

Introducción.

Las expectativas sobre el desempeño económico durante el 2020 se agudizan a la baja como resultado de las medidas de aislamiento y restricciones de movilidad para contener la pandemia del COVID-19. El Fondo Monetario Internacional pronóstica una contracción de la economía global del -3.0% para el cierre del año con un efecto dominó en las actividades productivas.

Esta edición presenta las proyecciones de crecimiento del Banco Mundial a inicio de año y el ajuste de los pronósticos realizados por el Fondo Monetario Internacional en el pasado mes de abril; las expectativas del sector privado de la economía sobre las variables macroeconómicas en el mes de abril; la tendencia de asignación del gasto programable del presupuesto de la Federación y su actual distribución; los programas y proyectos de inversión para el turismo en la actual administración federal; y, finalmente, la tendencia positiva de las remesas y las principales entidades federativas receptoras en el primer trimestre del año.

El contenido se integra en el siguiente orden:

1. Contexto internacional
2. Expectativas del entorno macroeconómico
3. Finanzas públicas
4. Contexto nacional
5. Mercados financieros

1. Contexto internacional.**Ajustes en las tasas de crecimiento por efectos del COVID-19**

A inicios del 2020 los organismos internacionales pronosticaban un ligero repunte en el crecimiento económico mundial con la misma tendencia por regiones, salvo en las economías desarrolladas y en la región de Asia Oriental y el Pacífico cuyo pronóstico que enfrentarían una ligera reducción en su tasa de crecimiento, principalmente por efecto del menor dinamismo en el PIB de Estados Unidos y China, respectivamente. La tabla 1 muestra los estimados y proyecciones anuales del crecimiento del PIB en enero del 2020.

Tabla 1. Tasas de crecimiento del PIB a nivel mundial y regional

Región/ Años	2016	2017	2018	2019e	2020f	2021f	2022f
Mundo	2.6	3.2	3.0	2.4	2.5	2.6	2.7
Economías avanzadas	1.7	2.4	2.2	1.6	1.4	1.5	1.5
Economías emergentes y en desarrollo (EMDEs)	4.2	4.5	4.3	3.5	4.1	4.3	4.4
Asia oriental y el Pacífico	6.4	6.5	6.3	5.8	5.7	5.6	5.6
América Latina y el Caribe	-0.3	1.9	1.7	0.8	1.8	2.4	2.6
Oriente Medio y Norte de África	5.3	1.1	0.8	0.1	2.4	2.7	2.8
Asia meridional	8.1	6.7	7.1	4.9	5.5	5.9	6.0
África al sur del Sahara	1.3	2.7	2.6	2.4	2.9	3.1	3.3

* e = estimación; f = pronóstico.

Fuente: Banco Mundial.

Sin embargo, las perspectivas económicas se han visto afectadas en forma dramática por la crisis sanitaria detonada por el brote del COVID-19, a finales de abril se reportaron a la Organización Mundial de la Salud (OMS) más de 200 mil muertes en el mundo. Las medidas para detener la propagación implican aislamientos de la población y restricción de movilidad de personas, bienes y servicios, impactando en un retroceso de los diferentes sectores de la producción con un efecto multiplicador negativo en la demanda interna de los países.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) en Informe de las Perspectivas de la Economía Mundial, abril 2020 proyecta una contracción global del -3.0% para el cierre del año y, una recuperación en el 2021, tras el levantamiento gradual de las medidas de contención, para alcanzar una tasa de crecimiento del PIB mundial del 5.8%. Se pronostica el mayor retroceso para las economías avanzadas del -6.1% y para América Latina y el Caribe una caída del -5.8%; en esta última región, México es el país con un pronóstico de caída severa del -6.6%.

El FMI recomienda la implementación de medidas focalizadas en los ámbitos fiscal, monetario y financiero para hogares y empresas. La intención es tomar medidas que converjan a impulsar la demanda agregada mediante estímulos fiscales, monetarios, inyecciones de liquidez y renegociaciones de préstamos vigentes bajo un esquema eficiente de evaluación de riesgo crediticio. Sin olvidar la cooperación multilateral para superar los efectos económicos y sanitarios de la pandemia.

