



I. MARCO MACROECONÓMICO

Los Criterios Generales de Política Económica 2018 (CGPE), anticipan que durante 2018 el crecimiento económico mundial y, particularmente, el de Estados Unidos, registre una ligera aceleración con respecto al comportamiento observado en el 2017; si bien se considera que los riesgos en el entorno externo se encuentran balanceados, en los meses recientes se han incrementado los relacionados con tensiones geopolíticas, particularmente por un posible conflicto bélico entre Corea y EE.UU, así como por el proceso de salida del Reino Unido de la Unión Europea.

Con relación a la economía mexicana, los CGPE señalan que el escenario de la economía en 2017, es mejor comparado con el año anterior, principalmente por una mejoría de factores externos como: la recuperación de la economía global influenciado por la aceleración de la actividad económica de Estados Unidos, lo que ha permitido una reactivación del comercio exterior, en particular de la manufactura mexicana. Esto, acompañado de un marcado descenso de la volatilidad de los mercados financieros internacionales que ha propiciado un ambiente más estable, aunque no se encuentra exento de los riesgos e incertidumbre frente a la política exterior y comercial del gobierno de los Estados Unidos, de las negociaciones del Reino Unido y la Unión Europea, y a las tensiones geopolíticas de Medio Oriente y Corea del Norte.

Con base a un escenario estable de la economía nacional y sin desatender la incertidumbre que se vive a nivel mundial, la estrategia económica de la actual administración se enfocará a dar continuidad a las obras y programas que generan mayor dinamismo a los sectores productivos, a la construcción y modernización de la infraestructura carretera, a fomentar el turismo como motor del desarrollo económico, fortalecer la micro, pequeña y mediana empresa, la agroindustria, y a fomentar las inversiones privadas para incentivar la producción y el empleo.



I.1. Panorama Mundial

De acuerdo con las perspectivas de la economía mundial emitida por el Fondo Monetario Internacional (FMI), al mes de octubre de 2017, la actividad económica está cobrando ímpetu a nivel mundial. En dicho documento se precisa que los riesgos para el crecimiento económico mundial en el corto plazo parecen estar balanceados, pero inclinados a la baja en el mediano plazo. El crecimiento global, que registró la tasa más baja desde la crisis financiera internacional, de 3.2 por ciento, se estima se incrementó a 3.6 por ciento en 2017 y a 3.7 por ciento en 2018. No obstante, la incertidumbre relacionada con las tensiones geopolíticas podría incidir en esta tendencia de crecimiento favorable.

I.1.1 Economías avanzadas

Para las economías avanzadas, es notable el repunte del crecimiento registrado en 2017, y la actividad es más pujante se da en Estados Unidos y Canadá, la zona del Euro y Japón. A mediano plazo, las perspectivas de crecimiento son más moderadas. Los cambios incorporados a los pronósticos de crecimiento agregados son generalmente positivos de 2.2 y 2.0 por ciento para 2017 y 2018 mayor a la edición publicada en el mes de abril del año que fue de 2.0 por ciento para ambos años.

I.1.2 Economías emergentes

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo se prevé que el crecimiento se intensifique este año y el próximo, con un pronóstico de 4.6 y 4.9 por ciento respectivamente, respaldado por la mejora de los factores externos: un entorno financiero mundial favorable y la recuperación de las economías avanzadas. En China y otras economías emergentes de Asia, el crecimiento conserva el vigor, y las condiciones aún difíciles que están atravesando varios exportadores de materias primas de América Latina, la Comunidad de Estados Independientes y África subsahariana muestran algunos indicios de mejora.

Durante la segunda mitad de 2016, las economías emergentes asiáticas mostraron un ritmo de crecimiento moderado apoyado, principalmente, por la demanda interna y por una mitigación de la preocupación asociada a la disminución en los precios de las materias primas, derivada de la desaceleración económica en China. Durante el segundo trimestre de 2017 el crecimiento de estas economías se mantuvo estable y los datos más recientes mostraron algunas señales de recuperación.



I.1.3 Perspectivas de la economía Mundial 2018

De acuerdo con las perspectivas de la economía mundial publicadas en el mes de octubre de 2017, se estima que el PIB mundial para 2018 tenga un desplazamiento favorable pasando de 3.6 a 3.7 por ciento con relación a lo estimado para el cierre de 2017. Siendo las economías avanzadas y economías emergentes y en desarrollo las que muestran un incremento de 0.1 por ciento respectivamente para 2018.

