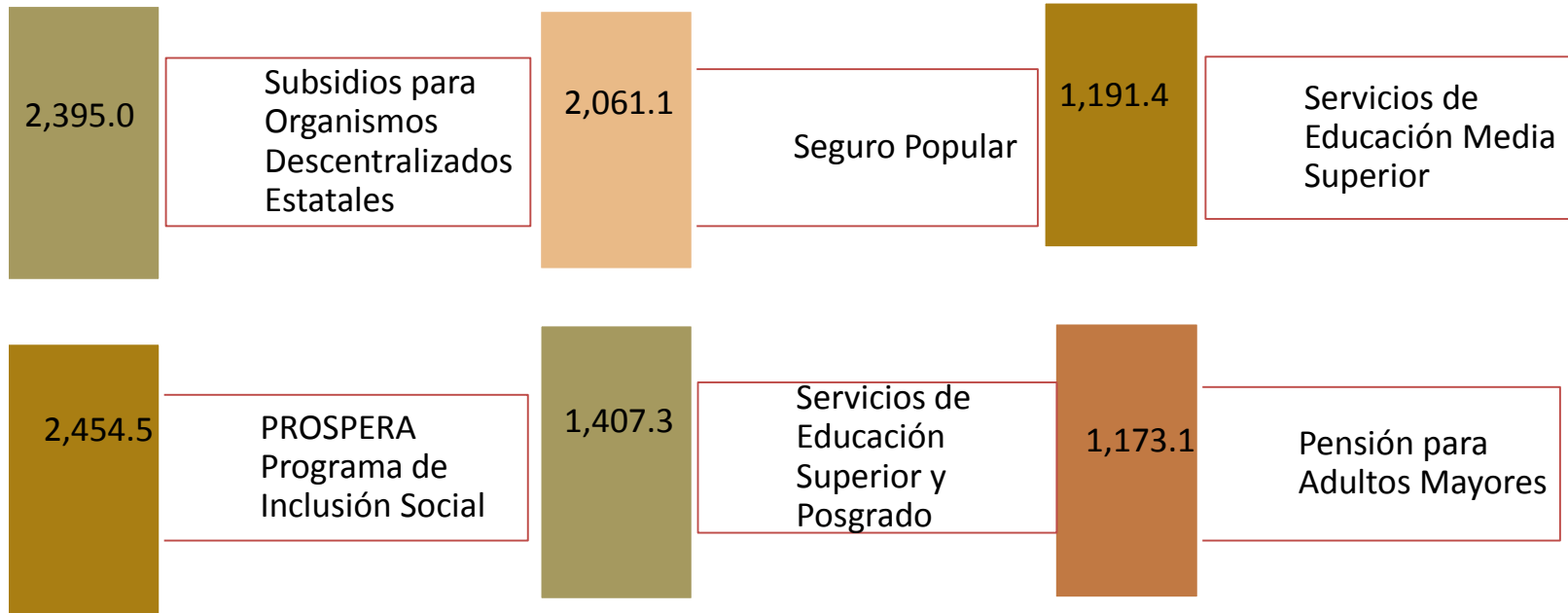
e/ Estimado en Pre-Criterios 2018.
TMCA: Tasa Media de Crecimiento Anual.

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

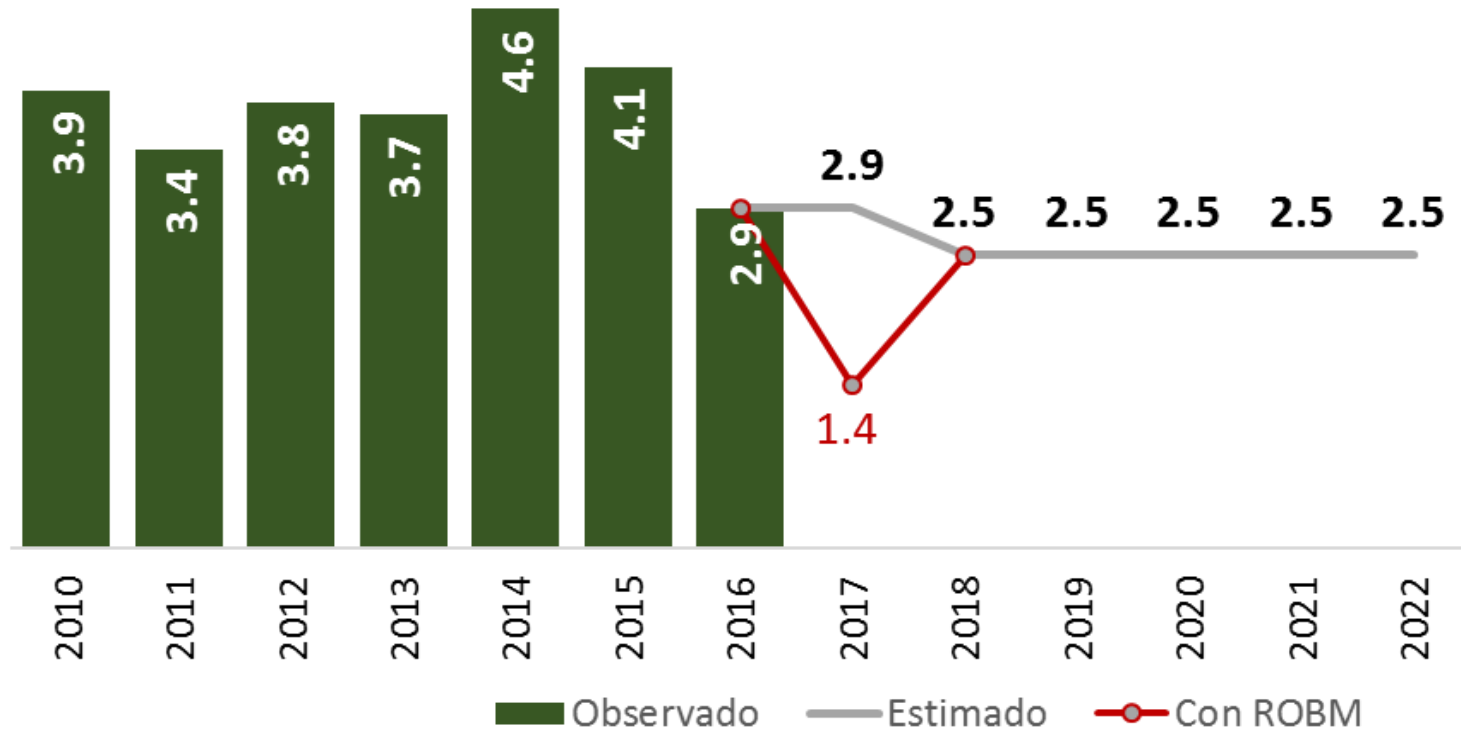
(Millones de pesos)



