

LA ECONOMÍA MEXICANA EN 2011 Y PERSPECTIVAS 2012

Dr. Mario Rodarte E.

Mayo de 2012.

EL CONTEXTO MUNDIAL

Contexto internacional

- La economía mundial esta viviendo un momento de gran volatilidad, debido a los problemas derivados de la crisis de deuda europea.
- Las elevadas tasas propiciadas por las primas de riesgo-país están afectando el crédito bancario y la inversión productiva. Aunado a los ajustes fiscales hechos por varias economías no se avizora una pronta recuperación de la zona euro, que ya registra una tasa de desempleo muy elevada.
- Los constantes ajustes de portafolios de inversión tienen a las bolsas y tipos de cambio en jaque.
- La verdadera solución vendrá en la medida que los involucrados cumplan sus compromisos adoptados.

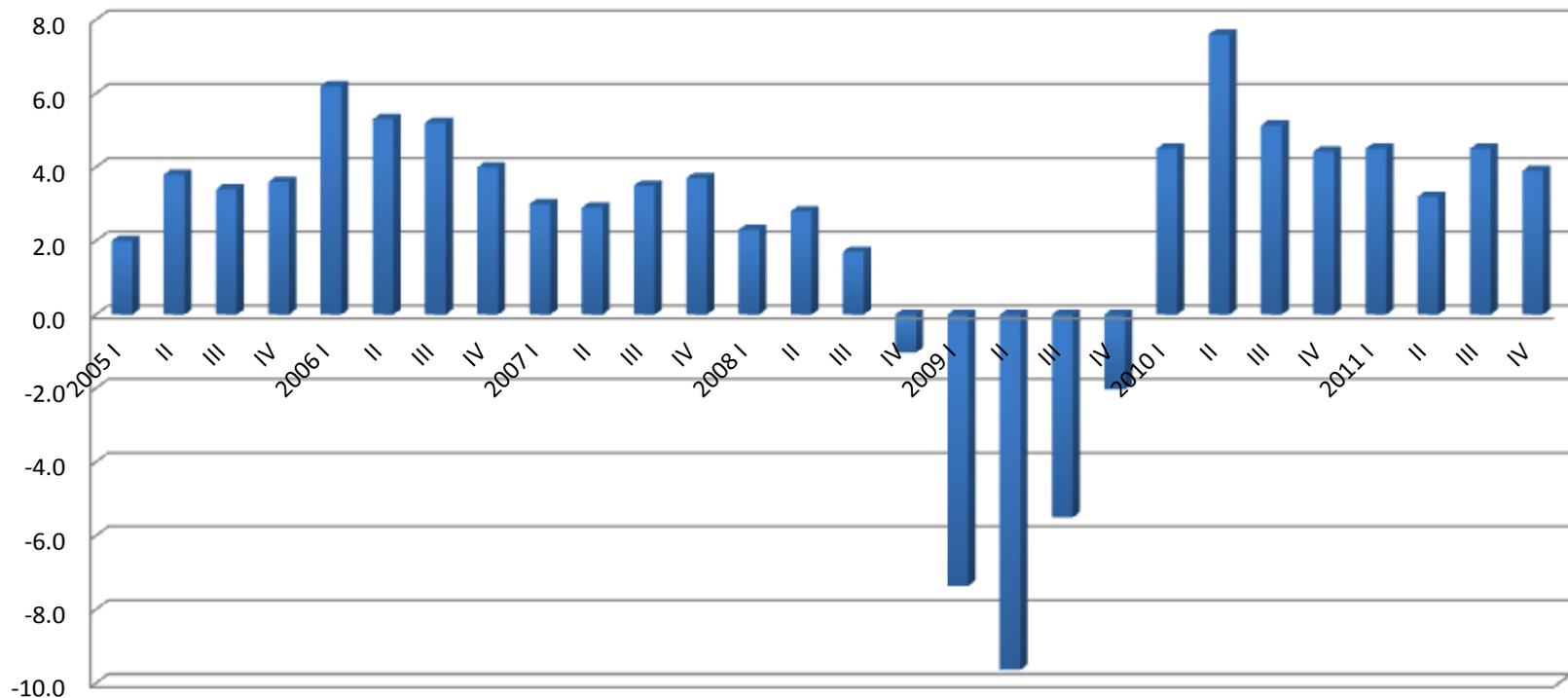
LA ECONOMÍA MEXICANA

La economía mexicana en la última década

- La economía mexicana ha logrado consolidar su estabilización.
- Esto se ha logrado con disciplina en las finanzas públicas, manteniendo un déficit público bajo, como proporción del PIB. Los excedentes petroleros y los recursos del SAR han jugado un papel clave.
- El régimen de tipo de cambio flexible ayuda al objetivo.
- El empleo ha crecido, aunque es el mercado informal el que exhibe mayor dinamismo.
- Políticamente no se han logrado consensos para cambiar aspectos que entorpecen el crecimiento, haciendo que en promedio crezcamos menos de 4%.

