

# PERSPECTIVAS POLÍTICAS DE MÉXICO PARA LA NUEVA ADMINISTRACIÓN 2012-2018

28 DE NOVIEMBRE, 2012

*El Instituto de Desarrollo Empresarial Anáhuac se complace en invitarlo a su Desayuno Trimestral, el cual se llevará a cabo el miércoles 28 de noviembre del presente a las 8:00 a.m. en el Salón Thai House del Hotel JW Marriott, ubicado en Andrés Bello 29, Col. Polanco, 11560, México, D.F.*

## **Perspectivas económicas para 2013**

Dra. Laura Iturbide Galindo

Directora del Instituto de Desarrollo Empresarial Anáhuac

## **Perspectivas políticas de México para la nueva administración 2012-2018**

Mtro. Sabino Bastidas

Analista Político

# Perspectivas económicas para 2013

**Desayuno Trimestral LII**  
**Dra. Laura Iturbide**  
**Directora**

México, D.F., a 28 de noviembre del 2012



**IDEA**<sup>M.R.</sup>  
INSTITUTO DE DESARROLLO  
EMPRESARIAL ANÁHUAC

# Índice

- I. Introducción
- II. Entorno externo
- III. Evolución de la economía mexicana
  - a. Fundamentos macroeconómicos
  - b. Balance 2006-12
- IV. Conclusiones
- V. Marco macroeconómico

# I. Introducción

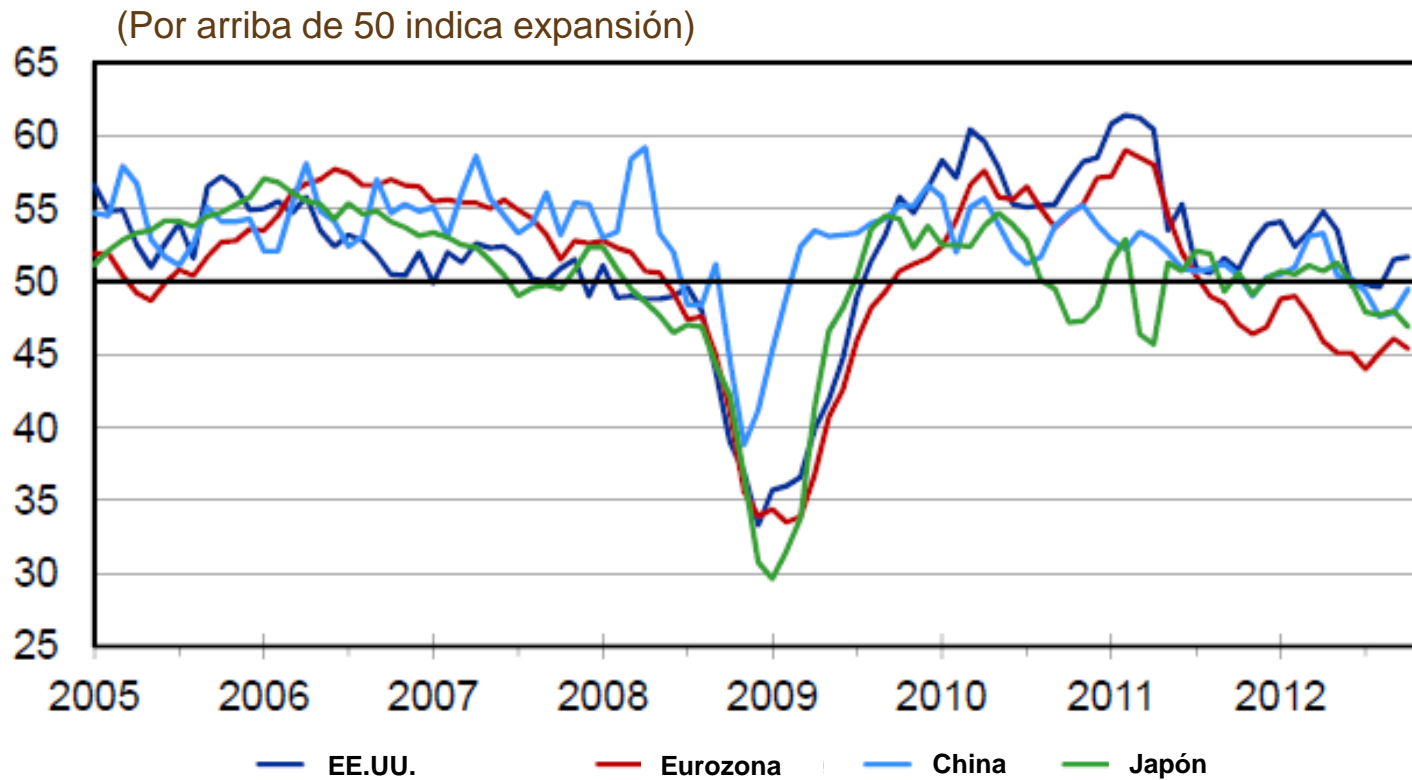
# Desaceleración generalizada

- ▶ La revisión a la baja en los pronósticos ha sido una constante a lo largo del año e impacta los resultados esperados para 2013.
- ▶ La economía estadounidense se encuentra en una marcha muy moderada, empero se espera se logre un acuerdo al abismo fiscal.
- ▶ Lo peor de la crisis de la deuda de la eurozona parece haber pasado, pero esta región está en recesión.
- ▶ China estabiliza su crecimiento alrededor de 7.5%, pero aún persisten los riesgos.
- ▶ Los elevados precios del petróleo permanecerán, luego las presiones inflacionarias por el lado de los costos continuarán y se prevé que la política monetaria siga siendo acomodaticia.
- ▶ Una recesión global es improbable, sin embargo nos encontramos en un período de incertidumbre extrema.