De acuerdo con estas proyecciones, el crecimiento se intensificará este año y el próximo en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, respaldado por la mejora de los factores externos: un entorno financiero mundial favorable y la recuperación de las economías avanzadas.

A corto plazo, el crecimiento podría intensificarse con la confianza y las condiciones del mercado favorables, pero no se descarta la posibilidad de no darse dichas condiciones, dada la aguda incertidumbre en torno a las políticas, u otros shocks, que provocarían un golpe a la confianza de los mercados y empeorarían las condiciones financieras.

Cuadro I.1.
Perspectivas de la Economía Mundial
(Porcentaje Real)

Concepto	2017	2018
PIB Mundial	3.6	3.7
Economías Avanzadas	2.2	2.0
Estados Unidos	2.2	2.3
Zona del Euro	2.1	1.9
Alemania	2.0	1.8
Francia	1.6	1.8
Italia	1.5	1.1
España	3.1	2.5
Japon	1.5	0.7
Reino Unido	1.7	1.5
Canadá	3.0	2.1
Otras economías avanzadas	2.6	2.5
Economías de Mercados Emergentes y en Desarrollo	4.6	4.9
África Subsahariana	2.6	3.4
Nigeria	0.8	1.9
Sudáfrica	0.7	1.1
América Latina y el Caribe	1.2	1.9
Brasil	0.7	1.5
México	2.1	1.9
Comunidad de Estados Independientes	2.1	2.1
Rusia	1.8	1.6
Excluido de Rusia	2.9	3.3
Economías Emergentes y en Desarrollo de Asia	6.5	6.5
China	6.8	6.5
India	6.7	7.4

Fuente: FMI, Perspectiva de la Economía Mundial Octubre 2017.



I.2. Panorama Económico Nacional

De acuerdo con los CGPE 2018, la economía mexicana ha permanecido fuerte de manera sostenible, balanceada y apalancada en las reformas estructurales, ante un panorama externo bastante complejo que, si bien muestra señales de una recuperación económica global más sincronizada, aún persisten riesgos a la baja ante factores como: una posposición de la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) o bien que se abandone el tratado por parte de algunos de los integrantes, un menor dinamismo de la economía de Estados Unidos, un debilitamiento de la economía mundial, una elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales, una plataforma de producción de petróleo menor a lo prevista y un incremento a las tensiones geopolíticas.

Asimismo, las expectativas económicas para el cierre del año 2017 han mejorado y son alentadoras, resultado del desempeño favorable del mercado interno, la reactivación de la demanda externa y una mayor confianza sobre la solidez de la relación con nuestro principal socio comercial (EE.UU). La información disponible sobre el crecimiento económico de la economía nacional para 2017 de acuerdo con los Pre-criterios publicados en el mes de abril del presente año ha mejorado, al pasar de un rango entre 1.3 y 2.3 por ciento a un rango que va de 2.0 a 2.6 por ciento, consistente con las expectativas del sector privado.

Así mismo, para 2018 se anticipa una aceleración de la actividad económica con un rango de crecimiento de entre 2.0 y 3.0 por ciento, que incluye una expansión más equilibrada entre los sectores que componen la economía, una disminución en la incertidumbre proveniente del exterior y el impacto positivo de la implementación exitosa de las Reformas Estructurales.

I.2.1. PIB Nacional

La economía mexicana, de acuerdo a los CGPE 2018, ha mostrado resistencia y un crecimiento sostenido y balanceado ante un panorama externo que, si bien muestra señales de una recuperación económica global más sincronizada, aún presenta riesgos a la baja, ante sucesos económicos y políticos a nivel mundial que pudieran modificar el comportamiento económico nacional. Así mismo, en las proyecciones del FMI se estima que la economía nacional obtenga al cierre de año 2017, un crecimiento del PIB de 2.1 por ciento, cifra menor en 0.2 por ciento, a lo previsto en los Criterios Generales de Política Económica 2017.



