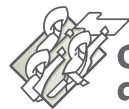


CAPÍTULO

1

PANORAMA
ECONÓMICO

CUENTA PÚBLICA DEL ESTADO DE PUEBLA 2019



**Gobierno
de Puebla**
Hacer historia. Hacer futuro.



Secretaría de
Planeación y Finanzas
Gobierno de Puebla



PANORAMA ECONÓMICO INTERNACIONAL

Panorama Macroeconómico Internacional

En el segundo semestre de 2019, la incertidumbre alrededor de las políticas comerciales, tensiones geopolíticas en las principales economías emergentes, dificultaron la actividad económica mundial, principalmente, las vinculadas a la industria manufacturera y el comercio. De igual forma, el desconcierto social y acontecimientos como los huracanes en el Caribe, sequías al sur de África e incendios forestales en Australia, representaron nuevos obstáculos.

En este orden de ideas, en el último trimestre del año 2019, el crecimiento de algunas economías emergentes fue más lento de lo previsto, como ocurrió en México, situación que puso alto al desarrollo de la demanda interna. Respecto a las economías avanzadas, estas mostraron de manera generalizada una desaceleración; en el caso específico de Estados Unidos EE.UU., aunque la inversión fue reducida y el empleo en las manufacturas tuvo un descenso, el mercado laboral se mostró sólido, presentando una tasa de desempleo de 3.5 por ciento; además, si bien la inflación fue creciendo paulatinamente, al finalizar el año se contuvo en 2.3 por ciento, lo que al final se tradujo en un crecimiento moderado, cerrando en 2.3 por ciento.

En este mismo periodo, existieron variables que observaron indicios de una ligera recuperación, derivado de la aplicación de una política monetaria acomodaticia y acciones encaminadas a reducir la tensión fiscal, impulsadas por países como EE.UU., China y Corea. Además, se disiparon tensiones que habían frenado la actividad manufacturera a escala mundial, tales como: ajustes en las normas sobre las emisiones de CO₂ en el sector automotriz, interrupción en el lanzamiento de productos tecnológicos y la acumulación de existencias; hecho que generó una mejora en las perspectivas de compra.

El sector servicios continuó la senda de expansión, que a su vez contribuyó a que el mercado laboral conservara niveles bajos de desempleo y aumentos salariales moderados; por otra parte, los recortes que realizaron los bancos centrales a las tasas, las negociaciones comerciales favorables entre EE.UU. y China, así como la disminución en la incertidumbre que causó la salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit), mejoraron las condiciones del mercado financiero y el comercio.

Finalmente, las fluctuaciones de las monedas a finales de año, manifestaron una disminución en la adversidad ante el riesgo y un descenso en las tensiones comerciales. Lo que incidió en el resultado final del crecimiento económico mundial, alcanzando al cierre del año un crecimiento de alrededor de 2.9 por ciento, según estimaciones del Fondo Monetario Internacional.

PANORAMA ECONÓMICO NACIONAL

Perspectivas económicas

Con base en el marco macroeconómico y las expectativas que los mercados financieros presentaban a finales del 2018, los Criterios Generales de Política Económica (CGPE) para 2019 estimaban que, a lo largo del ejercicio y bajo acontecimientos tales como: la disminución de la inflación, la tendencia de crecimiento del consumo y la recuperación de la inversión ante la negociación exitosa del acuerdo comercial entre Estados Unidos de América, México y Canadá (T-MEC), el valor real del PIB para México registraría una expansión anual entre 1.5 y 2.5 por ciento.

Respecto a la balanza petrolera, se estimó que la mezcla mexicana de crudo de exportación tendría un precio de 55 dólares por barril (dpb) y una plataforma de producción de un mil 847 millones de barriles de petróleo diarios; asimismo, ante la baja expectativa de crecimiento para EE.UU. se preveía que las exportaciones petroleras de México serían menores a las de 2018, mientras que las importaciones tendrían una desaceleración mayor, lo que generaría una contribución positiva al crecimiento.

Además, se consideraba que la inflación sería de 3.4 por ciento para el cierre de 2019, un tipo de cambio nominal promedio de 20 pesos por dólar y una tasa de interés nominal promedio de CETES a 28 días de 8.3 por ciento.