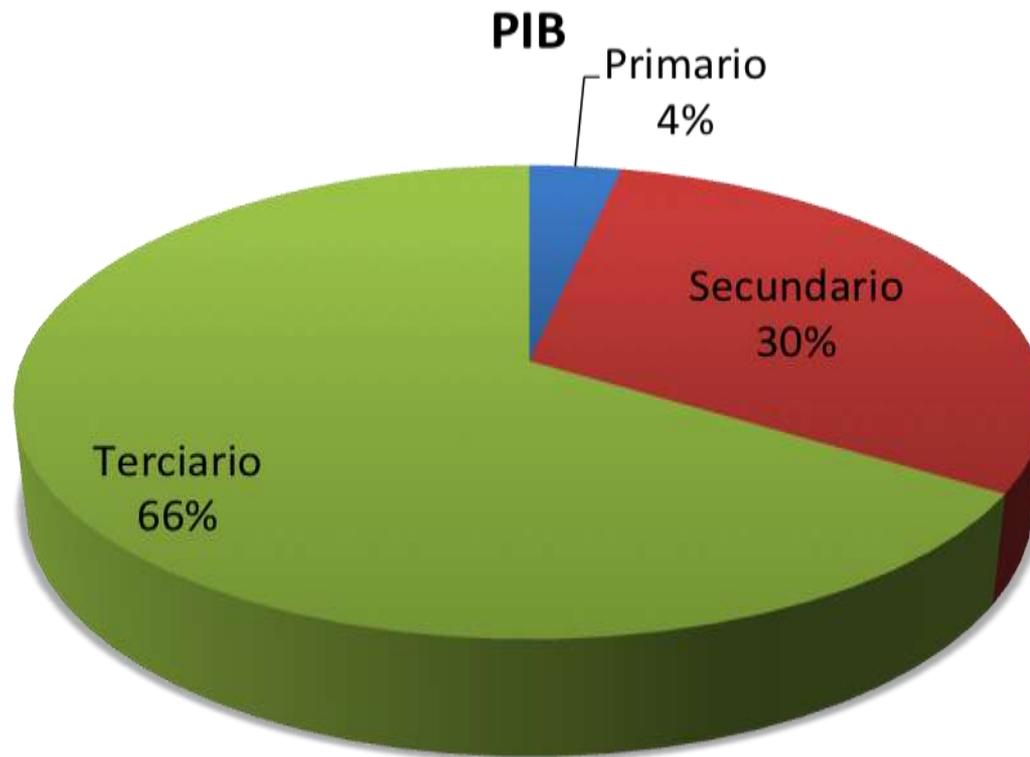
La economía mexicana

México: Producto Interno Bruto Trimestral
(Crecimiento en %)



Fuente: INEGI.

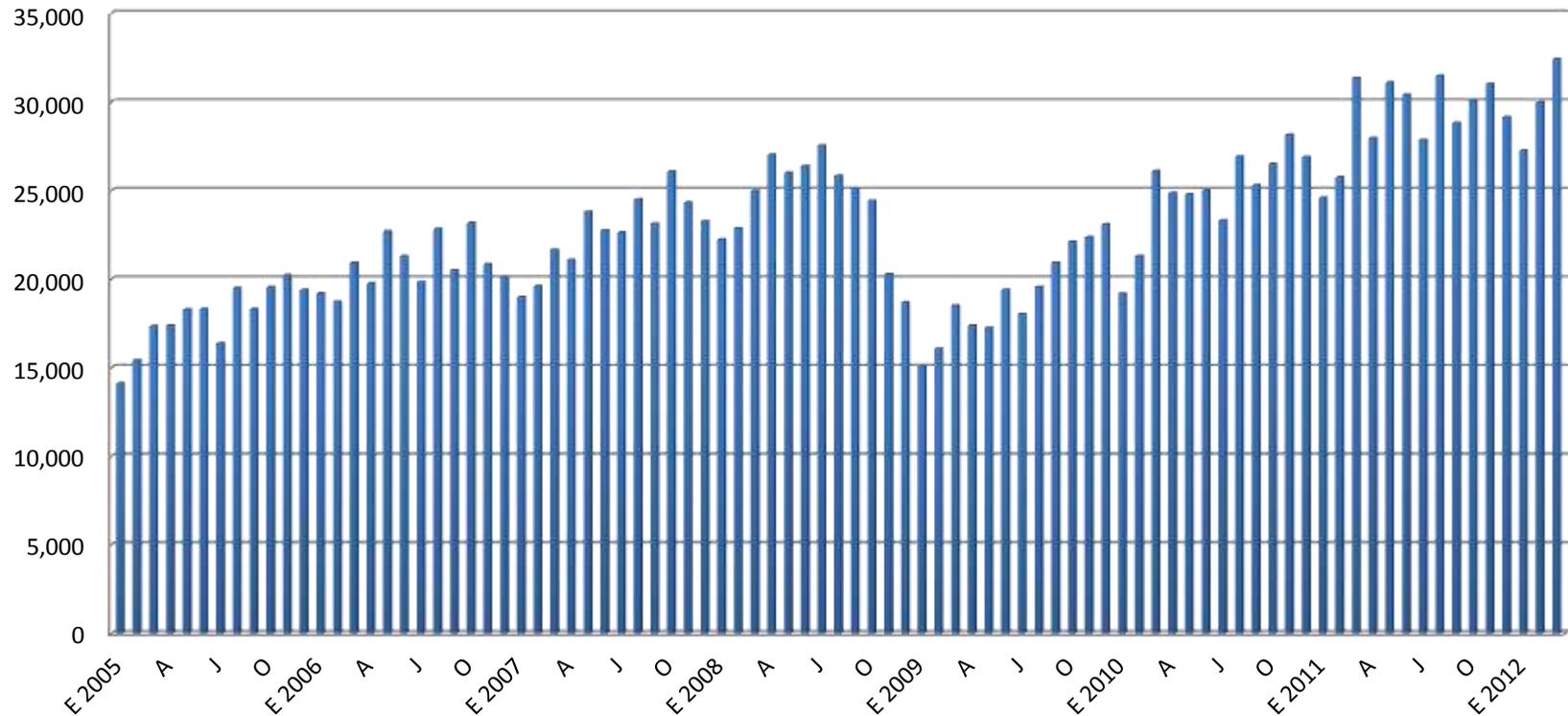
Composición del PIB por Sectores



Fuente: INEGI.