Cuadro I.2.
Producto Interno Bruto
Variación porcentual real respecto al mismo periodo del año anterior
(Porcentaje Real)

Concepto	2016			2017			Acumulado	
	I	II	III	I	II	III	Ene-sep 2016	Ene-sep 2017
PIB a precios constantes	2.3	2.6	2.0	2.8	1.8	1.7	2.3	2.2

Fuente: INEGI, al tercer trimestre de 2017.

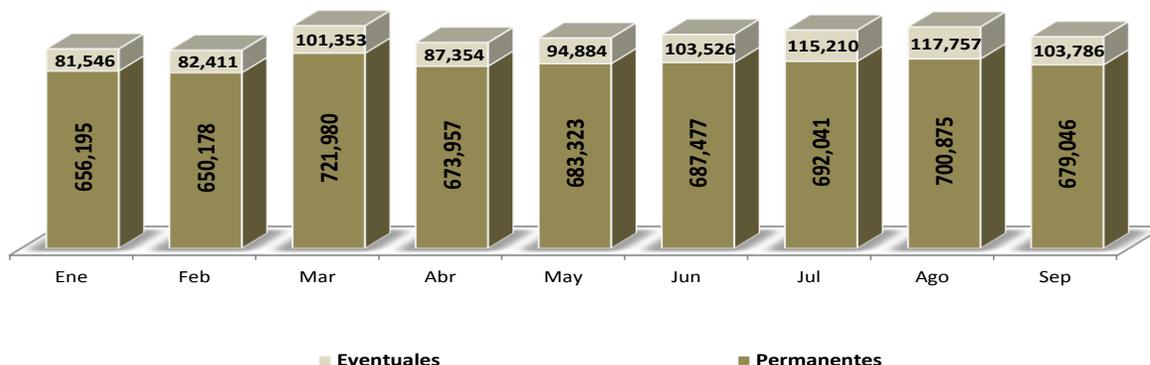
El PIB nacional medido por sectores de actividad económica y acumulado de enero a septiembre 2017 presenta los siguientes resultados: Las actividades terciarias con 2.3 por ciento, primarias con 2.2 por ciento y la cual demostró una contracción de (0.5) por ciento, fue la actividad secundaria.

I.2.2. Mercado laboral y tasa de desocupación

El desempeño de la actividad económica en 2017, así como los efectos positivos de las reformas estructurales, en particular la Hacendaria y la Laboral, se han traducido en una expansión significativa de la generación de empleos formales.

Con datos actualizados de la Secretaria del Trabajo y Previsión Social, al mes de septiembre de 2017, el número de trabajadores asegurados al IMSS ascendió a 19 millones 254 mil 276 cotizantes, cifra mayor en 782 mil 832 plazas respecto al mismo mes del año previo, equivalente a un crecimiento anual de 4.24 por ciento, de los cuales el 84 por ciento fueron permanentes, 14 por ciento eventuales urbanos.

Grafica I.1
Variación Anual de Trabajadores Asegurados
(Miles de Trabajadores)



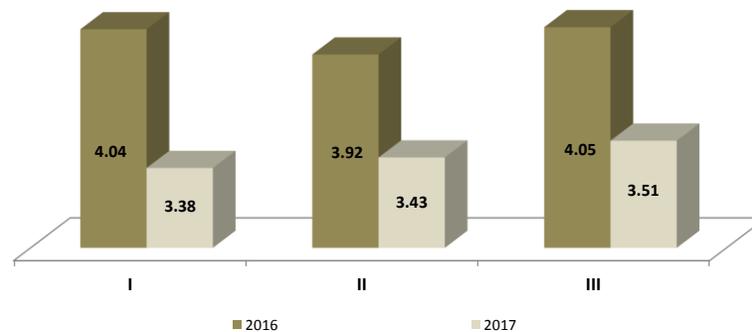
Fuente: STPS, al mes de septiembre de 2017.



Así mismo, el comportamiento de la tasa de desempleo, se puede señalar que el dinamismo de la actividad económica y el crecimiento continuo del empleo se ha reflejado en la disminución de la tasa de desocupación (TD) en lo que va del año.

Con datos actualizados al tercer trimestre de 2017, la TD se situó en 3.51 por ciento de la Población Económicamente Activa, dato menor respecto al observado un año atrás de 0.5 por ciento.

Grafica I.2
Tasa de Desocupación
(Porcentaje)



Fuente: INEGI, al tercer trimestre de 2017.

