



**NACIONES UNIDAS**

**C E P A L**

# Situación económica de México y perspectivas

Juan Carlos Rivas Valdivia

Ciudad de México, a 20 de septiembre de 2016



NACIONES UNIDAS

CEPAL

# Contenido

**I. Situación económica de México**

**II. Desafíos, riesgos, y oportunidades**

**III. Estrategias de políticas**



NACIONES UNIDAS

CEPAL

# I. Situación económica de México



NACIONES UNIDAS

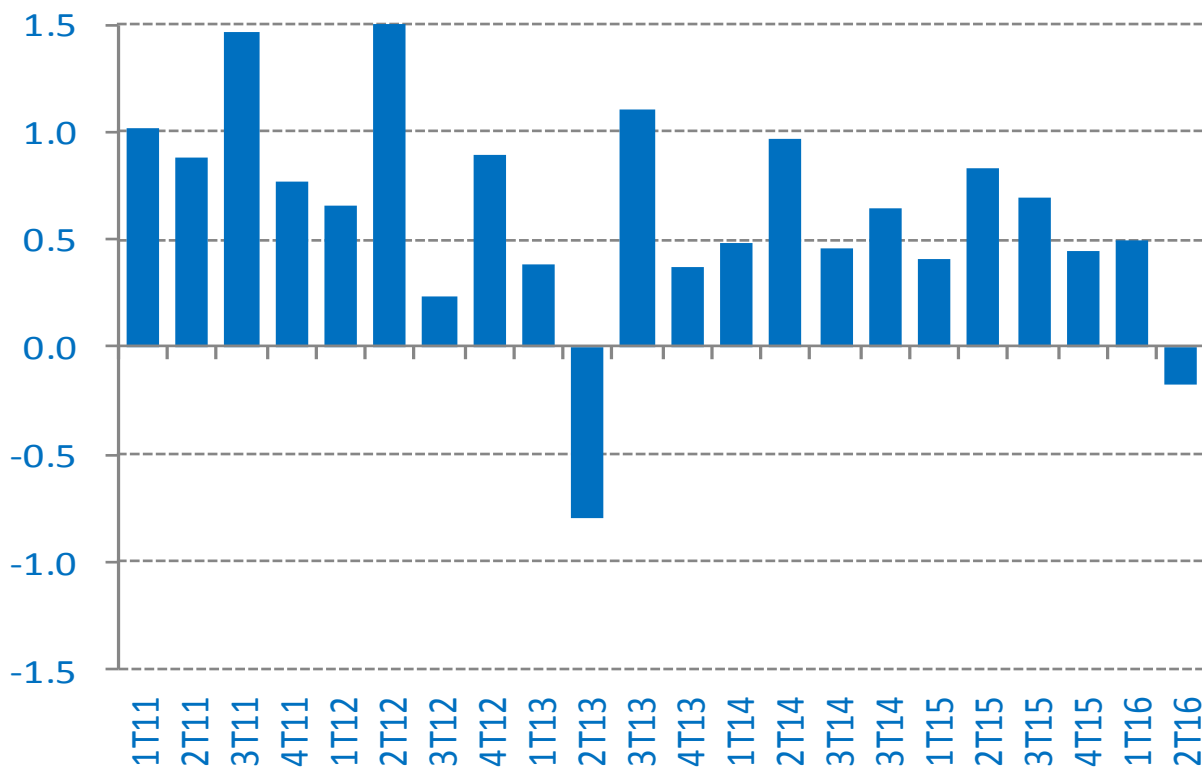
CEPAL

# La economía mexicana muestra un desempeño económico moderado en un contexto internacional complejo

## Crecimiento del PIB

(Variación % tt, con ajuste estacional)