## II. Entorno externo

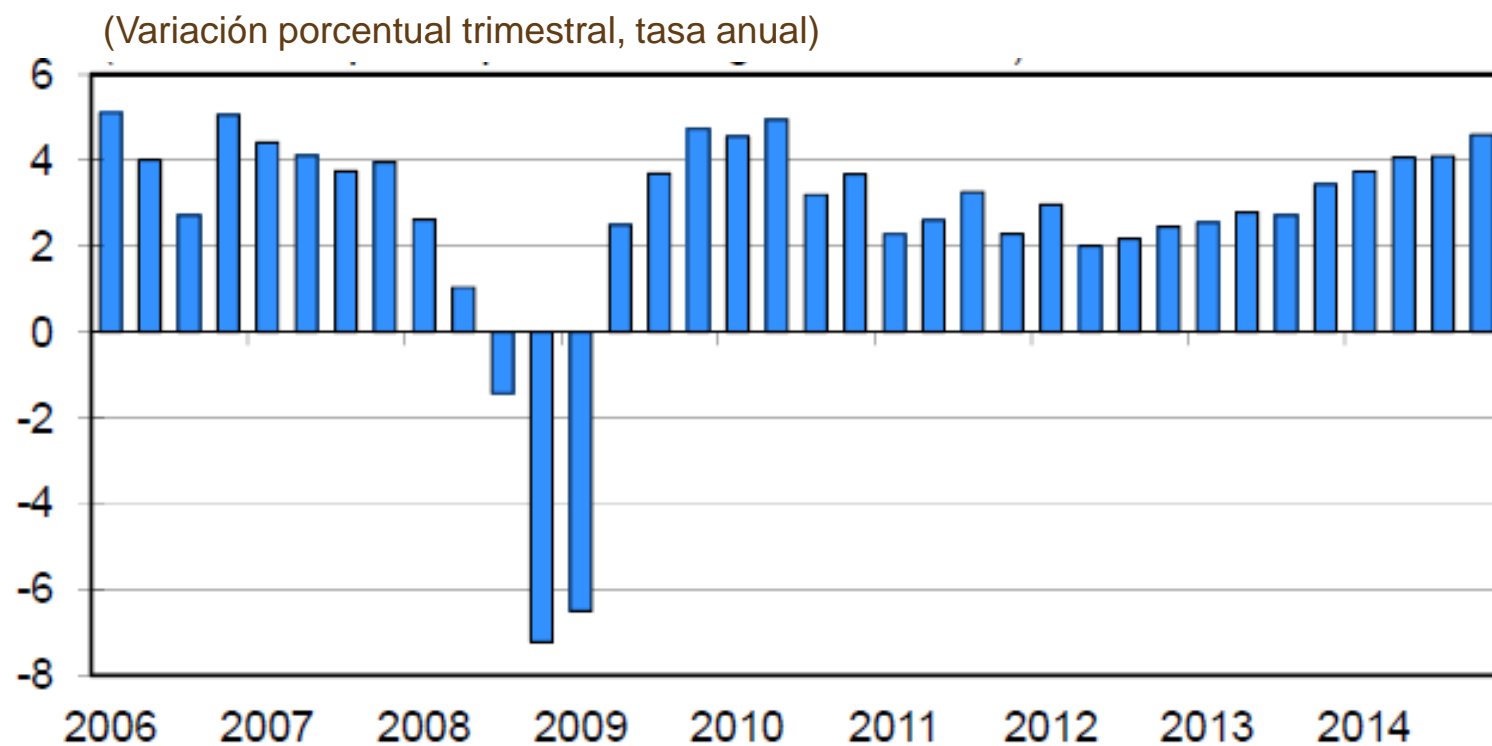
# Crecimiento global a la baja

Índices de producción



Fuente: IHS

# Crecimiento global a la baja...



Fuente: IHS

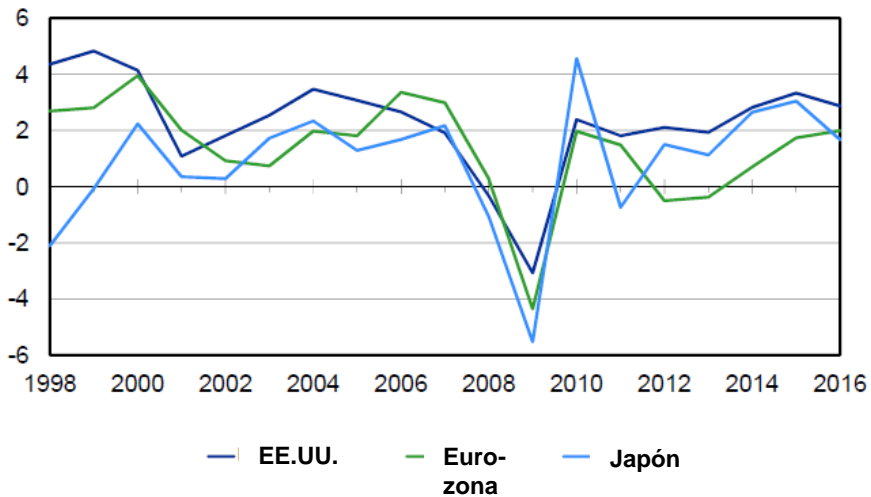
El crecimiento real del PIB global permanecerá débil en 2013



# Crecimiento global a la baja...

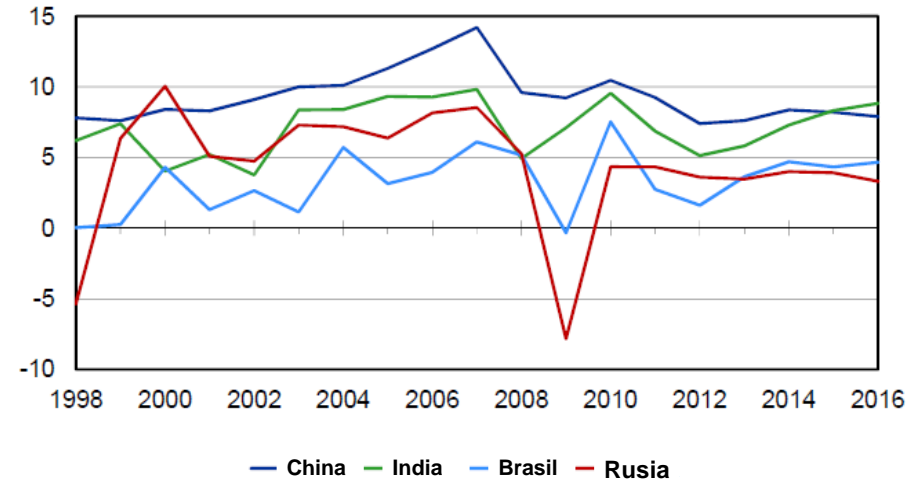
Crecimiento del PIB real en EE.UU., la Eurozona y Japón

(Variación porcentual)