1.2.3. Inflación

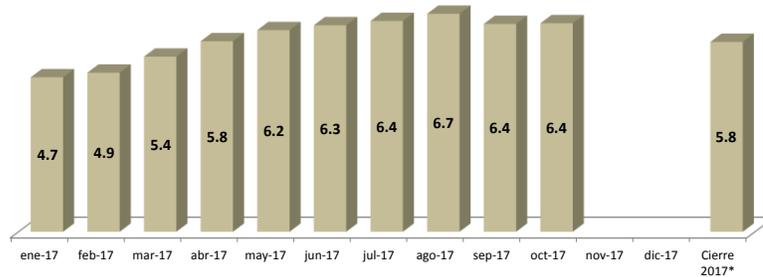
El incremento observado en la tasa de inflación desde el ejercicio 2017, obedece principalmente a la dinámica del componente no subyacente, asociada a su vez al efecto transitorio de la liberalización de los precios de las gasolineras; por lo que se espera que al cierre 2017 se ubique en 5.8 por ciento, superior a lo obtenido al cierre de 2016 que fue de 3.4 por ciento.

Al mes de octubre 2017 la inflación registrada es de 6.4 por ciento, cifra que comparada con igual periodo de año anterior fue mayor en 3.3 por ciento.

Para 2018 se espera que la inflación se ubique en 3.0 por ciento, de acuerdo a lo establecido por el Banco de México.



Grafica I.3
Inflación Anualizada
(Porcentaje)



Fuente: Banxico, al mes de octubre del 2017.

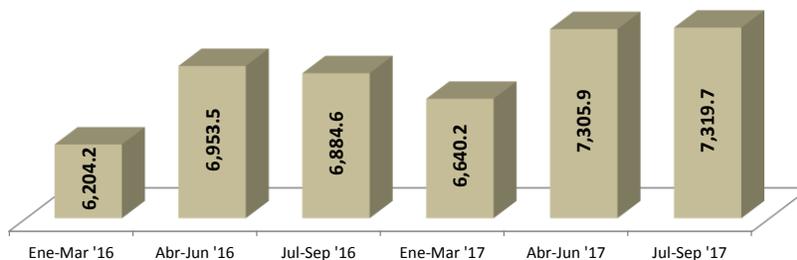
I.2.4. Remesas

El buen desempeño de la economía estadounidense y la baja tasa de desempleo nacional en ese país, favorecen las condiciones laborales de los mexicanos de donde provienen más de 95 por ciento de total de las remesas que llegan México, a pesar del clima de incertidumbre de la política migratoria que se vive en ese país.

De enero a septiembre de 2017 el crecimiento por remesas ascendió a 6.1 por ciento, respecto a igual periodo de año anterior, por lo que se recibieron durante los tres trimestres del año un ingreso mayor con igual periodo anterior de un mil 223 millones de dólares.

Por otro lado, se prevé para 2018 que los ingresos por remesas familiares registren un crecimiento sostenido pero moderado, de manera consistente con el crecimiento económico previsible de Estados Unidos.

Grafica I.4
Remesas
(Millones de Dólares)



Fuente: Banxico.



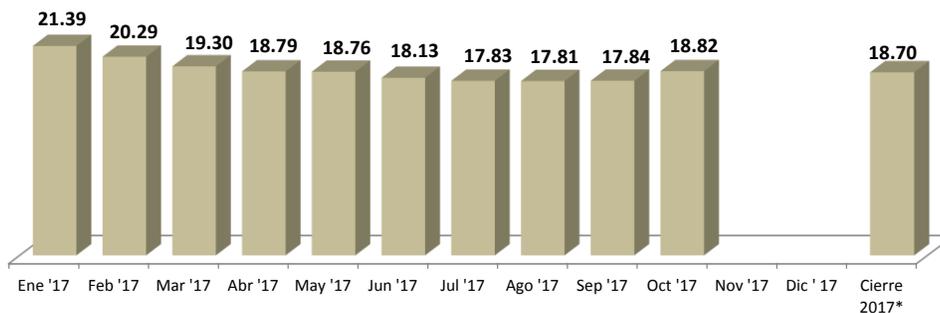
I.2.5. Tipo de cambio

Ante un entorno de volatilidad casi constante a nivel mundial, el tipo de cambio de la moneda mexicana sigue operando bajo ciertos factores que inciden en el mercado cambiario como: especulaciones sobre la normalización de la política monetaria de la FED, el efecto de las políticas implementadas por el gobierno de Estados Unidos, así como también; la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

Para el cierre de 2017, el estimado aprobado el año pasado de 18.62 pesos por dólar, y en los CGPE 2018 se contempla en 18.70 pesos por dólar. Para 2018 se estima que alcance un precio de 18.4 pesos por dólar.