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

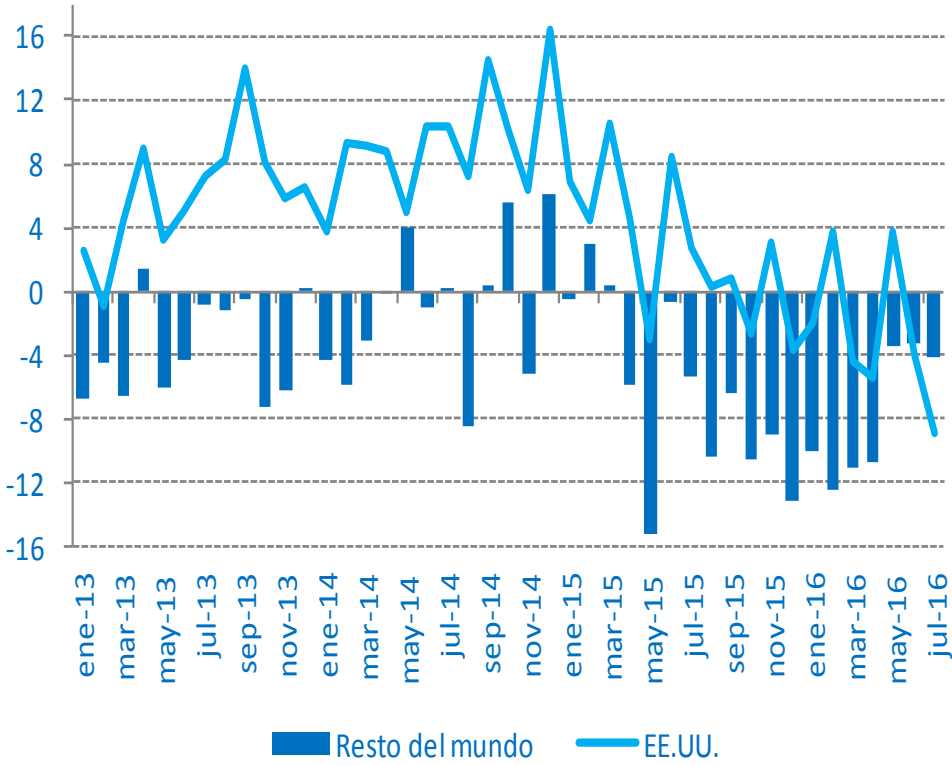


NACIONES UNIDAS

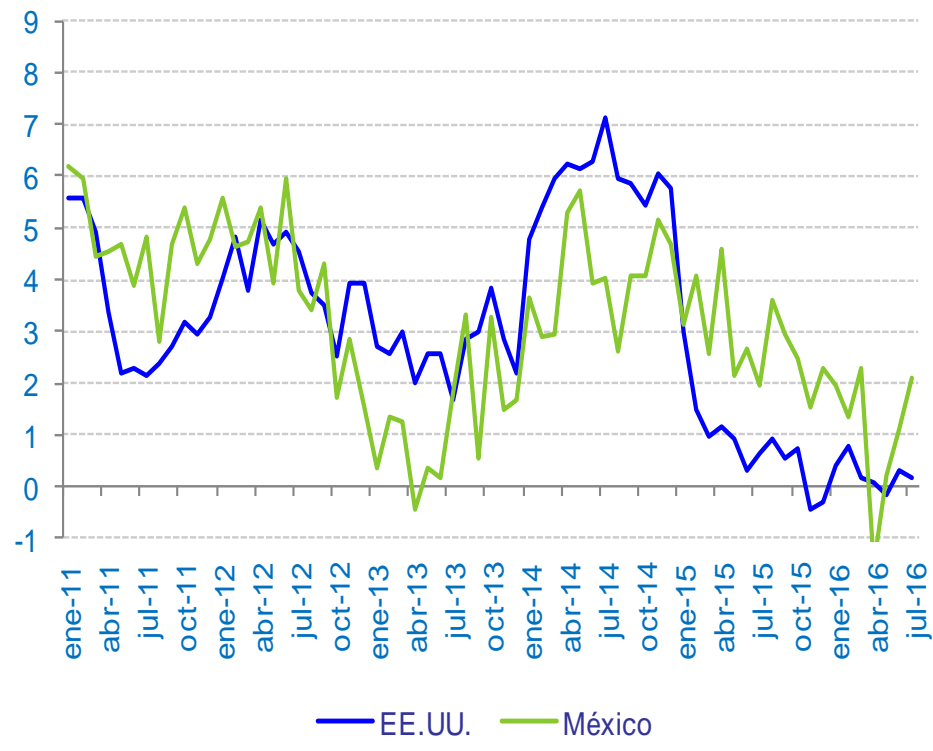
CEPAL

# Recientemente, la demanda externa no ha impulsado el crecimiento económico en México

Exportaciones de México por Área Geográfica  
(Tasa de crecimiento anual)  
