

Monitor de Economía

Febrero 2019

Como parte de la Política Monetaria, el Banco de México lleva a cabo diferentes acciones para influir sobre las tasas de interés y las expectativas inflacionarias, a fin de contribuir a establecer condiciones propicias para el crecimiento económico sostenido, el cual se refleja en el PIB. La tasa objetivo la toman los bancos como referencia para decidir las tasas que cobrarán en sus créditos.

El tipo de cambio presentado es determinado por el Banco de México con base en un promedio de cotizaciones del mercado de cambios. Por factores externos y especulativos, en los últimos años el tipo de cambio ha mantenido una alta volatilidad. Debido a las altas exportaciones e importaciones de la ZML, este juega un rol especialmente importante en la inflación local.

INEGI es la institución responsable de la generación de información sobre fenómenos demográficos, sociales, económicos y del medio ambiente. Ésta calcula los indicadores de confianza de los consumidores y empresarios con base a encuestas, y en ellos se reflejan las expectativas económicas para el país.

Los índices de competitividad de IMCO miden la capacidad de distintas regiones (ciudades, estados y países) de atraer y retener talento; uno de los indicadores con los que cuenta su base de datos es la estimación del PIB por municipio.

Peso y Tipo de Cambio

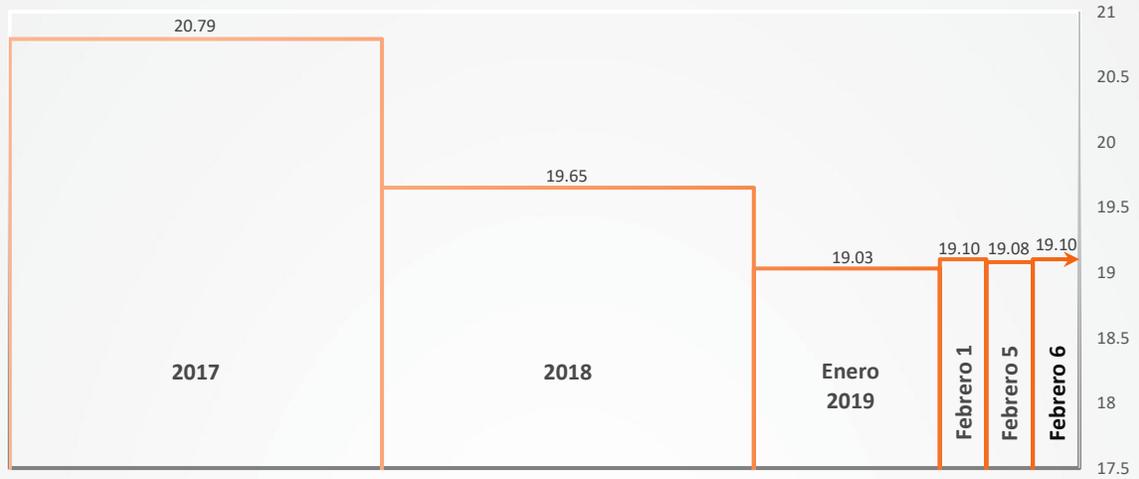
El peso ha acumulado una **depreciación de 2.80% desde que empezó este año**. Tras una recuperación a niveles de 17 pesos por dólar a principios de 2018, el peso volvió a estar por arriba de las 20 unidades entre mayo y junio de 2018, como consecuencia de la incertidumbre por la renegociación del TLCAN, las imposiciones arancelarias y las elecciones. Al 6 de marzo de 2019 el tipo de cambio se encuentra a \$19.10 pesos por dólar.

A causa de la imposición de aranceles, el miedo sobre la renegociación del TLCAN y la especulación electoral, el tipo de cambio llegó a los 20.87 pesos por dólar a mediados de junio. Sin embargo, como es habitual, al pasar las elecciones se frenó la especulación electoral que alteraba el comportamiento del peso, y el dólar regresó paulatinamente a niveles menores a los 19 pesos.

Por otro lado, tras las elecciones se han dado tres eventos que han llevado al peso a acercarse a los mismos niveles vistos durante el mes de junio, la cancelación del NAIM (29 de octubre), la propuesta del senado de limitar las comisiones bancarias (8 de noviembre) y la propuesta de suprimir las AFORES (23 de noviembre); después de ésta última propuesta el tipo de cambio se vio en los 20.63 pesos.

- **El peso se ha depreciado 2.80%** respecto al año pasado.
- **El tipo de cambio FIX del último mes fue de \$19.03** .

