

Análisis de la Actividad Económica en México

Abril 2014

Universidad Metropolitana de
Monterrey



Índice

- Resumen Ejecutivo
- Indicadores Consumo Privado
 - Ventas ANTAD
 - Índice confianza al consumidor
 - Recaudación IVA e ISR
 - Consumo privado en el mercado interno
- Indicadores sectoriales
 - Producción y venta de automóviles
 - Producción de bebidas
- Indicadores de Inversión Privada
 - Inversión fija bruta
 - Índice de Confianza del Consumidor
- Financiamiento de la banca comercial al sector privado
 - Cartera vigente
 - Cartera vencida

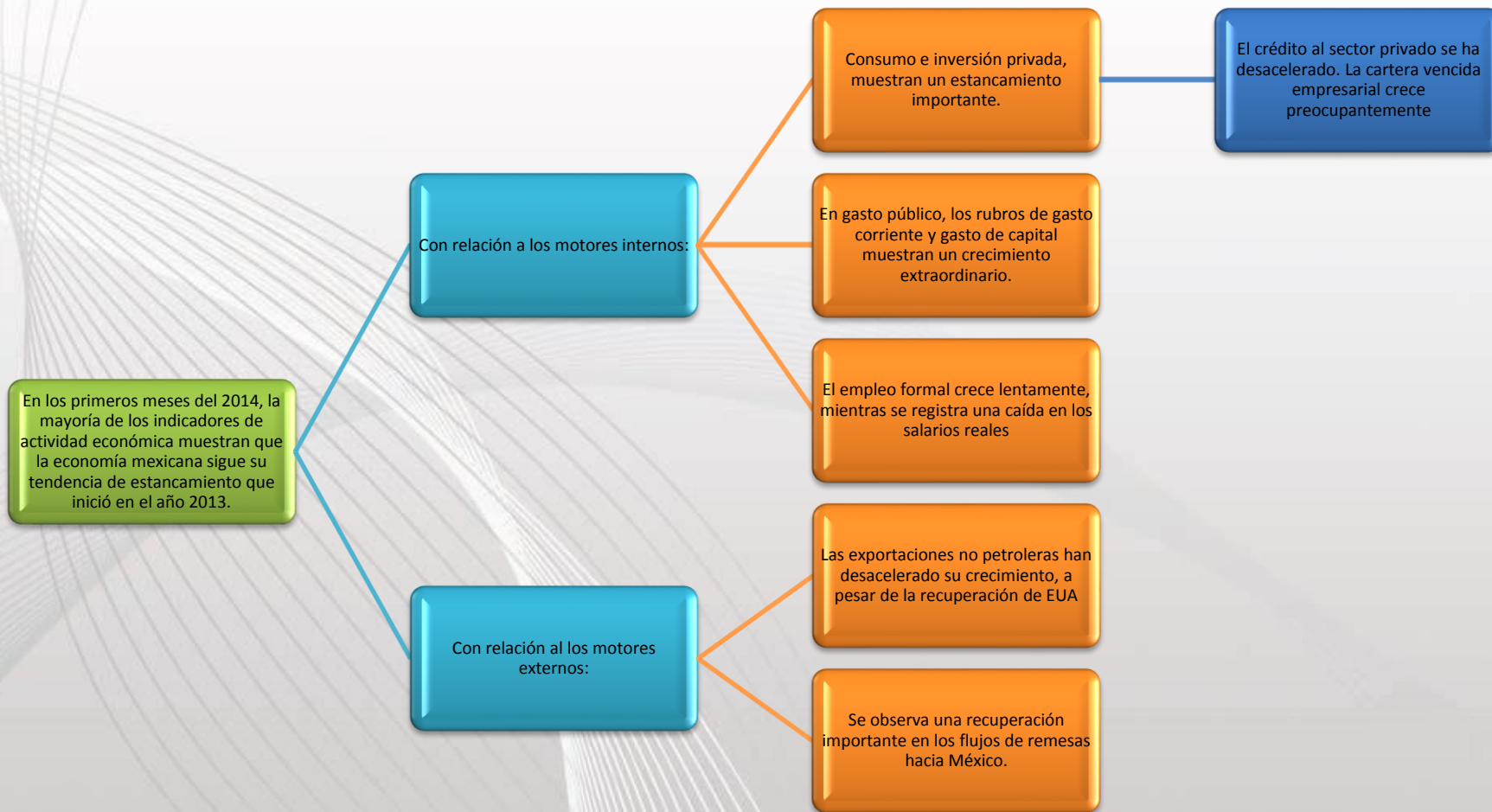


Índice

- Gasto Público
 - Gasto corriente
 - Inversión física
- Nivel de actividad externa
 - Exportaciones no petroleras
 - Remesas
- Mercado laboral
 - Número de asegurados del IMSS
 - Tasa de desocupación
 - Salario medio de cotización del IMSS
 - Indicadores globales de actividad económica
 - Índice Global de Actividad Económica
 - Indicadores coincidentes adelantados
 - Expectativas económicas encuesta Banxico