Para las Finanzas Públicas, se anticipaba un ingreso presupuestario menor en 1.4 por ciento a lo que se generó en 2018, por lo que el gasto neto presupuestario estimado se ajustaría a tales expectativas, siendo superior en 1.4 por ciento del PIB respecto del Presupuesto de Egresos de la Federación, destacando en su dinámica el aumento de 1.1 por ciento del PIB en gasto programable y 0.3 por ciento para gasto no programable.

Evolución de las principales variables económicas

Actividad económica

El comportamiento de la actividad económica nacional se explica tanto por factores domésticos como por cuestiones externas. De acuerdo con los resultados del cuarto trimestre de 2019 presentados por el INEGI, la economía mexicana registró al cierre del ejercicio una contracción de 0.1 por ciento, como consecuencia del decrecimiento de sus componentes: el PIB de las actividades primarias y secundarias, mismas que sufrieron una contracción de 1.1 y 1.2 por ciento, respectivamente, en comparación con el trimestre previo.



Durante el primer trimestre, el país presentó una dinámica favorable, la tendencia a la baja que mantuvo la inflación junto con un comportamiento adecuado en el mercado laboral, favorecieron a estimular el consumo, lo que generó que el sector comercial y de servicios se vieran beneficiados; sin embargo, esta tendencia no compensó el desempeño del sector secundario, que al cierre del ejercicio fiscal 2019 presentó un retroceso de 1.8 por ciento real respecto al año anterior, esto se explica principalmente por la contracción de 5.1 por ciento que sufrió la minería, actividad afectada a su vez por la reducción de 6.7 por ciento de la industria petrolera; el sector de la construcción con un decrecimiento en 5.0 por ciento; y la industria manufacturera, cuyo desempeño fue de 0.2 por ciento, 1.6 por ciento menor que el que presentó en el ejercicio fiscal 2018, asociado directamente a la fabricación de insumos textiles y acabados, equipo de transporte y por la industria de plástico y hule.

Por su parte, las actividades primarias al cierre del ejercicio presentaron un crecimiento de 2.0 por ciento real ante el fomento de actividades vinculadas a la agricultura; cría y explotación de animales; aprovechamiento forestal; y pesca, caza y captura lo que significó el 4.2 por ciento del PIB nominal.

El comercio al por menor y por mayor, así como los bienes inmobiliarios y alquiler de bienes muebles e intangibles fueron los componentes más representativos en el sector terciario con el 30.1 por ciento del PIB total a valores básicos, contribuyendo a la obtención de un crecimiento real de 0.5 por ciento respecto a 2018.

Demanda agregada

El Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior, en 2019, mostró una tendencia menor de crecimiento. De acuerdo con cifras del tercer trimestre, reportadas por el INEGI, la Oferta Global de Bienes y Servicios aumentó 0.3 por ciento en términos reales en el trimestre julio-septiembre respecto al trimestre inmediato anterior, con series desestacionalizadas.

El comportamiento de los elementos de la Demanda Global fue el siguiente: el Consumo Privado y las Exportaciones de Bienes y Servicios se incrementaron 0.6 por ciento cada uno; por el contrario, el Consumo de Gobierno se redujo 0.8 por ciento y la Formación Bruta de Capital Fijo disminuyó 2.2 por ciento.

Empleo y salarios

Al mes de diciembre del ejercicio 2019, la Tasa de Desocupación como porcentaje de la Población Económicamente Activa (PEA) fue de 3.1 por ciento, cifra menor a la registrada en el mismo periodo del ejercicio 2018 con datos ajustados por estacionalidad.

El porcentaje de población ocupada con necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo, es decir, la Tasa de Subocupación, representó el 7.7 por ciento; anualmente fue 0.4 por ciento mayor a la del mismo mes del año previo.

En cuanto a la Tasa de Informalidad Laboral, esta fue de 56.1 por ciento durante diciembre de 2019, menor en 0.8 puntos respecto al mismo mes de 2018.

De la misma forma, la Tasa de Ocupación en el Sector Informal, proporción de la población ocupada en unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad, constituyó el 27.4 por ciento en el último mes de 2019, dato menor en 0.2 puntos frente al mismo mes del año pasado.