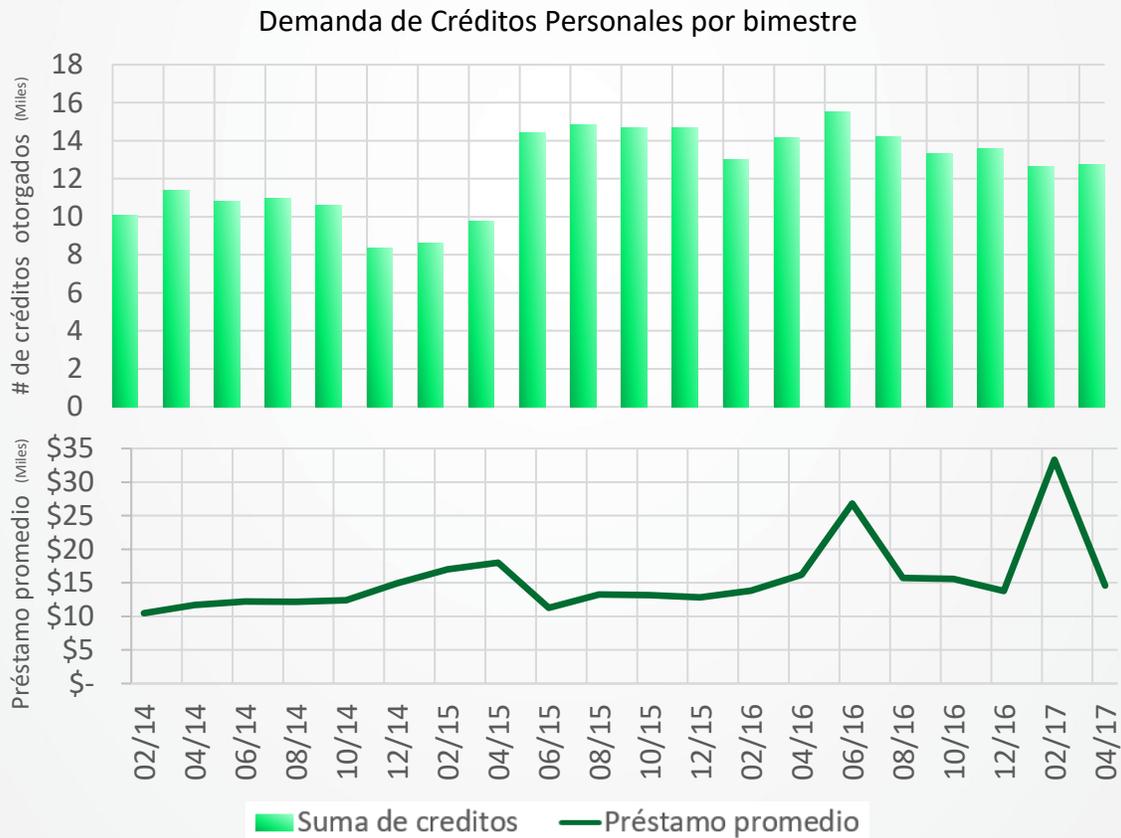
Tipo de Cambio Histórico (Tipo de Cambio FIX)



Créditos

Como consecuencia al miedo sobre factores económicos como el **aumento en los precios de la gasolina y la renegociación del TLCAN**, además del efecto directo de los **aumentos en la tasa de interés**, se desaceleró la demanda de créditos en el último año.

- En el período de **ene-abr 2017** se abrieron **12,732 créditos personales en Torreón**.
- Durante el mismo período los torreonenses pidieron en **promedio \$14,575.54 pesos**.
- Durante el período de **ene-abr 2017**, se pidieron **6.54% menos créditos que en el mismo período de 2016**.