El tipo de cambio promedio al mes de octubre de 2017 alcanzó los 18.82 pesos por dólar (ppd), cayendo ligeramente en 2.88 por ciento, comparado a igual periodo del año 2016.

Grafica I.5
Tipo de Cambio Nominal Fix
(Pesos por dólar, promedio mensual)



Fuente: Banxico.
* estimado con base en la Ley de Ingresos aprobada para 2018.

I.2.6. Precio del Petróleo

El comportamiento del precio del petróleo a nivel mundial se ha desarrollado con una constante volatilidad durante el 2017, sustancialmente ha incidido el impacto de las políticas del gobierno en Estados Unidos, la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y el acuerdo que alcanzó la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para estabilizar la producción de crudo.

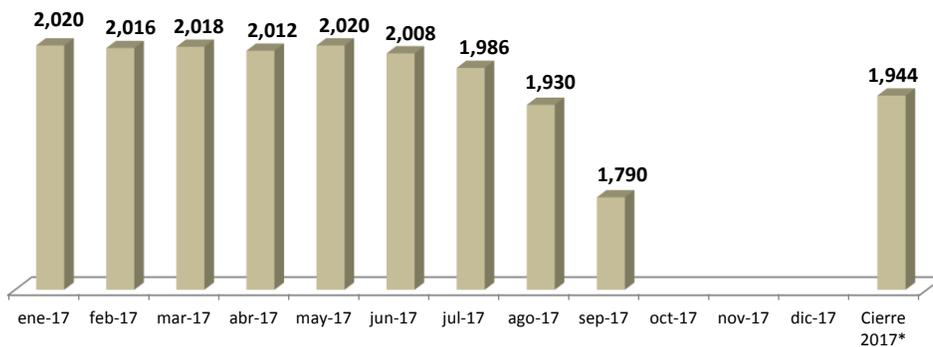
Con base a datos de los indicadores petroleros (PEMEX), entre enero y septiembre de 2017 la plataforma de producción promedio nacional se ubicó en Un millón 978 mil barriles diarios, prácticamente en línea con la previsión mencionada, esto se debe principalmente a un



entorno externo con una ligera aceleración del crecimiento económico mundial y, particularmente el de Estados Unidos favorable.

Asimismo, en los CGPE 2018, se estima una plataforma de producción equivalente a 1,944 mbd, para cierre del año 2017 lo que representa 3 mbd, menos respecto a lo aprobado el año pasado que se estimaba en 1,947 mbd.

Grafica I.6
Evolución de la Producción de Petróleo
(Miles de barriles diarios)



Fuente: PEMEX, Precio promedio de exportación.
* estimado con base en la Ley de Ingresos aprobada para 2018.

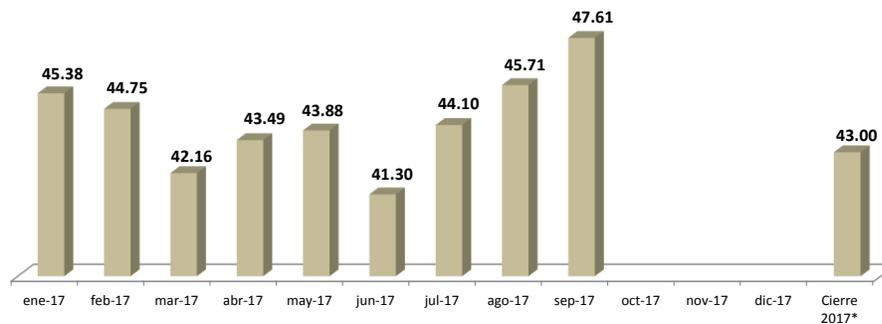
Para cierre del 2017 es contemplada en los CGPE para 2018, la mezcla mexicana de petróleo de exportación es de 43 (dpb), comparada con la aprobada el año anterior que fue de 42 (dpb).