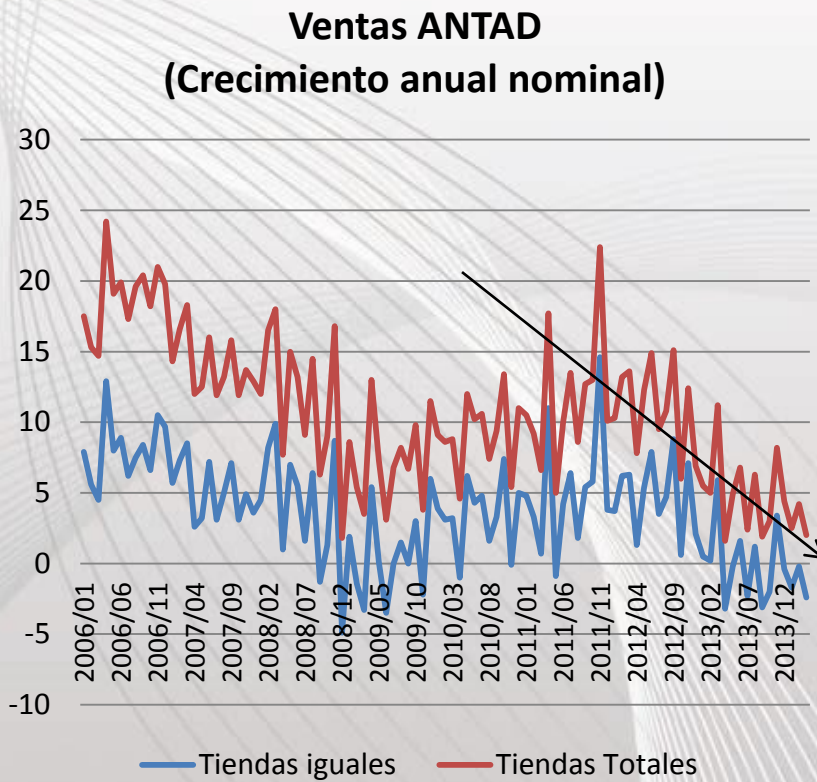
Resumen Ejecutivo





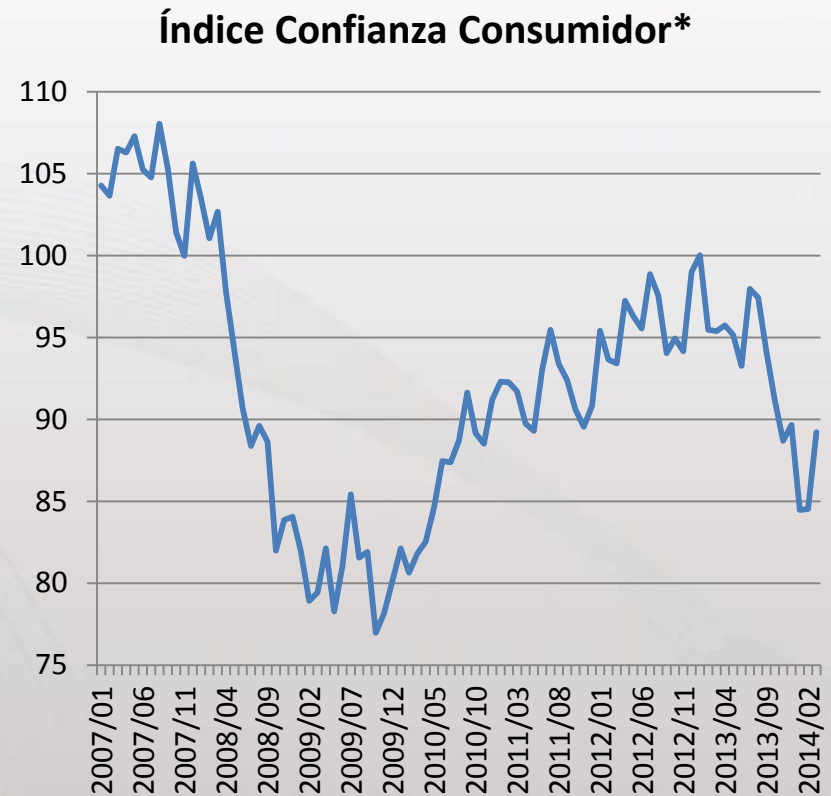
Indicadores Consumo privado

Ventas Antad: Al mes de marzo las ventas a tiendas iguales cayeron 2.4%*



Fuente: ANTAD

La confianza al consumidor se deterioró con la reforma fiscal



* Enero 2003=100. Corregida por efecto calendario

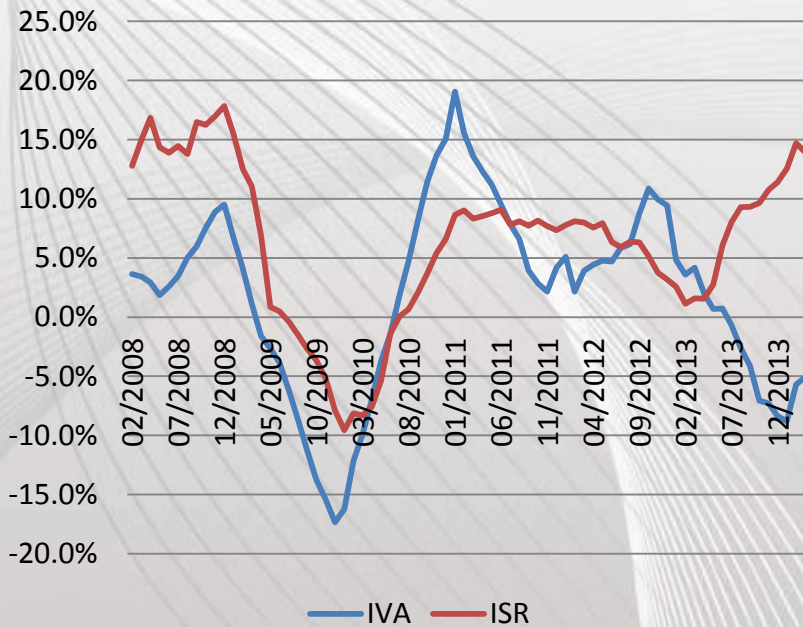
Fuente: INEGI



Indicadores de consumo privado

La agresiva política recaudatoria en el ISR ha afectado al consumo y a la recaudación del IVA

Recaudación IVA e ISR
(Variación % anual real)



Fuente: SHCP e INEGI

En resumen el consumo privado muestra un estancamiento al inicio del 2014

Consumo privado en el Mercado interno
(Variación % anual real)