La economía mexicana

México: Exportaciones Totales
(Millones de Dólares)

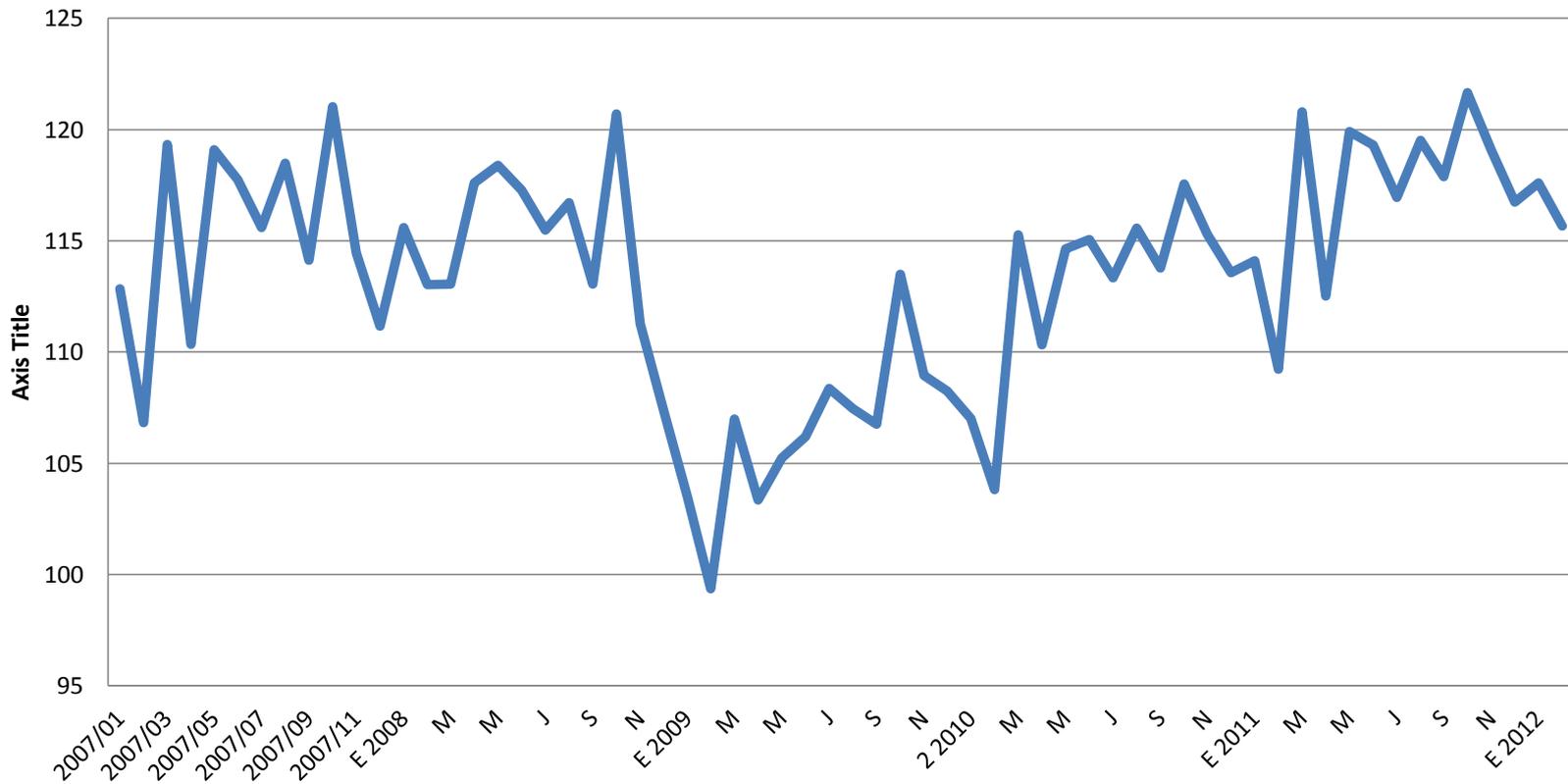


Fuente: INEGI.