Al mes de septiembre, el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación fue de 47.61 dpb, alcanzando la máxima cotización en lo que va del año debido a una ligera recuperación de la economía mundial.

Asimismo para el año 2018, se contemplaba un precio promedio de la mezcla mexicana en los CGPE 2018 de 46 (dpb), y recientemente se aprobó en la Ley de Ingresos en 48.5 (dpb) con un incremento de 2.5 (dpb).



Grafica I.7
Precio de la Mezcla Mexicana de Exportación
(Dólares por barril)



Fuente: PEMEX, Precio promedio de exportación.
* estimado con base en la Ley de Ingresos aprobada para 2018.

I.2.7 Marco macroeconómico, 2017-2018

En los CGPE 2018, se señala que la economía mexicana tiene un desempeño favorable; sin embargo, se establecen riesgos que podrían afectar como: i) TLCAN; ii) menor dinamismo de la economía de Estados Unidos; iii) debilitamiento de la economía mundial; iv) volatilidad en los mercados financieros internacionales; v) plataforma de producción de petróleo menor a lo prevista y vi) tensiones geopolíticas.

- El Producto Interno Bruto se estima para 2018 en un rango de 2.0 a 3.0 por ciento, por una aceleración de la actividad económica que incluye una expansión más equilibrada entre los sectores que componen la economía, una disminución en la incertidumbre proveniente del exterior y el impacto positivo de la implementación exitosa de las Reformas Estructurales.
- Para 2018, se plantean una inflación que se sitúe en un nivel consistente con el objetivo establecido por el Banco de México de 3.0 por ciento, con un intervalo de variabilidad de más/menos un punto porcentual, igual a como se anunció en Pre-Criterios en abril 2017.
- Con un tipo de cambio para 2018, se estima que el peso se apreciará hasta alcanzar un promedio de 18.4 pesos por dólar aprobada reciente en la Ley de Ingresos 2018, 0.3 centavos por debajo de la cifra prevista en los CGEP 2018.
- La plataforma de producción esperada para 2018 representa una plataforma superior en 39 mbd respecto al promedio estimado por Pemex para 2017. Para el mediano plazo se anticipa que la producción se incremente aún más, como resultado del aprovechamiento de las oportunidades que brinda la Reforma Energética y la recuperación y mayor estabilidad en los precios del petróleo.



- Se prevé una mayor entrada de ingresos petroleros en 2018, con una estimación originalmente de la mezcla mexicana dentro de los CGPE 2018 de 46 dólares por barril aprobándose recientemente en la Ley de Ingresos en 48.5 dólares por barril; así mismo, se anticipa que la plataforma de producción de petróleo comience a recuperarse de la tendencia decreciente registrada desde 2005.

Cuadro I.3
Marco macroeconómico, 2017-2018

Marco Macroeconómico	2017	2018	Aprobado LI 2018
Producto Interno Bruto			
Crecimiento % Real	2.0-2.6	2.0-3.0	2.0-3.0
Nominal (miles de millones de pesos, puntual)*	21,257.0	22,813.9	22,813.9
Deflactor del PIB (Variación anual%)	6.5	4.8	4.8
Inflación (%)			
Dic/Dic	5.8	3.0	3.0
Tipo de cambio nominal (pesos por dólar)			
Promedio	18.7	18.1	18.4
Tasa de interés (Cetes 28 días por dólar)			
Nominal fin de periodo	7.0	7.0	7.0
Nominal promedio	6.7	7.0	7.0
Real acumulada	1.0	4.1	4.1
Cuenta Corriente			
Millones de dólares	-20,457	-23,300	-23,300
% del PIB	-1.8	-1.8	-1.8
Variables de Apoyo			
Balance Fiscal (% del PIB)			
Balance Tradicional	1.1	0.0	0.0
Balance tradicional con inversión de alto impacto	-1.3	-2.0	-2.0
PIB de los Estados Unidos (%)			
Crecimiento % Real	2.1	2.4	2.4
Inflación de los Estados Unidos (%)			
Promedio	1.9	2.4	2.4
Tasa de interés internacional			
Libor 3 meses (promedio)	1.5	1.8	1.8
Petróleo (canasta mexicana)			
Precio promedio (dólares/barril)	43	46	48.5
Plataforma de producción crudo (mbd)	1,944	1,983	1,983
Plataforma de exportación promedio (mbd)	989	888	888
Gas Natural			
Precio promedio (dólares/MMBtu)	3.0	3.0	3.0

Fuente: Criterios Generales de Política Económica 2018.