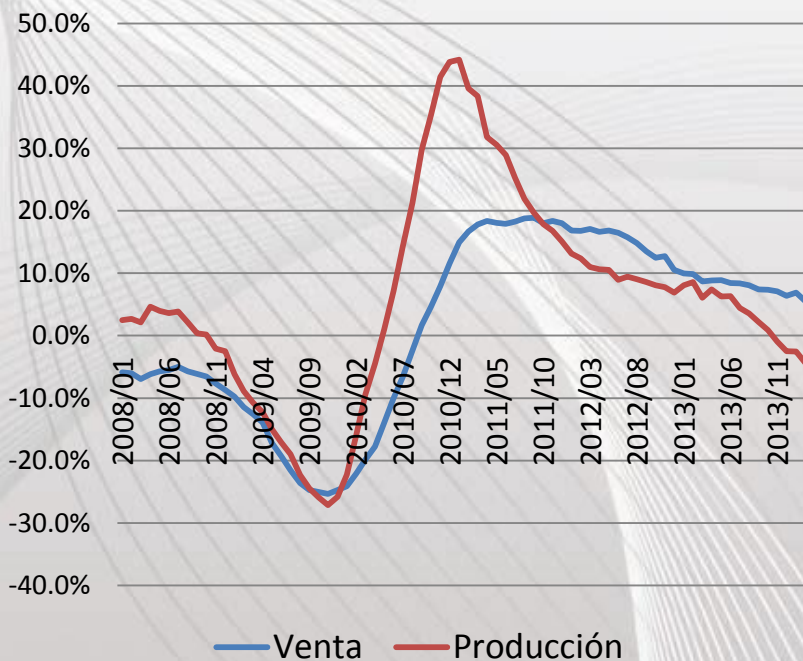
Fuente: INEGI



Indicadores sectoriales

La producción y venta de automóviles muestran una marcada desaceleración

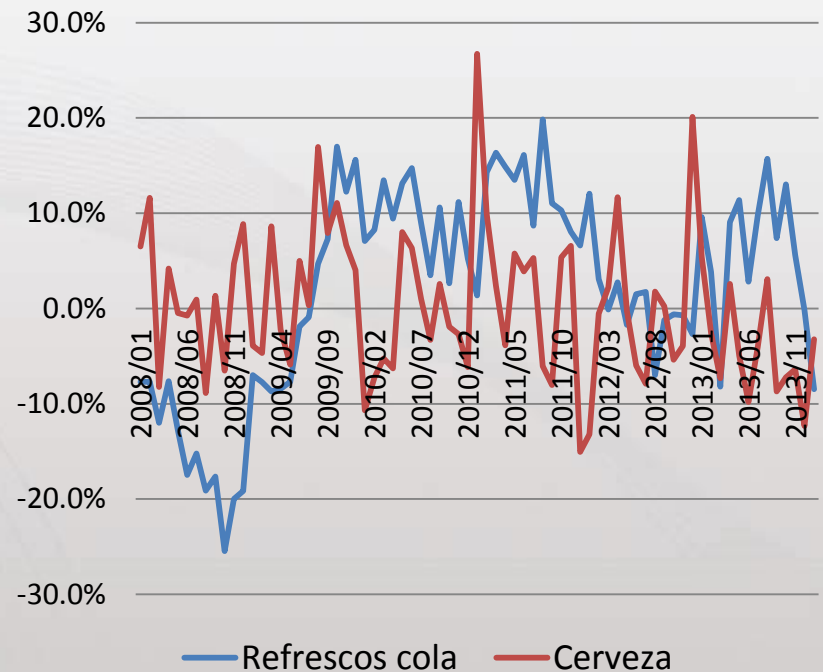
Producción y venta de automóviles
(Variación % anual)



Fuente: INEGI

La industria de los refrescos se vio impactada negativamente por el nuevo impuesto

Producción bebidas
(Var. % anual)