Precios

La inflación general anual presentó una trayectoria descendente con relación a los registros mensuales, ubicándose en 2.8 por ciento. El índice de precios subyacentes aumentó 3.6 por ciento a tasa anual que se explica en mayor medida por la volatilidad de los precios en productos alimenticios, bebidas, tabaco así como en las colegiaturas; por su parte, el índice de precios no subyacente presentó una variación de 0.6 por ciento anual, como resultado de que los productos agropecuarios mostraron una disminución en el precio de las frutas y verduras, mientras que se observó un aumento en las tarifas del gobierno y en los precios de los energéticos.

Bajo este contexto, la inflación quedó por debajo del nivel estimado en los CGPE (3.4 por ciento), cumpliendo con la meta de inflación establecida por el Banxico.

Variables financieras y tipo de cambio

La Junta de Gobierno del Banco de México, al igual que diversos países, decidió interiorizar la política monetaria de EE.UU., recortando la tasa de interés en cuatro ocasiones a lo largo del ejercicio, de un nivel inicial de 8.25 por ciento pasó a 7.25 por ciento al cierre de 2019. Asimismo, el 30 de diciembre de 2019, se realizó la primera subasta de valores gubernamentales de 2020, donde las tasas de rendimiento de los CETES a 28 y 336 días se mantuvieron sin cambio con relación a la subasta previa, al ubicarse en 7.25 por ciento y 7.18 por ciento, respectivamente.

Por su parte, el tipo de cambio se ubicó en 19.11 pesos por dólar, lo que implicó una apreciación nominal del peso de 5.0 por ciento con respecto al cierre de 2018, cuando se situó en 20.11 pesos por dólar.

Sector externo

La balanza de mercancías generales alcanzó un superávit de 5 mil 820 millones de dólares (mdd). Esto es resultado de que la balanza de productos no petroleros alcanzó los 27 mil 42 (mdd) y que el déficit de la balanza de productos petroleros se redujo hasta ser de 21 mil 222 (mdd).



Las exportaciones mostraron un comportamiento favorable, incrementando 2.3 por ciento respecto al año anterior, destacando que, en congruencia con el crecimiento del sector primario, los productos agropecuarios mostraron el mayor dinamismo con una variación de 9.7 por ciento.

Respecto a las importaciones, de acuerdo a la estimación presentada en los CGPE, su desempeño fue menor al de las exportaciones, las disminuciones más relevantes se presentaron en los productos derivados de petróleo, esto influyó en que el déficit en la balanza de productos petroleros mostrara la reducción descrita; ante esta cuestión, también vale la pena señalar que la plataforma de producción de crudo fue menor en 9.1 por ciento con respecto a lo estimado para este ejercicio fiscal, reportando una cifra de un mil 678 millones de barriles de petróleo diarios conservando el precio promedio de exportación que se había establecido en los CGPE (55 dpb), al registrar 55.7 dpb.

PANORAMA ECONÓMICO DE PUEBLA

Durante el año 2019, la economía poblana sufrió los efectos de la desaceleración económica originada en la esfera internacional y sus repercusiones en la economía mexicana. Dicho fenómeno estuvo presente, principalmente, en los indicadores de inversión, comercio exterior y empleo.

Principales Variables Económicas

Inversión

La inversión privada en Puebla, analizada a través del sector de la construcción con cifras originales presentadas en el Indicador Mensual de la Actividad Industrial por Entidad Federativa, en el periodo de enero a octubre de 2019, registró una contracción de 19.5 por ciento, dicha cifra representó una mayor disminución en comparación con la reducción de 1.7 por ciento experimentada en el mismo periodo de 2018.

La Secretaría de Economía informó que durante 2019, ingresaron un millón 391 mil dólares por concepto de Inversión Extranjera Directa, lo que permitió que la entidad se posicionara en el cuarto lugar entre los principales estados receptores, al participar con 5.3 por ciento de la totalidad ingresada al país.

Competitividad

Durante los primeros tres trimestres de 2019, la entidad registró ventas al exterior por 13 mil 237 mdd; que fueron 817.1 mdd más que lo registrado en 2018, esta cifra representó un aumento de 6.6 por ciento, es decir, 817.1 mdd adicionales en términos absolutos. Este resultado fue menor que el crecimiento de 17.8 por ciento obtenido en el mismo periodo entre 2017 y 2018.

En el tercer trimestre de 2019, el sector que destacó por su dinamismo, fue la fabricación de equipo de transporte con 88.4 por ciento del total de las exportaciones del estado; no obstante, esta actividad registró una reducción de 5.5 por ciento con relación al trimestre inmediato anterior.



