



# Agenda social

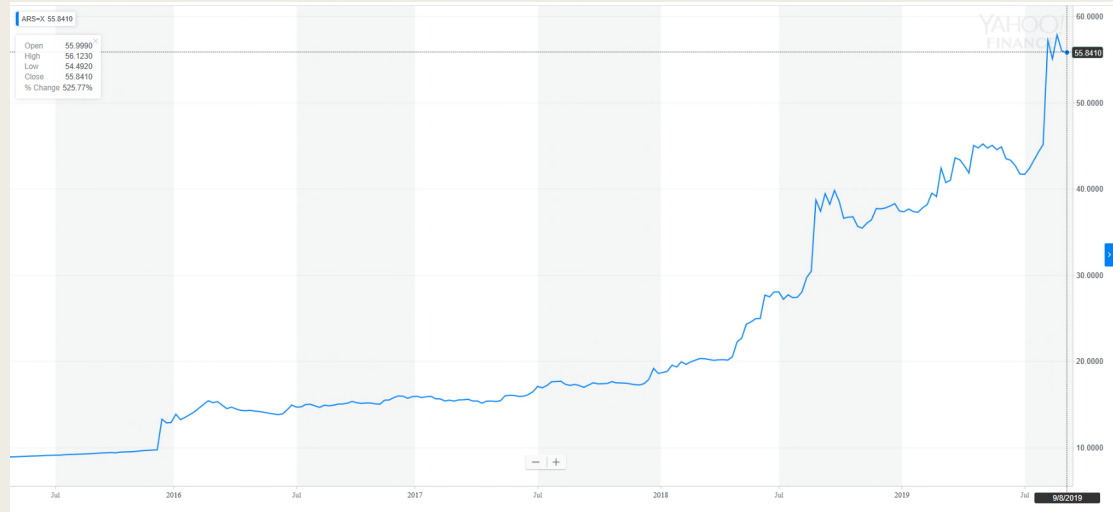
## EN UN MUNDO CAMBIANTE

Carlos Mota

ADN40 / El Heraldo de México

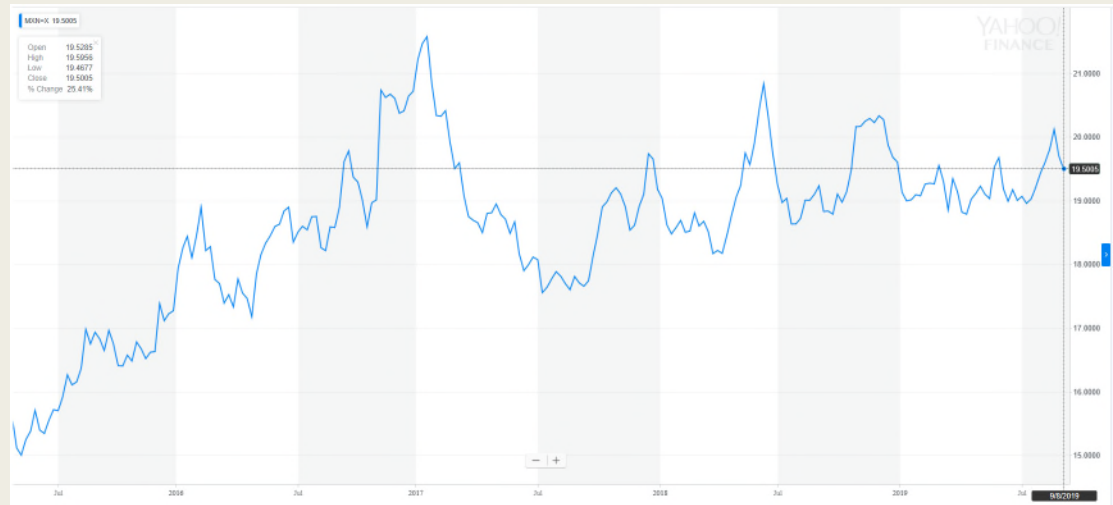


Argentina



Diferencias

México



# Índice de Progreso Social



## Mexico

Score

Rank

70.42

58

[See scorecard](#)

### Dimensions

BASIC HUMAN NEEDS

FOUNDATIONS OF WELLBEING

OPPORTUNITY

80.85

73.85

56.56

### Highest component scores

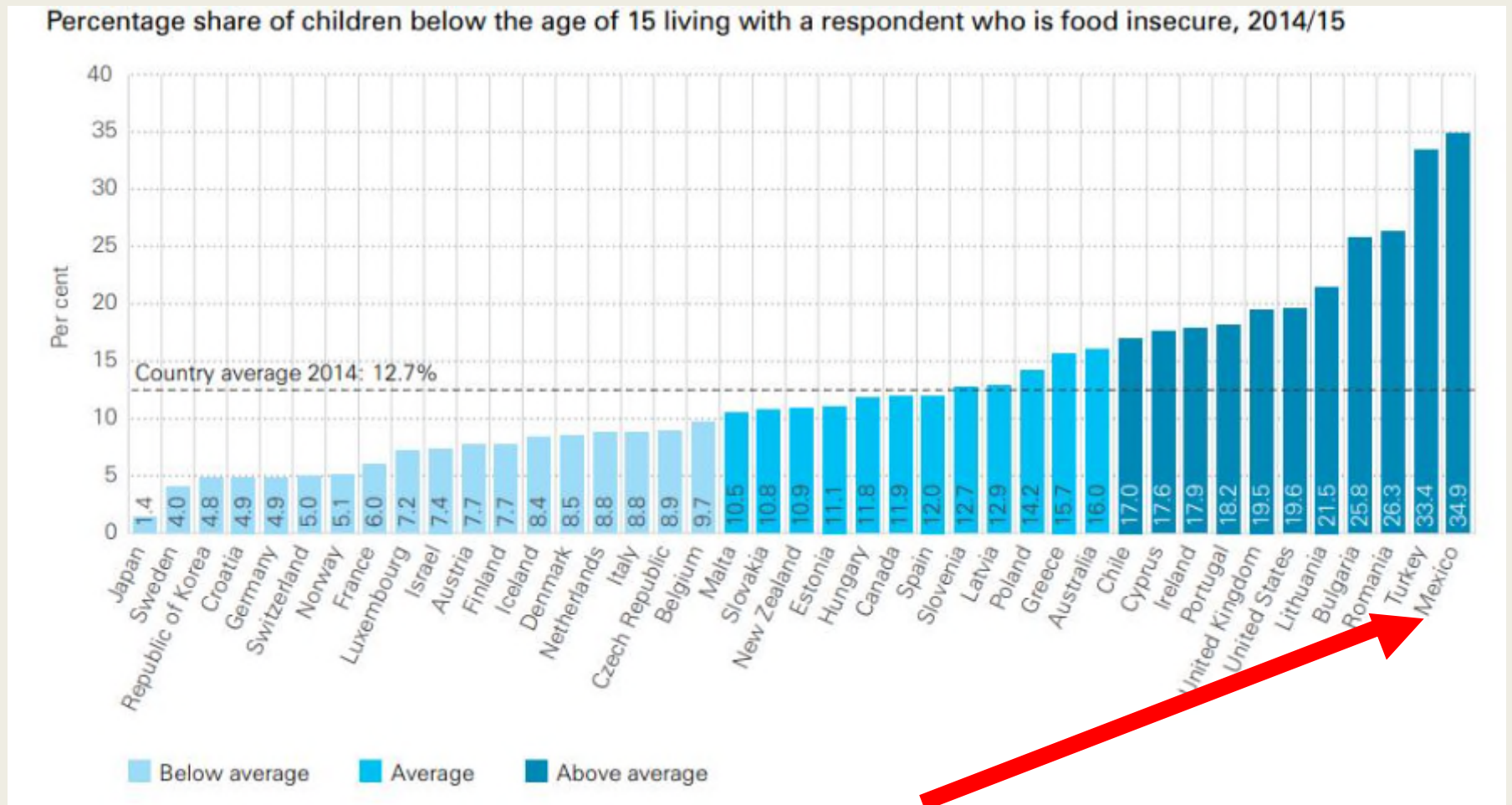
Water and Sanitation	94.22
Nutrition and Basic Medical Care	93.12
Shelter	87.81
Environmental Quality	85.62
Access to Basic Knowledge	84.79

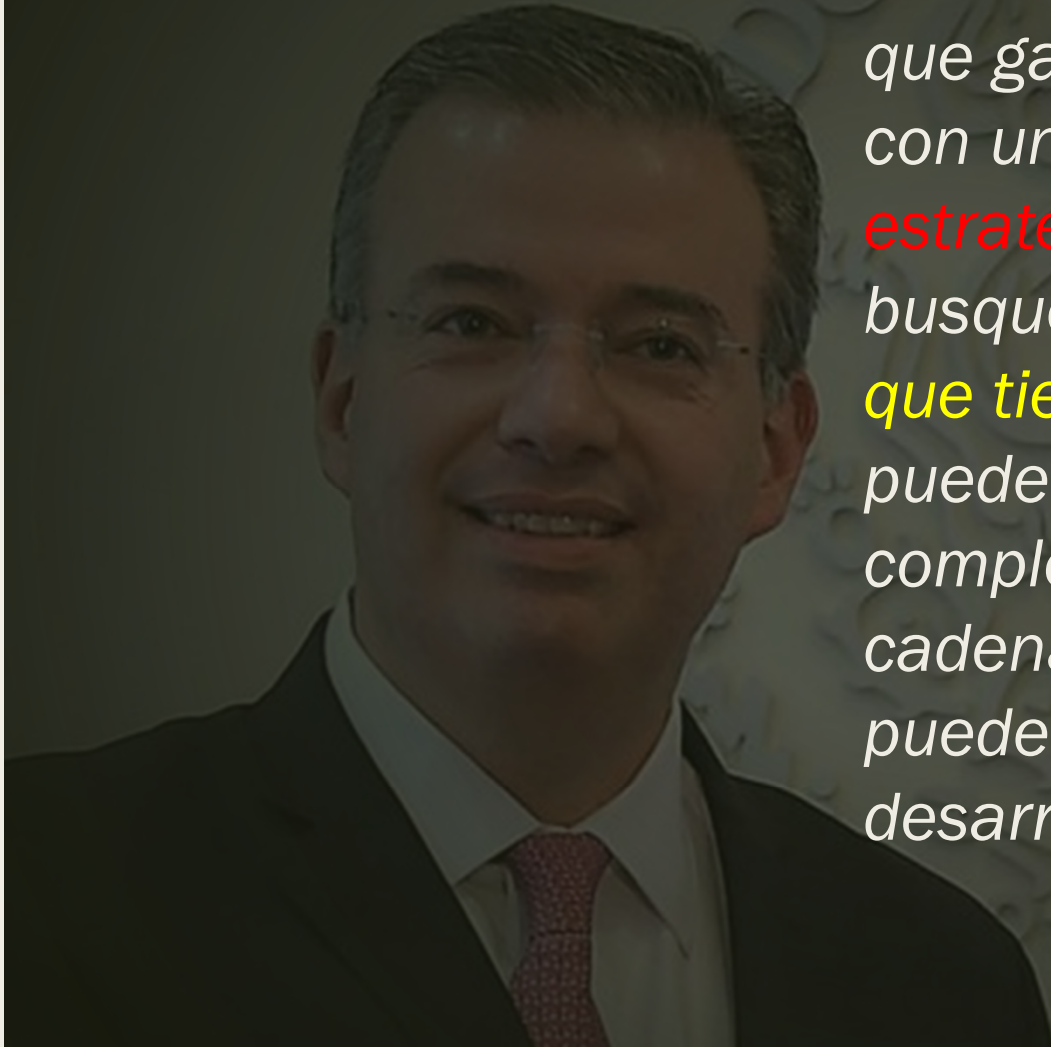
### Lowest component scores

Inclusiveness	44.41
Access to Advanced Education	45.80
Personal Safety	48.27
Personal Freedom and Choice	62.06
Health and Wellness	62.16

Fuente: Social Progress Imperative

# Retos sociales son enormes





*“La economía mexicana tiene mucho que ganar si logramos insertarnos con una **narrativa** y con una **estrategia** de crecimiento que busque aprovechar toda la **potencia que tiene Norteamérica** (...) Eso puede ofrecer —en un entorno complejo y con afectaciones a las cadenas de valor—, elementos que pueden ser aprovechados para el desarrollo y el crecimiento del país”.*