Crecimiento del PIB real en mercados emergentes clave

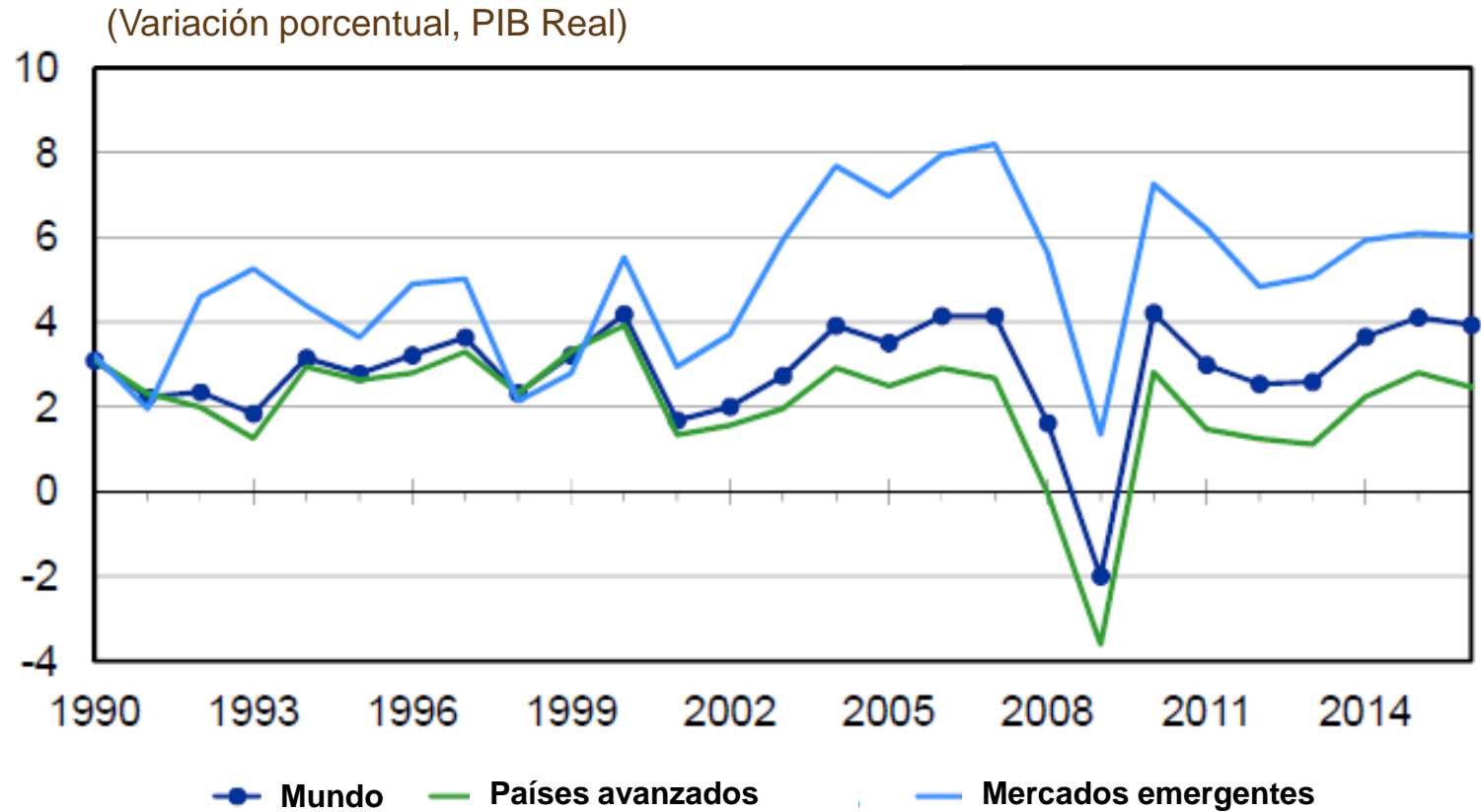
(Variación porcentual)