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)



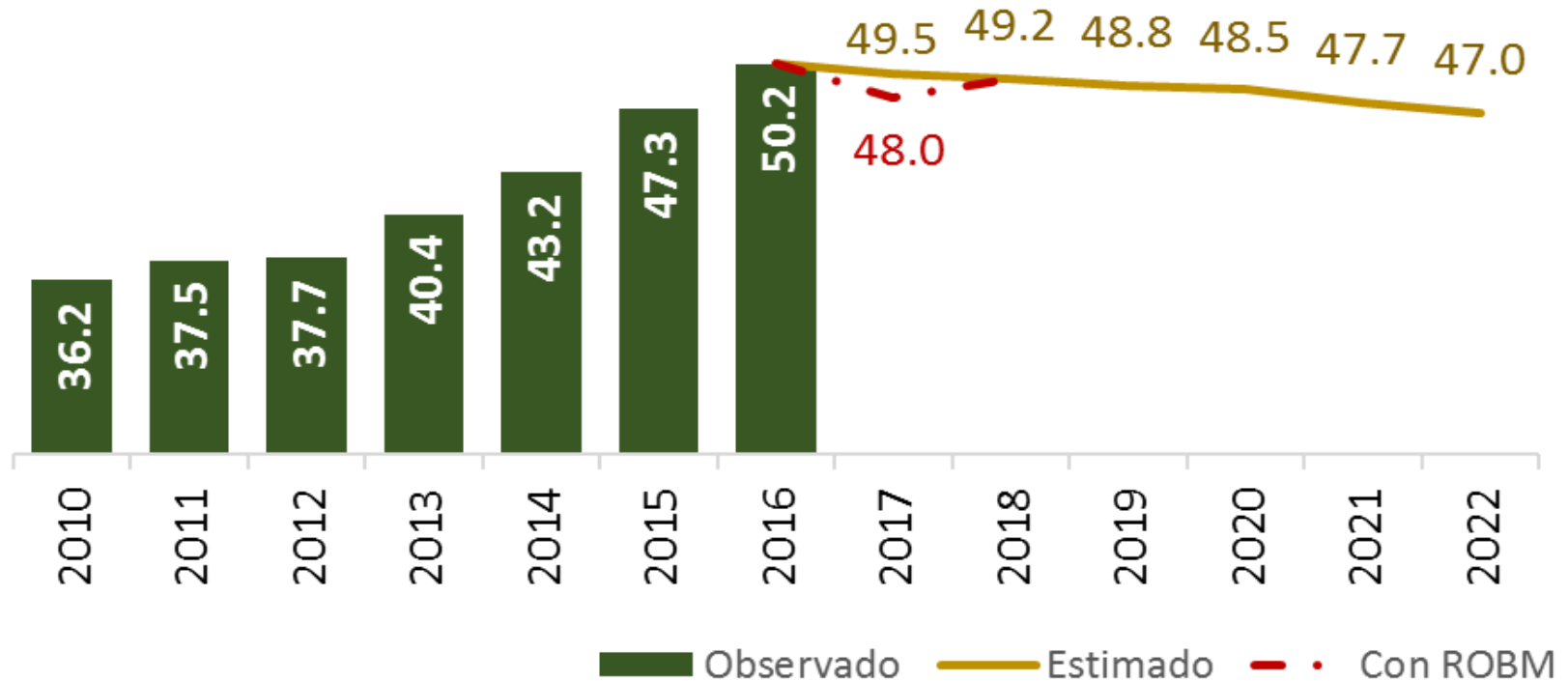
ROBM: Remanente de Operación del Banco de México.

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

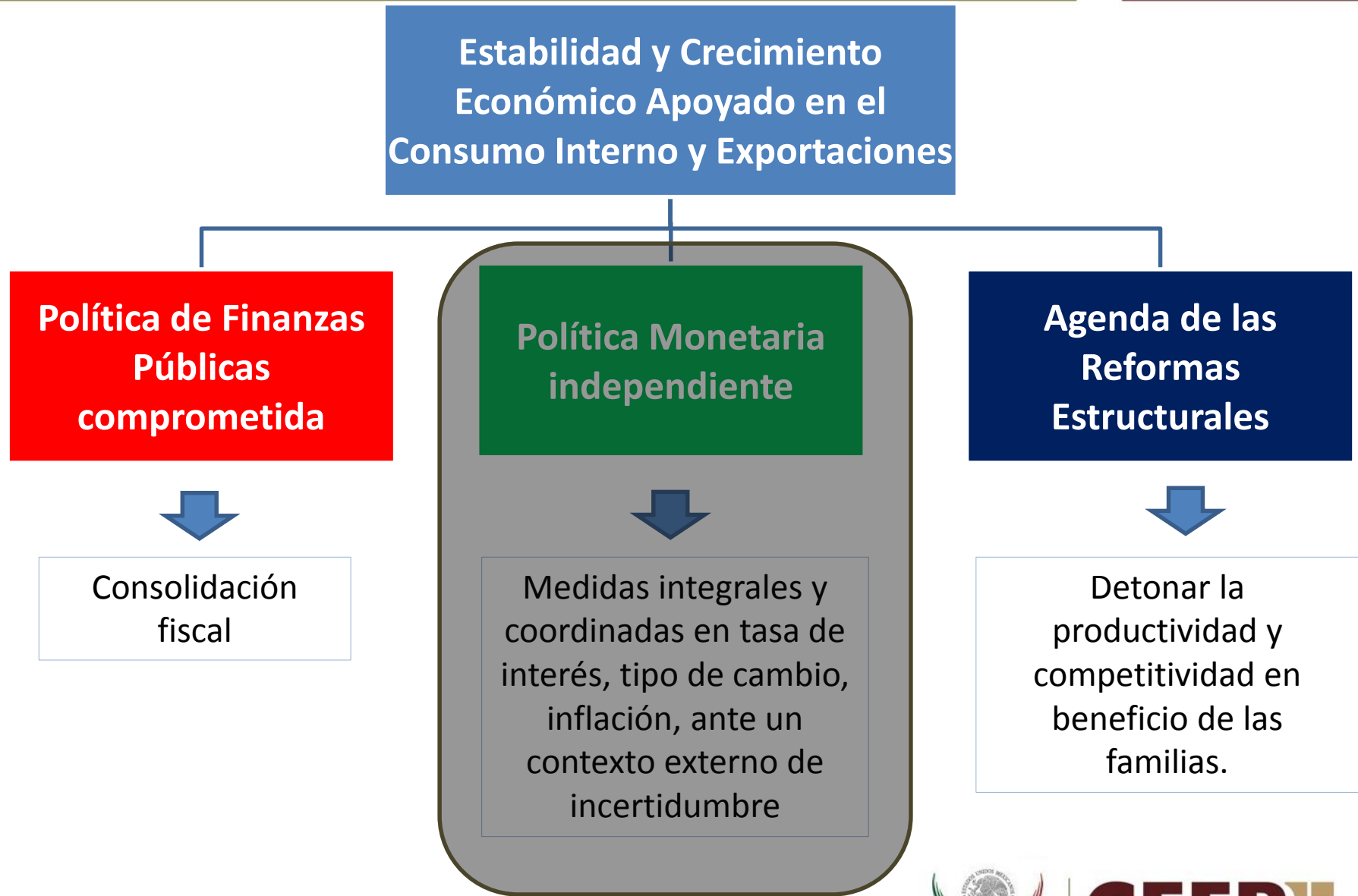
(Por ciento del PIB)