*Alejandro Díaz de León*

*15 de Agosto, 2019*

# Panoramas de México

## III. Panorama internacional

I. Panoramas  
de corto plazo

II. Panoramas  
de largo plazo

# I. PANORAMAS DE CORTO PLAZO



# Pemex – problema y prioridad

**HABLAMOS DE: RETOS EN LA SECRETARÍA DE HACIENDA**  
14:19 CENTRO

**SHCP**  
SECRETARÍA DE HACIENDA  
Y CREDITO PÚBLICO

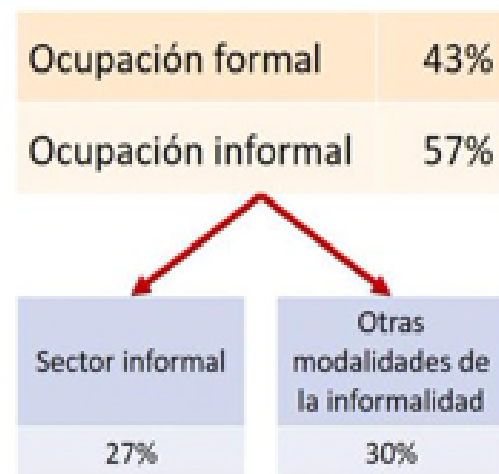
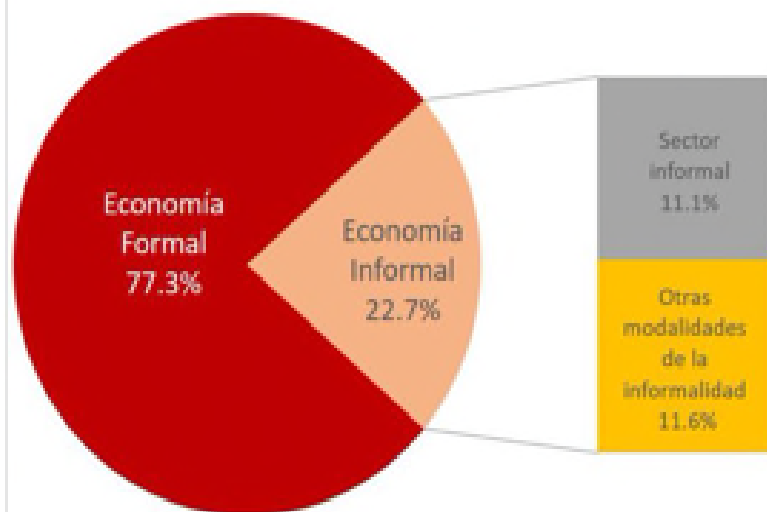
**"LA CLARIDAD Y LA TRANSPARENCIA SON CLAVES PARA UNA BUENA GESTIÓN"**

ACTUALIDAD | 1 HERIDOS \* PIERDE EL OJO HOMBRE ACUCHILLADO POR PELEAR CAJÓN DE ESTACIONAMIENTO EN VERA

The image shows a man in a dark suit and white shirt speaking. The background is a blue-toned financial chart with various data points and labels like 'MEXICAN PESO', 'OPEN INTEREST', 'PRICE MO', '%F=28.4', '%S=41.0', and 'CLOSE 0.7173'. A gold coin is visible in the upper right corner. The logo for 'adn40' is in the top right. A white box with the 'SHCP' logo and full name is on the right. A quote is at the bottom, and a news ticker is at the very bottom.

# Informalidad = 22.7 % del PIB

PRODUCTO INTERNO BRUTO Y OCUPACIÓN LABORAL 2017P



p/ Cifras preliminares

Fuente: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México, medición de la Economía Informal 2017 Base 2013

# PANORAMAS DE CORTO PLAZO

## ■ Curva de Aprendizaje

- *Profundidad del “signaling” del Ejecutivo*
- *Desmantelamiento o desregulación*

## ■ Escenarios Económicos

- *Base*
- *Disruptivo*

# Gobierno con baño de realidad

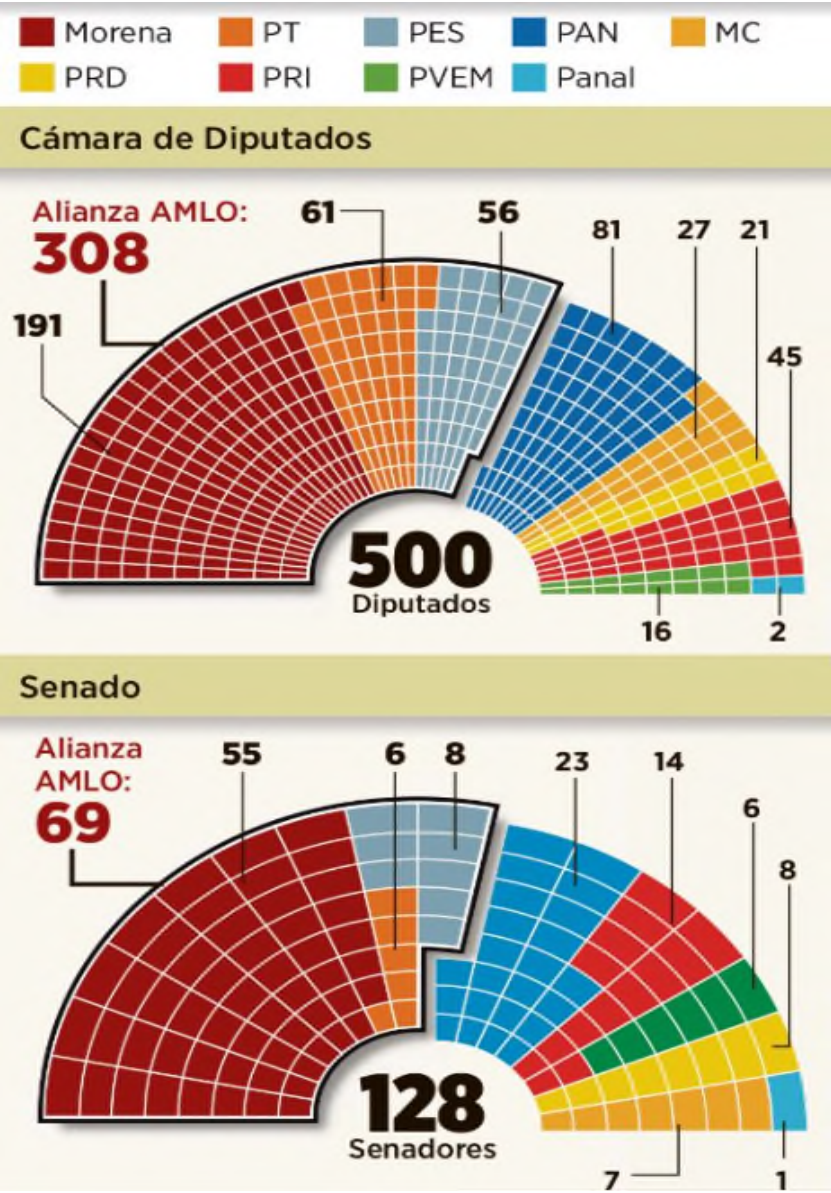
## Grandes Proyectos de infraestructura de AMLO

Programas Emblema	PPEF 2019 (mmdp)	PEF 2020 (mmdp)	Variación Absoluta
Tren Maya	6.0	2.5	-3.5
Aeropuerto de "Santa Lucia"	15.0	5.4	-9.6
Refinería "Dos Bocas"	50.6	41.3	-9.3
Istmo de Tehuantepec	0.9	3.2	2.3
<b>Total</b>	<b>72.0</b>	<b>52.4</b>	<b>-19.6</b>

Fuente: CI Banco

# Dominio de AMLO en Congreso

Fuente: GEP



## Encuesta Banxico reporta desaceleración

	2019	2020
PIB	0.43 %	1.35 %
Inflación	3.08%	3.49 %
Tipo de Cambio	19.88	20.36
Tasa de Interés	7.46 %	6.83 %

Fuente: Encuesta Banxico Octubre 2019

# Desaceleración es patente (pronóstico PIB 2019)



0.43 %  
Octubre

FMI ve a México decrecer

## Latest projections for Latin America and the Caribbean

(real GDP growth; percent)

	2017	Est. 2018	Projections		Difference from April 2019 WEO Projections	
			2019	2020	2019	2020
Latin America and the Caribbean	1.2	1.0	0.6	2.3	-0.8	-0.1
Excluding Venezuela	1.9	1.6	1.3	2.5	-0.7	-0.1
South America	0.6	0.4	0.1	2.2	-1.0	-0.2
Excluding Venezuela	1.6	1.3	1.2	2.6	-0.8	-0.2
CAPDR	4.0	3.9	3.7	3.9	-0.1	0.0
Caribbean						
Tourism dependent	0.9	1.6	1.9	1.9	-0.1	0.0
Commodity exporters	-1.0	1.0	0.8	6.5	0.0	0.9
Latin America						
Argentina	2.7	-2.5	-1.3	1.1	-0.1	-1.1
Brazil	1.1	1.1	0.8	2.4	-1.3	-0.1
Chile	1.3	4.0	3.2	3.4	-0.2	0.2
Colombia	1.4	2.6	3.4	3.7	-0.1	0.1
Mexico	2.1	2.0	0.9	1.9	-0.7	0.0
Peru	2.5	4.0	3.7	4.1	-0.2	0.1
Venezuela	-15.7	-18.0	-35.0	-10.0	-10.0	0.0

Fuente: FMI

# Consenso de mercado para 2020

## Supuestos macroeconómicos 2020



**HACIENDA**

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

Para las estimaciones de finanzas públicas se utiliza un marco macroeconómico construido con la mejor información disponible.



**Crecimiento del PIB**

**1.5 a 2.5**  
%



**Inflación**  
(dic/dic)

**3.0**  
%



**Precio del petróleo**

**49**  
dpb



**Producción de petróleo**

**1,951**  
mbd



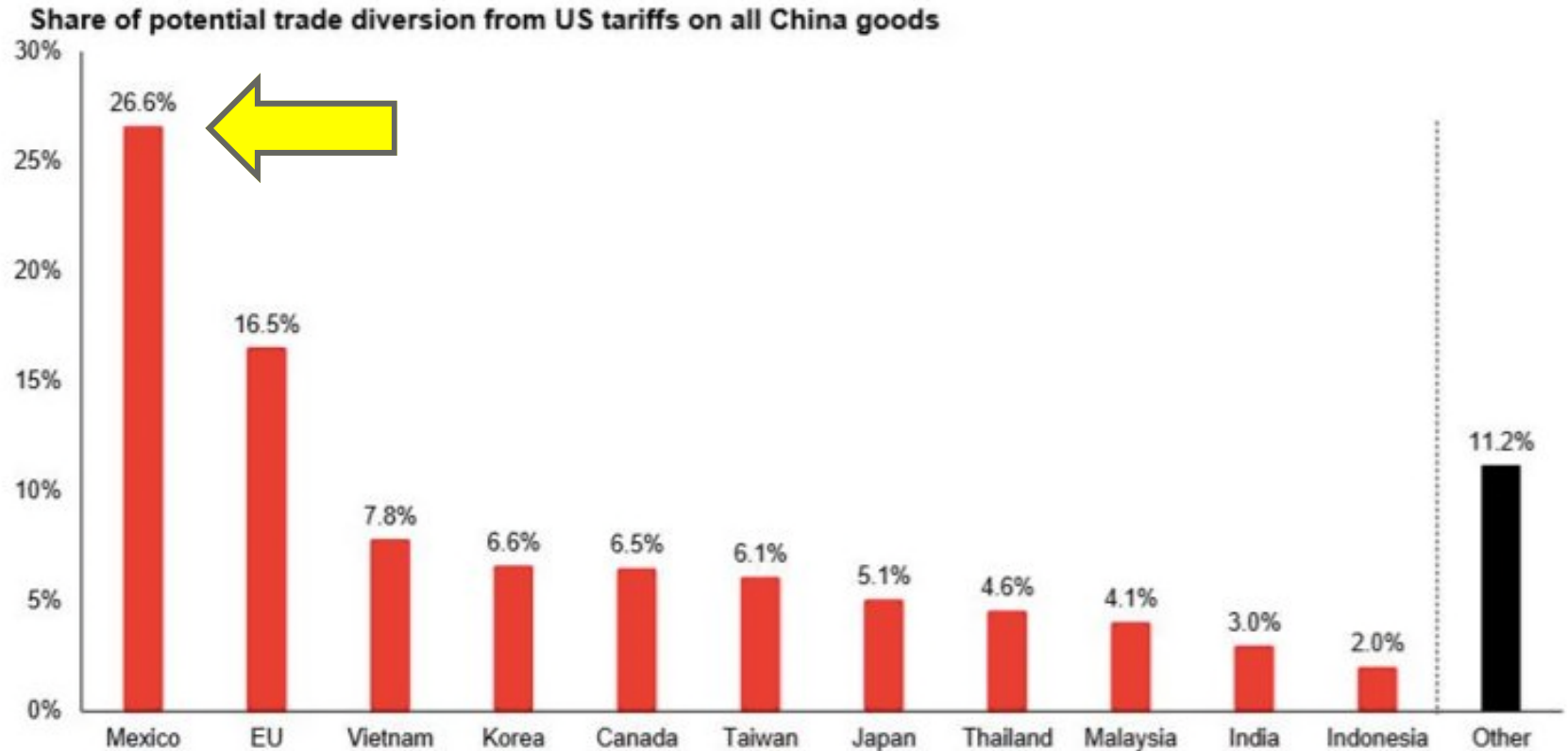
**Tasa de interés**  
(promedio)