Tabla 2. Pronóstico de tasas de crecimiento del PIB a nivel mundial, regional y países seleccionados

	2019	2020f	2021f
Producto mundial	2.9	-3	5.8
Economías avanzadas	1.7	-6.1	4.5
<i>Estados Unidos</i>	2.3	-5.9	4.7
<i>Zona Euro</i>	1.2	-7.5	4.7
Alemania	0.6	-7.0	5.2
Francia	1.3	-7.2	4.5
Italia	0.3	-9.1	4.8
España	2.0	-8.0	4.3
<i>Japón</i>	0.7	-5.2	3.0
<i>Reino Unido</i>	1.4	-6.5	4.0
<i>Canadá</i>	1.6	-6.2	4.2
<i>Otras economías avanzadas</i>	1.7	-4.6	4.5
Economías de mercados emergentes y en desarrollo (EMDEs)	3.7	-1.0	6.6
<i>Economías emergentes y en desarrollo de Asia</i>	5.5	1.0	8.5
China	6.1	1.2	9.2
India	4.2	1.9	7.4
ASEAN-5	4.8	-0.6	7.8
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	2.1	-5.2	4.2
Rusia	1.3	-5.5	3.5
América Latina y el Caribe	0.1	-5.2	3.4
Brasil	1.1	-5.3	2.9
México	-0.1	-6.6	3.0
Oriente Medio y Asia Central	1.2	-2.8	4.0
Arabia Saudita	0.3	-2.3	2.9
África subsahariana	3.1	1.6	4.1
Nigeria	2.2	-5.8	2.4
Sudáfrica	0.2	-5.8	4.0

* f=pronostico

Fuente: Perspectivas de la economía mundial, abril de 2020.

2. Expectativas del entorno macroeconómico

Las expectativas del sector privado en abril 2020

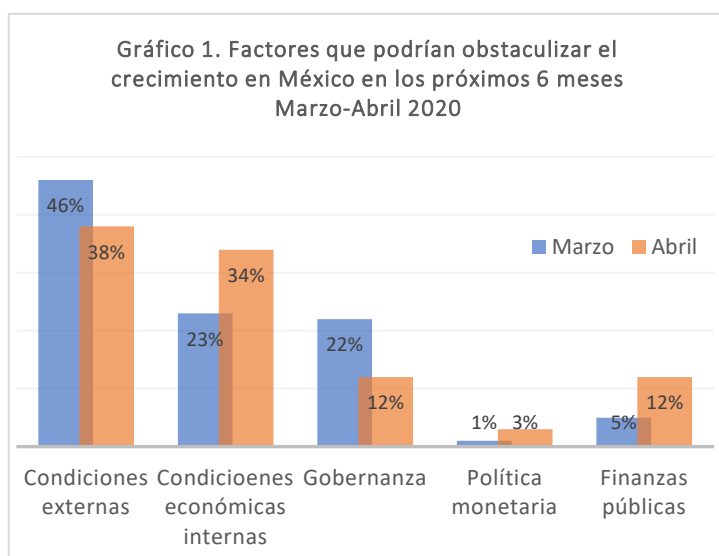
La encuesta sobre las expectativas del sector privado realizada por el Banco de México en el mes de abril del 2020¹ muestra una más aguda contracción en la actividad económica del país para el cierre del año con una tasa del -7.27% de crecimiento del PIB, casi el doble de caída esperada respecto a las expectativas del mes previo; mejorando las esperanzas del dinamismo de la economía para el 2021; se observa una disminución de 0.92 y 0.10 puntos base en el crecimiento de los precios para el 2020 y 2021, respectivamente; menores tasas de interés de corto y largo plazo, así como una mayor depreciación del peso del 4.9% para ambos años, en relación con las expectativas de marzo.

Tabla 3. Pronósticos del desempeño de la economía anual para el 2020 y el 2021

Indicadores de la economía	Expectativas medias de los pronósticos marzo 2020		Expectativas medias de los pronósticos abril 2020	
	2020	2021	2020	2021
Inflación general	3.75%	3.61%	2.83%	3.51%
Crecimiento del PIB	-3.99%	1.88%	-7.27%	2.52%
Tasa de fondeo interbancario	5.60%	5.48%	4.82%	4.94%
Tasa de interés del Cete 28 días	5.70%	5.65%	4.95%	5.16%
Tasa de interés del bono M 10 años	7.20%	7.09%	6.75%	6.85%
Tipo de cambio pesos/dólar	22.27	21.96	23.36	23.03

Fuente: Banco de México

En el gráfico 1, se presentan los principales factores que los analistas consideran que pueden obstaculizar el crecimiento de la actividad económica en México.



A nivel particular, los cinco principales factores son: debilidad en el mercado interno y la economía mundial (29%); incertidumbre de la situación económica interna (15%); debilidad del mercado interno (14%); política del gasto público (11%); e incertidumbre política interna (9%).

Los factores que en promedio generan mayor preocupación entre los analistas como limitantes del crecimiento económico son: gobernanza, finanzas públicas y condiciones económicas internas.