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

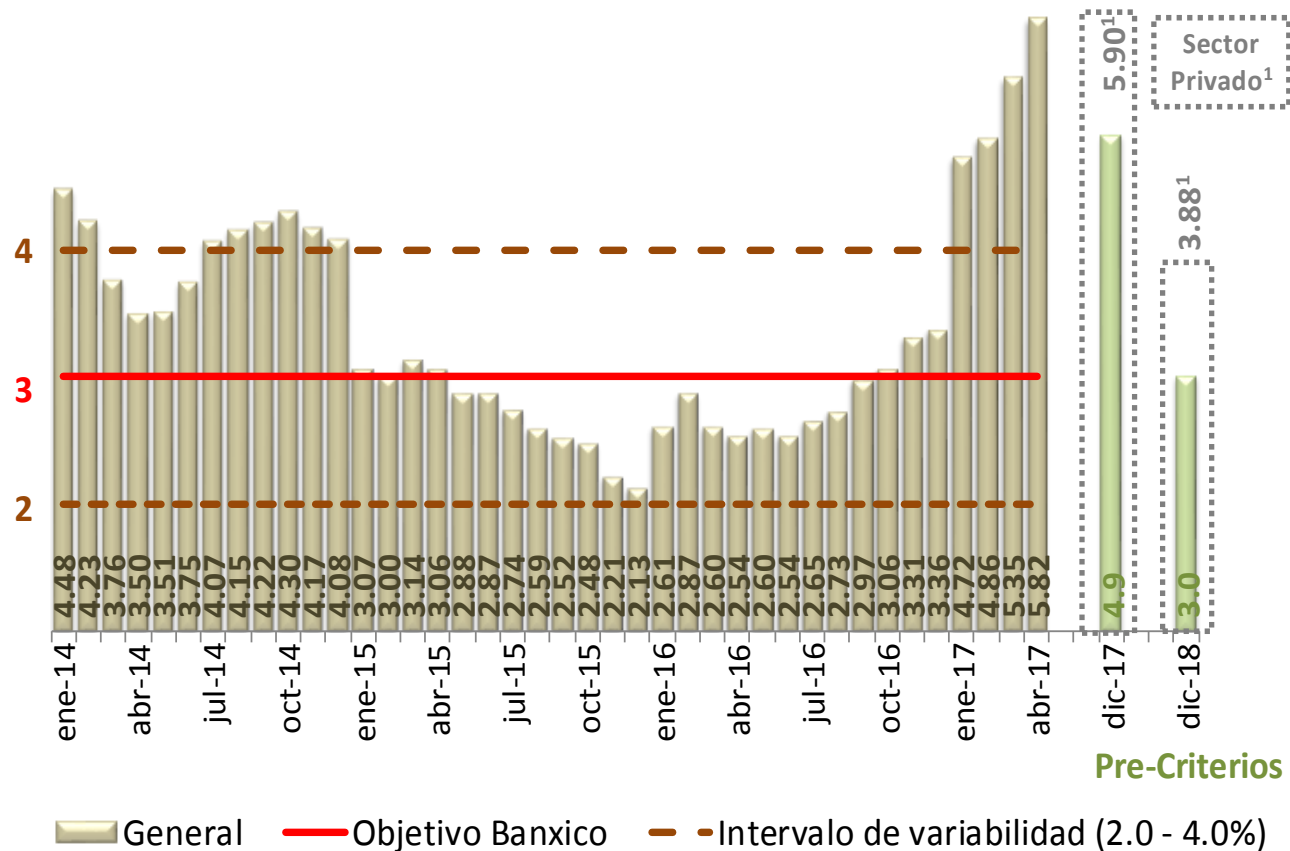


Estabilidad Macroeconómica

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%).

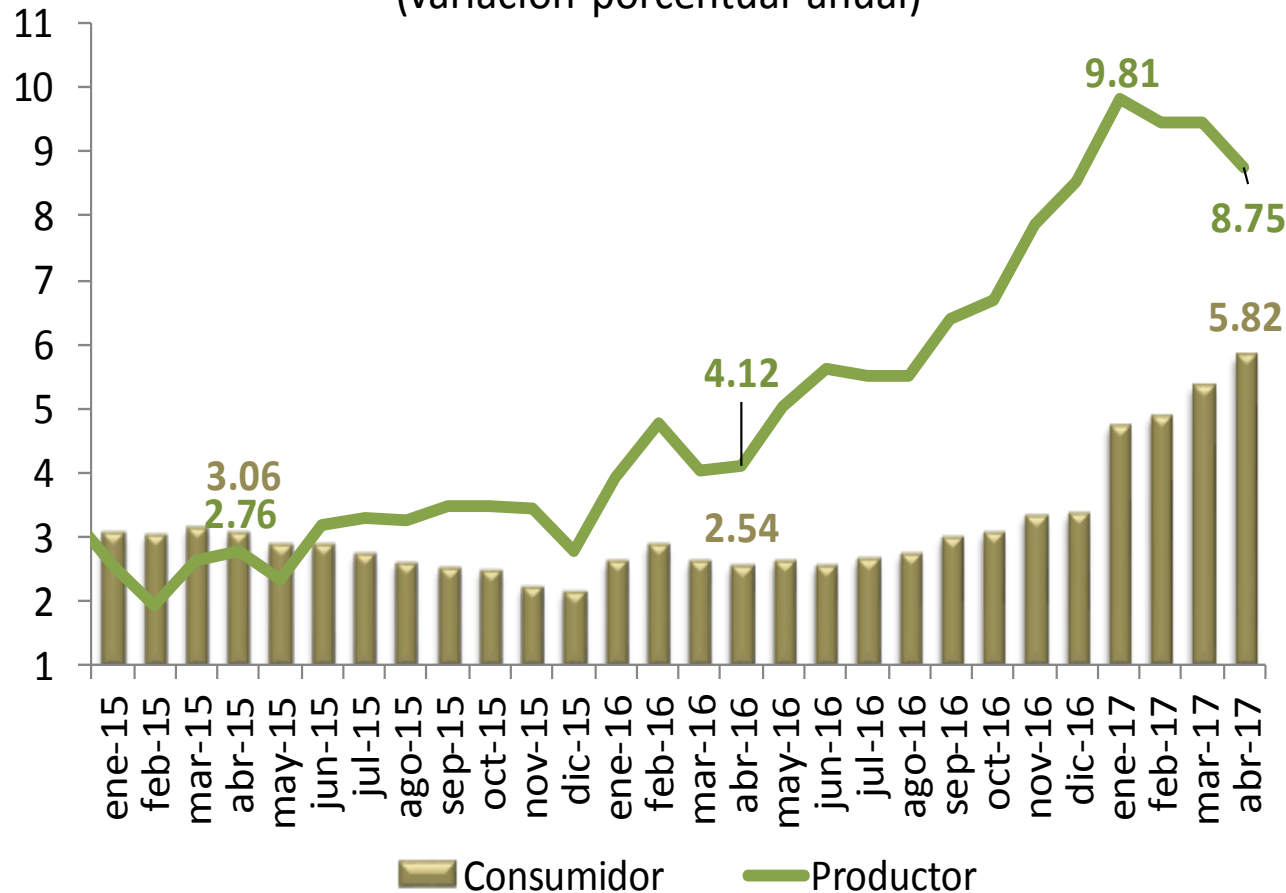
INPC General, Objetivo e Intervalo, 2014 - 2018
(variación porcentual anual)