Fuente: CEPAL con datos de INEGI.



Producción Manufacturera de EE.UU. y México  
(Tasa de crecimiento anual)  
Fuente: CEPAL con datos del INEGI y del BEA.

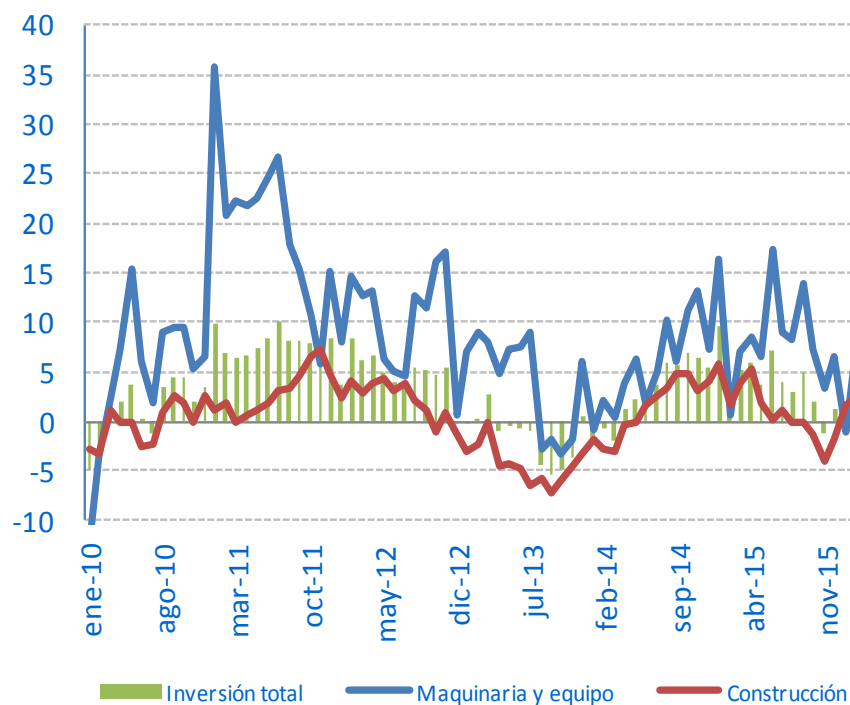


# Hay señales de desaceleración en la inversión y en el consumo...

## Inversión y sus componentes

(Tasa de crecimiento anual, con ajuste estacional)