La economía mexicana

México: Producción Industrial

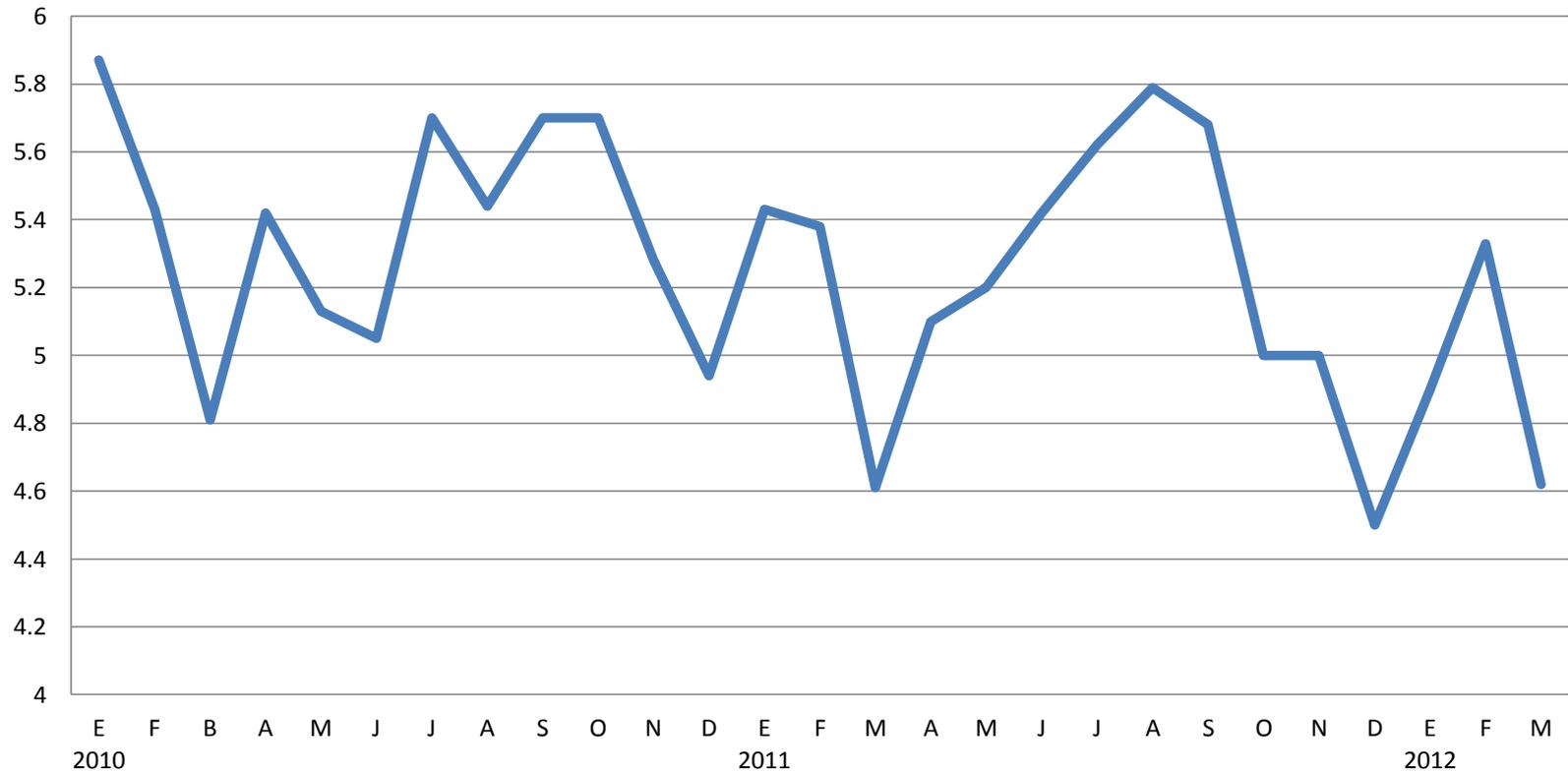
(Índice de Volumen Físico, 2002=100)



Fuente: INEGI.