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

Política Monetaria Independiente

Índice Nacional de Precios: Productor¹ y al Consumidor
2015 - 2017 / Abril
(variación porcentual anual)



En el cuarto mes de 2017, el incremento de los **Precios Productor (INPP)** fue 1.5 veces la que registró el INPC; no obstante, fue menor a la que registró en enero de 2017 (9.81%).

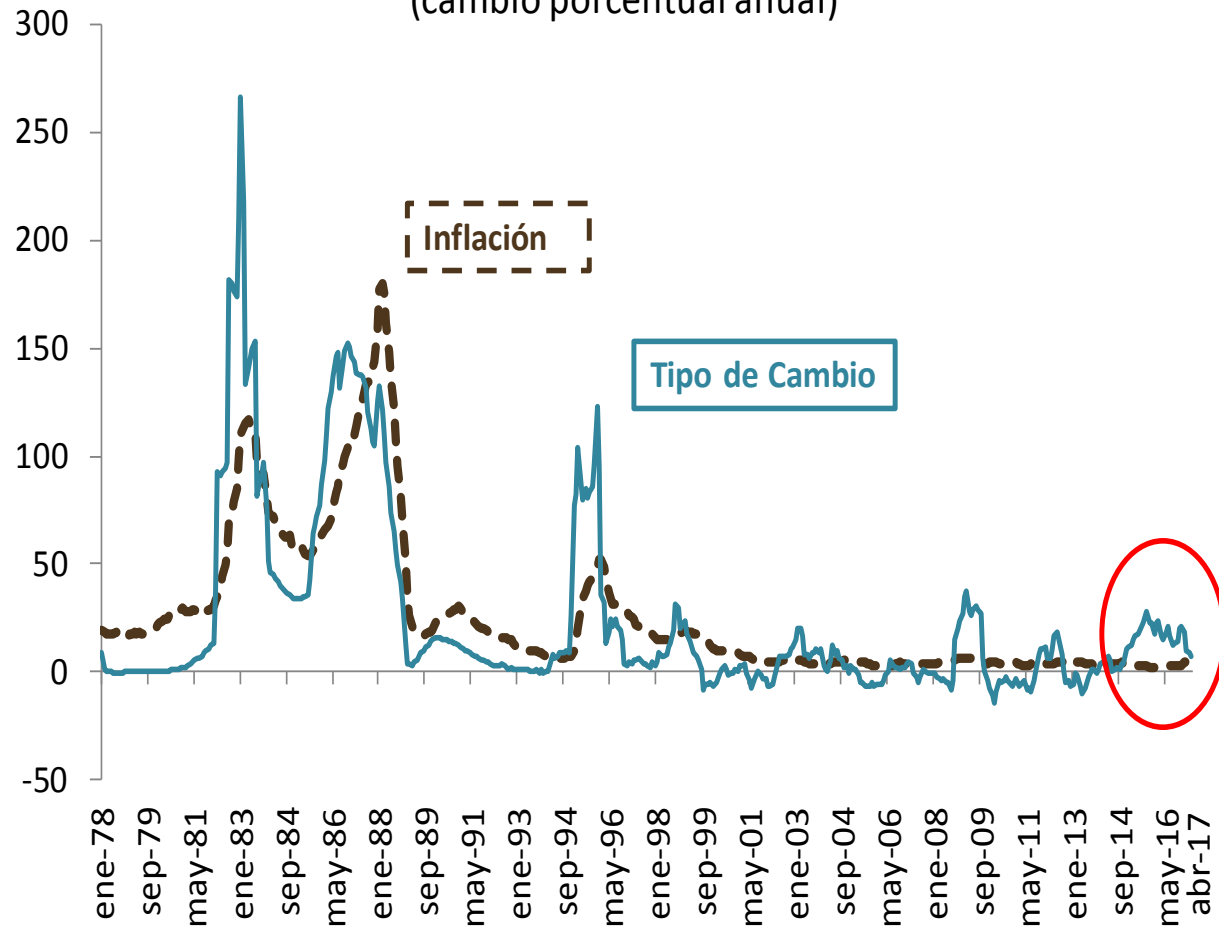
1/ Excluyendo petróleo.

Fuente: INEGI.

Política Monetaria Independiente

La volatilidad del tipo de cambio del peso –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.

