



# Para crecer en un mundo global

INFORME COVID-19. MÉXICO: SITUACIÓN ACTUAL Y  
PERSPECTIVAS

ABRIL 2020

[ivace.es](http://ivace.es)



GENERALITAT  
VALENCIANA

**ivace**  
INTERNACIONAL

## Contenido

<b>COVID-19. Situación Actual en México</b> .....	2
<b>Empleo</b> .....	3
<b>Confianza</b> .....	3
<b>Estadísticas de Vehículos Ligeros</b> .....	3
<b>Precio del Petróleo</b> .....	4
<b>Inflación</b> .....	4
<b>Tipo de Cambio</b> .....	4
<b>PIB</b> .....	4
<b>Impacto Asimétrico por Sectores y Estados</b> .....	5
<b>Medidas de Política Económica</b> .....	7
<b>Propuestas Globales</b> .....	7
<b>Política Fiscal en México</b> .....	7
<b>Sector Privado</b> .....	7
<b>Ayudas a Empresas desde España</b> .....	8
<b>Otra Información de Interés</b> .....	8

## COVID-19. Situación Actual en México

Al 19 de abril, México tiene las siguientes cifras:

<i>Casos positivos</i>	8.261
<i>Defunciones</i>	686
<i>Casos sospechosos</i>	10.139

Las medidas sanitarias adoptadas por el gobierno para contener la propagación de la enfermedad, tienen un impacto sobre la economía. La incertidumbre genera una disminución en el consumo, se crea un shock en la demanda que a su vez crea un shock en la oferta, que continúa afectando la demanda creando una espiral recesiva. En un supuesto en el que las restricciones duren de uno a dos meses y éstas reduzcan la actividad en un 50%, la revisión del PIB va de -4 a -8 p.p.

Los cambios en los desplazamientos de la población en México se han reducido en un 62% para compras y ocio y en un 27% para ir a sitios de trabajo. En comparación, en España se han reducido en un 94% para compras y ocio y en un 68% para ir a sitios de trabajo. México ha mantenido sus emisiones medias de óxido nítrico (NOX) en marzo de 2020 comparado con marzo de 2019.



## Empleo

La situación actual ha tenido como resultado una pérdida en el empleo formal de casi 350.000 puestos de trabajo entre el 13 de marzo y el 6 de abril. Se esperan bajadas más voluminosas.

Los Estados más afectados en este sentido son aquellos mayormente dedicados a turismo e infraestructura:

<i>Quintana Roo</i>	64.847
<i>Ciudad de México</i>	55.591
<i>Nuevo León</i>	23.465
<i>Jalisco</i>	21.535
<i>Estado de México</i>	16.036
<i>Tamaulipas</i>	12.652

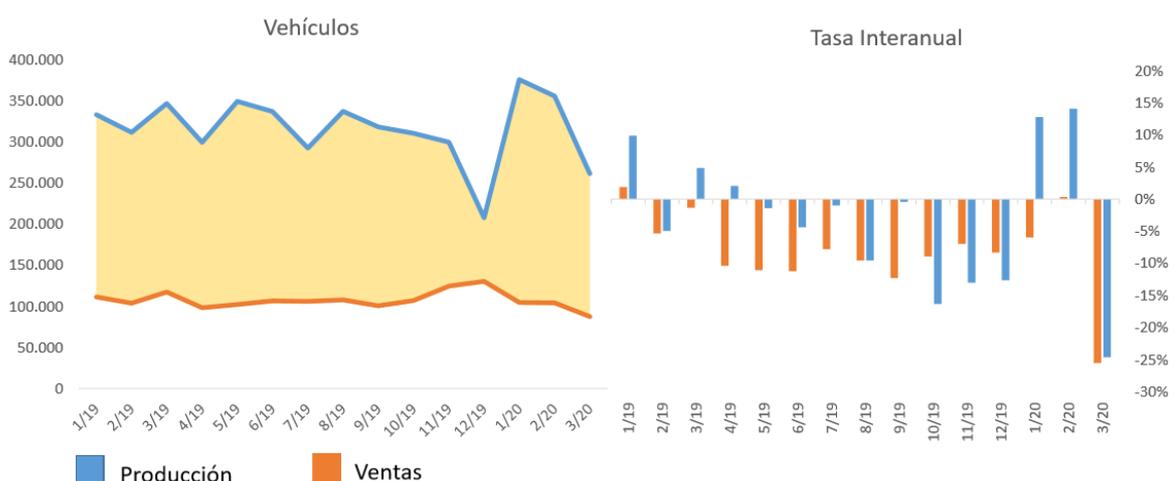
## Confianza

Antes de la contingencia sanitaria, la confianza de las empresas ya estaba notablemente deteriorada. El impacto del COVID-19 hizo que cayera todavía más. El sector más afectado es el de servicios, seguido de comercio y manufacturas.