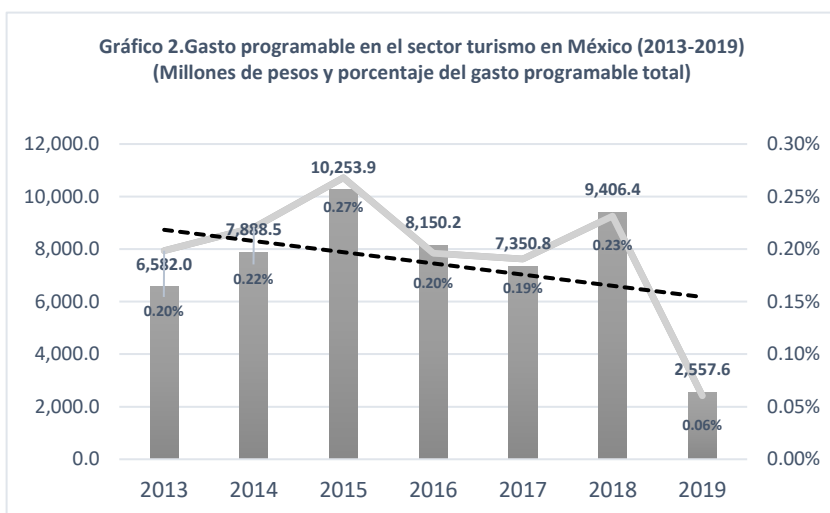
Elaboración propia

¹ Publicada el 4 de mayo del 2020.

3. Finanzas públicas

El sector turismo y su asignación presupuestal

La Cuenta Satélite del Turismo de México señala que el sector turismo en el periodo 2008-2018, ha registrado una participación promedio del 8.5% del Producto Interno Bruto, con alrededor de 2.3 millones de empleos remunerados (equivalente al 6.0% del total de la ocupación remunerada).



Sin embargo, la asignación del presupuesto del sector público para apoyo del sector muestra una tendencia decreciente como se observa en el gráfico 2.

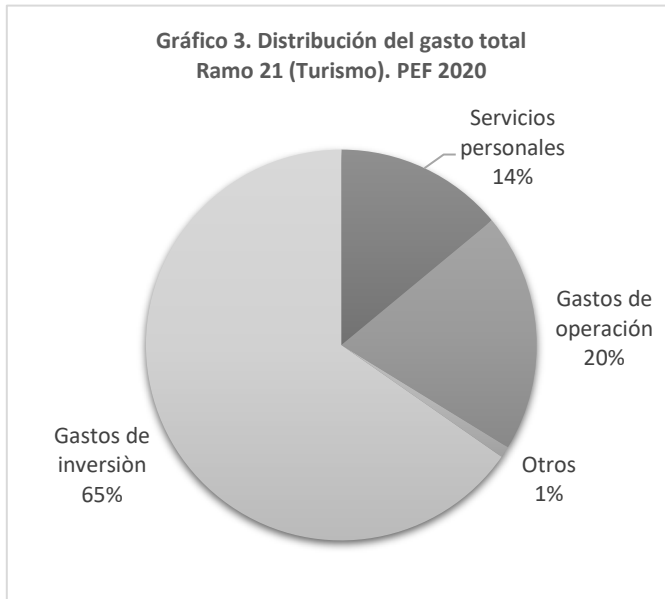
En el sexenio 2013-2018 representó en promedio el 0.22% del gasto programable y en el 2019 participa con un 0.06% del total.

Elaboración propia con datos de Estadísticas Oportunas de la SHCP

En el Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024, la Secretaría de Turismo se alinea al eje 3 Economía en cuanto al fomento del sector público de la creación de empleos a través de programas sectoriales, proyectos regionales y obras de infraestructura contemplados en el Programa Sectorial de Turismo 2019-2024 (PROSECTUR). Durante el 2020 la estrategia programática definida prioriza “el fortalecimiento de las políticas públicas, la innovación de los productos turísticos, el aprovechamiento integral de los destinos de forma ordenada y sustentable, el fortalecimiento de la infraestructura, y la promoción de México como destino turístico internacional de calidad mundial”

En este año, el presupuesto asignado al Ramo 21 (Turismo) suma 5,034.49 millones de pesos (mdp), equivalente al 0.08% del gasto neto total y al 0.11% del gasto total programable. Del total de recursos, el 34.7% corresponde a gasto corriente y el 65.3% a inversión física

El total de gasto para desempeño de funciones es de 4,788.66 mdp (95.11% del total); a su interior, los principales rubros del gasto: provisiones para el desarrollo de trenes de pasajeros y de carga (52%), proyectos de inversión en mantenimiento e infraestructura (16.5%) y fomento y promoción de la inversión en el sector turístico (15.7%).