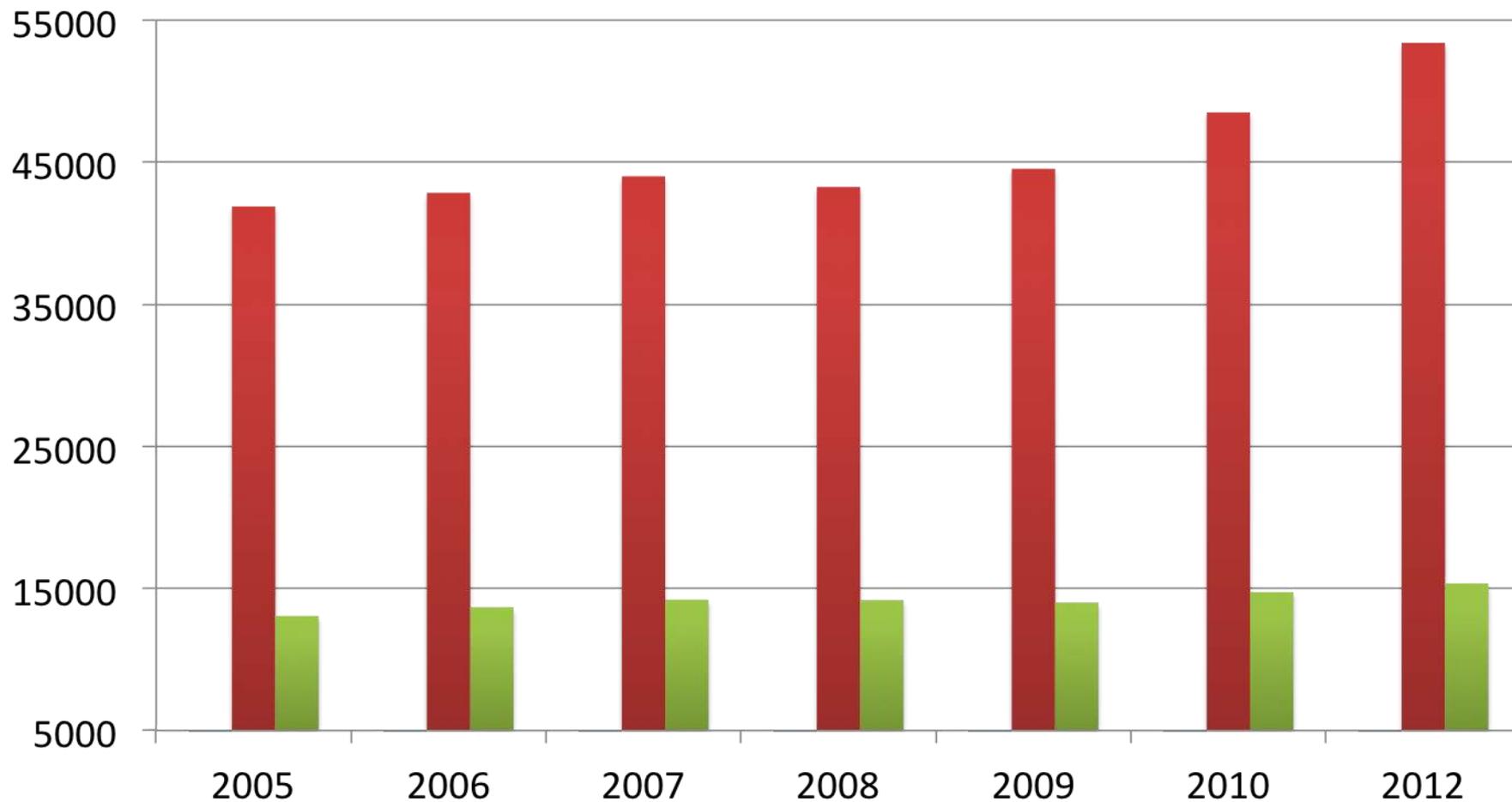
La economía mexicana

Tasa de Desocupación Abierta



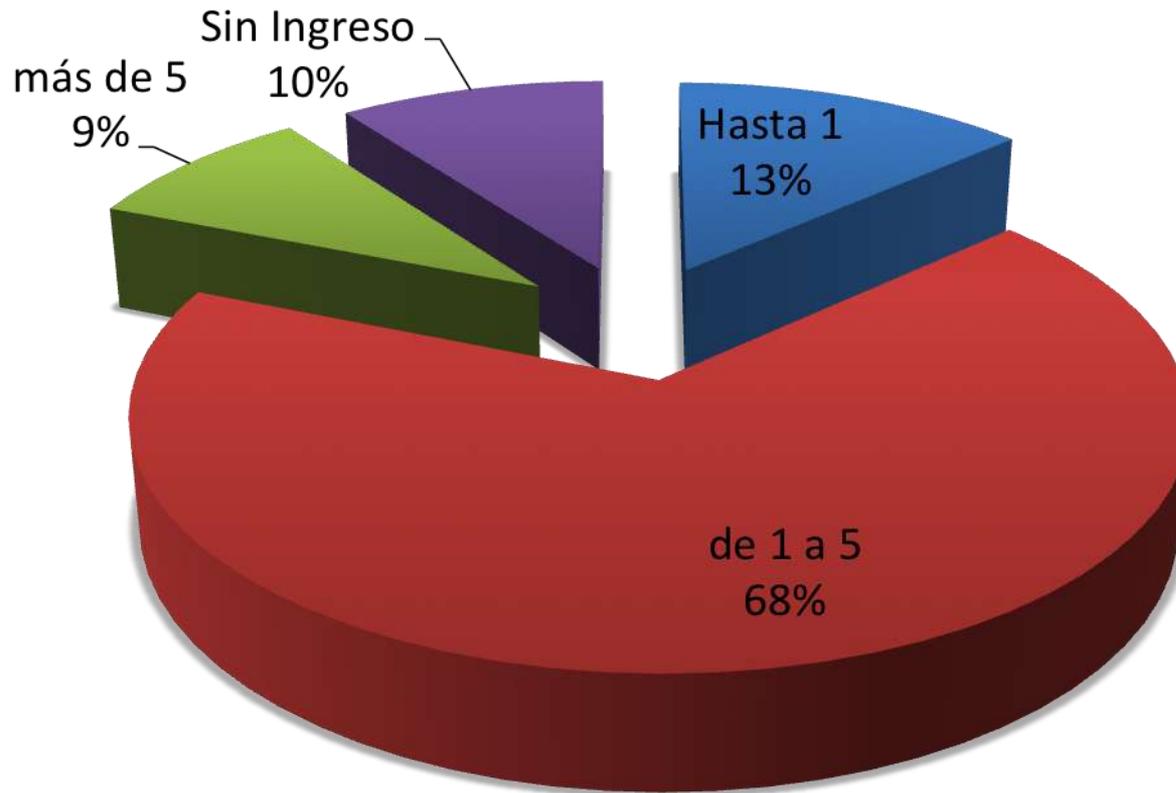
Fuente: INEGI.

México: Evolución del Empleo



Fuente: INEGI e IMSS.

Efectos en el empleo: Ingresos de la Población Ocupada, Año 2011



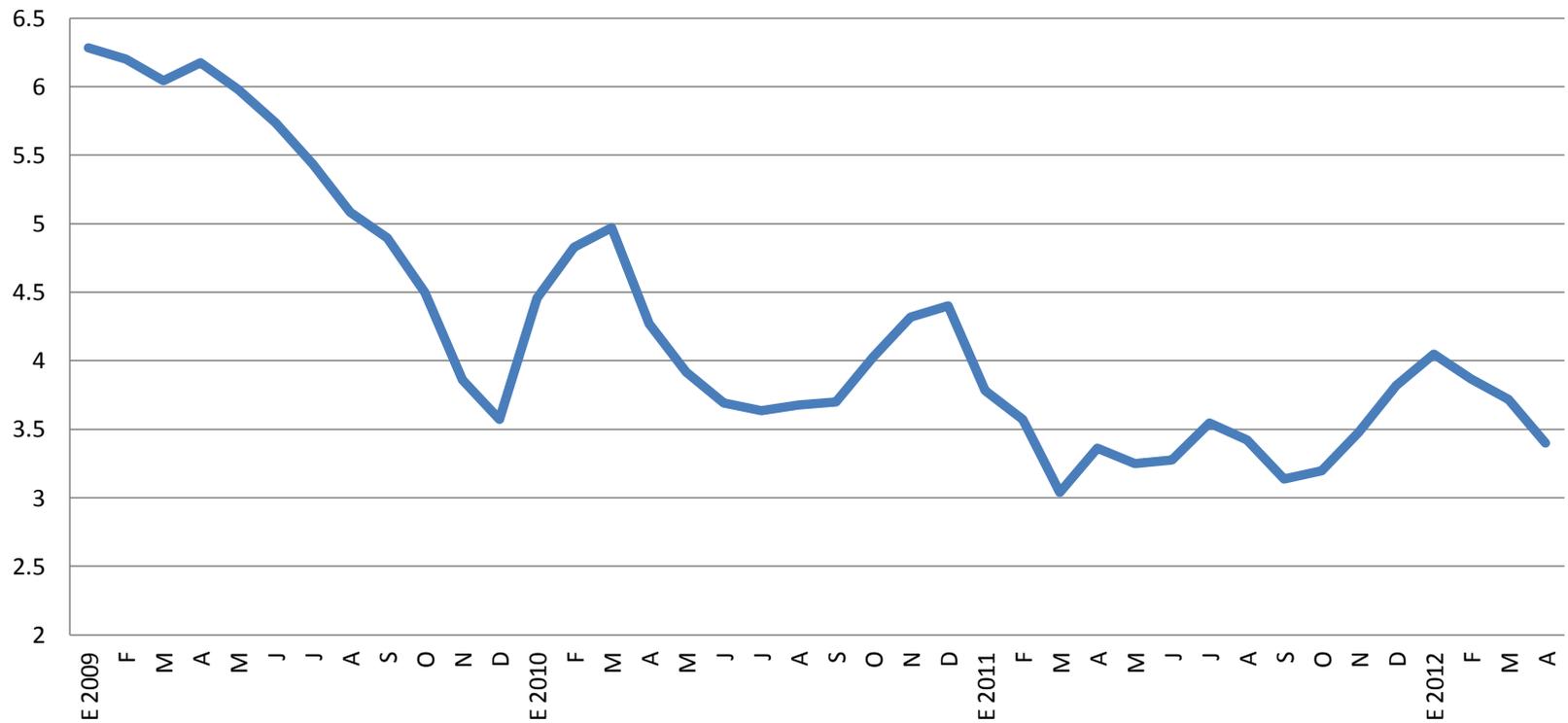
Fuente: INEGI. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo

La economía mexicana

- La crisis de 2008 y el virus AH1N1 afectaron a los servicios (turismo), y la construcción.
- Los paros técnicos de la industria automotriz, la baja en las remesas, el cierre de la frontera afectaron sensiblemente al mercado interno.
- El crédito hipotecario se contuvo, afectando a las empresas de vivienda y la edificación, principalmente la residencial, cayó.
- La inversión de las empresas en construcción se contuvo.
- Los programas de infraestructura enfrentan serios obstáculos.

La economía mexicana

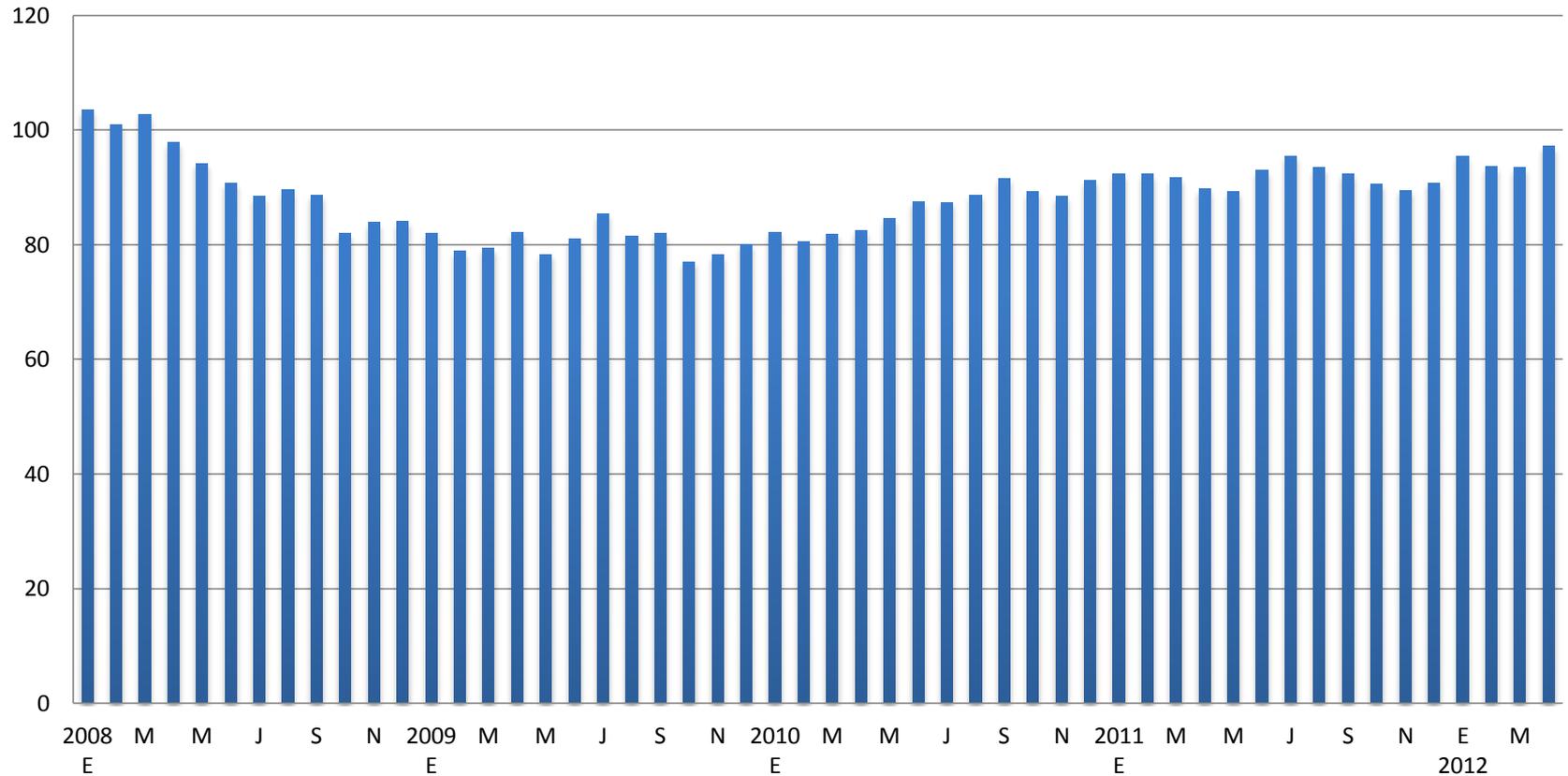
Inflación al Consumidor
(Variación % Anual)



Fuente: INEGI.