Migración y Remesas

Las remesas enviadas por los migrantes en el año 2019, alcanzaron un monto de un millón 763 mil dólares, con una variación positiva de 3.4 por ciento con respecto al año anterior. En el periodo indicado, la entidad participó con 4.9 por ciento en el total de remesas ingresadas. Dichos ingresos se destinaron, principalmente a: Puebla, Atlixco, Tehuacán, Izúcar de Matamoros y San Martín Texmelucan.

Mercado Laboral

La PEA experimentó un crecimiento de 3.6 por ciento en el cuarto trimestre de 2019 con respecto al mismo periodo de 2018, es decir, se registraron 2 millones 953 mil 254 poblanos, de los cuales, 97.5 por ciento correspondieron a población ocupada, según datos obtenidos en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

La población ocupada por sector económico se concentró en la rama de servicios con 53.4 por ciento, el sector industrial empleó un 22.4 por ciento y las actividades agropecuarias agruparon al 24.0 por ciento. Cabe señalar que poco más de la mitad de los trabajadores poblanos ganaron de uno a dos salarios mínimos al día mientras que el 10.3 por ciento, recibió más de tres.

De acuerdo con el INEGI que define a la informalidad laboral como la población que no cuenta con algún tipo de prestación social. En este sentido, para el periodo señalado inicialmente, la Tasa de Informalidad Laboral con respecto a la población ocupada fue de 71.6 por ciento, por debajo de Oaxaca, Guerrero, Hidalgo y Chiapas. El número de ciudadanos que labora en dichas condiciones ascendió a 2 millones 59 mil 478 trabajadores, de los cuales, 60.1 por ciento son hombres y 39.9 por ciento mujeres; en promedio, son trabajadores de 40 años, con un nivel de escolaridad de 8.2 años, trabajan 39.1 horas a la semana y obtienen un ingreso de 27.9 pesos por hora trabajada.

La Tasa de Desocupación en el estado se situó en 2.5 por ciento durante el mes de diciembre, cifra que coincide con la registrada en 2018 y 0.4 por ciento menor con respecto al escenario nacional.

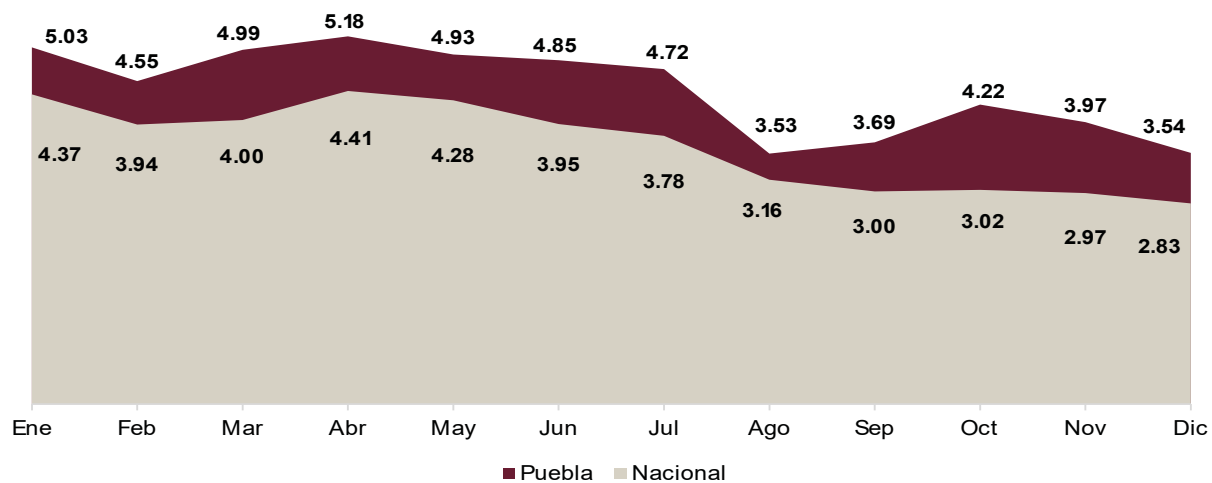
De acuerdo con datos del Instituto Mexicano del Seguro Social, la generación de empleo formal en Puebla tuvo un crecimiento de 1.5 por ciento a tasa anual durante el mes de diciembre de 2019. Por otra parte, a pesar de que en el periodo de enero a diciembre se crearon 9 mil 213 empleos de esta categoría, se registró una disminución de 58.6 por ciento con respecto al mismo periodo del año anterior, es decir, se experimentó una reducción de 13 mil 64 empleos formales generados en términos absolutos.