Se observa una reducción del 43% del presupuesto total asignado respecto al año anterior, resultado principalmente del recorte del 51% en el gasto de inversión, que pasó de 6,769.39 mdp en el 2019 a 3,287.89 mdp en el 2020.

En la presupuestación del gasto para el desempeño de las funciones, es significativa la reducción en el rubro de provisiones para el desarrollo de trenes de pasajeros y de carga, de 5,820 mdp asignados en el 2019 a 2,500 mdp presupuestados para el 2020.

Elaboración propia con datos de la SHCP. Paquete Económico y Presupuesto. Ramo 21

Es evidente esperar un retroceso importante en el Producto Interno Bruto Turístico (PIBT) como resultado de la crisis sanitaria, debido a las restricciones de movilidad de personas que disminuyen los flujos de turistas internos y del exterior; el sector principalmente es afectado por la caída en los servicios de alojamiento y transporte de pasajeros, actividades que representaban al 2018 el 46.8% del total de la actividad turística.

4. Contexto Nacional, Estados y Municipios

Los programas y proyectos de inversión 2019-2020

La tendencia de crecimiento del PIB turístico ha sido positiva hasta el cuarto trimestre del 2019, en el que el Indicador Trimestral del PIB Turístico registró, en comparación anual y en términos reales, un aumento del 0.7% un incremento de sus componentes del 0.9% y 0.6%, respectivamente para Bienes y Servicios. Sin embargo, fue uno de los sectores con mayor recorte en el gasto público.

El actual sexenio ha priorizado la inversión en zonas consideradas prioritarias por el retorno económico que representan para el país dentro del marco de sustentabilidad.

A) Programas y proyectos de inversión sin asignación de recursos.

Se observa en la tabla 4 un aumento de aproximadamente el 400% en el 2020, respecto al año anterior, en el costo total de los estudios de prefactibilidad para la inversión física en turismo con beneficiarios en destinos de playa del sureste.

Tabla 4. Programas de Estudios de Preinversión (pesos)

Ejercicio fiscal	Nombre	Costo total	Inversión federal anterior	Inversión del ejercicio
2019	Estudios de prefactibilidad de recuperación de playas / 15 Boca del Rio	19,906,875	15,404,082	4,502,793
2020	Total	79,208,869	29,233,319	49,975,550
	Estudios de prefactibilidad de recuperación de playas / 06 Riviera maya	23,482,309	10,431,923	13,050,385
	Estudios de prefactibilidad de recuperación de playas / 03 Cancún / Cancún norte	19,934,382	7,870,510	12,063,873
	Estudios de prefactibilidad de recuperación de playas / 04 Cozumel	23,268,422	10,930,886	12,337,536
	Estudios de prefactibilidad de recuperación de playas/ 01 Playa del Carmen / Playa norte	12,523,756	No aplica	12,523,756

Elaboración propia con datos de la SHCP. Paquete Económico y Presupuesto. Ramo 21

En relación a los programas presupuestarios, sólo se asigna presupuesto al rubro K27 Mantenimiento de infraestructura con un incremento el 46% respecto al ejercicio fiscal anterior. En el 2020 el gasto en programas presupuestarios fue de 787,889,589 y representa el 24% del gasto en inversión turística.

B) Programas presupuestarios con programas y proyectos de inversión

Programas presupuestarios (pesos)