La economía mexicana

Índice de Confianza del Consumidor



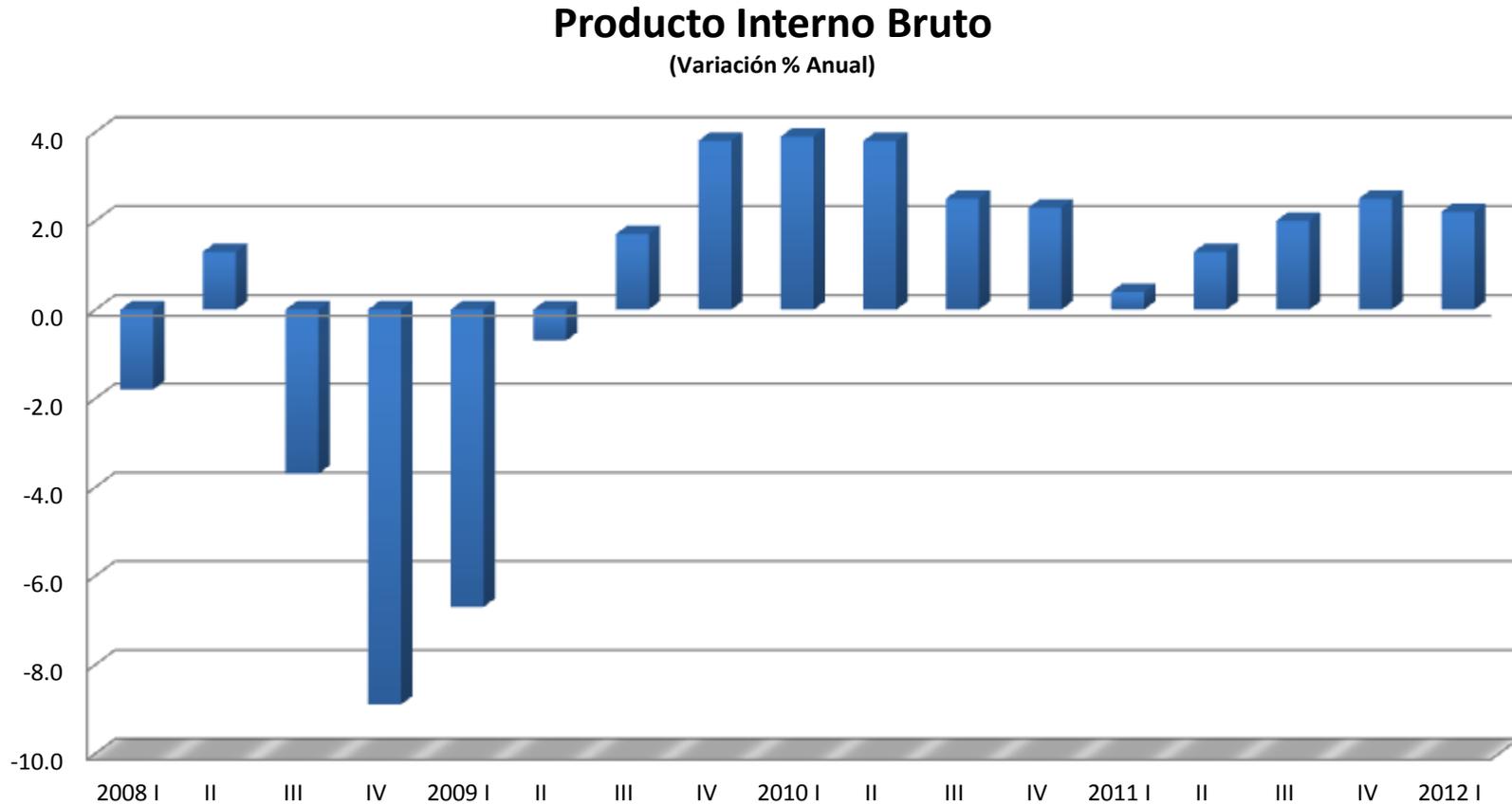
Fuente: INEGI.

LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS

La importancia de Estados Unidos

- Para México Estados Unidos representa poco más del 90% de nuestro intercambio comercial.
- La industria automotriz, incluyendo partes, electrónica y electrodomésticos, las de alto valor agregado, sufrieron una baja en su demanda, que apenas se recuperó el año pasado.
- Por ello, la relativa rápida recuperación observada en esa economía ha sido una muy buena noticia.