*Corresponde al escenario de crecimiento puntual planteado para las estimaciones de finanzas públicas.

I.3. Panorama Económico del Estado de Chiapas

Ante un entorno económico externo relativamente estable a nivel mundial, y en congruencia con la línea de criterios tomados por parte de la federación en los CGPE para 2018 y la Ley de Ingresos 2018 aprobada, por el H. Congreso de la Unión; el gobierno estatal seguirá promoviendo e impulsando estrategias en los sectores productivos de la actividad económica con más dinamismo, por lo cual también el gasto público se orientará a incentivar dichos sectores económicos como: agropecuario y pesquero, el turismo, infraestructura carretera, el fomento a la atracción de inversiones privadas, entre otros.

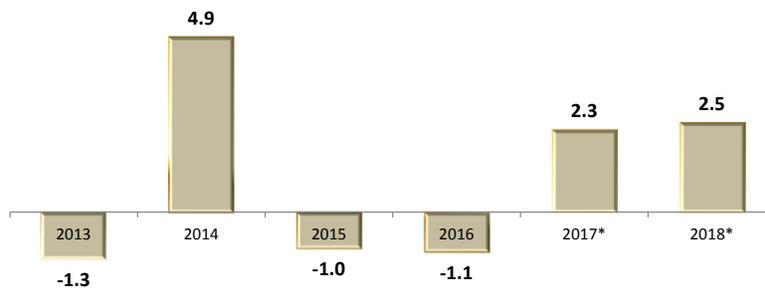


I.3.1 PIB de Chiapas

El Producto Interno Bruto de Chiapas (PIB), ha mantenido niveles de crecimiento con altibajos lo que ha permitido tener una economía con mayor dinámica de recuperación a pesar de los sucesos económicos y políticos acontecidos a nivel mundial y que han incidido en la economía nacional. En este sentido, el crecimiento promedio del PIB estatal es de 0.4 por ciento, siendo el sector terciario el que mayor contribuye a la dinamización de la economía chiapaneca.

Asimismo, la estimación del PIB para 2017 se espera que se ubique en un rango promedio de 2.3 por ciento, de acuerdo a lo esperado a nivel nacional. En tanto que para 2018 se proyecta entre 2.5 por ciento, acorde a las proyecciones nacionales contenidas en los CGPE 2018, no obstante es necesario considerar los riesgos existentes en el ámbito económico y geopolítico a nivel mundial.

Gráfica I.8.
PIB de Chiapas
(Porcentaje)



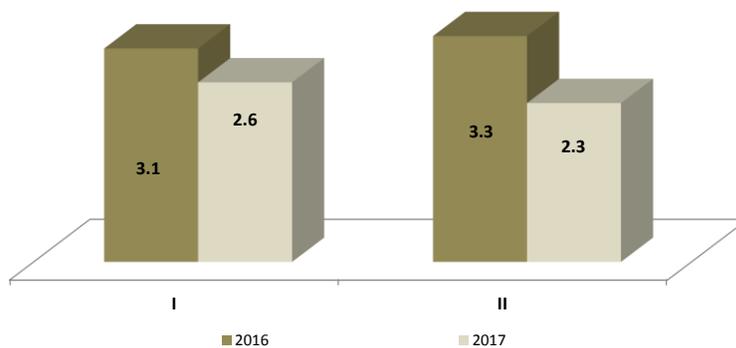
Fuente: 2013-2016 Cuentas Nacionales INEGI y 2017-2018 estimado de acuerdo al nacional.
*se obtuvo promediando los crecimientos de 2.0-2.6 para 2017 y 2018 de 2.0-3.0 por ciento, en los CGPE 2018.



1.3.2 Mercado Laboral y Tasa de Desocupación

La tasa de desocupación en la entidad chiapaneca durante el 2017 se ubicó al segundo trimestre en 2.3 por ciento, reduciéndose en 1.0 por ciento, con respecto al mismo trimestre del año anterior de 2016 y menor en 1.1 por ciento con respecto a la registrada a nivel nacional.