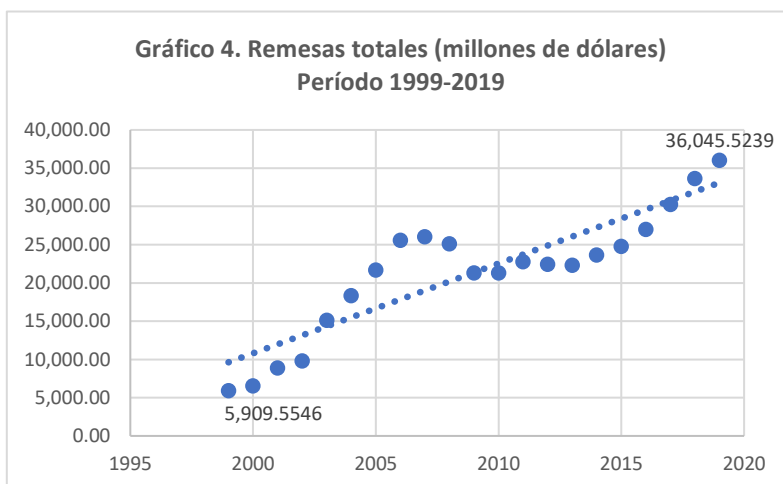
Ejercicio fiscal	Nombre	Entidades beneficiadas	Costo total	Asignado
2019	Total	Nacional	16,311,817,665	769,567,859
	K021 Proyectos de infraestructura de turismo	Nacional Nayarit Sinaloa	15,021,886,158	229,387,860
	K027 Mantenimiento de infraestructura	Nacional Quinta Roo Baja California Sur	1,102,984,075	539,999,999
	K028 Infraestructura Estudios de preinversión (Construcción de vía ferroviaria y de Polos de Desarrollo de la Ruta del Tren Maya)	Nacional	186,947,432	180,000
2020	Total / K027 Mantenimiento de infraestructura	Nacional	1,107,133,789	787,889,589
	Mantenimiento de los Centros Integralmente Planeados del Pacífico Sur 2020	Guerrero Oaxaca	510,928,569	269,290,987
	Mantenimiento del Centro Integralmente Planeado y Proyecto Turístico Integral del Caribe 2020	Quintana Roo	254,494,641	228,316,901
	Mantenimiento de los Centros Integralmente Planeados Península 2020	Baja California Sur	258,025,740	209,480,597
	Mantenimiento de los Centros Integralmente Planeados del Pacífico Norte 2020	Baja California Sur Nayarit Sinaloa	83,684,839	80,801,104

Elaboración propia con datos de la SHCP. Paquete Económico y Presupuesto. Ramo 21

5. Mercados Financieros

Repunte histórico de las remesas durante marzo 2020

A pesar de las expectativas de caída de envíos de dinero a México vía remesas, el pasado mes de marzo, las remesas en el país alcanzaron 4,016.12 millones de dólares, para un acumulado en el primer trimestre del 2020 de 9,293.19 millones de dólares, un incremento del 18.4% respecto al mismo periodo del año anterior; el 98.7% se realizaron vía transferencias electrónicas con un promedio de 343 dólares por recepción (monto promedio máximo trimestral desde el 2009).



La tendencia de las remesas ha sido positiva, observándose un incremento del 69.2% en la última década y del 7% en el 2019 respecto al año anterior.

Las remesas del primer trimestre del 2020 equivalen al 89.9% de la inversión extranjera directa (10,334.04 millones de dólares).

Elaboración propia con datos del Sistema de Información Económica del Banco de México. Remesas

Ingresos por Remesas
Estructura porcentual por entidades federativas

Estados	Ene-Mar 2020	
	mdd	%
Jalisco	978.9	10.5
Michoacán	953.4	10.3
Guanajuato	812.7	8.7
Estado de México	535.4	5.8
Oaxaca	479.3	5.2
Distrito Federal	476.4	5.1
Guerrero	466.2	5.0
Puebla	436.8	4.7
Veracruz	364.6	3.9
San Luis Potosí	321.4	3.5
El resto	3468.1	37.3

Los Estados que recibieron el 50% de las remesas fueron Jalisco, Michoacán, Guanajuato, Estado de México, Distrito Federal y Guerrero.

Elaboración propia con datos del Sistema de Información Económica del Banco de México. Remesas

Fuentes de información

Banco de México (2020). Sistema de Información Económica. Remesas. Disponible en <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?sector=1&accion=consultarDirectorioCuadros&locale=es>

Banco Mundial (2020, enero). Perspectivas económicas mundiales: crecimiento lento, desafíos normativos. Recuperado de <https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>

Fondo Monetario Internacional (2020, abril). Perspectivas de la economía mundial, abril 2020. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020#Introducci%C3%B3n>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2020). Cuenta Satélite del Turismo de México, 2018. Recuperado de <https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/StmaCntaNal/CST2018.pdf>

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (2020). Indicadores trimestrales de la actividad turística durante el cuarto trimestre de 2019. Recuperado de https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2020/itat/itat2020_05.pdf

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (2020). Estadísticas Oportunas de Finanzas Públicas. Gasto programable del sector público. Clasificación funcional. Disponible en <http://presto.hacienda.gob.mx/EstoporLayout/estadisticas.jsp>

Secretaria de Hacienda y Crédito Público (2020). Paquete Económico y Presupuesto. Ramo 21 Turismo. Recuperado de <https://www.pef.hacienda.gob.mx/es/PEF2019/ramo21>

Secretaria de Hacienda y Crédito Público (2020). Paquete Económico y Presupuesto. Ramo 21 Turismo. Recuperado de <https://www.pef.hacienda.gob.mx/es/PEF2020/ramo21>