Por su parte, la confianza del consumidor también ha tenido una disminución más evidente.

## Estadísticas de Vehículos Ligeros

Tanto la producción como la venta han tenido una caída importante en 2019 y más importante aún durante el mes de marzo de 2020.



Fuente: Oficina Comercial de la Embajada de España en México con cifras de INEGI, Fabricación y Ventas Vehículos Ligeros 2020



## Precio del Petróleo

El precio de la mezcla mexicana de petróleo ha tenido una caída acumulada del 66% en marzo y abril de 2020 (con una caída máxima del 83%). Además, la demanda también estaba cayendo en previsión por el coronavirus. Tras el acuerdo de la OPEP el precio se recuperó un poco.

Los ingresos fiscales del país vienen en un 20% del petróleo. La caída del precio del petróleo resulta en una dificultad para cumplir las metas fiscales. Esto quiere decir que el gobierno tendrá que hacer ajustes a la baja en sus planes. Por otro lado, la calificación crediticia de PEMEX también va a la baja.

## Inflación

La previsión del FMI para 2020 es del 2,7%

## Tipo de Cambio

En acumulado, el peso ha tenido una depreciación del -27% de marzo a abril de 2020 causado principalmente por el aumento de la incertidumbre global y la aversión al riesgo, así como la incertidumbre local respecto a petróleo, crecimiento y salida de capitales. El peso mexicano es la moneda más líquida de los mercados emergentes.

La previsión de los analistas del Banco de México (BANXICO), que es el banco central, es de 22,3 MXN/USD en 2020 y 22 MXN/USD en 2021. Respecto al euro, el tipo de cambio oficial al 20 de abril de 2020 es de 26,08 MXN/€

Con esta situación, las deudas en dólares se encarecen y a la vez existe una ganancia de competitividad para los exportadores de México.

## PIB

Las crisis en la historia reciente han sido: la crisis del Tequila en 1995 (que tuvo consecuencias sociales profundas en México) y la crisis internacional de 2009 (que fue menos grave porque venía de fuera sobre todo). La perspectiva para la crisis que viene ahora es del -6,6% (es decir, más grande que la del Tequila).

Se espera una recuperación del 2021, con una superación de la crisis en forma de V que comience en la segunda mitad de 2020.

La economía mexicana sigue muy de cerca la de Estados Unidos, el 80% de las exportaciones tiene como destino Estados Unidos y el 47% de la inversión extranjera del país tiene como origen Estados Unidos. Las remesas, provenientes en un 97% de Estados Unidos, representan el 2,9% del PIB.



Diferentes instituciones tienen diferentes previsiones respecto al crecimiento del PIB para 2020, siendo la más optimista la de S&P (-2,2%) y la más pesimista la del Bank of America (-8,8%) con un promedio de -5,4%. Las previsiones del FMI para 2020 es de un -6,6% para México, un -5,9% para Estados Unidos y un -8,0% para España.

Para que en México se pueda dar una recuperación en forma de V se requiere una protección al empleo durante el segundo trimestre de 2020 y un fuerte impulso de la demanda en el tercer y cuarto trimestre de 2020.

El **TMEC** facilitará los intercambios comerciales y es una fuente de tranquilidad ya que se espera que Estados Unidos introduzca mayores disciplinas sobre las políticas del Gobierno Mexicano.

Existe una incertidumbre generada por el efecto de Estados Unidos, el petróleo y la política mexicana que hace que existan unas bandas de 4 p.p. en las previsiones. Además de otros motivos de incertidumbre que se enumeran a continuación:

- ★ Incertidumbre Sanitaria
  - Duración de la pandemia
  - Intensidad del COVID-19
  - Posibilidad de una segunda ola de infecciones en otoño.
  - Vacuna
  - Efectividad de las políticas sanitarias.
- ★ Incertidumbre económica
  - Duración del confinamiento.
  - Alcance del confinamiento y ritmo de levantamiento de las restricciones.
  - Efectividad de las medidas económicas.

### Impacto Asimétrico por Sectores y Estados

Los más afectados aquellos dedicados mayormente a manufactura y turismo y siendo los menos afectados aquellos dedicados mayormente a actividades agrarias.



## IMPACTO POR SECTORES EN EL PIB



Fuente: Elaboración propia con información de la Oficina Comercial de la Embajada de España en México

## IMPACTO POR SECTORES EN POBLACIÓN OCUPADA



Fuente: Elaboración propia con información de la Oficina Comercial de la Embajada de España en México

## Medidas de Política Económica

### Propuestas Globales

Son variadas las propuestas económicas que se están adoptando de manera global para hacer frente a la crisis. Durante la crisis, en el caso de Europa y en concreto de España se han proporcionado ayudas a las empresas para mantener el empleo, gasto sanitario y ayudas fiscales como condonación o diferimiento de algunos impuestos.