Inflación

La trayectoria del comportamiento de los precios en el estado siguió la misma tendencia que el escenario nacional. En el mes de abril alcanzó su máximo de 5.2 por ciento, para continuar descendiendo hasta colocarse en 3.5 por ciento durante el mes de diciembre del ejercicio que se informa, en el cual la brecha con la media nacional fue de 0.7 puntos porcentuales. En el periodo de enero a diciembre, la inflación promedio de la entidad se situó en 4.4 por ciento, cifra inferior en 0.3 por ciento en comparación con el promedio del año anterior que fue de 4.7 por ciento.

Inflación Anual, enero - diciembre 2019

(Porcentaje)



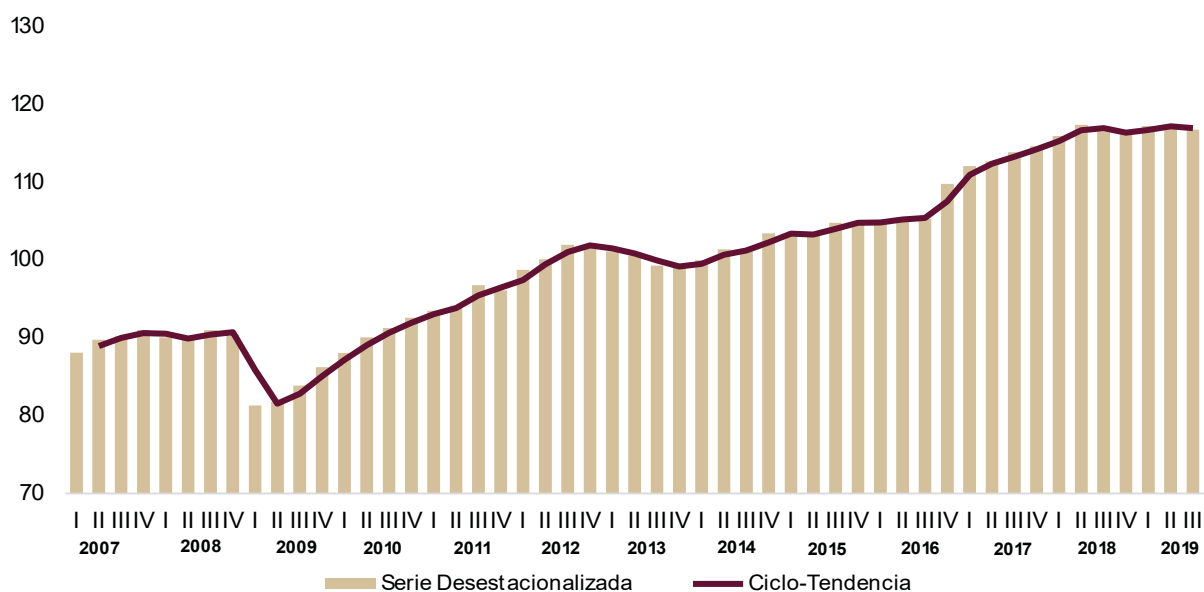
FUENTE: Elaboración de la Secretaría de Planeación y Finanzas con información del INEGI.

Actividades Productivas

En 2018, el Producto Interno Bruto de la entidad alcanzó un valor de 601 millones 168 mil pesos, registrando un incremento de 2.4 por ciento a tasa anual y contribuyendo con 3.4 por ciento al agregado nacional. Por su parte, los sectores económicos experimentaron las siguientes tasas de crecimiento: primario con 2.1 por ciento; secundario con 1.6 por ciento y servicios con 2.8 por ciento.

El Indicador Trimestral de Actividad Económica por Entidad Federativa en el caso de Puebla se ha mantenido en una tendencia de crecimiento positiva. En el tercer trimestre de 2019 registró una contracción en 0.3 por ciento de variación con respecto al trimestre inmediato anterior. En comparación con el año anterior, tuvo un incremento de 0.2 por ciento.

Indicador Trimestral de la Actividad Económica, 2007 - 2019



FUENTE: Elaboración de la Secretaría de Planeación y Finanzas con información del INEGI.