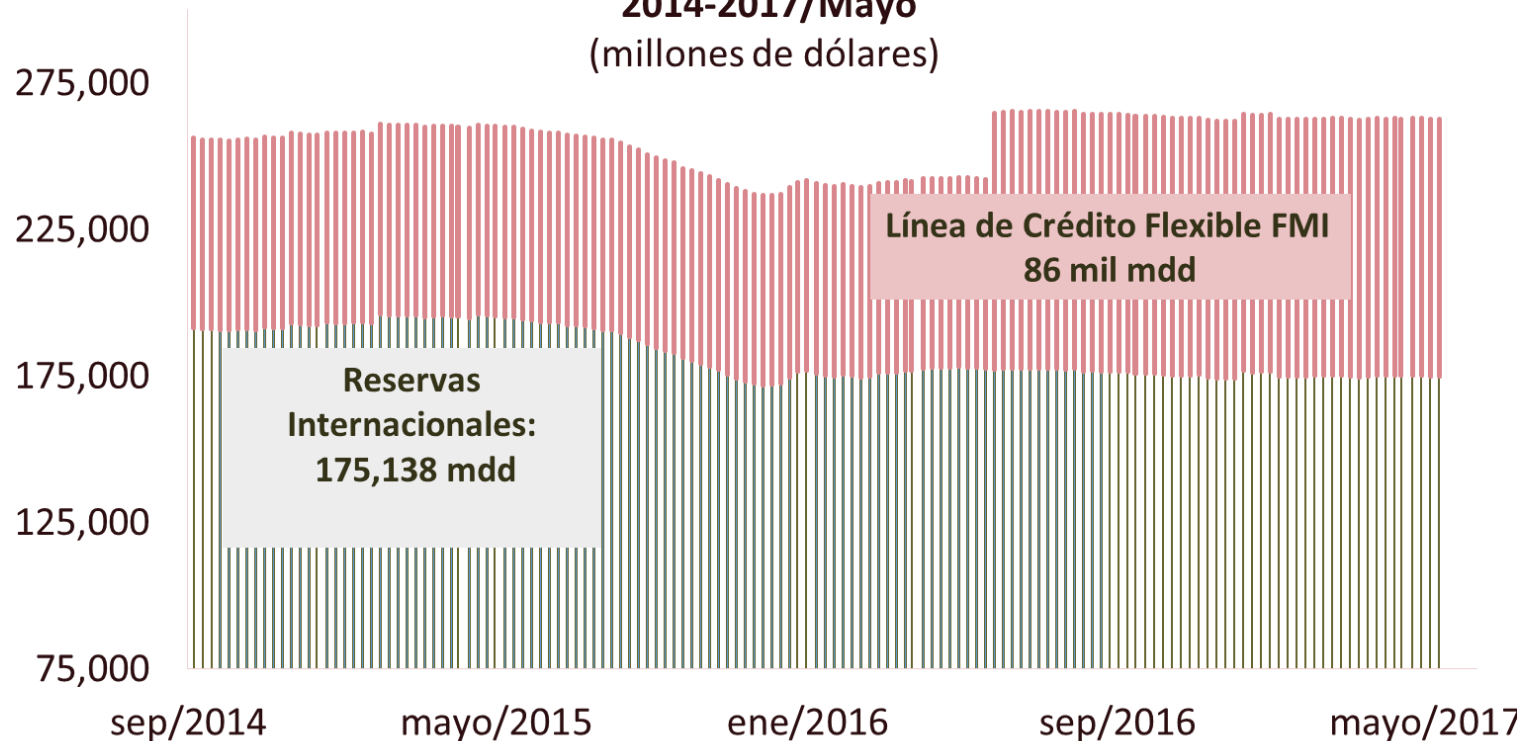
Inflación General y Tipo de Cambio Nominal, 1978-2017/Abril
(cambio porcentual anual)



Política Monetaria Independiente

México cuenta con altos niveles de reservas internacionales y un crédito flexible con el FMI por 86 mil millones de dólares, que apoyan a la conducción de la política cambiaria.

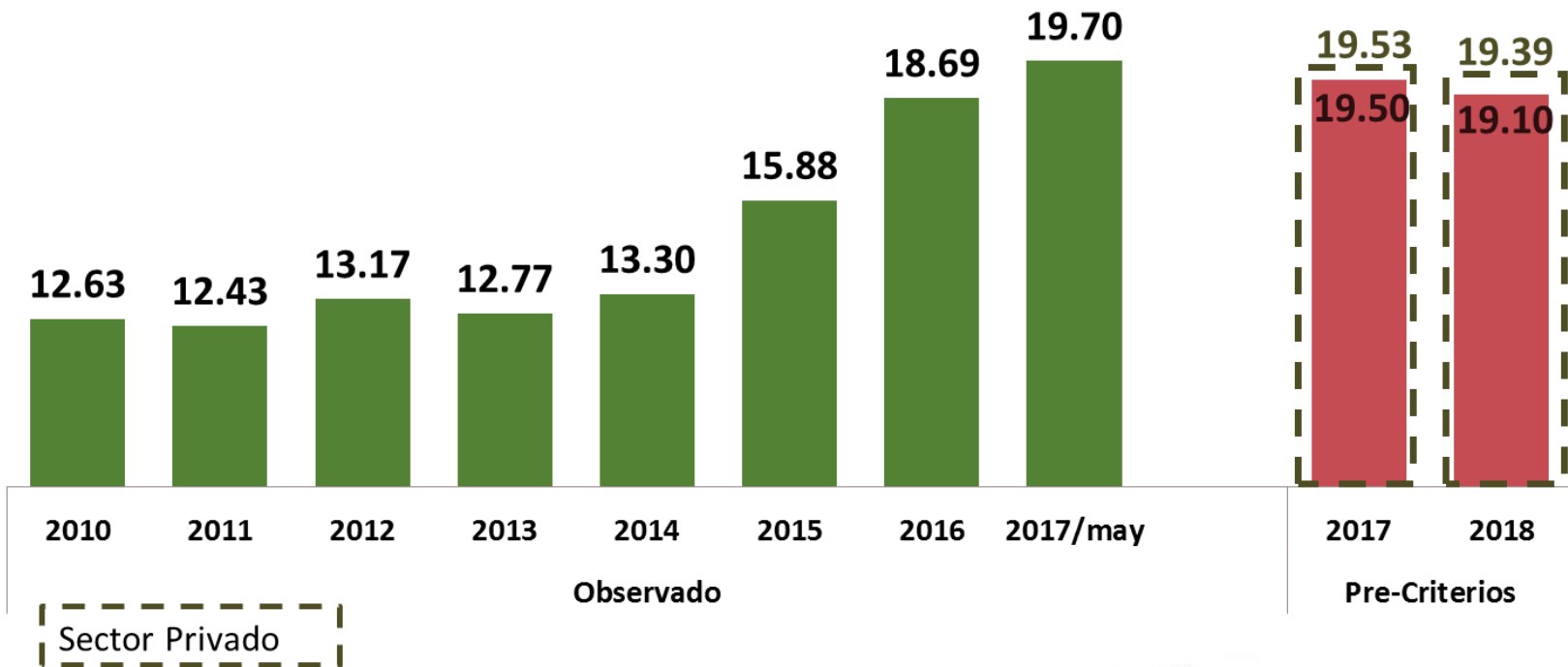
**Evolución de las Reservas Internacionales y la Línea de Crédito Flexible (FMI),
2014-2017/Mayo**
(millones de dólares)



Política Monetaria Independiente

El tipo de cambio promedio en los primeros cinco meses del año fue de 19.70 ppd. En Pre-Criterios se prevé promedie 19.50 ppd en 2017 y se estima una ligera apreciación en 2018 para llegar a 19.10 ppd (18.60 ppd en CGPE-2017).