Fuente: IHS

Fuente: IHS

# Crecimiento global a la baja...

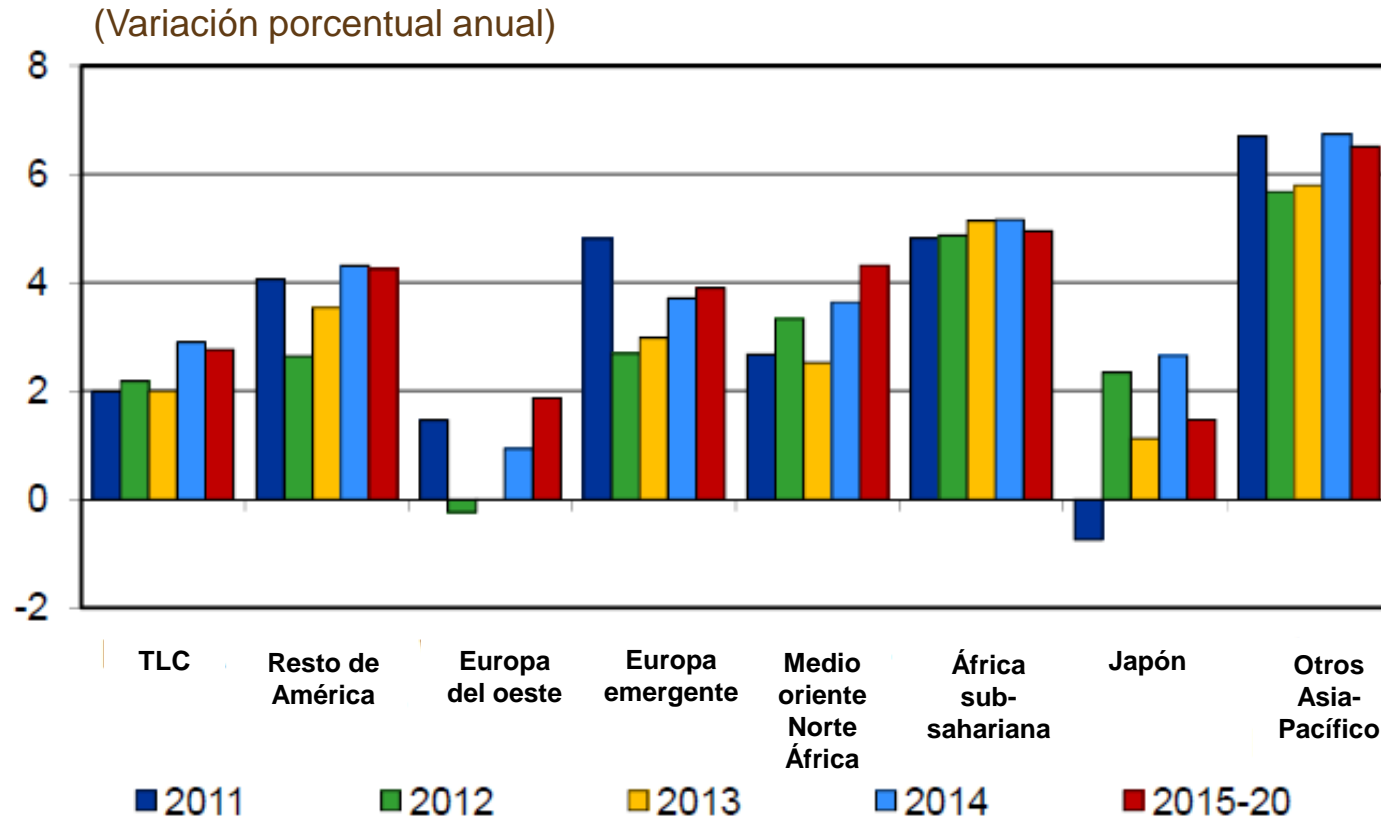


Fuente: IHS

La expansión económica global perdió impulso

# Crecimiento global a la baja...

Crecimiento del PIB real por región

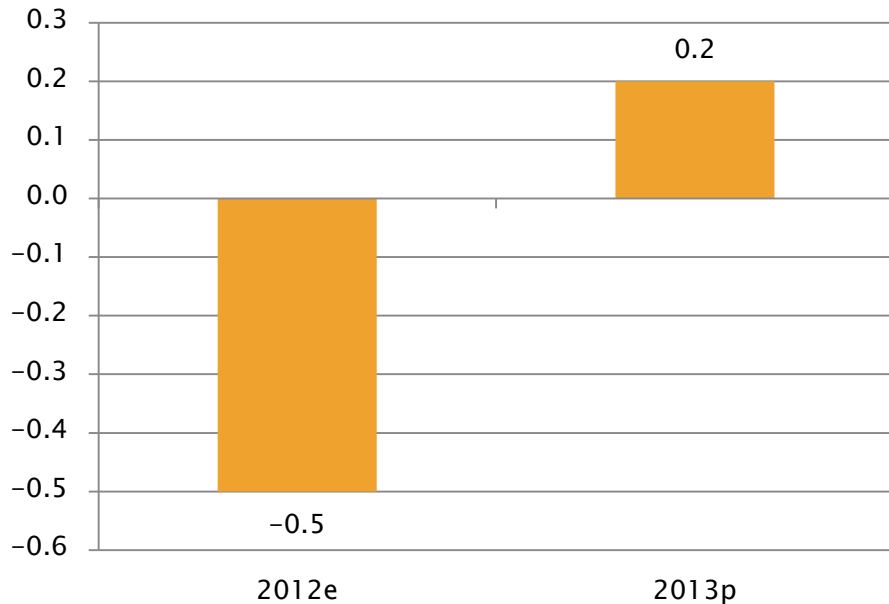


Fuente: IHS

La región Asia-Pacífico es y seguirá siendo la más dinámica del mundo

# Crecimiento global a la baja...

Crecimiento del PIB de la zona euro  
(var. % real anual)



e/estimado  
p/proyectado

Fuente: FMI, IHS-IDEA

Evolución del euro  
(dólares/euro)



Fuente: Reserva Federal

- ▶ La recesión europea se agudiza por las condiciones de austeridad y el euro se debilita.
- ▶ La recuperación no vendrá hasta 2013, pero será mínima.

# Europa, aliento en medio de la tormenta...

- ▶ Decisiones de política económica

## Ventanas de oportunidad

- ▶ Sin embargo no hay salida fácil para Europa por sus múltiples crisis (fiscal, deuda soberana, bancaria, política, crecimiento...)



– Compra de bonos por parte del BCE.

– Prestamista de última instancia.

– Tribunal Constitucional Alemán refrenda compromiso (200 millones de euros).

– Supervisión bancaria avanza.

# Europa: desafíos de largo plazo

## ▶ Apremiantes:

- Una mejor mezcla de austeridad + flexibilización monetaria + reformas estructurales.
- Integración bancaria y consolidación fiscal.
- Mayor productividad + competitividad.

## ▶ ¿Cuál es tu pronóstico?. Vota...

1. Extinción del Euro.
2. Salida de Grecia.
3. Fractura múltiple (Norte- Sur).
4. Se mantienen juntos (euro II).

# La perspectiva estadounidense

## Buenas Noticias

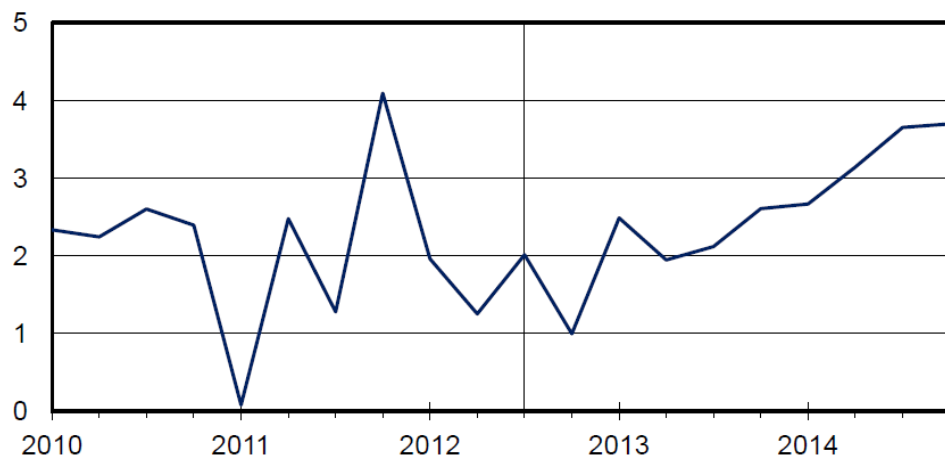
- Condiciones crediticias: gradualmente mejorando.
- Los precios de las casas elevándose y el sector inmobiliario reactivándose.
- 2013: crecimiento moderado.
- 2014: crecimiento más rápido.

## Malas Noticias

- Momento económico: de crecimiento moderado, contratación cautelosa.
- Fortalecimiento del dólar: desalentando exportaciones y aumentando la competencia de importaciones.
- Abismo fiscal: sin resolver.

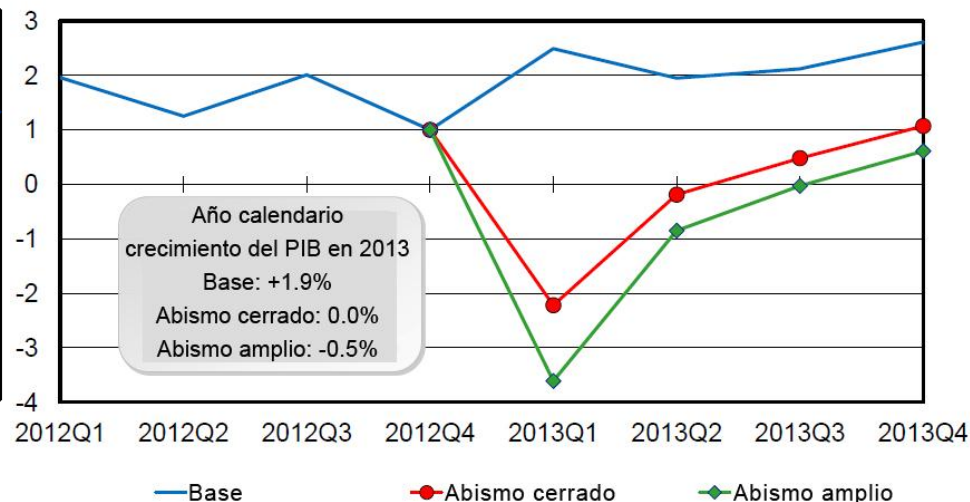
# EE.UU.: la recuperación gana impulso

Crecimiento del PIB de EE.UU.  
(var. % real anualizada)



Fuente: IHS

Escenarios de crecimiento del PIB de EE.UU.  
(var. % real anualizada)



Fuente: IHS



# EE.UU. ¿ qué decidió la elección?

- ▶ Continuación a los programas del primer término: «Obamacare» y otros programas sociales, capacitación, infraestructura, independencia energética.
- ▶ Sin cambio en la filosofía de la Reserva Federal.
- ▶ Creación de 9,75 millones de empleos en el segundo período presidencial (200,000/ mes) y la tasa de desempleo alcanzando un 6%.