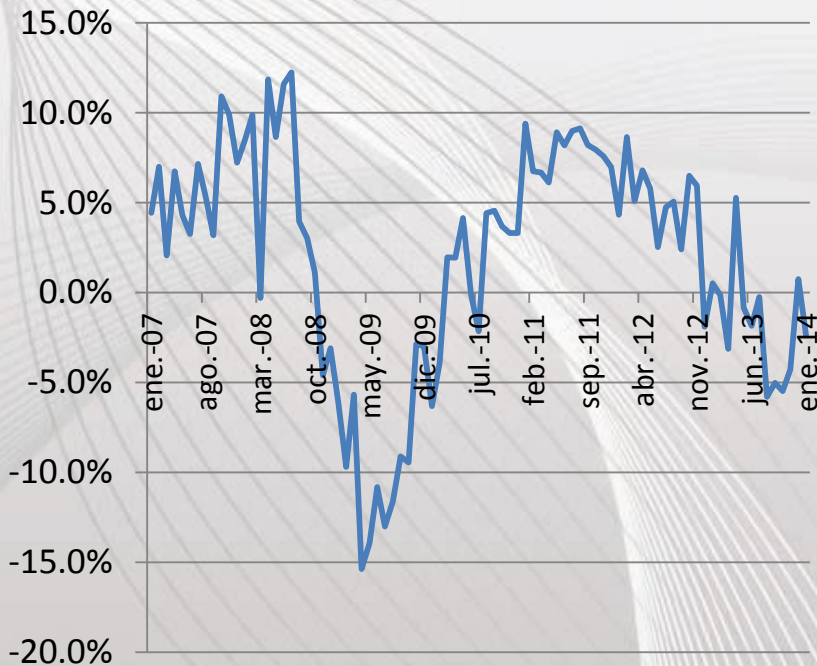




Indicadores de Inversión Privada

La inversión fija bruta cayó 2.4% anual en enero

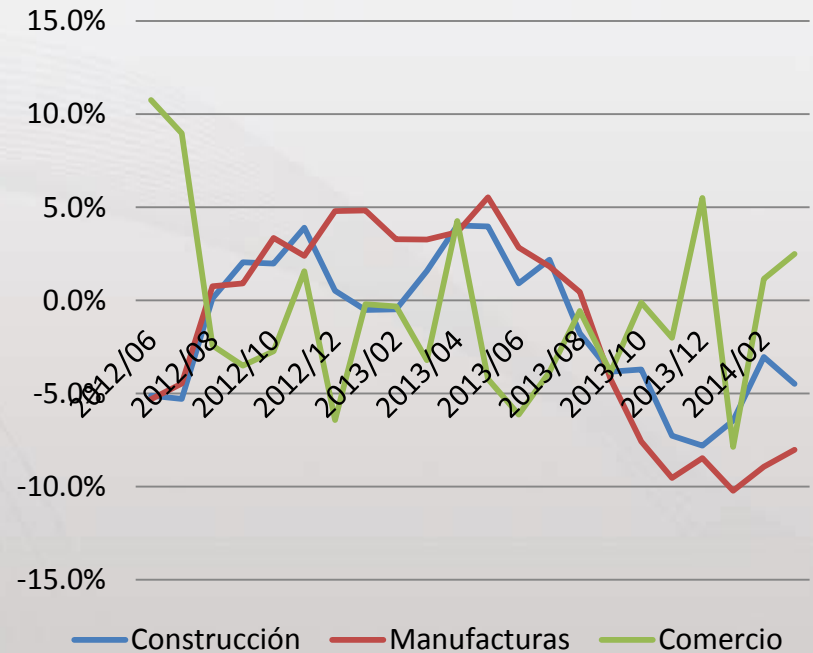
Inversión fija bruta (Var. % anual)



Fuente: INEGI

El indicador de confianza empresarial del sector manufactura cayó 8% anual al mes de marzo del 2014

Indicador de Confianza Empresarial (Variación % anual)

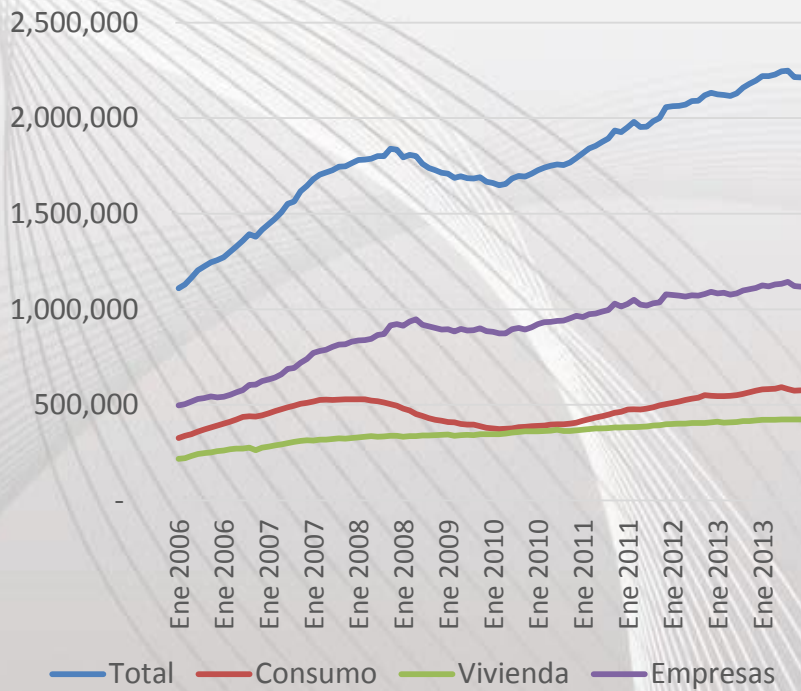




El financiamiento de la banca comercial al sector privado se ha desacelerado a pesar de la reforma financiera

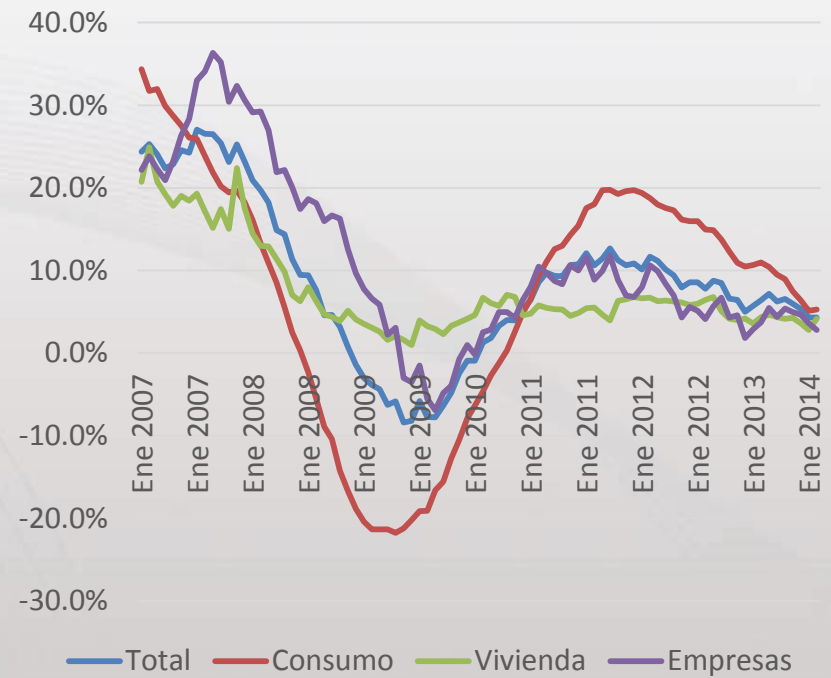
El financiamiento total se ha incrementado en 4.3% real en febrero del 2014

Financiamiento de la banca comercial al sector privado (Millones de pesos 2quin Dic 2010)



Todos los rubros de crédito observan retrocesos

Financiamiento de la banca comercial al sector privado (Var % anual)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Banco de México e INEGI