**7.4**  
%



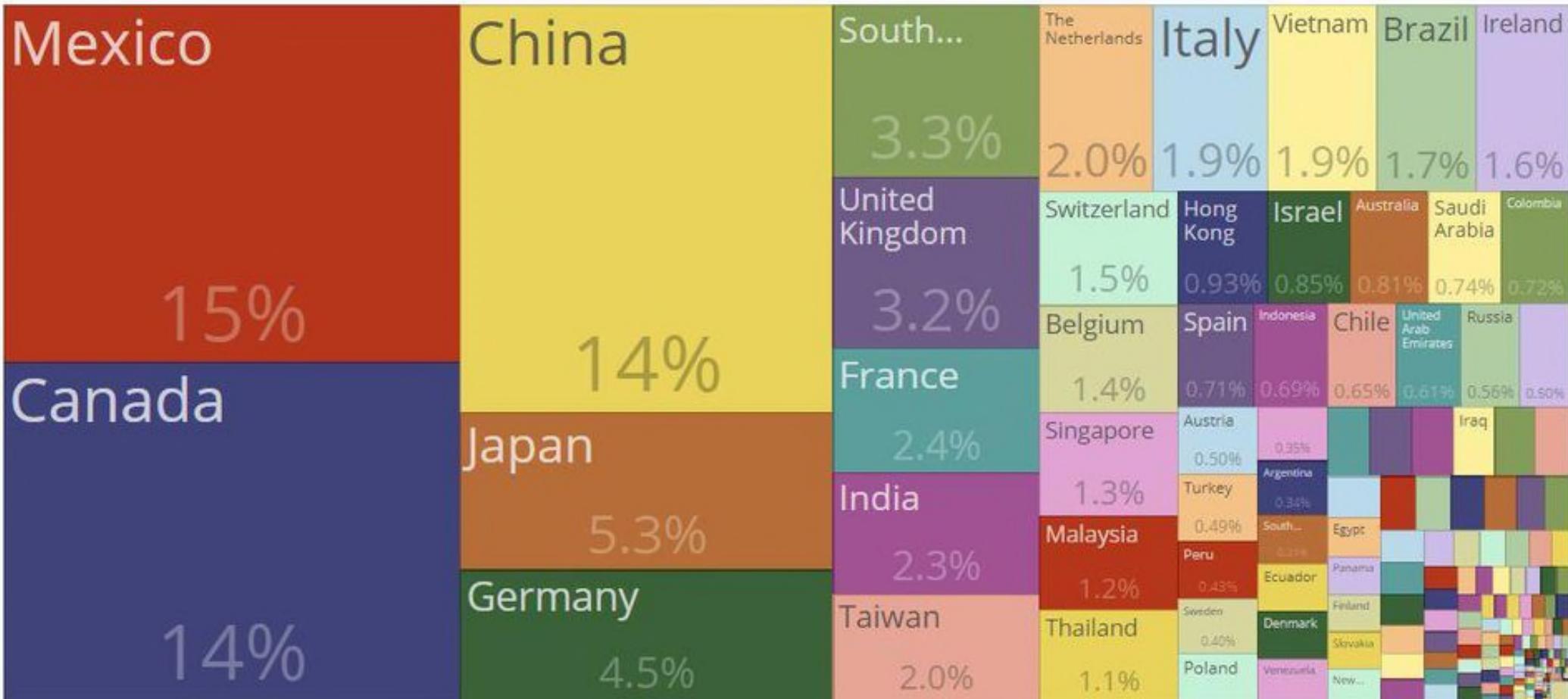
# México “ganón”

**Fig 1 Mexico, the EU, and Vietnam appear to have the greatest ability to benefit from potential trade diversion resulting from tariffs on China**

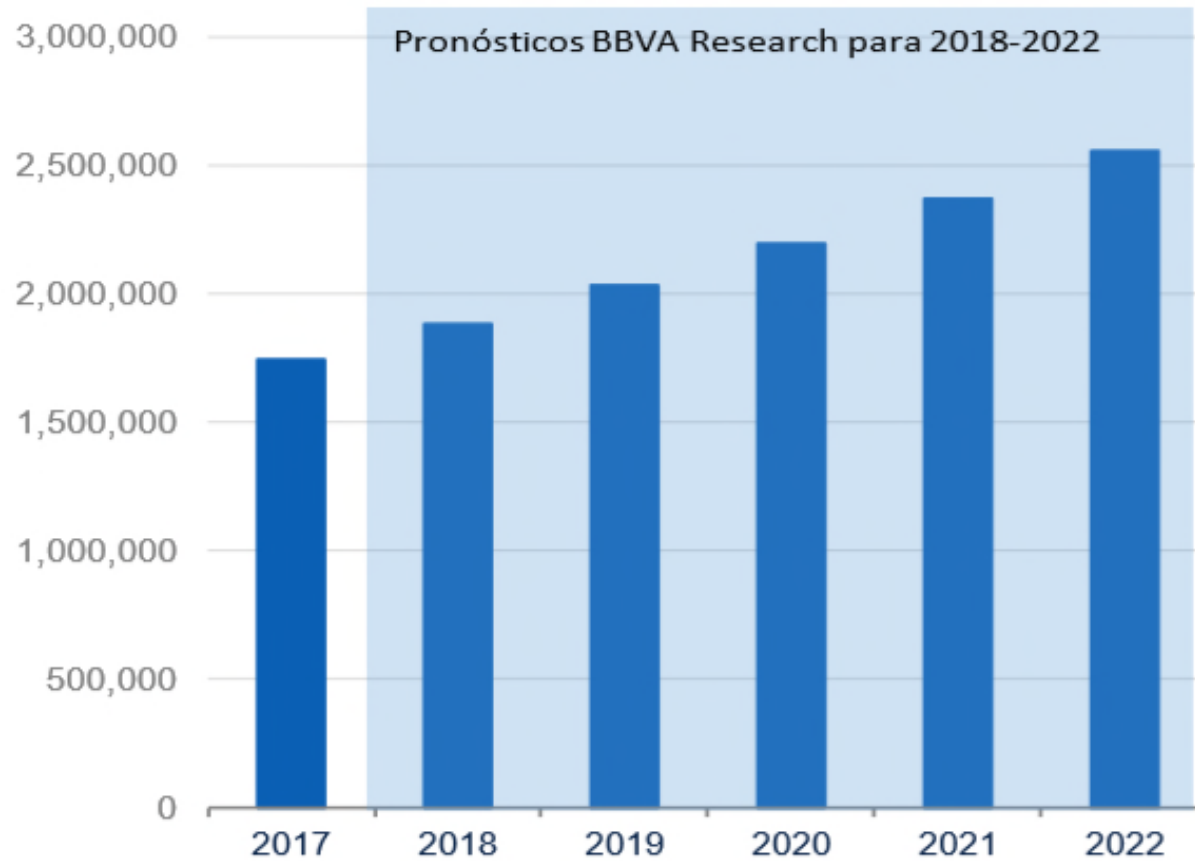


Source: Census Bureau, Macquarie Macro Strategy, September 2018

# México mayor socio comercial de EUA 2019



Gráfica 4. Exportaciones de vehículos ligeros de México a EE.UU. **Unidades.**



Fuente: BBVA Research / INEGI.

México  
seguirá  
exportando  
autos a EUA

Fuente: BBVA Research

# Eventos de choque

- 1.Cancelación NAIM
- 2.Iniciativa comisiones bancarias
- 3.Recompra de bonos
- 4.Helicóptero en Puebla
- 5.Desabasto de gasolinas / huachicol / Dos Bocas
- 6.Explosión Hidalgo
- 7.Baja calificación de deuda soberana y Pemex
- 8.Cancelación de subasta CFE
- 9.Estrategia Eléctrica
10. Aranceles Trump

- *The Mexican government's **increasingly unpredictable policymaking** is undermining investor confidence and medium-term growth prospects. Together with changes in the role of PEMEX in the context of Mexico's energy policy, these factors threaten to push up debt in the coming years, thereby eroding the country's fiscal strength*

# Calificadoras Preocupadas



# Reservas internacionales: USD \$ 179,815

## The U.S. Dollar Still Dominates Global Reserves

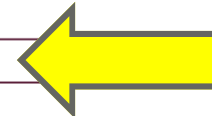
Currency composition of worldwide official foreign exchange reserves (as of Q1 2019)\*



# Mercado financiero mexicano avanzando

FTSE Country Classifications as of March 2018

Developed	Advanced Emerging	Secondary Emerging
Australia	Brazil	Chile
Austria	Czech Republic	China
Belgium / Luxembourg	Greece	Colombia
Canada	Hungary	Egypt
Denmark	Malaysia	India
Finland	Mexico	Indonesia
France	* Poland (Developed from September 2018)	Qatar
Germany	South Africa	Pakistan
Hong Kong	Taiwan	Peru
Ireland	Thailand	Philippines
Israel	Turkey	Russia
Italy		UAE
Japan		
Netherlands		* Kuwait (Sec Emerging from Sept 2018)
New Zealand		
Norway		
Portugal		
South Korea		
Spain		
Sweden		
Switzerland		
UK		
USA		



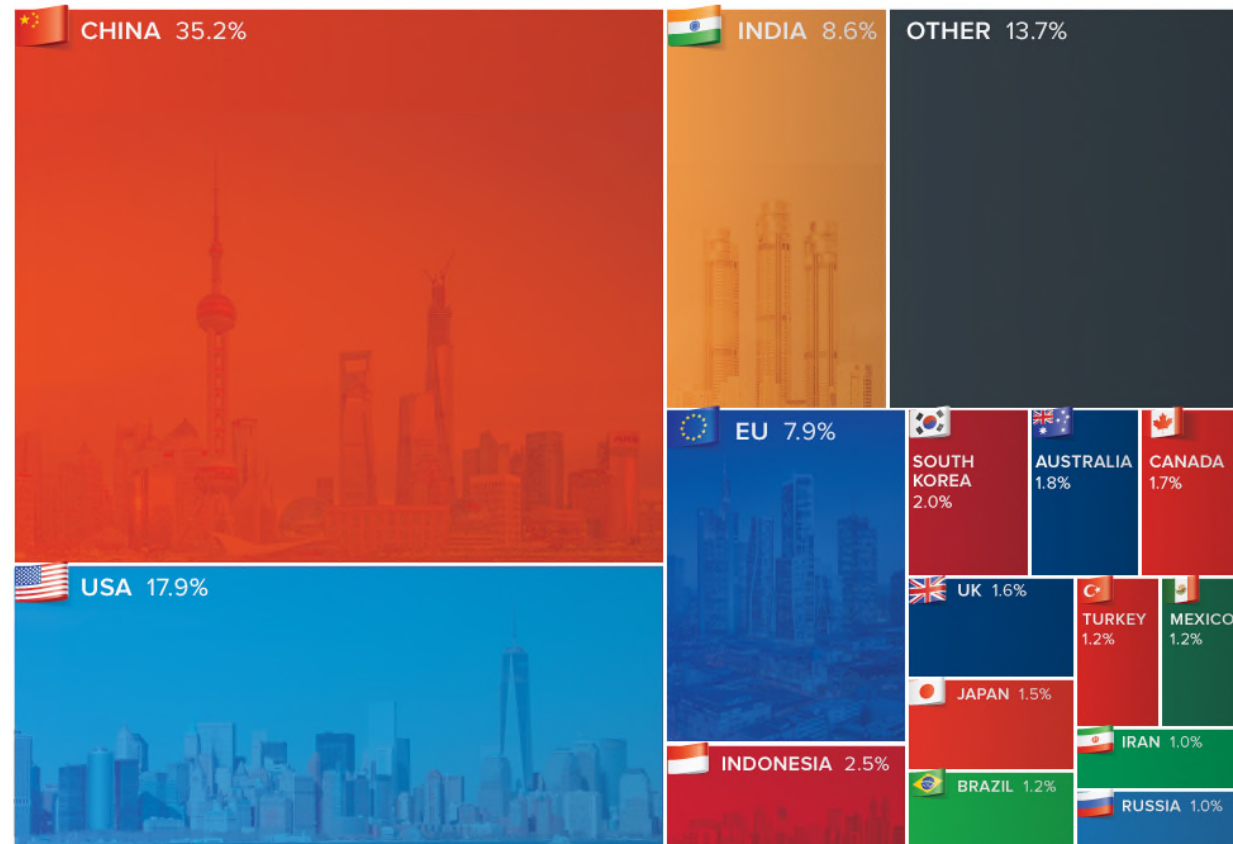
## WHERE IS GLOBAL GROWTH HAPPENING?

China and the United States account for over half of global growth



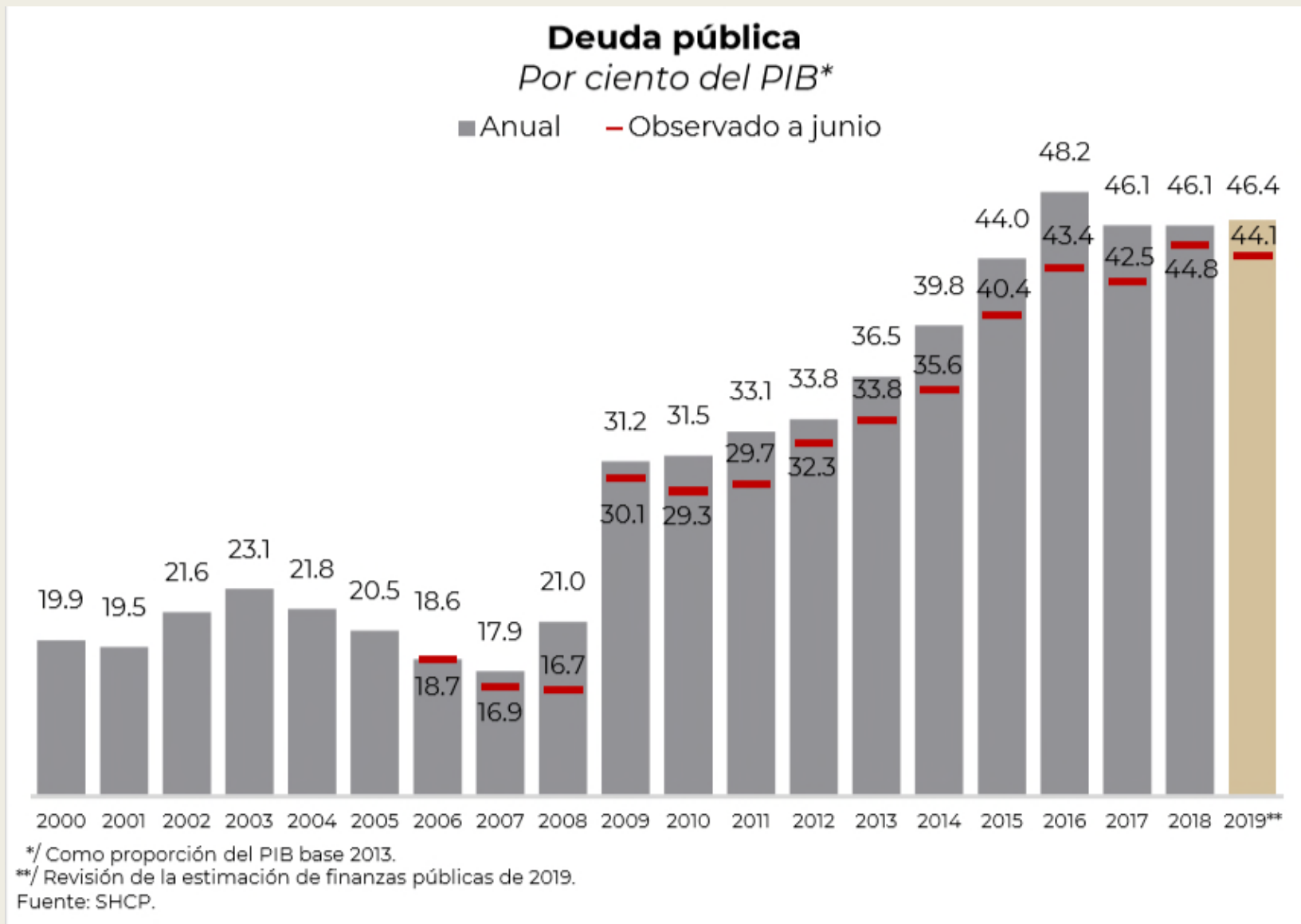
Over the next three years, it is estimated that the \$75 trillion global economy will expand by another \$6.5 trillion in size. Here are the economies that will generate that growth:

### % OF EST. GLOBAL GROWTH (2017-2019) IN REAL GDP



México no es  
despreciable  
económicamente...

# Deuda pública



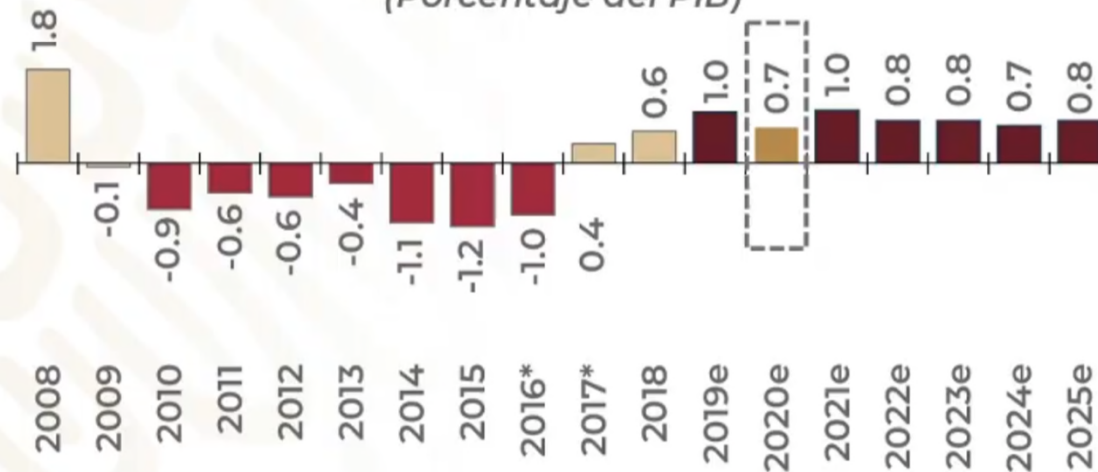
# Mensaje a calificadoras

## Superávit primario



Para 2020, el Gobierno de México ratifica su compromiso con la disciplina y la prudencia de la política fiscal, lo que permitirá mantener la estabilidad macroeconómica del país y fomentar el desarrollo económico en beneficio de toda la población.

Balance primario  
(Porcentaje del PIB)



## Inversión y sus Componentes

Índice 2013=100, a. e.



a. e. / Serie con ajuste estacional.

Nota: La cifra entre paréntesis representa su participación en 2013.

Fuente: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

# Inversión débil

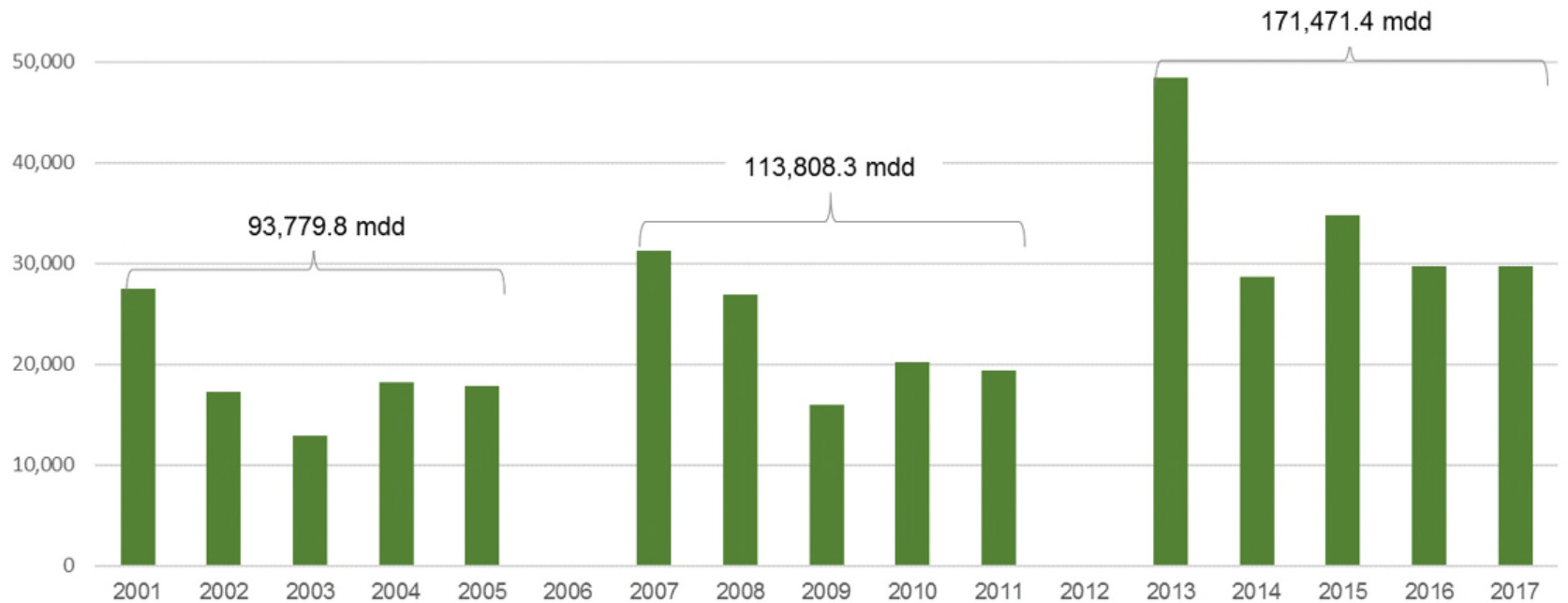
# Riesgos **NO** vendrán del gobierno



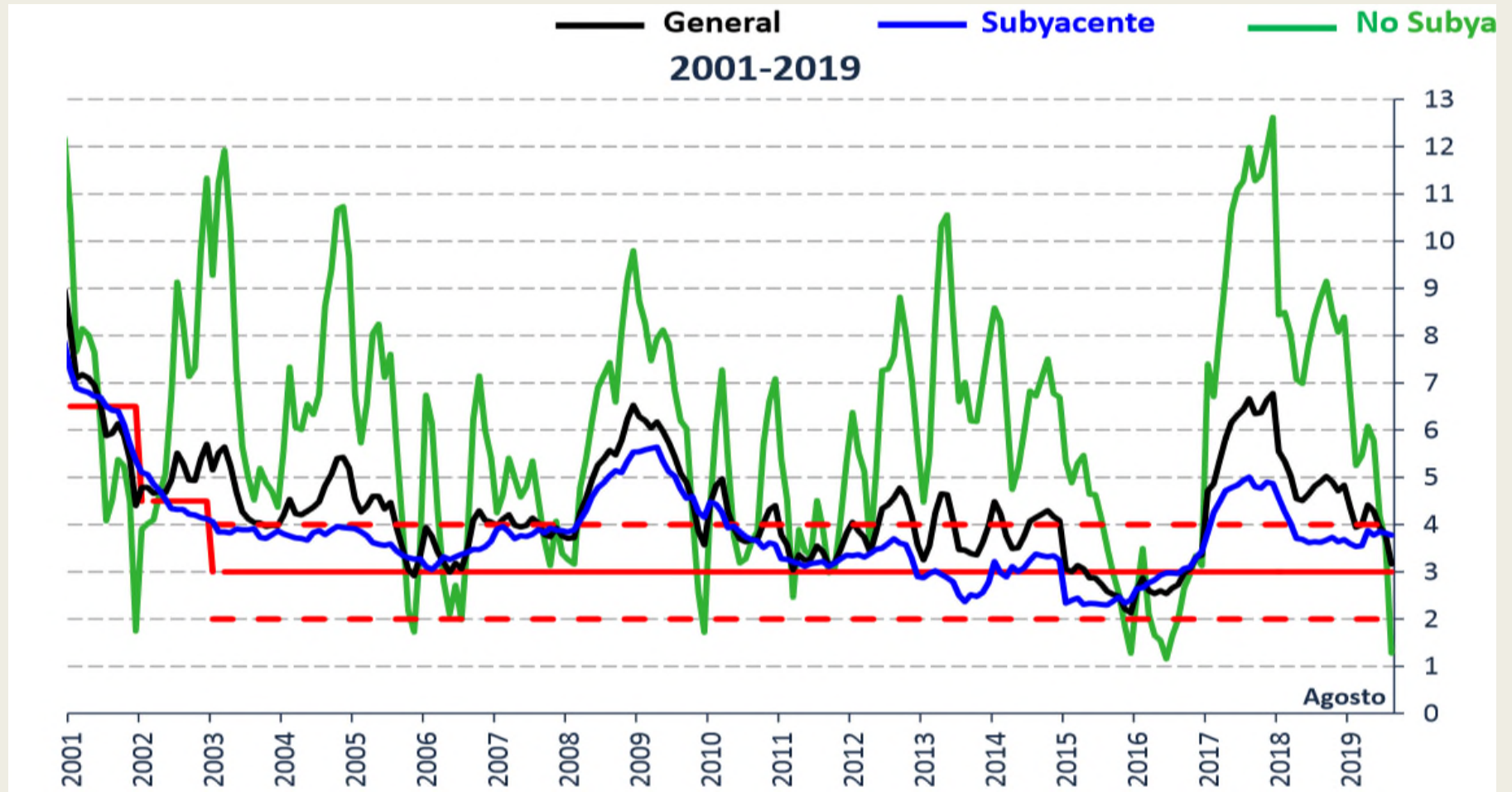
Fuente: Carlos Mota en ADN40

# México prometía rendimientos... **pero ya no existe ProMéxico**

**IED acumulada durante los cinco primeros años de cada administración, 2001-2017\***  
(cifras en millones de dólares)

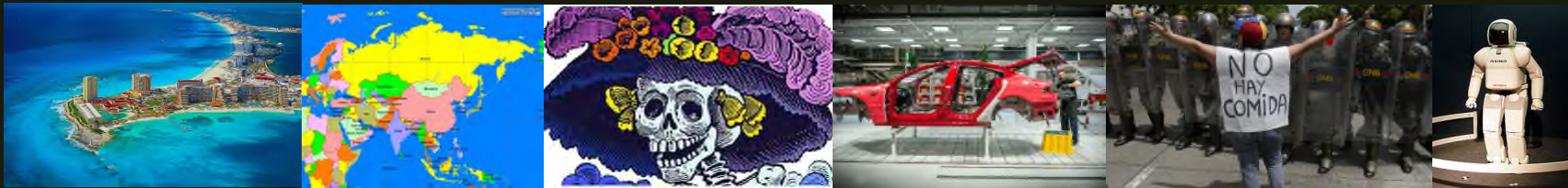


# El fantasma de la inflación



Fuente: Banxico con datos de INEGI

## II. PANORAMAS DE LARGO PLAZO



# PANORAMA DE LARGO PLAZO

MEXICO WILL BECOME THE 8TH LARGEST ECONOMY BY 2050  
(Billion dollars)

2

RK	Country	2016
1	United States	18,562
2	China	11,392
3	Japan	4,730
4	Germany	3,495
5	United Kingdom	2,650
6	France	2,488
7	India	2,251
8	Italy	1,852
9	Brazil	1,770
10	Canada	1,532
15	<b>Mexico</b>	<b>1,064</b>

RK	Country	2050
1	China	49,853
2	United States	34,102
3	India	28,021
4	Indonesia	7,275
5	Japan	6,779
6	Brazil	6,532
7	Germany	6,138
8	<b>Mexico</b>	<b>5,563</b>
9	United Kingdom	5,369
10	Russia	5,127

- 1 China 
- 2 India 
- 3 United States 
- 4 Japan 
- 5 Indonesia 
- 6 Russia 
- 7 Germany 
- 8 Brazil 
- 9 Mexico 
- 10 United Kingdom 