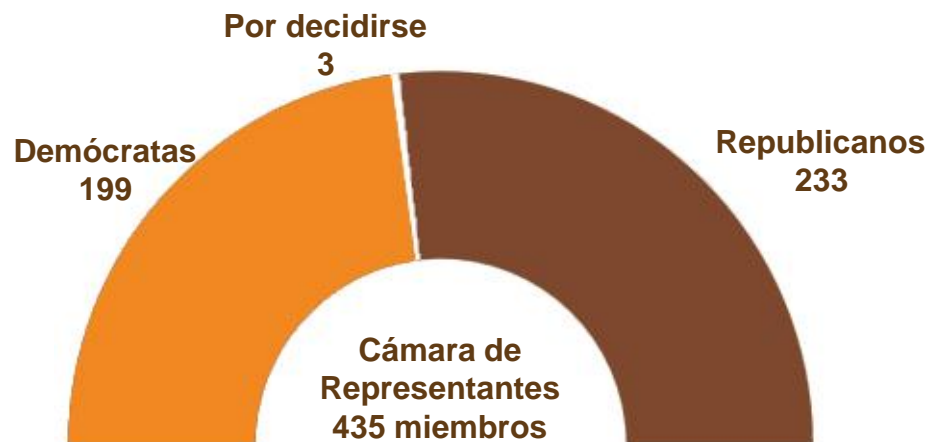
Supuesto base:

Acuerdo para salvar el abismo fiscal.

Conformación del Senado de EE.UU.



Conformación de la Cámara de Representantes de EE.UU.



Fuente: New York Times, preliminar

## En resumen...

- ▶ El crecimiento se mantendrá moderado en 2013.
  - ... Europa en recesión pero mejorando; los mercados emergentes asiáticos ofrecen las mejores perspectivas de crecimiento, pero son menores y China tendrá aterrizaje suave, pero un avance más lento en el largo plazo.
- ▶ La incertidumbre que priva en los mercados hace mella en el crecimiento y la recuperación no se verá hasta 2014.

# III. Evolución de la economía mexicana

# México

Coyuntura: en general  
fundamentos  
macroeconómicos sólidos

## ▶ Cuestionamientos

### ○ Inflación

➤ Cambio de tendencia

El pronóstico es que se sitúe cercana al 4%.

### ○ Mercado interno

➤ Moviéndose

Buen fin: buena derrama (25,000 mdp), (ventas suben 29.9%).

## Balance Sexenio 2006–2012

+

### Manejo de la Economía prudente

#### ▶ Reformas

- Sistema de pensiones de la burocracia federal.
- Laboral

#### ▶ Infraestructura

- Apoyo al sistema hidráulico nacional (presas, sistemas de saneamiento de aguas negras, entre otras).

#### ▶ Leyes:

- Ley General de Cambio Climático
- Ley de Asociaciones Públicas y Privadas.
- Ley de Contabilidad Gubernamental.

-

#### ▶ Crecimiento muy bajo y dependiente del exterior.

- Crecimiento promedio anual de 1.6%, menor al histórico en 2 décadas, ya de por sí bajo (2.5%).

#### ▶ Dependencia comercial y de inversión de E.U.A (85% y 53,8% respectivamente).

- Sin reformas estructurales de envergadura.

#### ▶ Empleo talón de Aquiles (400,000 empleos al año, lejos del óptimo y no cubre el déficit acumulado).

- Aumento de la informalidad.

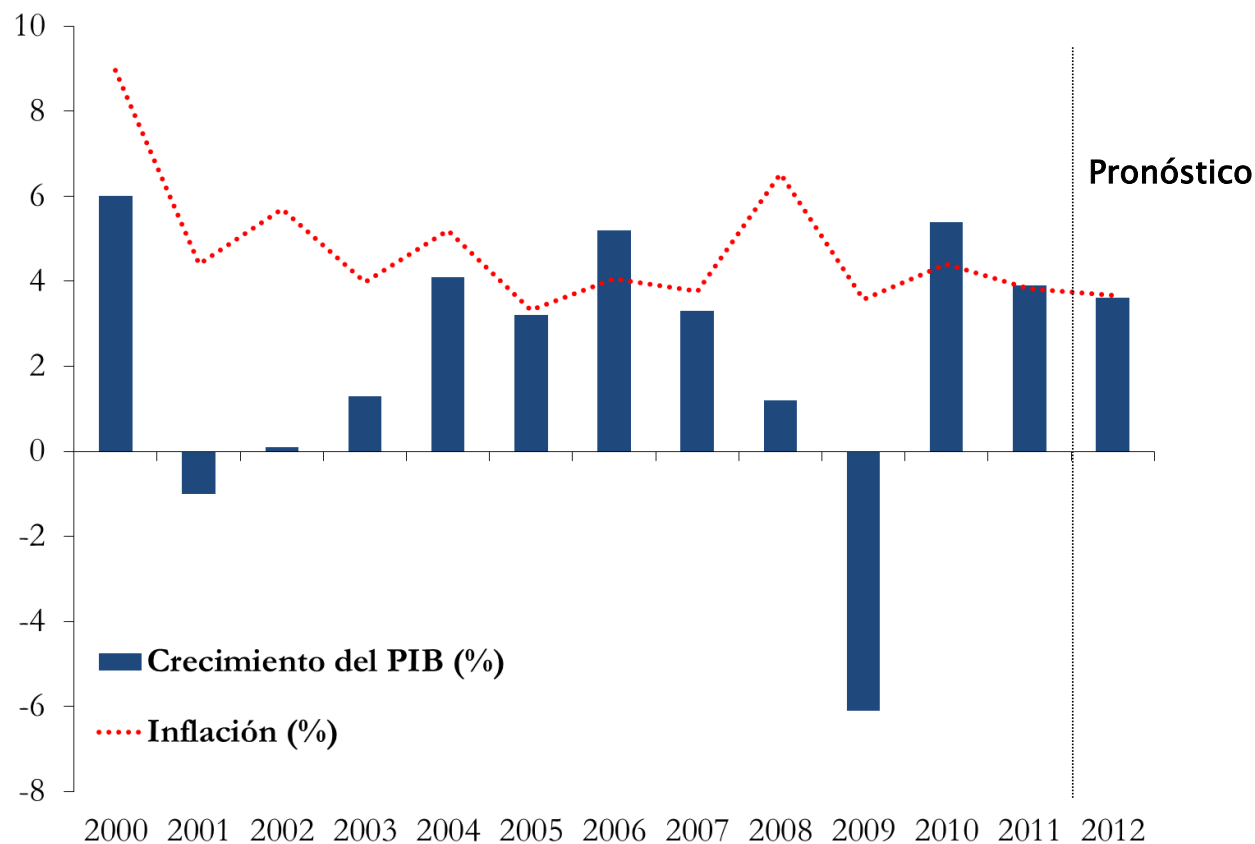
#### ▶ Elevación del endeudamiento externo (3.4 veces de aumento respecto al PIB).

#### ▶ Muy modesta innovación tecnológica.

- Espíritu emprendedor a la baja.