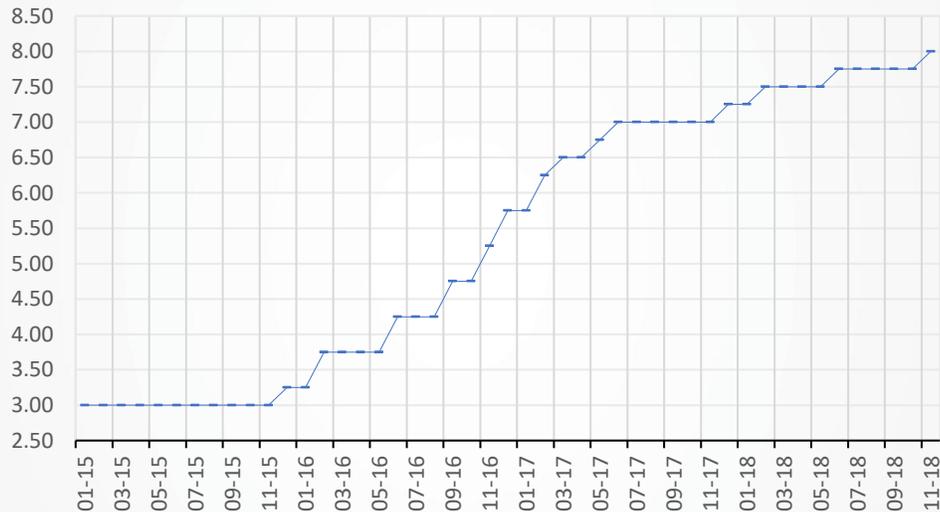


Tasa de Interés

La preocupación por iniciativas legislativas y políticas anteriormente mencionadas de la nueva administración, a la par con el posible aumento de tasas de la FED, repercutieron en el tipo de cambio y en otras variables financieras, lo que presionó a la inflación al alza y en respuesta se dio un incremento de la tasa de referencia por parte del Banco de México.

- La **tasa de interés objetivo** es actualmente 8.25%, después de tener un incremento de 25 puntos porcentuales en diciembre de 2018.

Tasa de Interés Objetivo



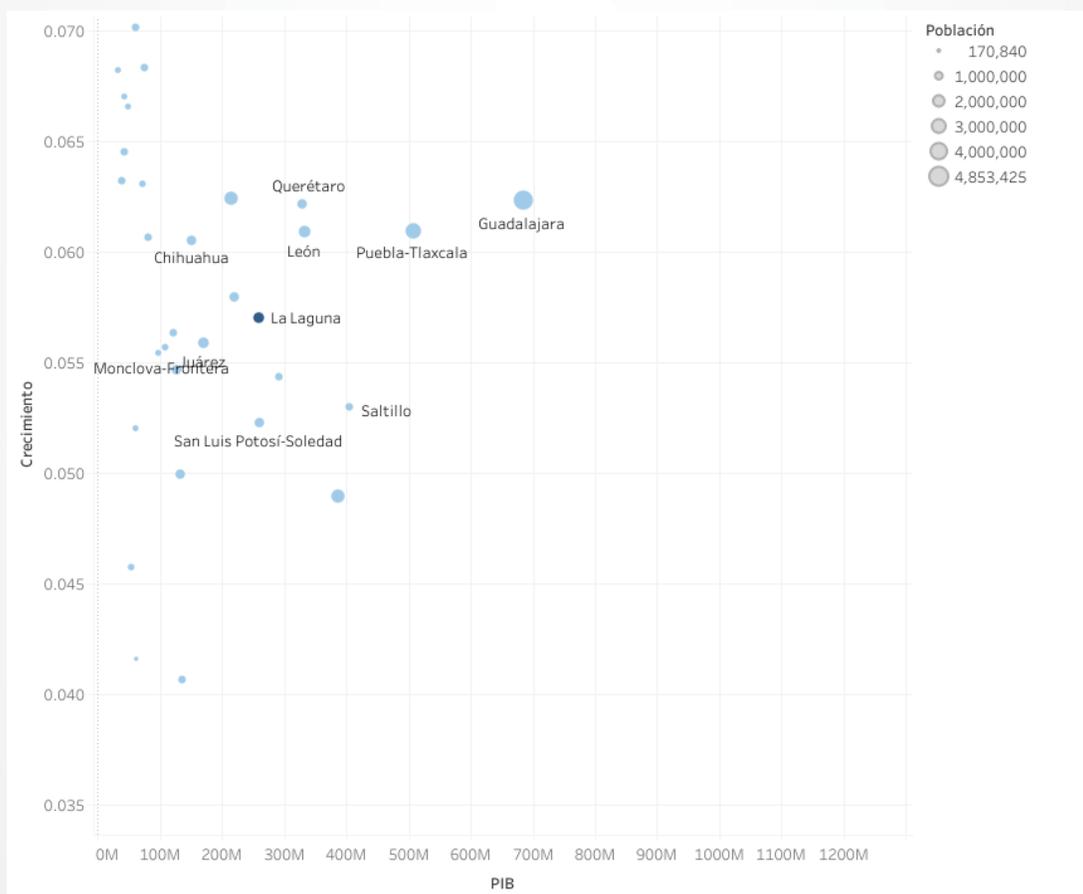
PIB

De acuerdo a estimaciones de Standard & Poors, el PIB de nuestro municipio es de 9,899 mdd, con un PIB per cápita de \$13,813 dólares, lo que está por encima del promedio nacional de \$9,659 dólares y por encima de pares como Puebla y León, según un comunicado de la calificadora.