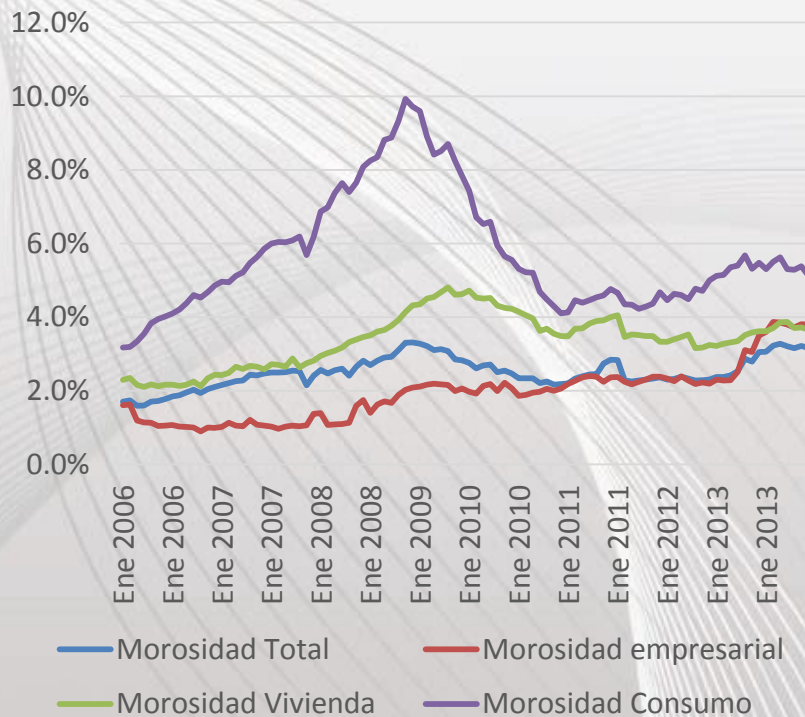


La cartera vencida de los bancos ha crecido a partir de 2013

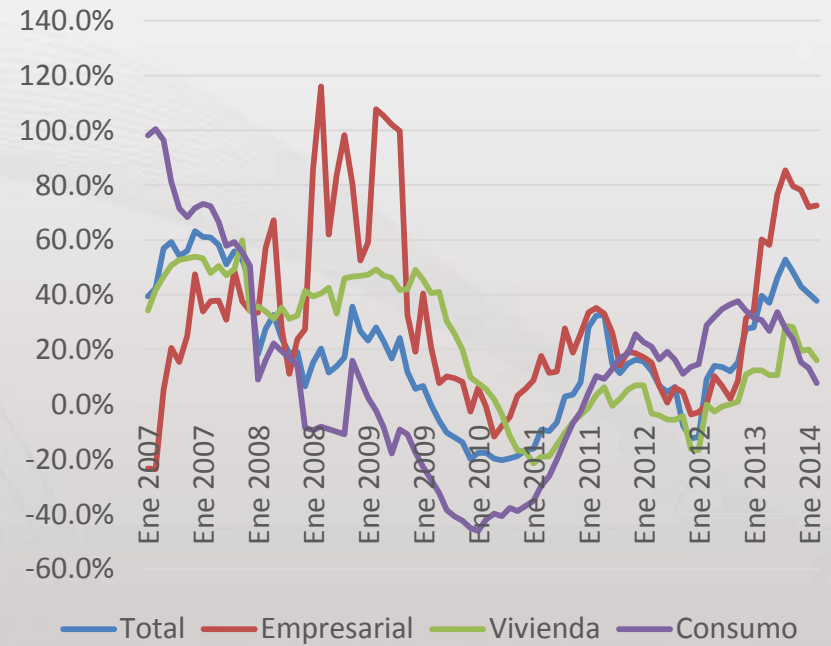
Aunque el índice de morosidad del sistema se ubica en 3.2%..

La cartera vencida creció 38% anual en términos reales y la empresarial lo hizo en 73%

Índice de morosidad banca comercial



Índice de morosidad banca comercial (Var. % anual real)



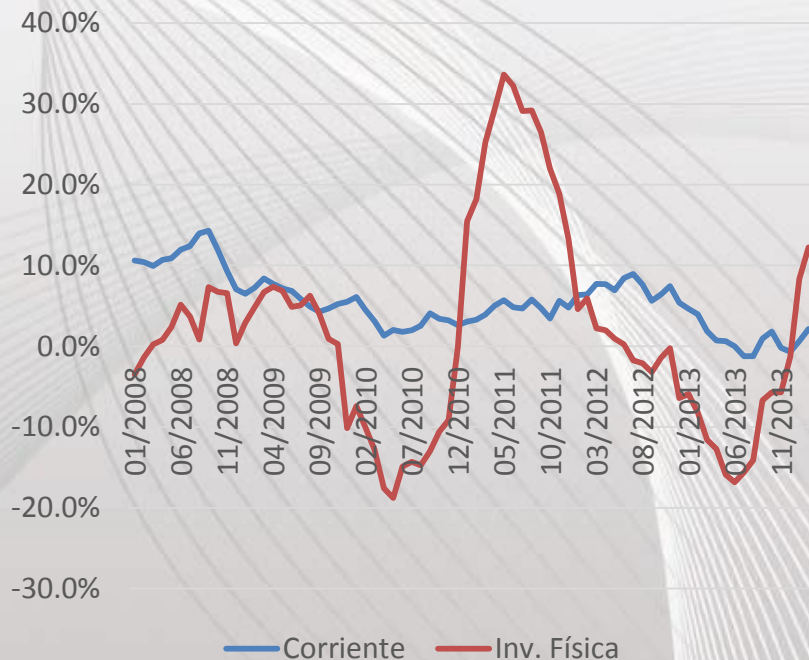
Fuente: Elaboración propia en base a datos de Banco de México e INEGI



Durante el 2013 la admon de EPN redujo drásticamente la inversión física del sector público