 World Economic Forum

# MEXICO

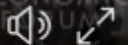
9

**2016 ranking: 11th**

**Projected GDP in 2030: \$3.7 trillion**

 1.02M views

0:15 / 1:12

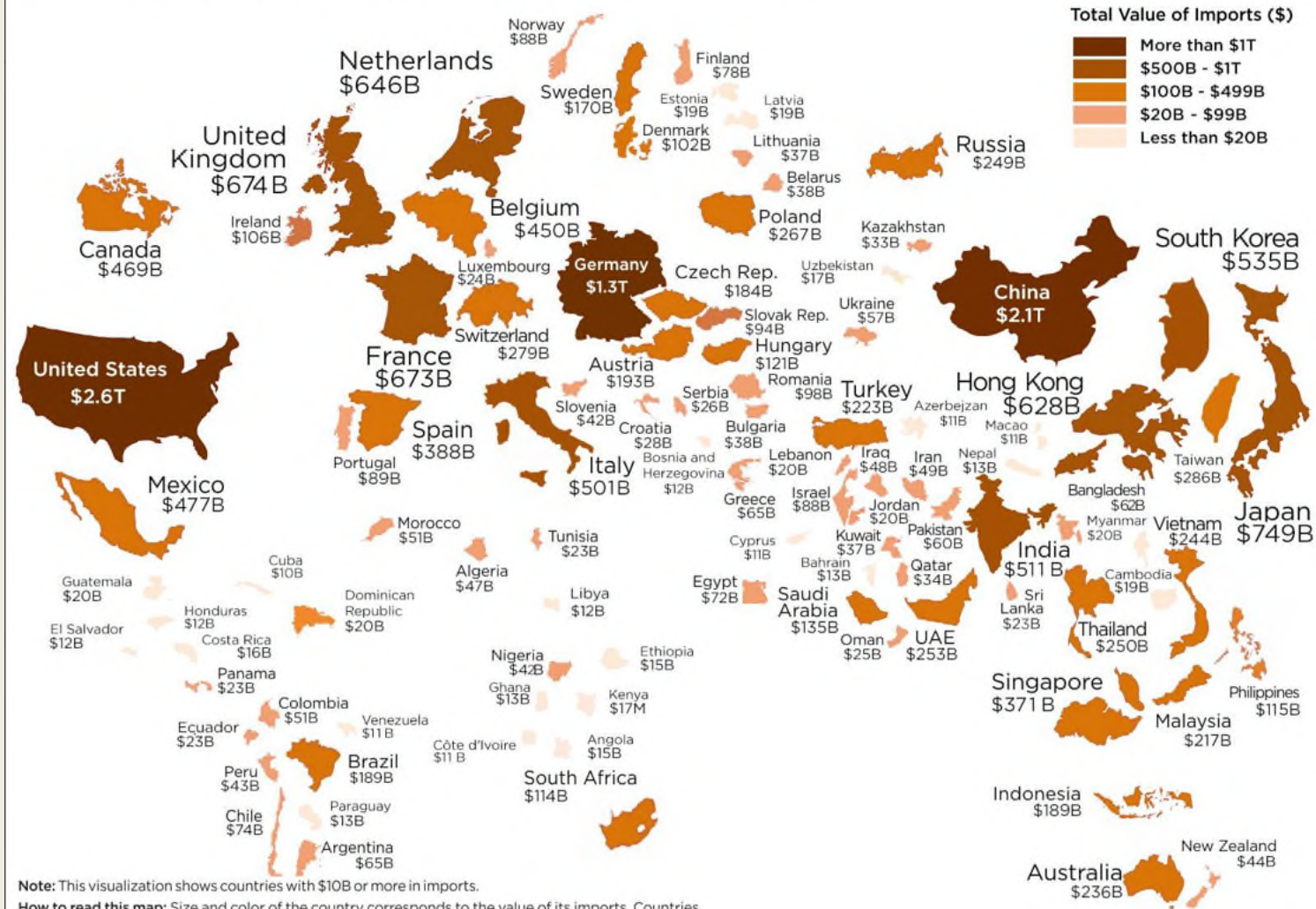


**These will be the world's biggest economies in 2030**



# The World's Biggest Importers in 2018

Importar es vocación...

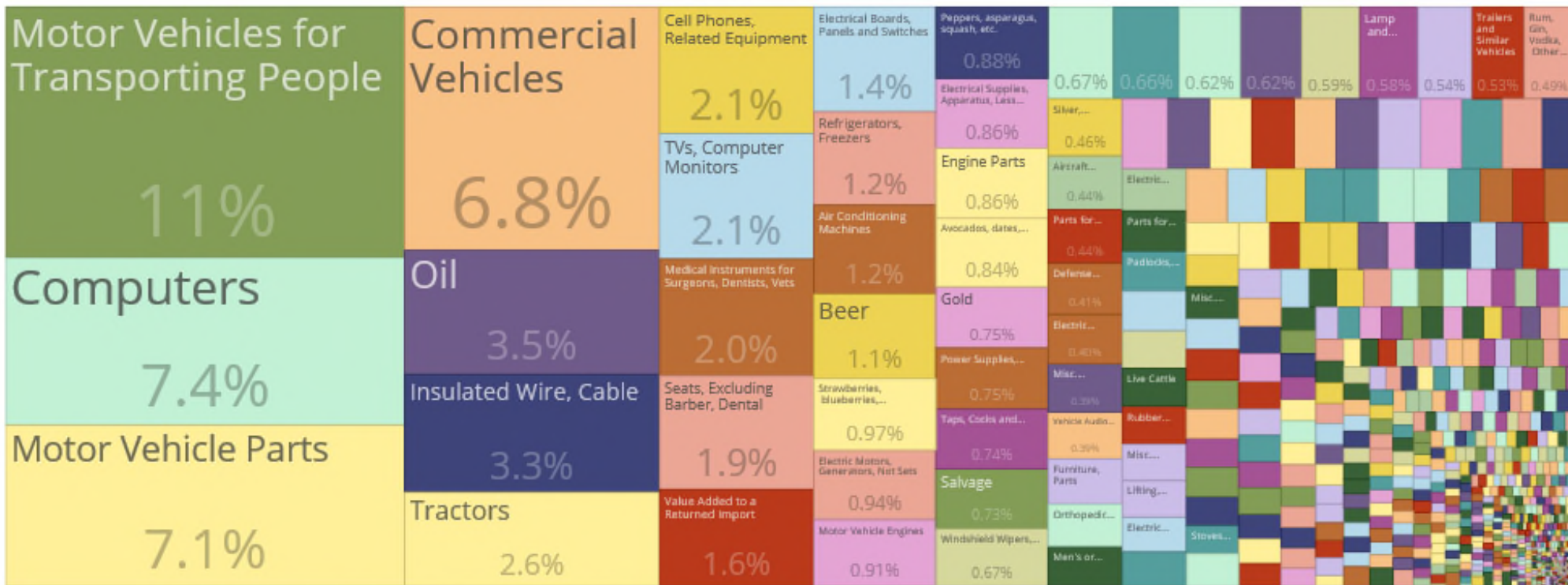


**Note:** This visualization shows countries with \$10B or more in imports.  
**How to read this map:** Size and color of the country corresponds to the value of its imports. Countries appear bigger and darker as the value of their imports is higher e.g. U.S. Conversely, countries appear smaller and lighter as the value of their imports is lower e.g. Cuba.  
**Article & Sources:**  
<https://howmuch.net/articles/the-worlds-biggest-importers-2018>  
 World Trade Organization - <https://www.wto.org>

Fuente: How Much

# Vocación: exportación Ene-Jul 19

ALL : IMPORTS  
TOTAL: 180B



Port Selection     Date Range    Value or Tonnage

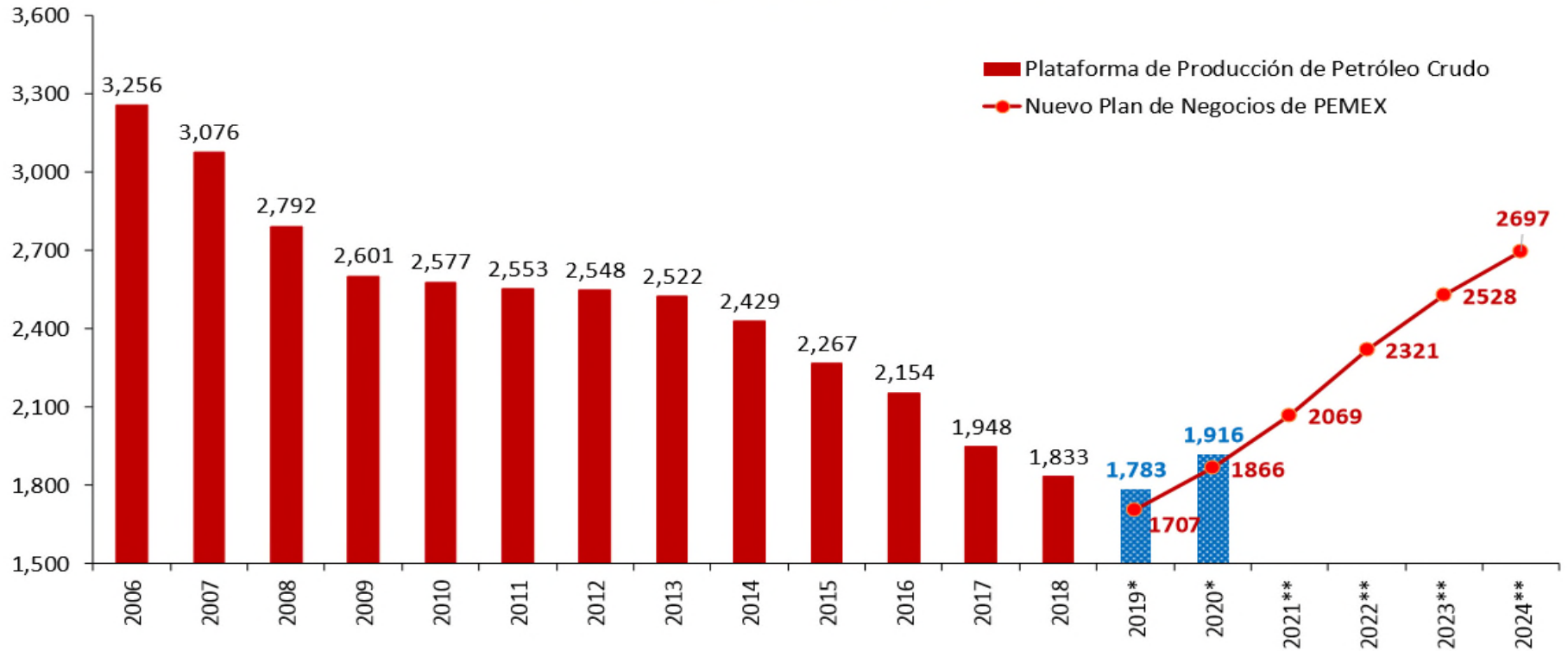
# Diversificar es el reto



Fuente: ProMéxico

# Petróleo otra vez

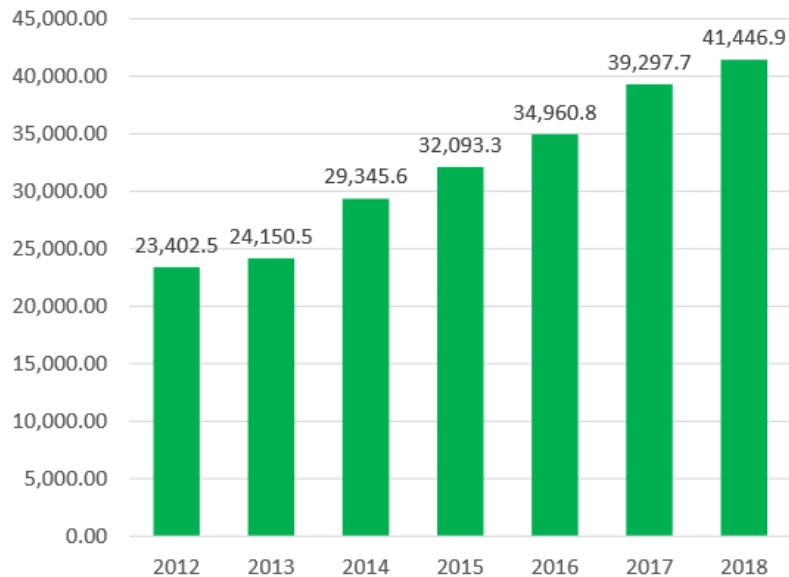
**Plataforma de Producción de Petróleo Crudo**  
Miles de barriles diarios, promedio anual



Fuente: PEMEX, pre-criterios generales de política económica 2020 (PCGPE) y Nuevo Plan de Negocios de PEMEX  
Cifras a 2018. \* Proyecciones de PCGPE, \*\* Nuevo Plan de Negocios de PEMEX (p. 186)