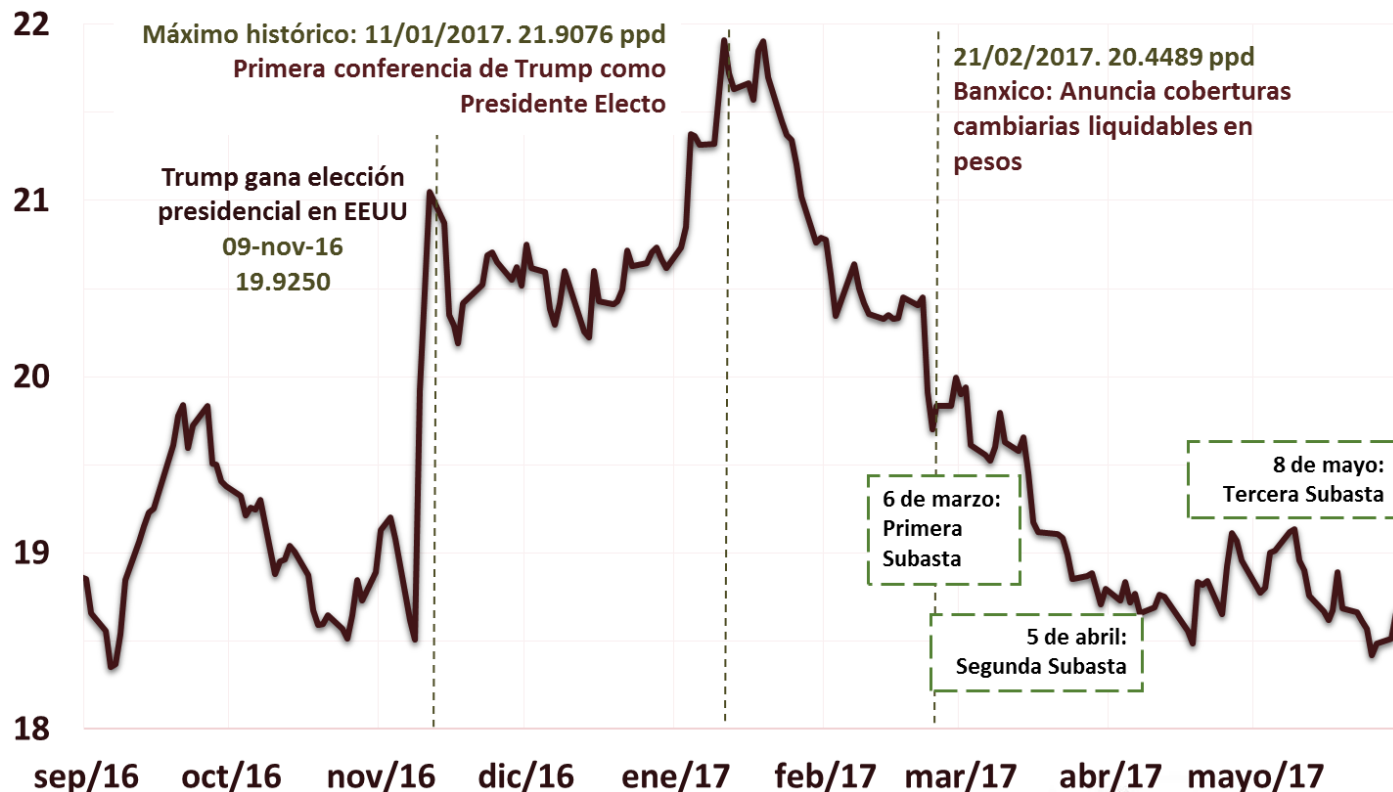
Tipo de Cambio Fix, 2010-2018
(pesos por dólar promedio)



Política Monetaria Independiente

Recientemente el peso mostró una mejora, alcanzando niveles no observados desde la elección presidencial de EEUU. La moneda se apreció 8.6% en lo que va del año.

Tipo de Cambio, 2016-2017 / Mayo
(pesos por dólar)



Política Monetaria Independiente

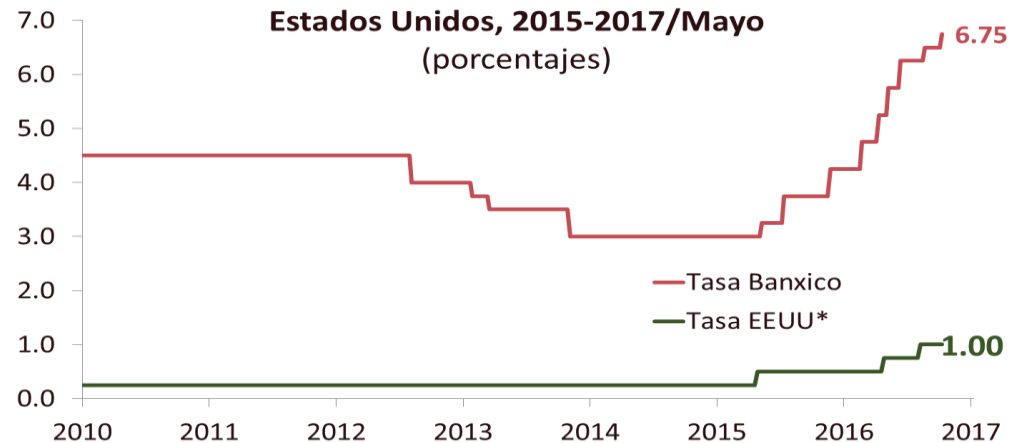
Diversas instituciones han modificado a la baja los niveles de tipo de cambio que esperaban para finales de 2017, derivado de la mejora en las expectativas sobre la relación comercial entre México y EEUU.

Estimaciones Fin de Periodo				
Fecha de previsión/ Institución	2017		2018	
	Abr-17	Jun-17	Abr-17	Jun-17
Pre-Criterios	19.00	19.00	19.10	19.10
Sector Privado	20.15	19.53	19.39	20.01
Encuesta Citibanamex	20.60	19.40	19.70	20.30
Banorte-IXE	19.50	19.50	n.d.	n.d.
Scotiabank	21.20	19.84	20.56	21.68
Mercado de futuros	19.46	19.09	20.40	20.21