# Fundamentos macroeconómicos

Evolución del crecimiento e inflación  
(Var. % anual)

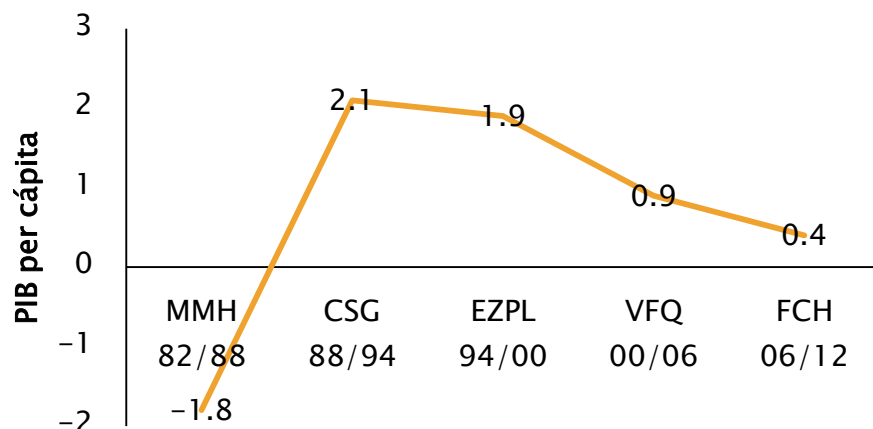


Fuente: INEGI

# Balance 2006-2012

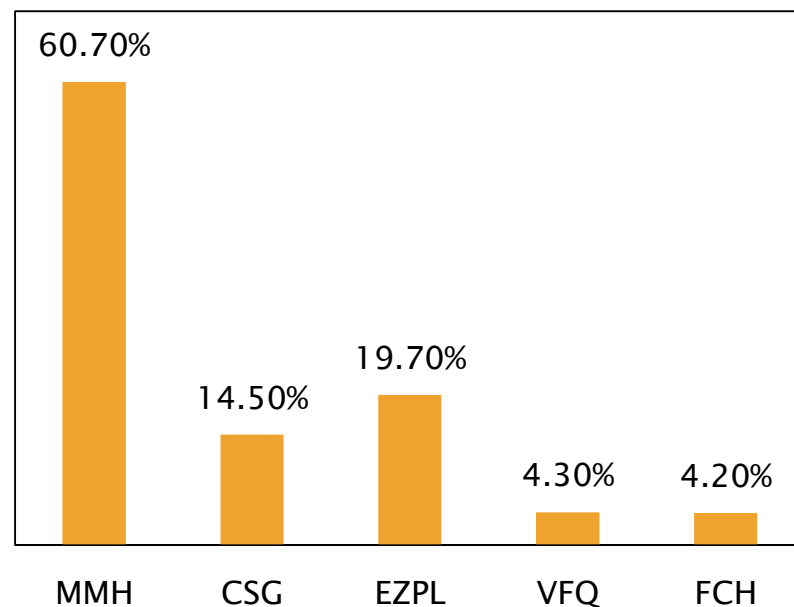
## Pobre crecimiento con estabilidad de precios

Crecimiento medio anual del PIB per cápita por sexenio (pesos constantes)



Fuente: Banco de México e INEGI

Inflación por sexenio (Var. % promedio)

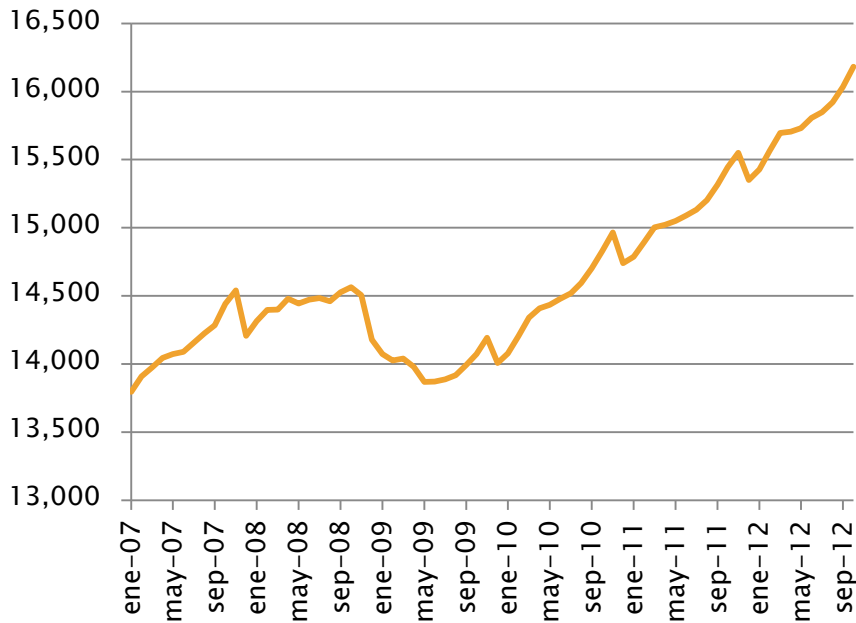


- ▶ Éxito en materia de estabilidad y fracaso en materia de crecimiento por virtual ausencia de reformas estructurales.

# Fundamentos macroeconómicos

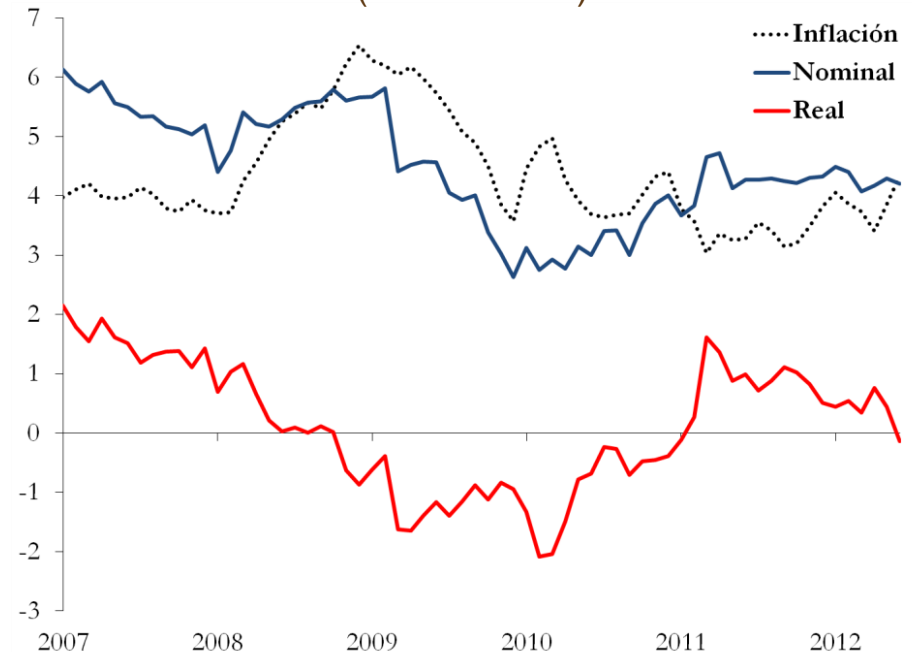
## Empleo y salarios

Evolución del empleo en México  
(miles de trabajadores)