# Vocación: turismo

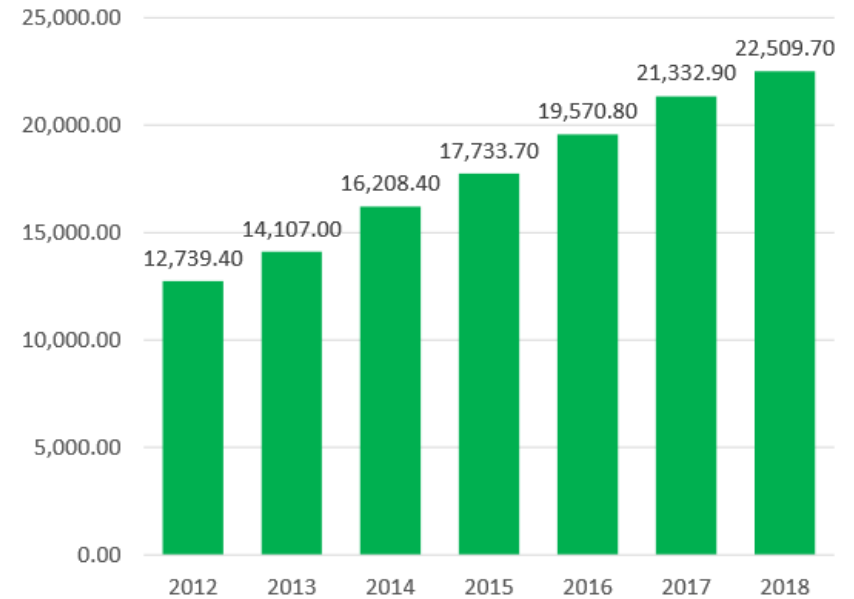
Evolución de las llegadas de turistas internacionales 2012-2018. Miles



Tasa media de crecimiento anual = 10.0%

Fuente: elaboración propia con datos de Banco de México y de Inegi

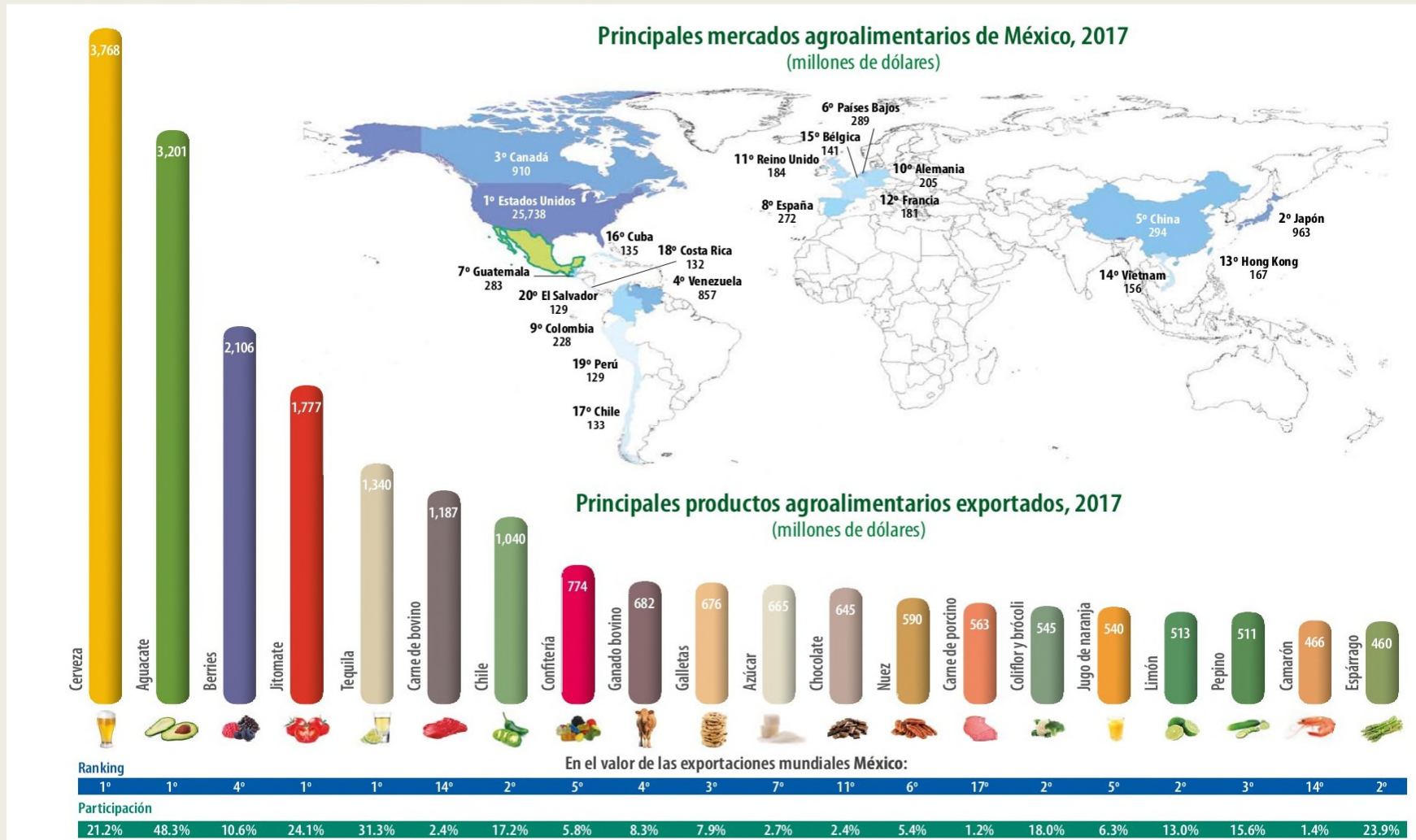
Evolución de los ingresos por visitantes internacionales 2012-2018. Millones de dólares



Tasa media de crecimiento anual = 10.9%

Fuente: elaboración propia con datos de Banco de México y de Inegi

# Vocación: agroalimentaria

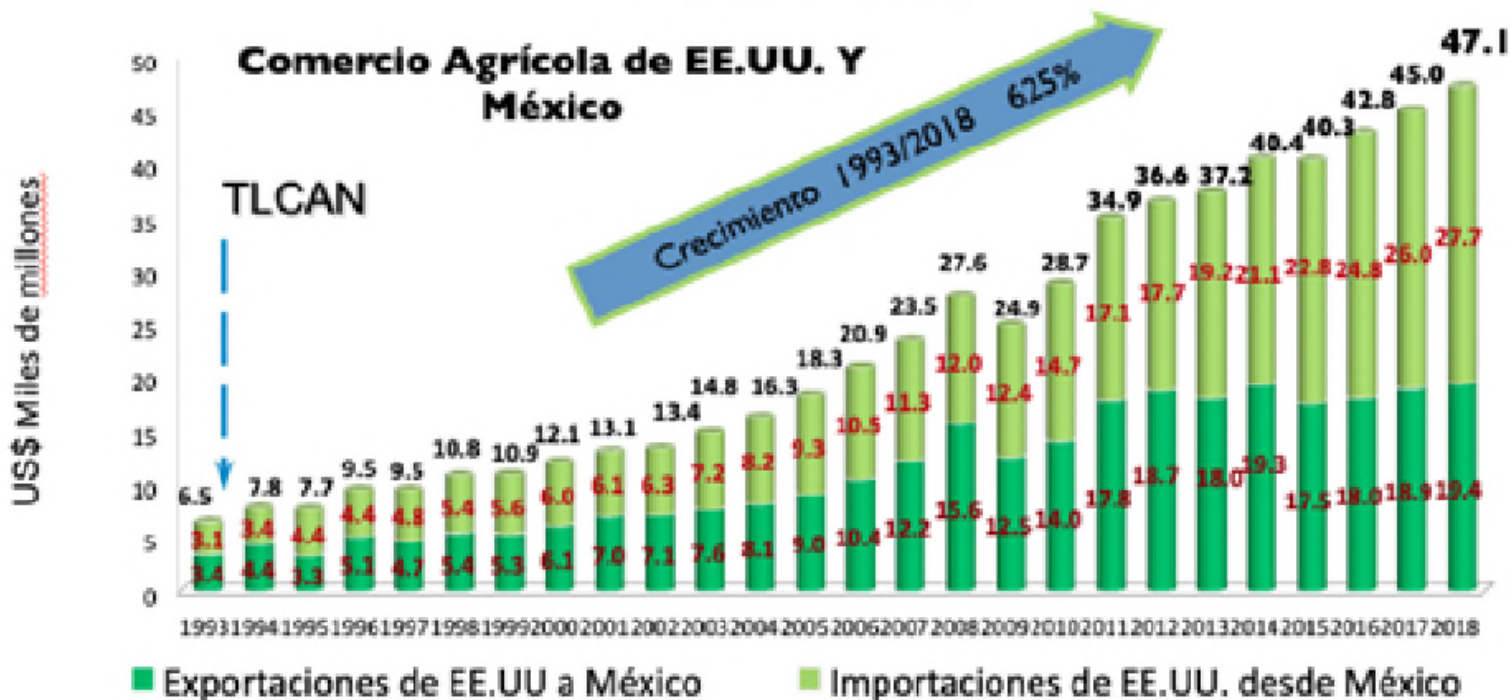


Fuente: SAGARPA

# TLCAN: Vocación agrícola...

✓ México es el segundo mercado internacional de productos agrícolas de Estados Unidos y su mayor fuente de importaciones.

(US\$ miles de millones)



Fuente: USDOC, Productos Agrícolas incluidos en los capítulos 1-24 del Sistema armonizado.

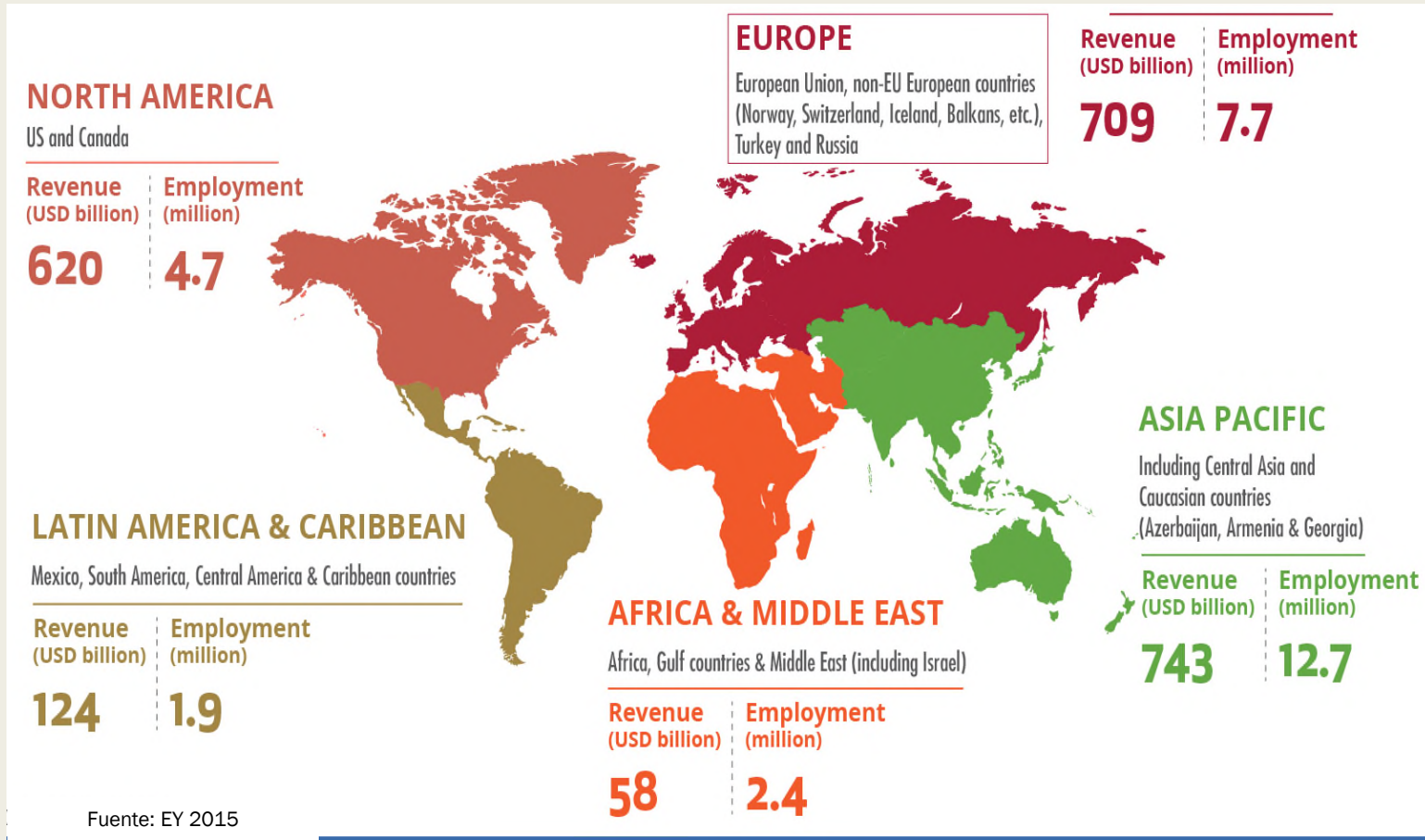
Fuente:  
SE, Junio  
2019

# Arándano mina de oro

## Top en volumen de producción Principales entidades productoras

Rank	Entidad federativa	Volumen (toneladas)		Variación (%) 2012-2017
		2012	2017	
	<b>Total nacional</b>	<b>7,191</b>	<b>36,700</b>	<b>410</b>
1	Jalisco	3,984	14,563	266
2	Michoacán	571	8,861	1,451
3	Sinaloa	155	6,149	3,860
4	Baja California	894	3,380	278
5	Colima	1,319	2,638	100
6	Puebla	237	885	273
7	México	13	146	1,055
8	Sonora	17	72	324
9	Guanajuato	0	6	NA