De acuerdo a datos de IMCO:

- En **2016** La Laguna tuvo un **crecimiento de 5.70%**
- Fue la **46° ciudad con mayor crecimiento**
- En **2016** su PIB fue de **259,572,280**
- Fue la **12° ciudad con el PIB más alto.**

Crecimiento Económico vs. Tamaño del PIB



Indicadores de Confianza

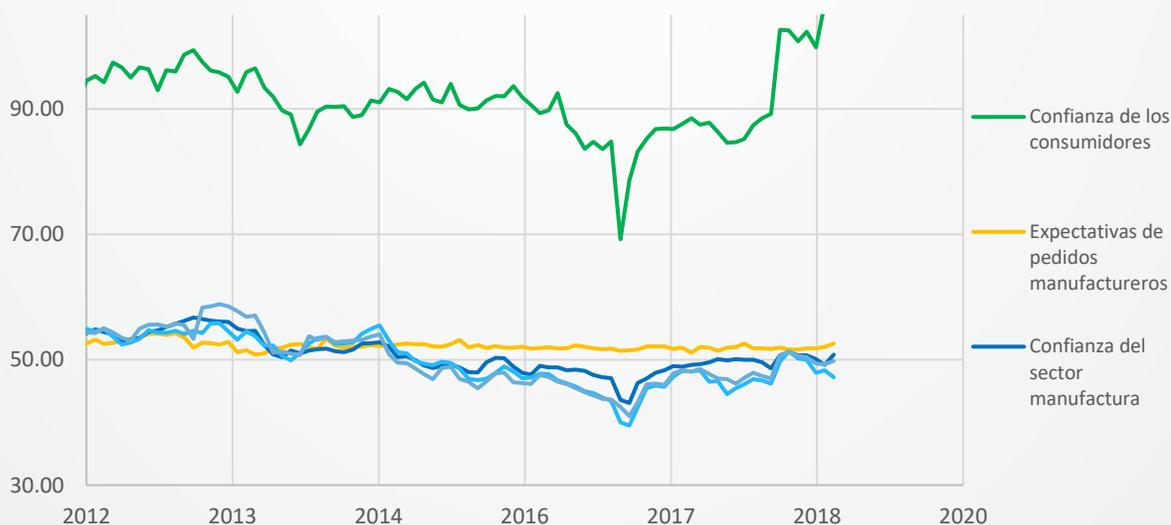
En **febrero 2017** hubo una caída y rebote en **los indicadores de confianza**, y actualmente hay una elevada confianza de los consumidores traída por el positivismo de los ciudadanos tras el resultado de las elecciones y el aumento en el empleo, por otro lado:

- La **tendencia** a largo plazo de los índices de confianza es **a la baja**; **excepto** por la del **sector manufacturero** que se mantuvo estable.

Tabla 1
Índices de confianza y expectativas.

	Confianza de los consumidores	Expectativas de pedidos manufactureros	Confianza del sector manufactura	Confianza del sector construcción	Confianza del sector comercio
septiembre 2018	100.8	51.6	50.7	50.2	50.6
octubre 2018	102.3	51.8	50.7	50.0	50.4
noviembre 2018	99.8	51.8	50.1	47.9	49.4
diciembre 2018	106.6	52.0	49.2	48.3	49.3
enero 2019	112.0	52.6	50.8	47.2	49.8

Índices de Percepción y Expectativas Económicas



Inflación

En 2017 la inflación aumentó a **niveles muy por encima de la meta** del 3%; principalmente debido a la acelerada liberación de los precios de la gasolina y al tipo de cambio; la inflación acumulada de tal año en Torreón fue de **4.60%**. Sin embargo, tras la apreciación del peso de inicios del 2018 la inflación no sólo regresó a sus niveles usuales, sino que, en mayo fue la menor de los últimos 17 meses. Por otro lado, se dio un incremento en consecuencia a las imposiciones arancelarias.

Los múltiples factores de incertidumbre actuales, principalmente internos, han mantenido presionada la inflación al alza, lo que ha sido detonante en el alza de tasas de Banxico.