Durante la recuperación se tomarán diferentes medidas como la apertura gradual de sectores, programas de inversión pública para priorizar la salud y seguridad jurídica que permita generar confianza y captar inversiones.

### Política Fiscal en México

Las medidas que ha anunciado el Gobierno de México son:

- ★ Aumentar la capacidad sanitaria y la contratación de médicos.
- ★ Acuerdo con clínicas privadas para ceder el 50% de sus camas.
- ★ Se mantienen los programas sociales vigentes con anterioridad.
- ★ El gobierno ha marcado como prioridad los proyectos emblemáticos como el Tren Maya, la Refinería de Dos Bocas, el Aeropuerto de Santa Lucía, entre otros.
- ★ Crédito de apoyo a PyMEs de 25.000mdp. Las empresas elegibles estarán en un censo realizado con anterioridad por el gobierno, empresas no incluidas en este censo no pueden optar a este apoyo. Está dirigido principalmente a fondas, taquerías, taxistas, etc. cuyos ingresos diarios se ven afectados por la imposibilidad de operar durante la contingencia sanitaria.
- ★ Por su parte los Gobiernos Estatales sí han anunciado apoyos para las empresas, principalmente sobre el impuesto sobre la nómina.

México cuenta con unos amortiguadores fiscales, que el gobierno no quiere utilizar pero si fuera necesario o quisiera hacerlo, están disponibles: el FEIP de 158.400 mdp (0,9% PIB) reservas internacionales de 185.500mdp (1% PIB) y una línea del FMI de 61.400 mdp (0,3% PIB)

Con la crisis se espera un empeoramiento del balance del saldo público porque se pagan menos impuestos. El 20% de la deuda pública está emitida por PEMEX y eso es preocupante ya que los ingresos del gobierno se ven afectados si se afecta la empresa.

### Sector Privado

Diferentes empresas han elegido apoyar la economía desde sus trincheras. Las entidades financieras han tomado la decisión de diferir créditos para que tanto empresas como particulares puedan hacer frente a la crisis. Por su parte, otros sectores que han anunciado



apoyos son: compañías de telefonía móvil, suministradores de energía, hoteles, hospitales privados, aerolíneas y además hay una acción social.

## Ayudas a Empresas desde España

Se mantienen los canales de financiación a la internacionalización habituales:

1. **LÍNEA DE AVALES DEL ESTADO.** Esta ayuda se debe solicitar a entidades financieras en España
2. **LÍNEA CESCE DE COBERTURA CIRCULANTE.** Esta ayuda también debe solicitarse a entidades financieras en España. Tiene restricciones, ya que solamente es para empresas con actividad exportadora.
3. **LÍNEAS INTERNACIONALES ICO.** Esta ayuda pueden solicitarla también empresas con domicilio extranjero que tengan un “interés español”. Este “interés español” es evaluado por el ICO y consiste en empresa con una participación española en el capital de más del 30% o con compra de suministros de empresas españolas mayor al 30% de su inversión. Este apoyo debe solicitarse a través de BBVA o Banco Sabadell.

## Otra Información de Interés

- ★ Las empresas españolas presentes en México están apoyando a su entorno, sus empleados, a otras empresas y realizando acción social, por lo que es un buen momento para la Marca España en México.
- ★ Aeroméxico tiene planeado reanudar sus rutas de vuelo directas México – España a principios del mes de mayo. Iberia espera hacerlo durante el mismo mes, según vaya existiendo demanda.
- ★ Se han anunciado dos fechas esperadas para la reanudación de ciertas actividades. Estas fechas pueden variar, ya que dependen de la evolución de la epidemia y el comportamiento de la gente en cuanto al apego a las recomendaciones de las autoridades sanitarias
  - 17 de mayo para los municipios con niveles de contagio nulo o bajos.
  - 30 de mayo para el resto de los municipios.
  - El regreso a las actividades se hará de manera escalonada, se espera volver del todo a la normalidad para finales del mes de junio.
  - Se espera que el pico de contagios se dé durante la primer semana de mayo.
- ★ No es muy claro qué se está considerando “actividad esencial” por el gobierno y hay algunas variaciones de un Estado a otro. Se está buscando que se considere a la industria automotriz como esencial, pero aún se está viendo.
- ★ El gobierno ha anunciado que las empresas que no debieran continuar con actividad y lo hagan, pueden hacerse acreedoras a alguna multa o sanción. Por otro lado, no hay sanciones para las personas que a nivel individual decidan no respetar las recomendaciones sanitarias.
- ★ Riesgo: Que la recuperación económica se de en forma de L en vez de en forma de V. Que exista un clima inversor no positivo.
- ★ Oportunidad: Reorientar hacia el comercio electrónico y servicios online.