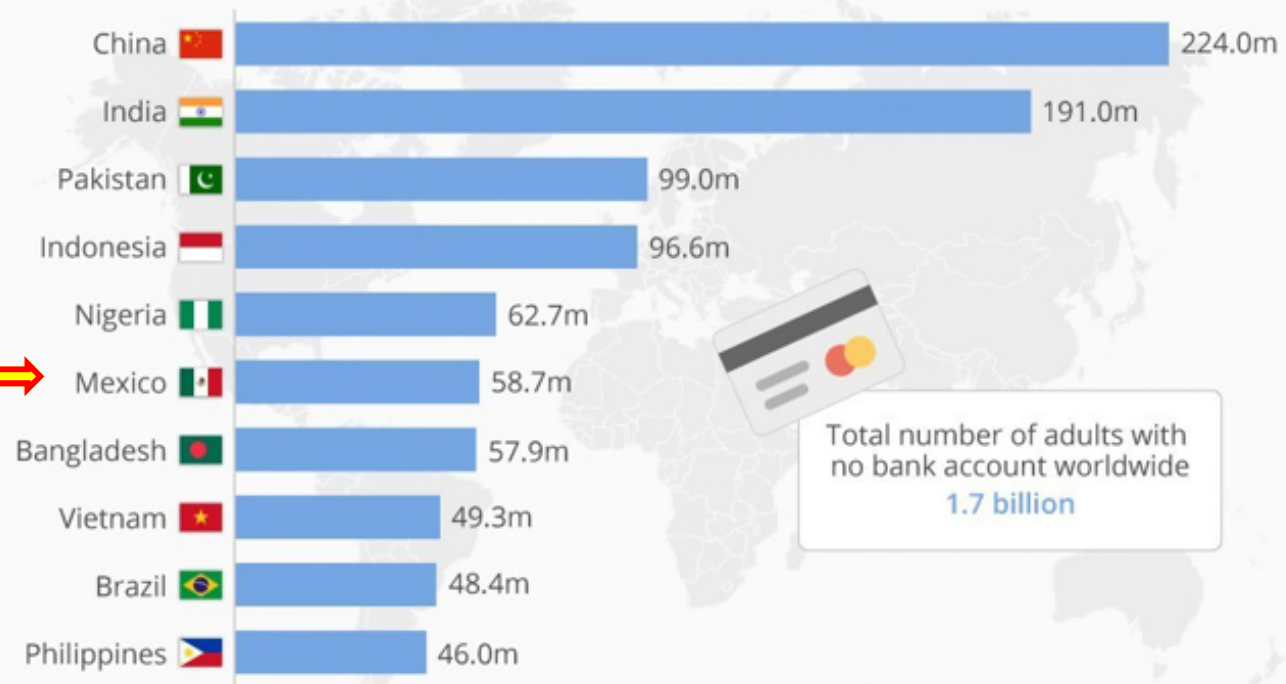
# Vocación: creatividad & cultura



# Industria con oportunidad: Servicios Financieros

## Where Adults Lack Access To A Bank Account

Number of adults without a bank account in 2017\*



@StatistaCharts

\* The World Bank defines adults as aged 15+ in this case

Source: World Bank

statista

Image: Statista

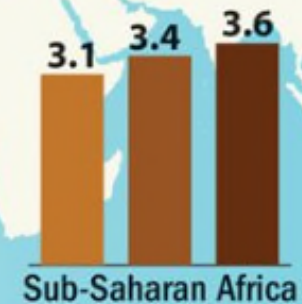
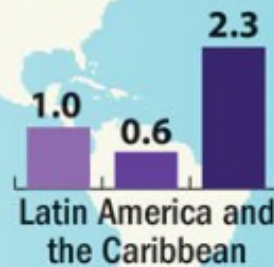
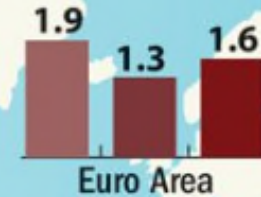
- Habrá **libertad empresarial**; libertad de expresión, de asociación y de creencias; se garantizarán todas las libertades individuales y sociales, así como los derechos ciudadanos y políticos consagrados en nuestra Constitución.
- En materia económica, se respetará la **autonomía del Banco de México**; el nuevo gobierno mantendrá **disciplina financiera y fiscal**; se reconocerán los compromisos contraídos con empresas y bancos nacionales y extranjeros.
- Los contratos del sector energético suscritos con particulares serán revisados para prevenir actos de corrupción o ilegalidad. Si encontráramos anomalías que afecten el interés nacional, se acudirá al Congreso de la Unión, a tribunales nacionales e internacionales; es decir, **siempre nos conduciremos por la vía legal**.

# III. PANORAMA INTERNACIONAL



# Desaceleración global: Mundo 3.2 %; EUA 2.6 %

## Latest World Economic Outlook growth projections (percent change)

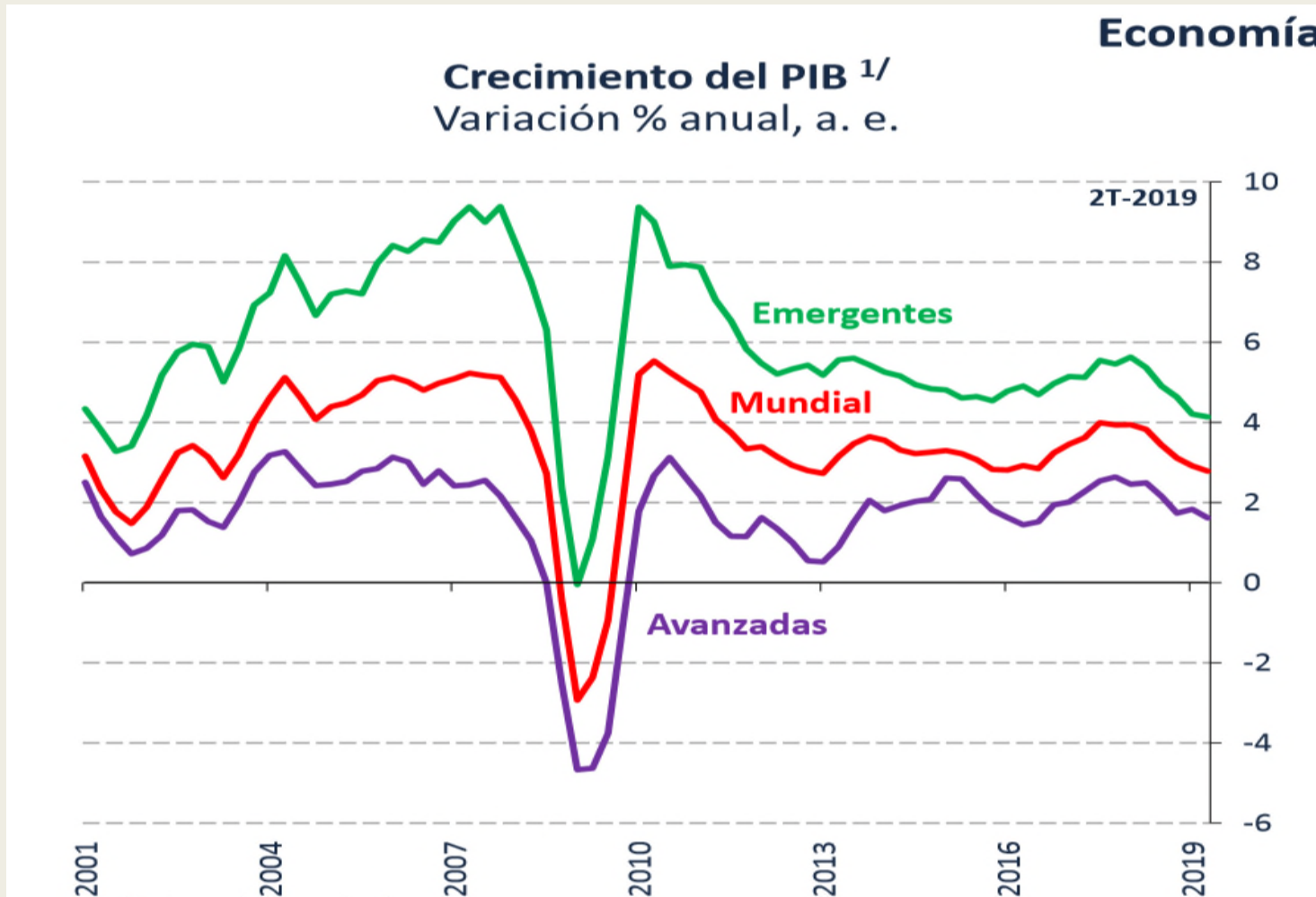


[www.imf.org/social](http://www.imf.org/social)  
[fb.com/IMF](https://www.facebook.com/IMF)  
[@IMFNews](https://twitter.com/IMFNews)

Source: IMF, *World Economic Outlook Update*, July 2019.

Note: Order of bars for each group indicates (left to right): 2018, 2019 projections, and 2020 projections.

# Crecimiento PIB Mundial con dudas hacia 2020



# México fuera de foco



# Precio de crudo impredecible desde 2018

Crude Oil Nov 19 (CLX19.NYM) ☆

NY Mercantile - NY Mercantile Precio retrasado. Divisa en USD.

53.98 -0.09 (-0.17%)

A partir del 11:40AM EDT. Mercado abierto.

Indicadores Comparación Rango de fechas 1 d 5 d 1 M 3 m 6 m REND. AC. ANUAL 1A 2A 5A Máx. Intervalo 1D De líneas Dibujo