En los primeros meses del 2014 se observa una recuperación del gasto público

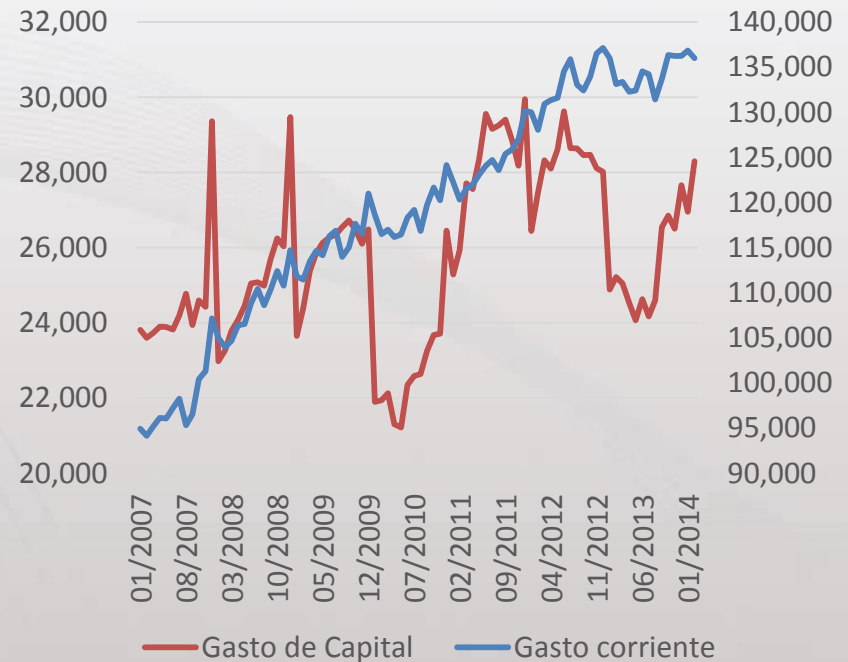
Gasto Público
(Variación % anual real)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de SHCP e INEGI

La inversión física aún no alcanza los niveles del 2012

Gasto público*
(Millones de pesos de 2 q Dic 2010)



*Promedio móvil 12 meses



Las exportaciones mexicanas no han aprovechado la recuperación de la economía de EUA

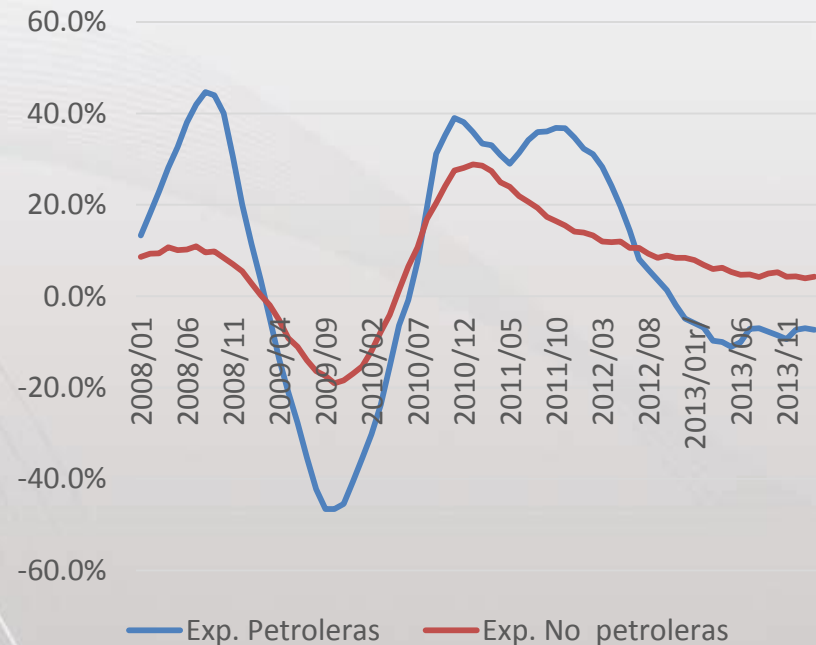
La producción en EUA ha crecido a una tasa anual del 3%

A pesar de eso, las exportaciones petroleras han caído y las Exp no petroleras han decrecido

Producción industrial EUA
(Variación % anual)



Exportaciones
(Variación % anual)



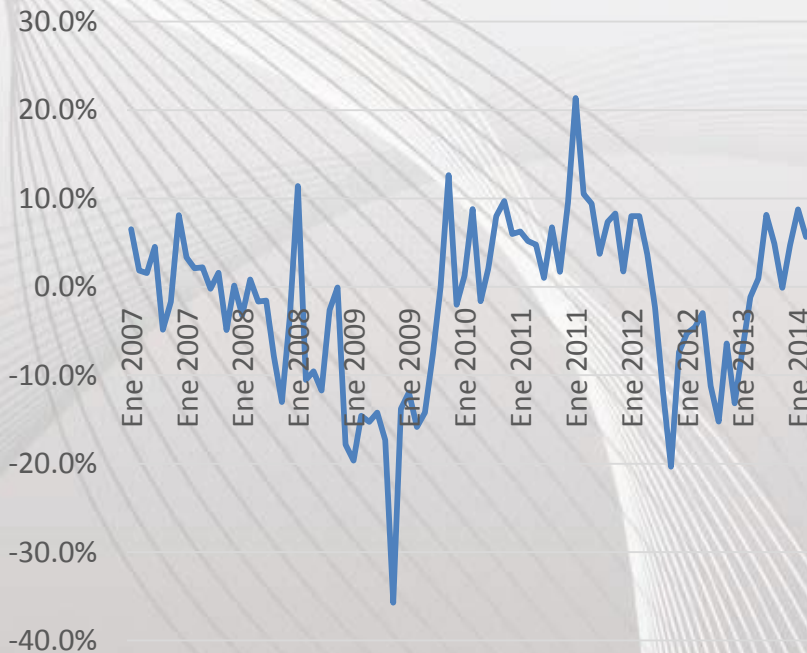
Fuente: Elaboración propia en base a datos de INEGI y el Sistema de la Reserva Federal de los EUA