Fuente: STPS

Crecimiento de los salarios de los afiliados al IMSS  
(Var. % anual)



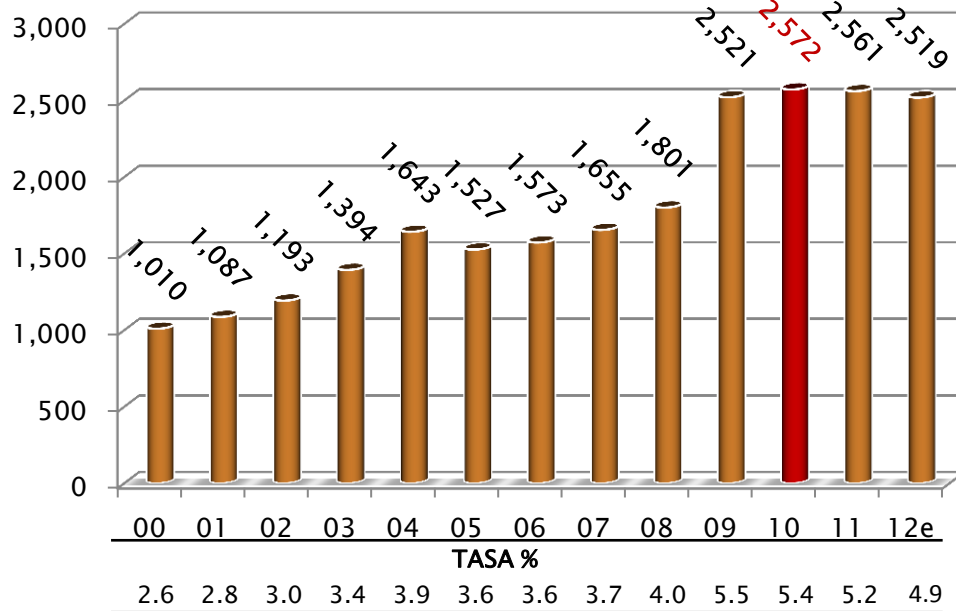
Fuente: INEGI y STPS

- ▶ El empleo se ha recuperado desde la crisis del 2008 y el salario real volvió a caer.

# Balance 2006-2012...

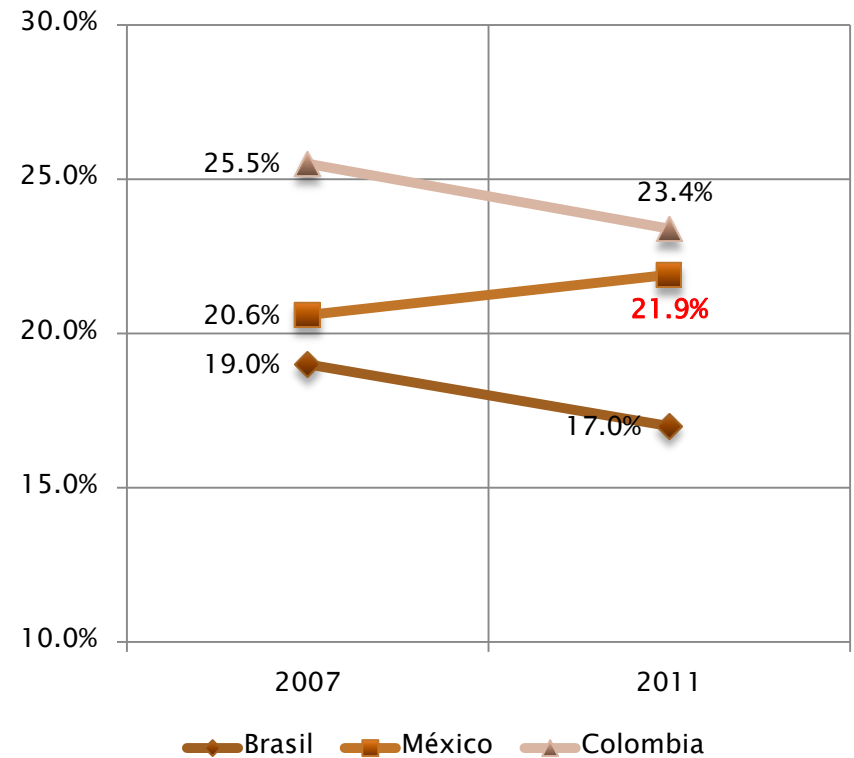
## Empleo y salarios...

Tasa de desocupación respecto a la Población Económicamente Activa (miles de personas)



Fuente: INEGI

% de personas entre 15 y 24 años que no estudian ni trabajan



Fuente: OIT

El escaso crecimiento generó un alto desempleo: un déficit de empleos formales y salarios contenidos...



# Balance 2006-2012...

## Bienestar social

FOX

(% y millones de personas)

Comienzo: 53.6% y 52.4 millones

Término: 42.7% y 45.0 millones

FCH

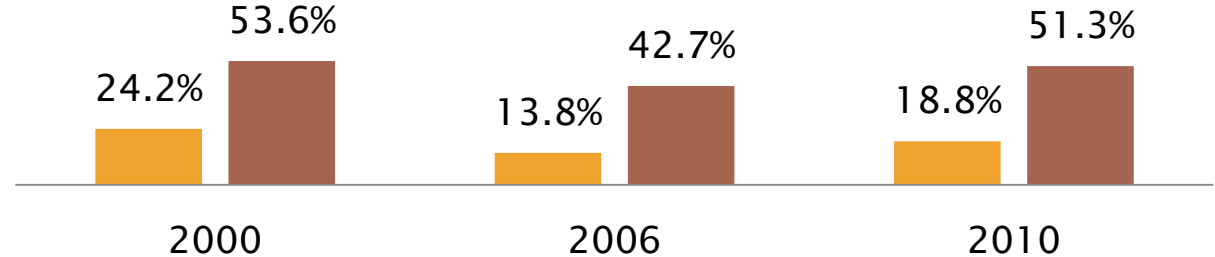
(% y millones de personas)

Comienzo: 42.7% y 45.0 millones

Término: 51.3% y 57.6 millones\*

## Mexicanos, pobres

■ Pobreza extrema ■ Pobres



\* Datos del año 2012 disponibles hasta el año entrante

Fuente: CONEVAL

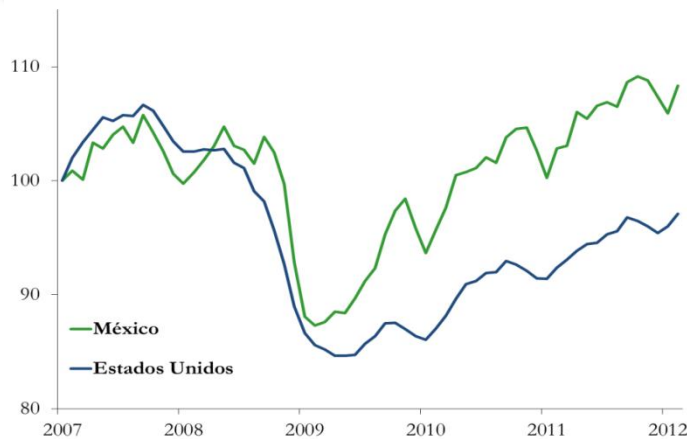
...lo que generó que más de la mitad de la población de encuentre en condición de pobreza, a pesar de la instrumentación de programas sociales (v.gr. Progresas y Seguro Popular). El porcentaje población en situación de pobreza extrema se elevó.