Política Monetaria Independiente

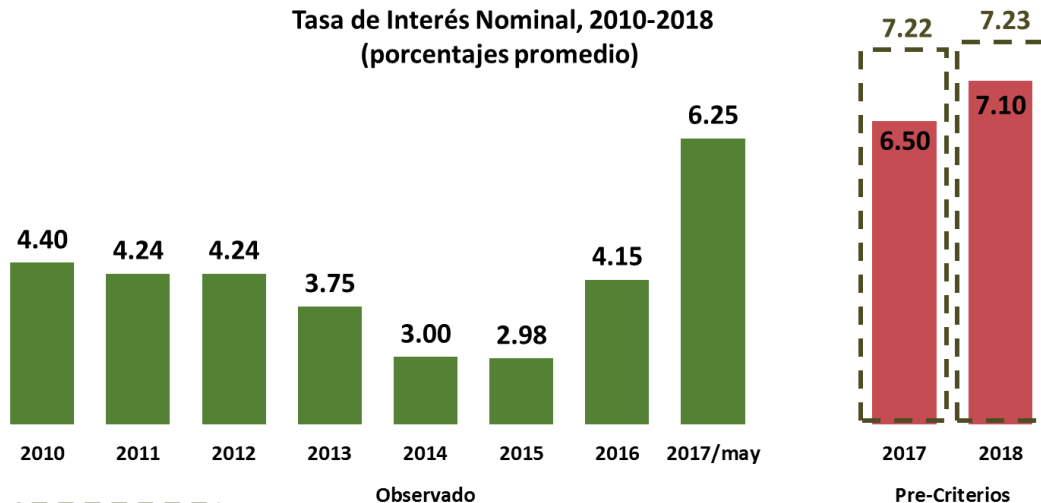
La tasa objetivo de Banxico acumula un aumento de 3.75 pp desde diciembre de 2015 (0.25 pp en 2015, 2.5 pp en 2016 y 1.0 pp en 2017), pasando de 3.0% a 6.75%.

Evolución de las Tasas de Política Monetaria de México y Estados Unidos, 2015-2017/Mayo (porcentajes)



*/ Límite superior del rango.

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



Sector Privado

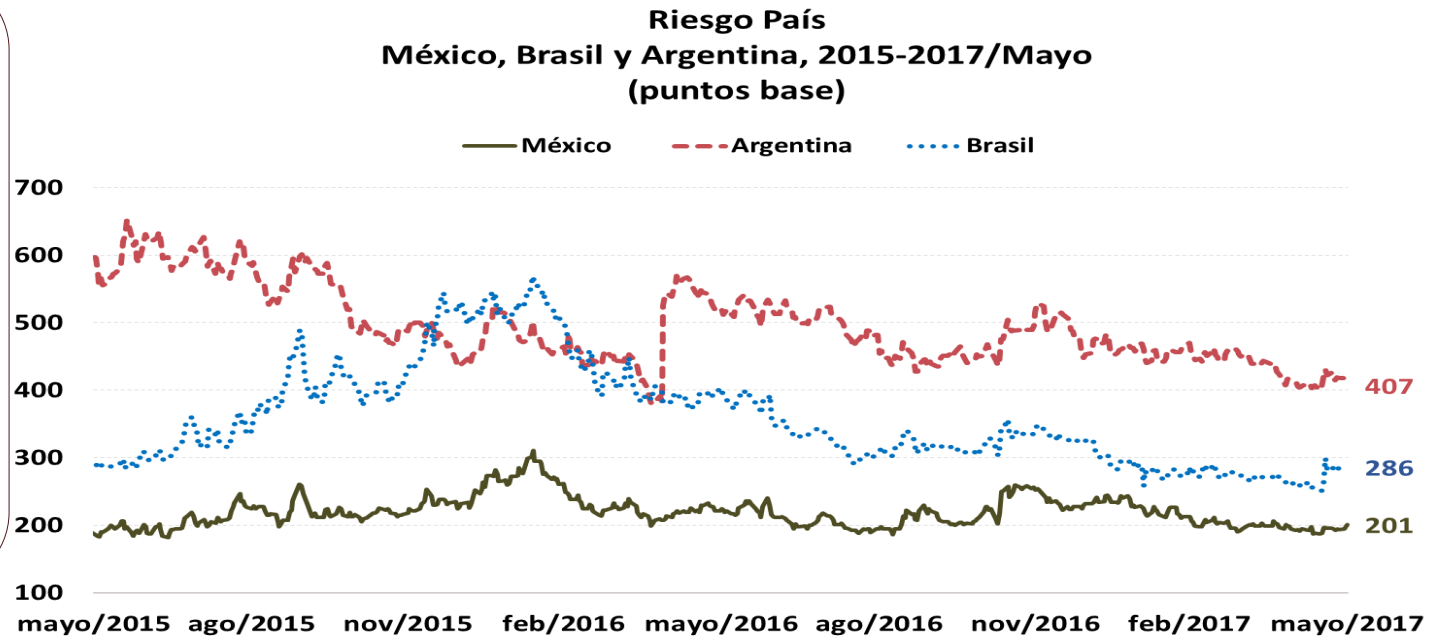
Observado

Pre-Criterios

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.



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

Calificaciones de Riesgo Soberano para México, 2017/Mayo

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

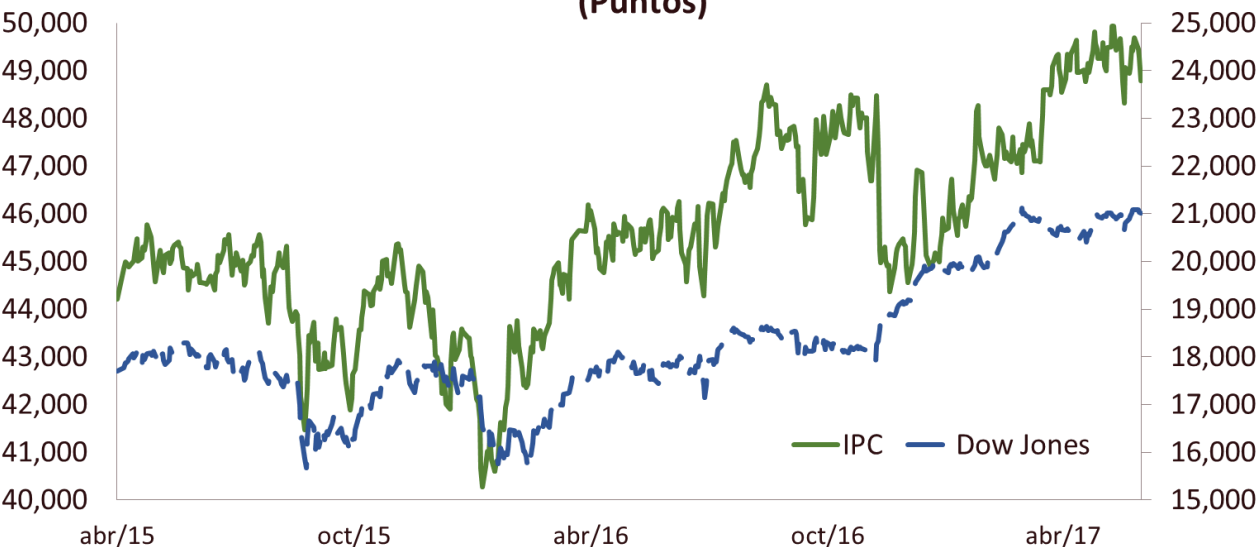
Política Monetaria Independiente

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

Mercados Accionarios, 2017/Mayo

País	Índice	Variación porcentual	
		Acumulada 2017	
España	IBEX	16.34	↑
Argentina	Merval	32.10	↑
Brasil	IBovespa	6.41	↑
Inglaterra	FTSE 100	5.28	↑
Japón	Nikkei 225	2.81	↑
Francia	CAC 40	8.67	↑
Estados Unidos	Dow Jones	6.29	↑
México	IPC	6.89	↑
Alemania	DAX-30	9.88	↑