Las remesas se recuperan, más no la IED

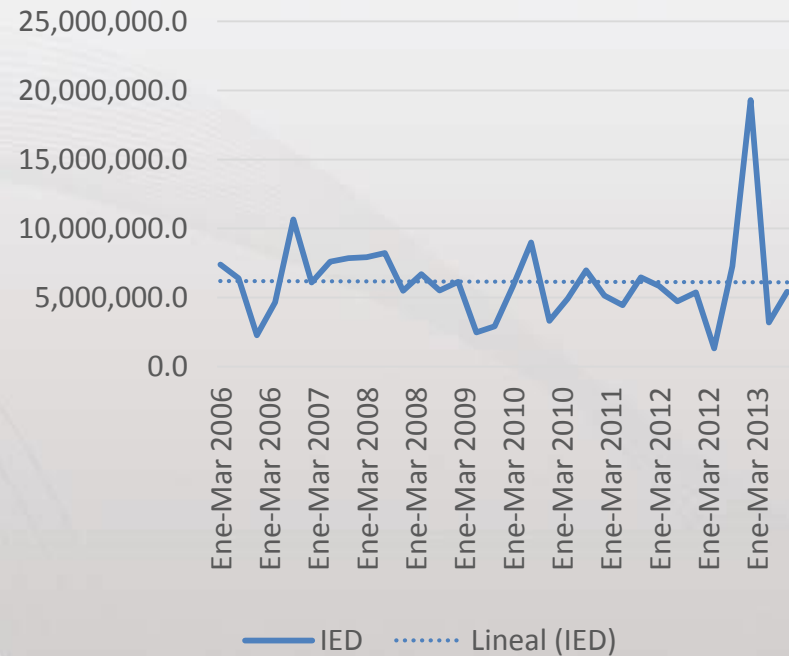
Las remesas del extranjero si se han recuperado al ritmo del crecimiento de la economía de EUA

Remesas del Extranjero
(Variación % anual)



La economía mexicana ha perdido atractivo para el IED

Inversión extranjera directa
(Millones de dólares)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Banco de México



formal se ha desacelerado desde el 2013

El empleo de eventuales es el único que ha repuntado en el 2014

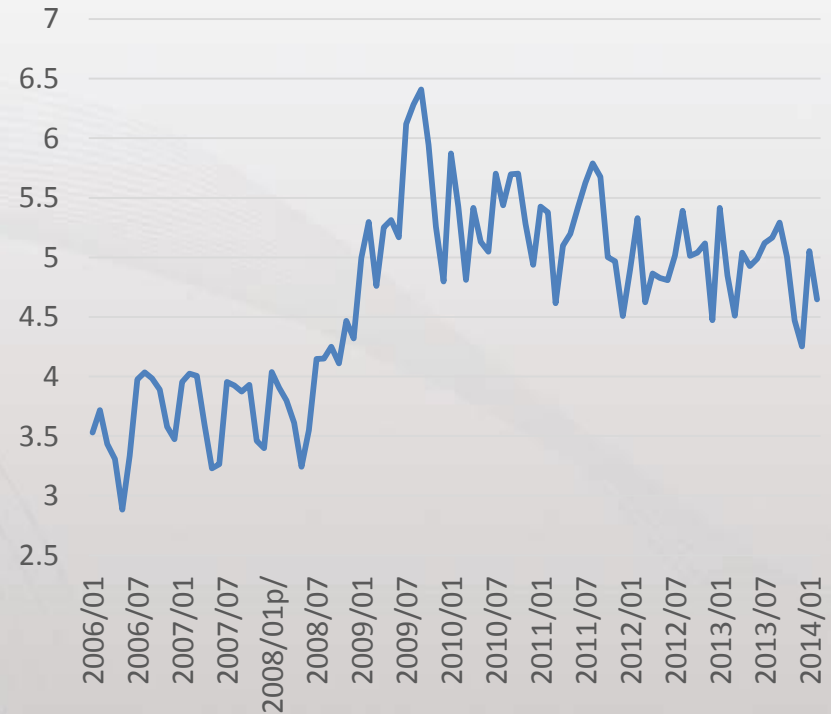
2013

La tasa de desempleo se encuentra un punto arriba de su tendencia de largo plazo

Asegurados del IMSS
(Variación % anual)



Tasa de desocupación



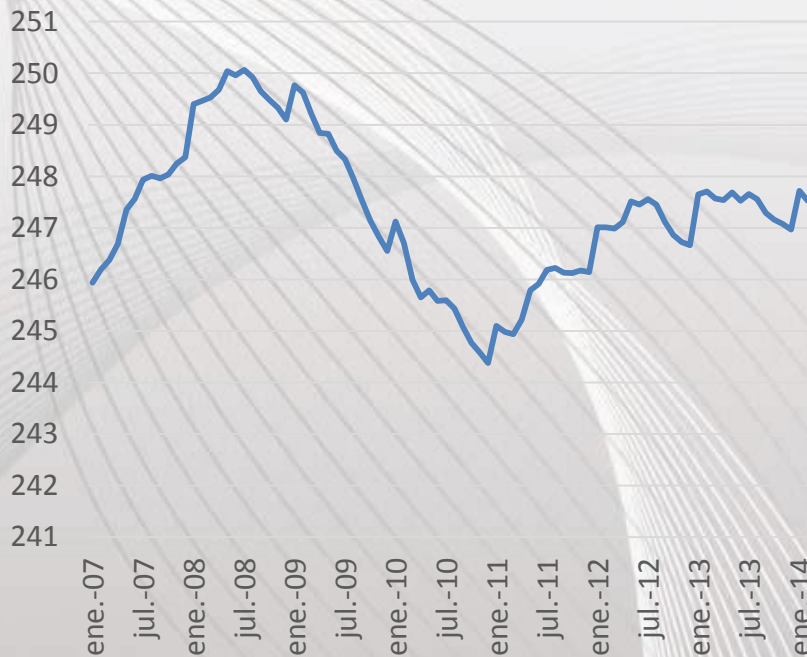
Fuente: STYPS



El salario medio de cotización del IMSS no ha recuperado los niveles previos a la crisis del 2008

El salario medio de cotización de IMSS se ha estancado durante 2013

Salario medio cotización IMSS
(Pesos 2 quincena dic 2010)



Fuente: STYPS

El salario medio de cotización del IMSS no ha crecido en términos reales

Salario medio cotización del IMSS
(Variación % real anual)