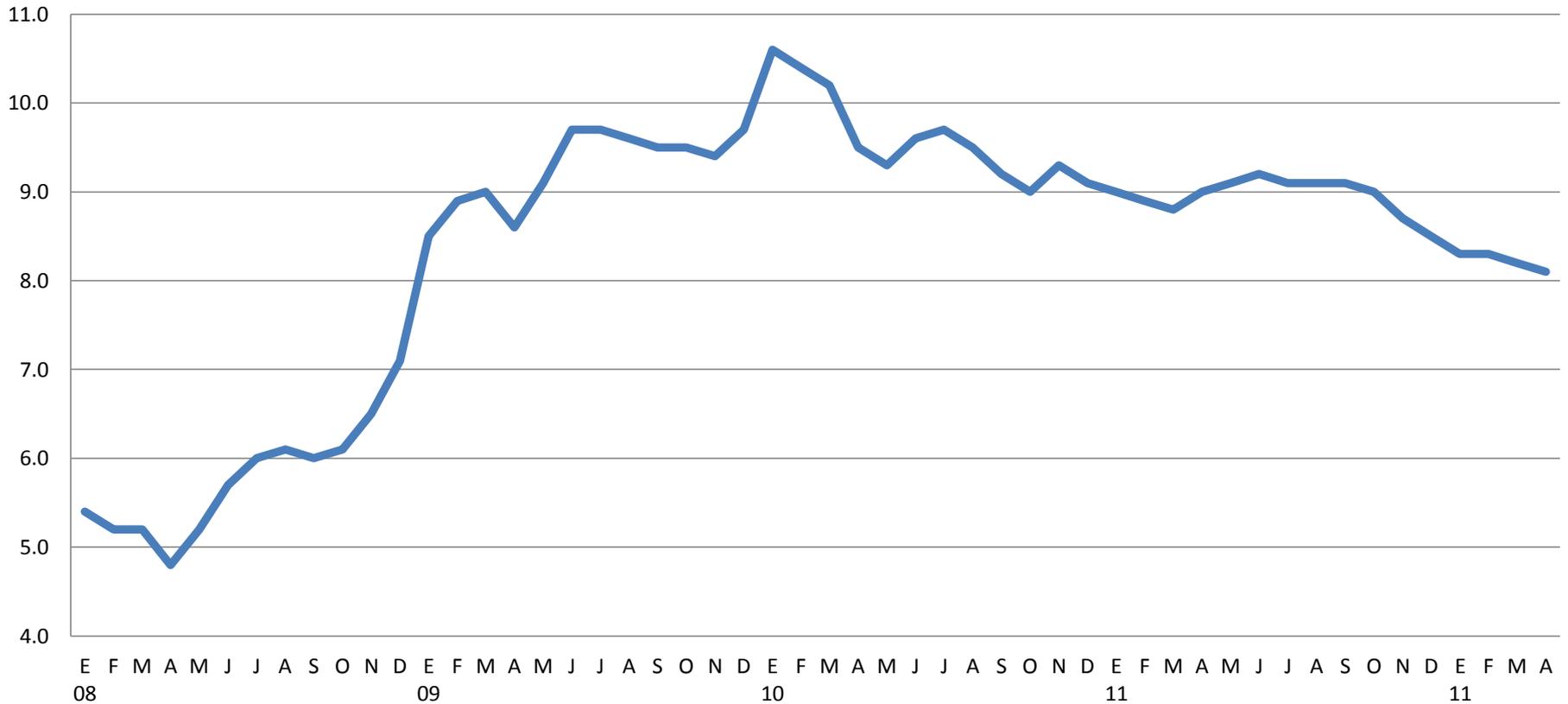
La Economía de Estados Unidos



Fuente: Bureau of Economic Analysis.

La Economía de Estados Unidos

Tasa de Desempleo



Fuente: Bureau of Labor Statistics.

La Economía de Estados Unidos

- Los programas de apoyo diseñados por la FED y los estímulos fiscales, han funcionado.
- Conforme se recupera el mercado laboral la confianza de los consumidores crece.
- No hay presiones inflacionarias.
- El consumo privado se ha mantenido como motor principal.
- La inversión privada se mantiene en mínimos, esperando señales claras.
- Las señales: Qué pasará con el déficit, el precio del petróleo, los recortes de gasto, los aumentos de impuestos y los programas sociales.

PRONÓSTICOS

Pronósticos

PRONÓSTICOS						
	2012 TRIMESTRAL				2012	2013
Variable	I	II	III	IV	ANUAL	ANUAL
PIB (Var Anual Real en %)	4.00	3.50	2.90	3.50	3.50	3.50
Inversión (FBC, Var Anual Real en %)	6.10	4.50	3.00	6.50	6.60	7.30
Consumo Privado (Var Anual Real en %)	4.50	4.00	3.20	3.80	3.80	3.80
Exportaciones (Var Real Anual en %)	5.70	6.50	7.10	8.50	7.60	10.80
Inflación (Var Anual Fin de Periodo en %)	3.80	4.10	4.20	3.90	3.60	3.90
Tipo de Cambio (Pesos por dólar, fin de Per)	12.81	13.20	13.04	12.80	12.80	12.30
Tasa de Interés (Bono 10 Años)	6.40	6.40	6.50	6.75	6.80	7.31
Balanza Comercial (mmd)	91.20	94.60	95.50	93.90	375.30	412.90
Balance del Sector Público (% del PIB)	-0.20	-0.50	-0.30	-1.20	-2.20	-2.00

Fuente: Estimaciones Propias de Alfa, Omega, Ro, Consultores.

COMENTARIOS FINALES

Comentarios finales

- La economía mundial vive gran incertidumbre, causada por la crisis de deuda en Europa.
- La solución no es sencilla y va a afectar el crecimiento en la región.
- Al parecer las economías emergentes y América del Norte tienen una mejor perspectiva y China es una incógnita.
- La economía mexicana ha exhibido un desempeño favorable en el último lustro.
- La disciplina fiscal y monetaria, en conjunto con un régimen de tipo de cambio flexible y el ahorro para el retiro han sido partes fundamentales.
- Sin modernizar el marco institucional y mayor flexibilidad de los mercados y un marco de derecho que defienda propiedades físicas, personas y derechos de propiedad, la economía difícilmente podrá crecer por arriba de un 3% anual promedio de largo plazo, como ha sido en los últimos 20 años.

¿Muchas Gracias!

A,Ω,P

Alfa, Omega, Ro, Consultores Asociados, A.C.

rodartemario@hotmail.com