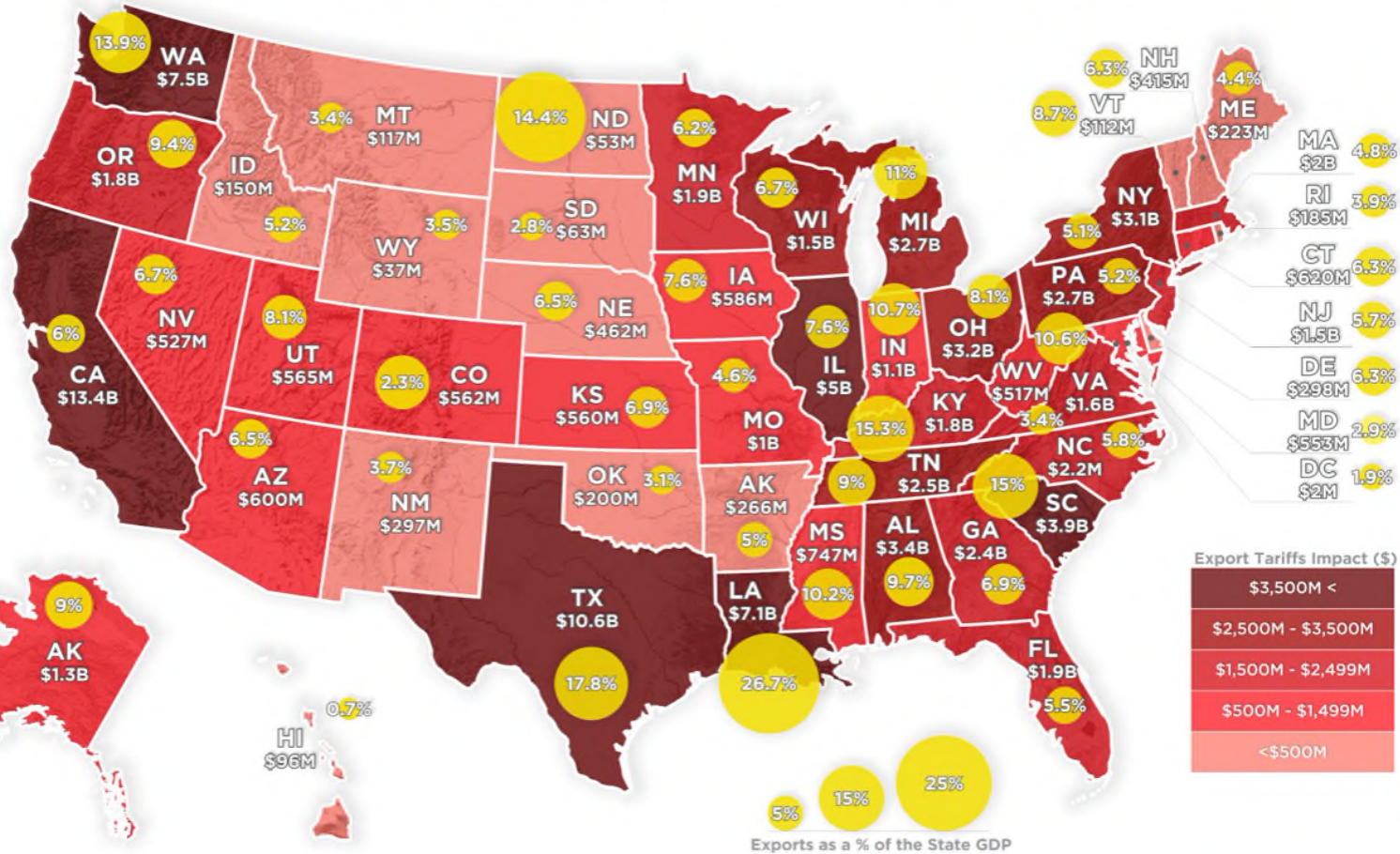
Configuración



Fuente: CNBC

# How Much Tariffs Could Cost Each State

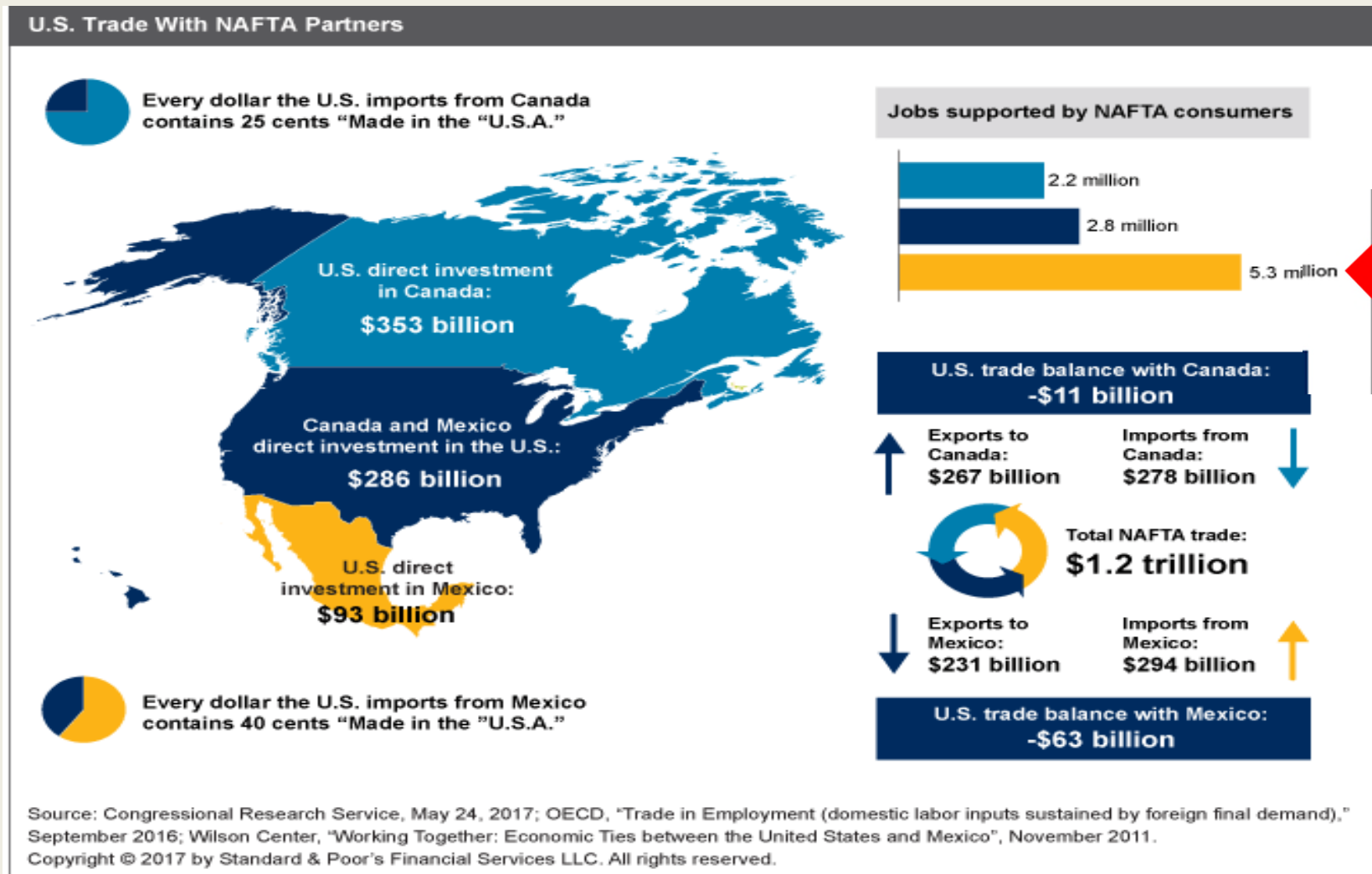
Export Tariff Impact and Exports as a % of the State GDP



Guerra  
comercial  
Sí impacta

Article & Sources:  
<https://howmuch.net/articles/how-much-tariffs-could-cost-each-state>  
 U.S. Chamber of Commerce - <https://uschamber.com/>  
 Bureau of Economic Analysis - <https://bea.gov/>

# TLCAN: 5.3 Millones de empleos...



Fuente:  
S&P 2017

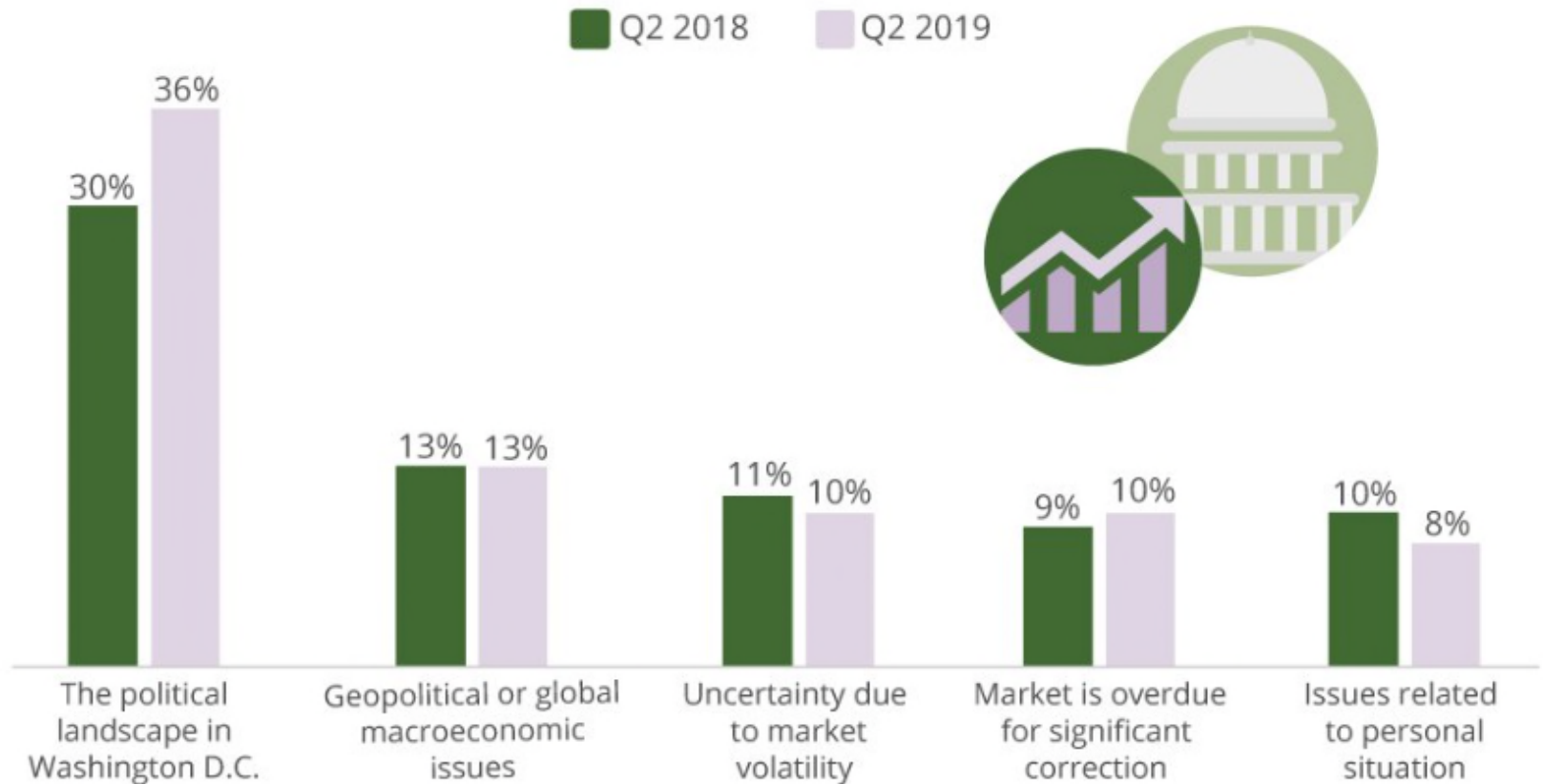
# Preocupa Alemania



# Preocupa Washington

## U.S. Politics Is the Top Concern for Investors in 2019

Top investor concerns between Q2 2018 and Q2 2019



Fuente: Statista

# Trump y las instituciones



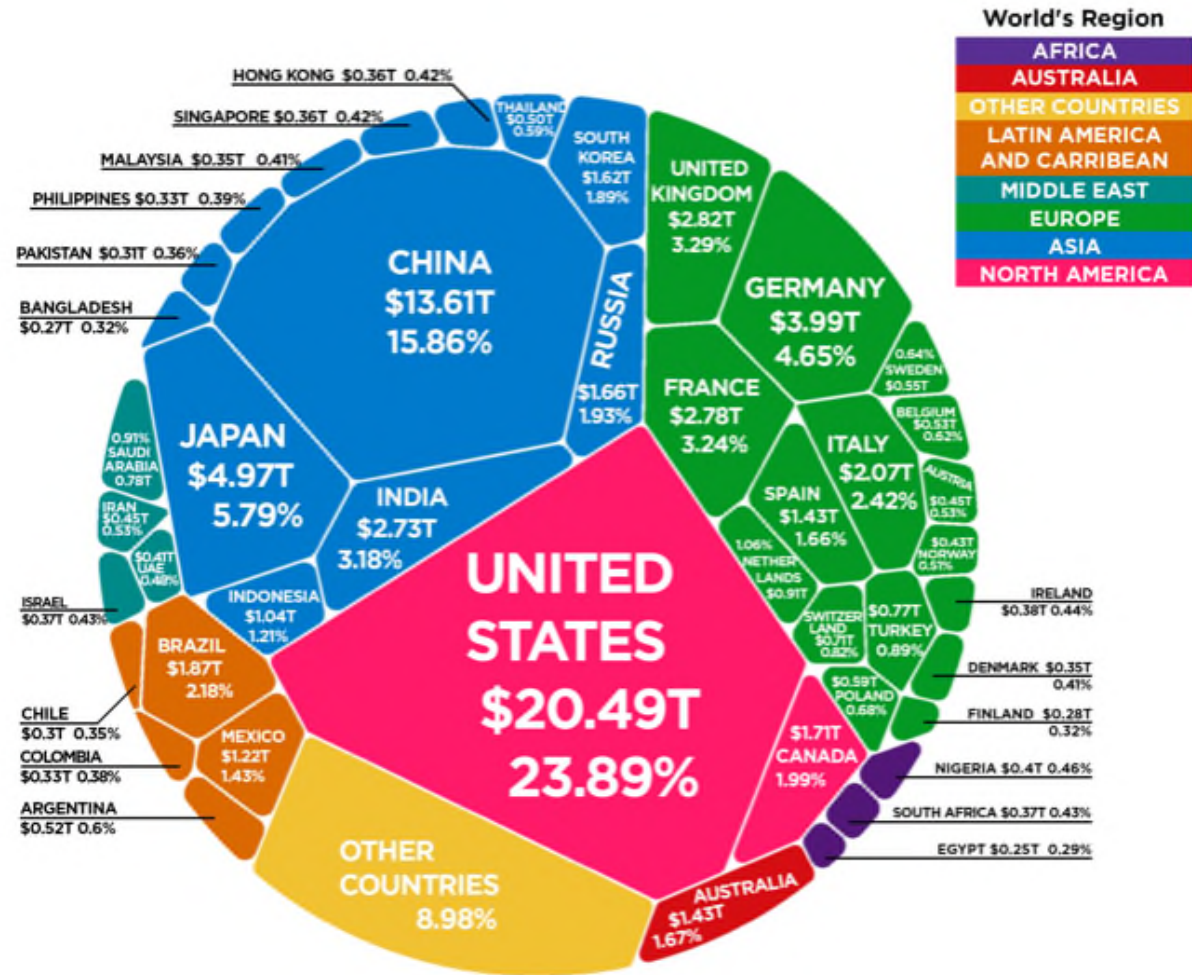
Fuente: FT

# El PIB del Mundo

Fuente: How Much

# The World Economy

## Gross Domestic Product (GDP) by Country 2018



# SOCIALISM VS. CAPITALISM

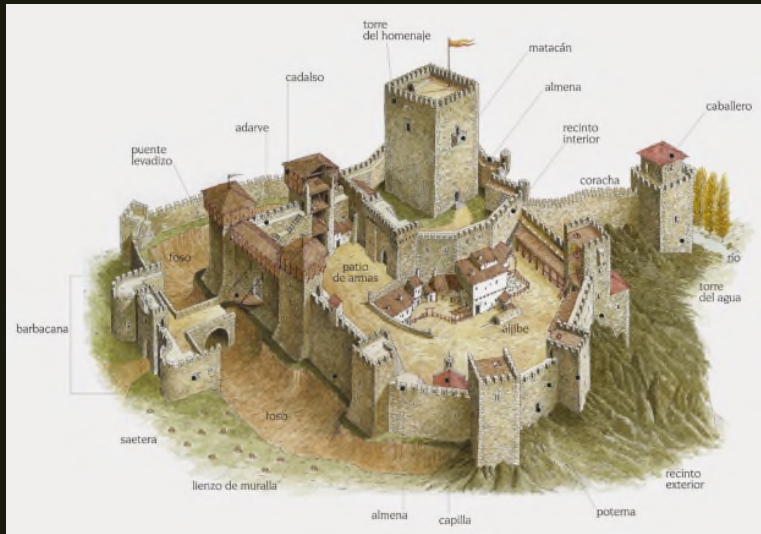
3  
MINUTE  
VIDEO

Miedo a  
confusión en  
EUA



Fuente: PragerU

# Encrucijada: del CASTILLO FEUDAL a la Ciudad



G  
R  
A  
C  
I  
A  
S