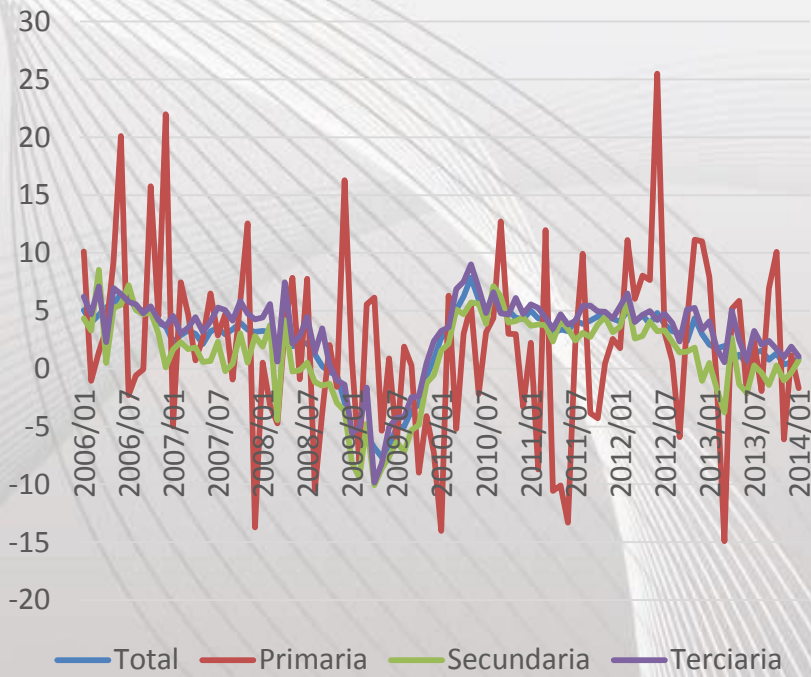




Los indicadores global de actividad económica resumen el estancamiento que observa la actividad productiva

Los principales sectores de actividad económica muestran nulo crecimiento

Índice Global de Actividad Económica*
(Variación % anual)

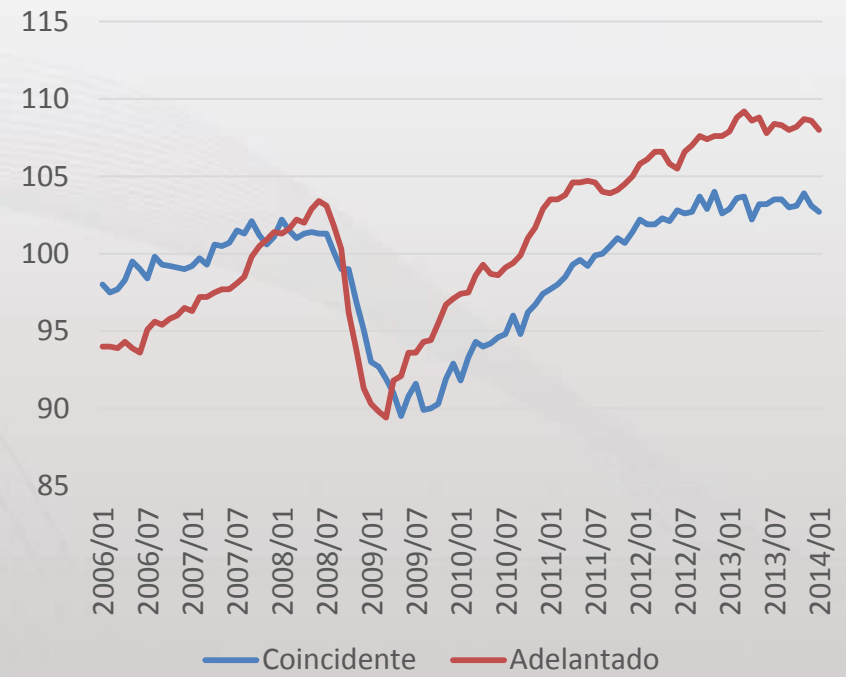


* Ajustado por efectos calendario

Fuente: INEGI

Los indicadores adelantados tampoco muestran señales de recuperación económica futura

Indicadores coincidentes y adelantados
Base 2008=100

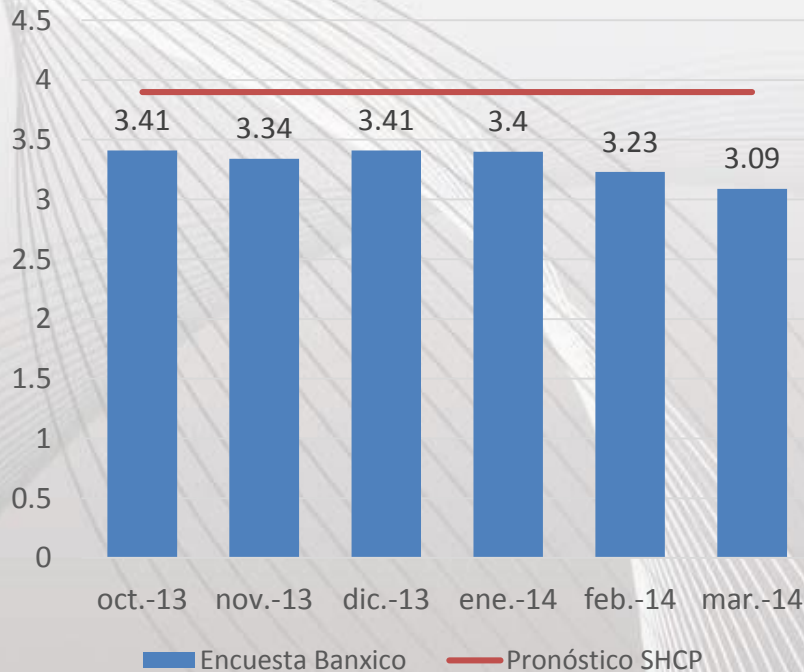




La evidencia de debilidad económica al principio del 2014 ha provocado revisión a la baja en las proyecciones de crecimiento económico

Las proyecciones de crecimiento para el 2014 se alejan de la meta oficial

Proyecciones*
PIB (Var. % anual)



La seguridad pública, la debilidad económica y la reforma fiscal son la principal preocupación para el 2014

Factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico 2014*