# Balance 2006-2012

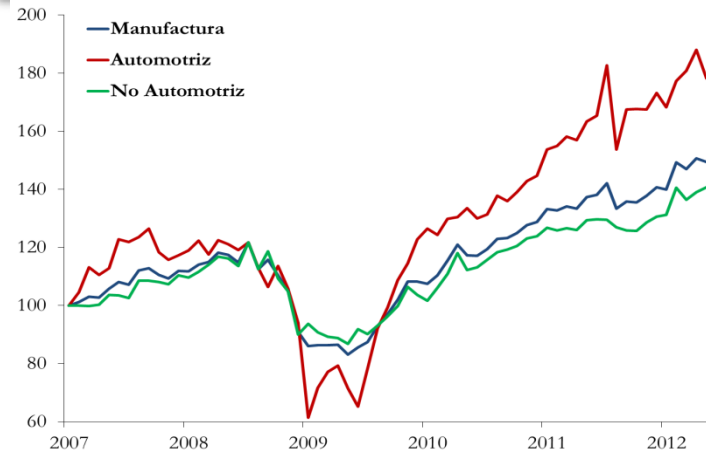
## Ciclo Económico

- ▶ La manufactura ha avanzado de manera sólida, pero muy cercanamente a EE.UU. , aunque con mayor dinamismo a este país.
- ▶ Despegue de las exportaciones manufactureras ha sido muy importante.
  - Crecimiento  $\sim 8\%$  promedio anual (1,000 millones de dólares diarios).
  - Destacan las exportaciones del sector automotriz, México se perfila como potencia mundial.

Índice de producción manufacturera (2007=100)\*



Exportaciones de México (2007=100)\*



\*Fuente: BLS, Federal Reserve, INEGI.

# Balance 2006-2012

## Tipo de cambio

- ▶ México es el único país en América Latina con una depreciación sostenida desde la crisis con respecto a E.U.A.
- ▶ Además, ha logrado un mayor nivel de competitividad debido al peso débil, mayores costos globales del transporte y menor diferencial en el costo unitario de la mano de obra con países asiáticos, así como la baja inflación.
- ▶ En lo que va de 2012, Brasil ha cambiado su política cambiaria para depreciar el real.



\*Fuente: Bloomberg.

# IV. Conclusiones

# Conclusiones

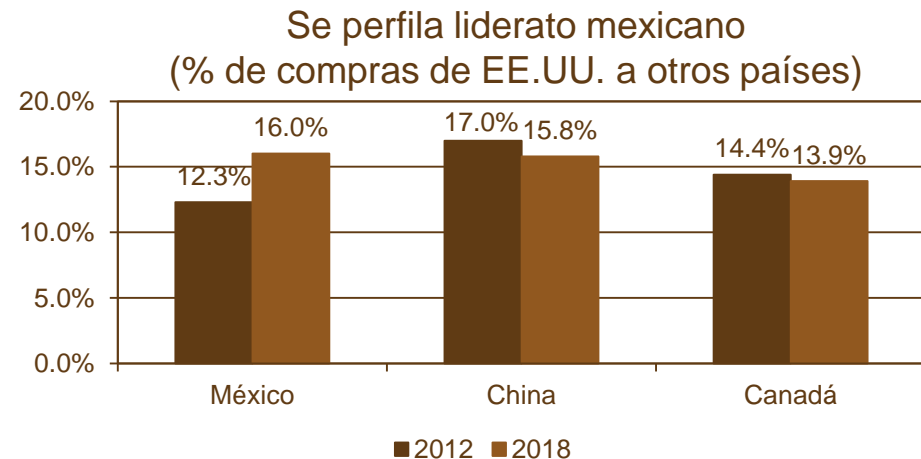
México tiene que avanzar en acciones concretas, como:

- ▶ Reformas estructurales: urgentes
  - Hacendaria, la prioridad, y
  - En sectores de más baja productividad: extracción de petróleo y gas, educación primaria y secundaria y la reforma del ministerio público.
  - Fortalecimiento del mercado interno quedó pendiente.
- ▶ Acuerdos comerciales: pasar a la siguiente generación.
  - Prioritariamente con nuestros socios de América del Norte en donde se incluyan los temas que quedaron pendientes en la negociación pasada como: migración, infraestructura, energía y seguridad regional.

# Conclusiones...

Dos puntos muy positivos para México en los próximos años:

- ▶ El bono demográfico será máximo en las dos siguientes décadas.
  - Razón de dependencia favorable: habrá más gente en la edad de trabajar (15-64 años) que dependientes.
- ▶ La exportación de manufactura ligera es una oportunidad para México por aumento de la competitividad con costos unitarios de la mano de obra menores a los de China. Desplazamiento significativo en el mercado de América del Norte.



Fuente: *The Economist*, con datos del Departamento de Comercio de EE.UU.

# V. Marco macroeconómico

# Marco Macroeconómico 2012

	CGPE <sup>1</sup>	Encuesta Banxico	IDEA-IHS
PIB (var. % real anual)	3.3	3.87	3.8
Inflación (var. %, fin de periodo)	3.0	4.16	4.1
Tipo de cambio (p/d, promedio)	12.8	12.79*	13.2
Cetes 28 días (% , promedio)	4.6	4.33*	4.2
Petróleo (dpm, mezcla mexicana)	84.9	102.16	100
PIB EE.UU. (var. % real anual)	2.1	2.11	2.0
Inflación EE.UU. (var. %, fin de periodo)	2.2	n.d.	2.1

\* / al cierre

1 / Aprobado por el Congreso de la Unión

Fuente: SHCP, Banco de México e IDEA-IHS



# Marco Macroeconómico 2013

	Encuesta Banxico	IDEA-IHS
PIB (var. % real anual)	3.56	3.4
Inflación (var. %, fin de periodo)	3.76	3.9
Tipo de cambio (p/d, promedio)	12.71*	13.2
Cetes 28 días (% , promedio)	4.54*	4.3
Petróleo (dpm, mezcla mexicana)	n.d.	100
PIB EE.UU. (var. % real anual)	2.04	1.8
Inflación EE.UU. (var. %, fin de periodo)	n.d.	1.3

\* / al cierre

Fuente: Banco de México e IDEA-IHS