Gráfica I.9.
Tasa de Desocupación
(Porcentaje)



Fuente: INEGI, al segundo trimestre de 2017.

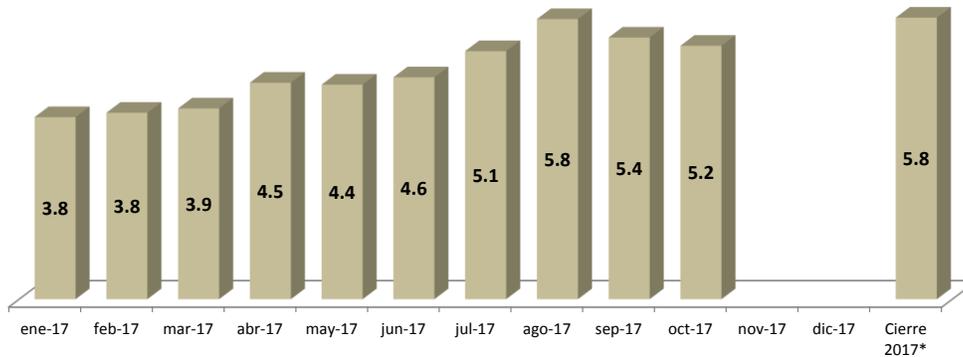
1.3.3 Inflación

La entidad ha mantenido niveles de inflación bajos, sin embargo, se han presentado factores que han presionado directamente los precios de algunos artículos o servicios en el mercado; lo cual hizo que, se incrementara considerablemente la inflación a nivel nacional y estatal modificando así las expectativas planteadas por la federación y del sector privado.

Al mes de octubre de 2017, la inflación de Chiapaneca se ubicó en 5.2 por ciento, por arriba del cierre en diciembre de 2016 que fue de 3.2 por ciento; durante el año ha mostrado una tendencia a la alza desde que inició el ejercicio, se espera en el mes de diciembre que cierre del año se ubique alrededor de 5.8 por ciento. Asimismo, se plantea que se sitúe en un nivel consistente con el objetivo establecido por el Banco de México de 3.0 por ciento, con un intervalo de variabilidad de más/menos un punto porcentual.



Gráfica I.10.
Inflación de Chiapas
(Tasa porcentual)



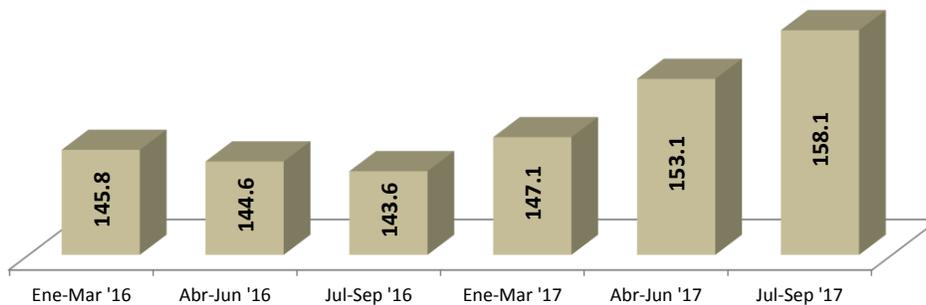
Fuente: INEGI, al mes de octubre del 2017.

I.3.4 Remesas

Las remesas son fuente de ingreso de las familias chiapanecas, que son beneficiadas con estos recursos, dinamizando así la economía estatal como: el consumo privado, la vivienda, educación; etc. Sin embargo, persisten las restricciones en la política migratoria del nuevo gobierno de Estados Unidos, aunque no un fue un factor determinante para disminuir el envío de dicho recurso a la entidad por lo cual durante el periodo acumulado de enero a septiembre de 2017 se recibieron 24 millones dólares más con respecto al mismo periodo del año anterior, mismas que representa una notable mejoría de 5.6 por ciento.

Asimismo, el escenario para 2018 se prevé que dicha divisa se mantenga igual, aunque persista la incertidumbre generada por las declaraciones del gobierno de Estados Unidos, así como su política migratoria que implementará.

Gráfica I.11
Remesas
(Millones de dólares)



Fuente: Banxico.