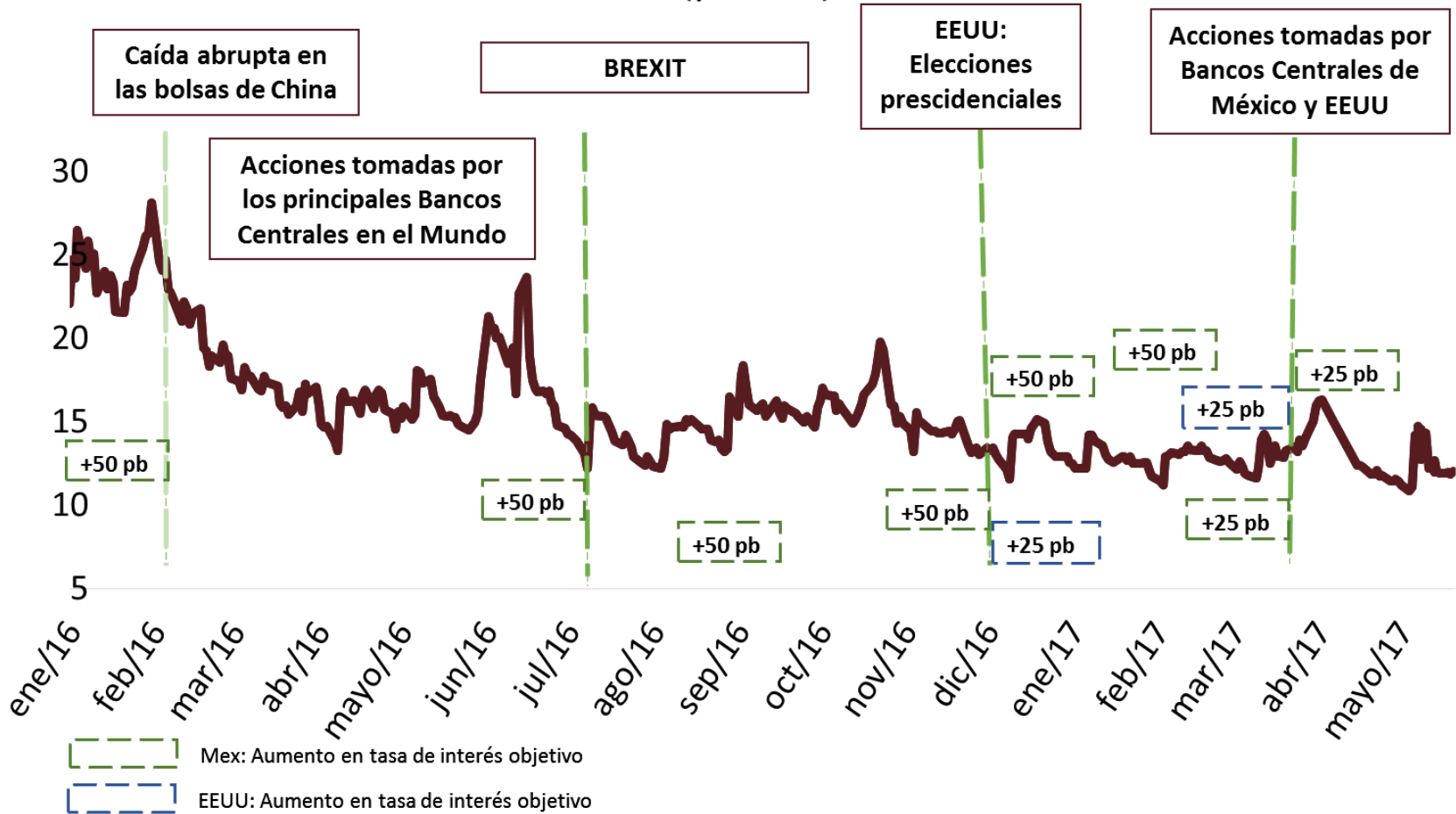
IPC México y Dow Jones EEUU, 2015-2017/Mayo
(Puntos)



El IPC alcanzó un
máximo histórico
de 49 mil 939.47 el
9 de mayo de
2017.

Política Monetaria Independiente

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



Fuente: Investing.

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 los 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 3.5% en 2017 y 3.6% en 2018

Mayor Impulso de la actividad económica

- Recuperación cíclica de la inversión, las manufacturas y el comercio.
- Demanda global más robusta
- Mayor dinamismo de la economía de EEUU y China.
- Mejores perspectivas de crecimiento para Europa y Japón.
- Repunte de las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

Mayores precios de las materias primas

- Precios más altos en petróleo, materias primas no combustibles, en particular, metales.

Mercados financieros

- Presiones inflacionarias.
- Aumento en tasas de interés.
- Política monetaria de EEUU menos acomodaticia.





Al Alza

- **Recuperación de la industria de la construcción** más acelerada y **repunte de la inversión y el consumo privado** más vigoroso que lo proyectado.
- **Aumento de las exportaciones no petroleras** ante la depreciación del tipo de cambio que incida en la producción industrial.
- **Reformas estructurales con resultados mayores a los esperados**, entre ellos mayor productividad.
- Implementación de una **política fiscal expansiva** y mayor **dinamismo de la producción industrial de EEUU**.
- Resultados favorables en la **negociación del Tratado de Libre Comercio con EEUU y Canadá**.

A la Baja

- Mayores **presiones inflacionarias** e incertidumbre sobre la situación económica interna en México.
- **Baja en la inversión y en los flujos de remesas** en el país ante los acontecimientos recientes en EEUU, así como los riesgos derivados de una **posible implementación de una política comercial o fiscal proteccionista estadounidense**.
- Reducción en la plataforma de producción de petróleo prevista.
- **Reducción de la calificación crediticia del país** por parte de las agencias calificadoras.
- Elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales.
- **Inestabilidad** política internacional y **disminución en los flujos de capitales**.
- **Menor dinamismo de la economía de EEUU**.
- Debilitamiento del mercado externo y de la economía mundial.

- 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 tomar medidas hacia la convergencia del objetivo de la inflación.
- Los pronósticos de los especialistas del sector privado encuestados por el Banco de México (Banxico) en meses recientes se encuentran más optimistas respecto a lo previsto en el inicio del año con la llegada de la nueva administración de Estados Unidos.
- 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