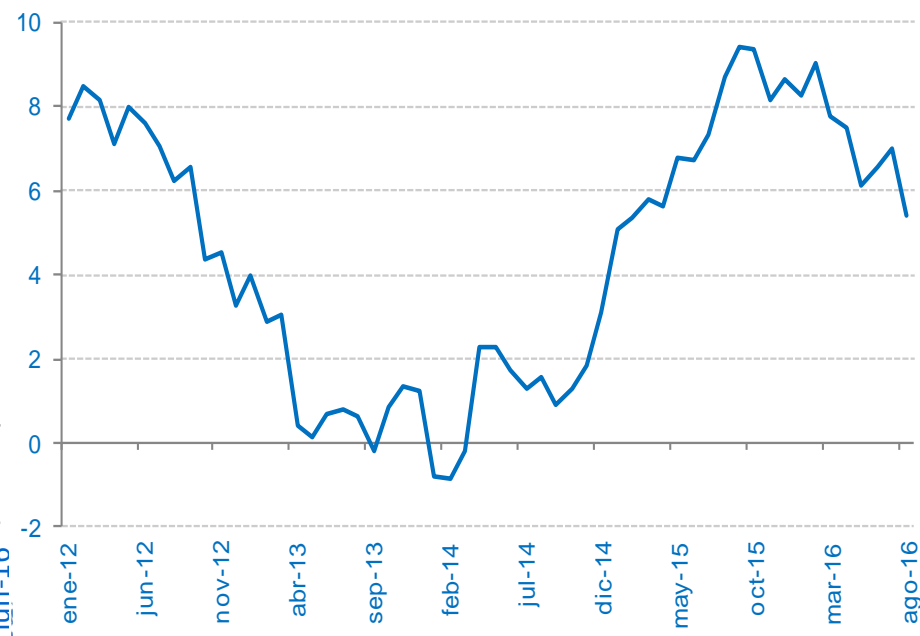
Fuente: CEPAL con datos del INEGI.



## Ventas de la ANTAD

(Tasa de crecimiento anual, con ajuste estacional)

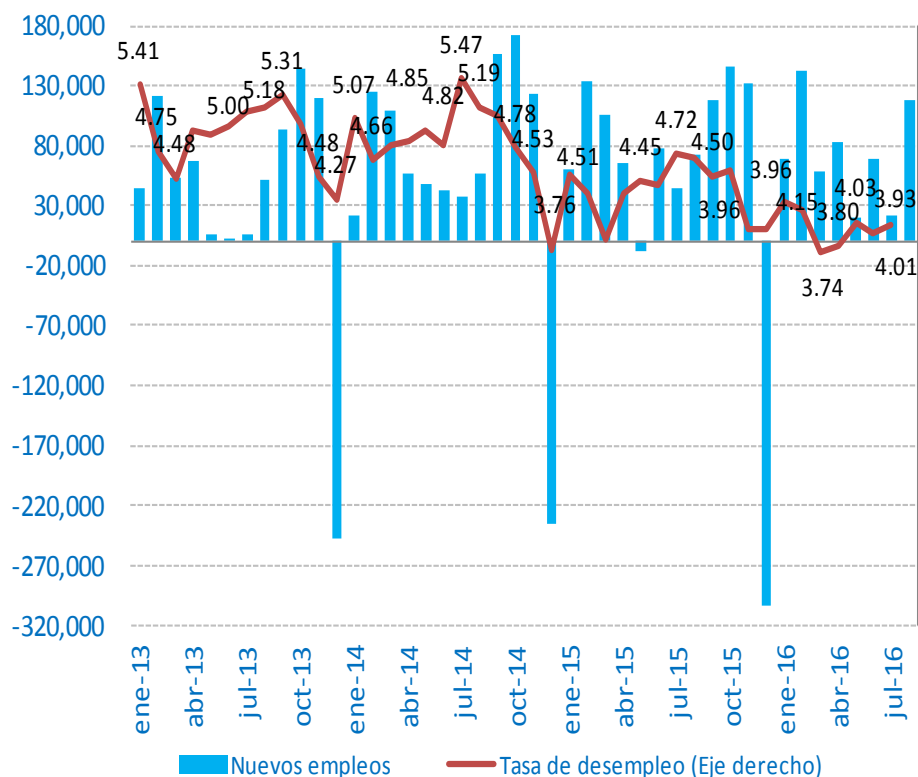
Fuente: CEPAL con datos de la ANTAD.



# ...Aunque, otros indicadores internos han mejorado

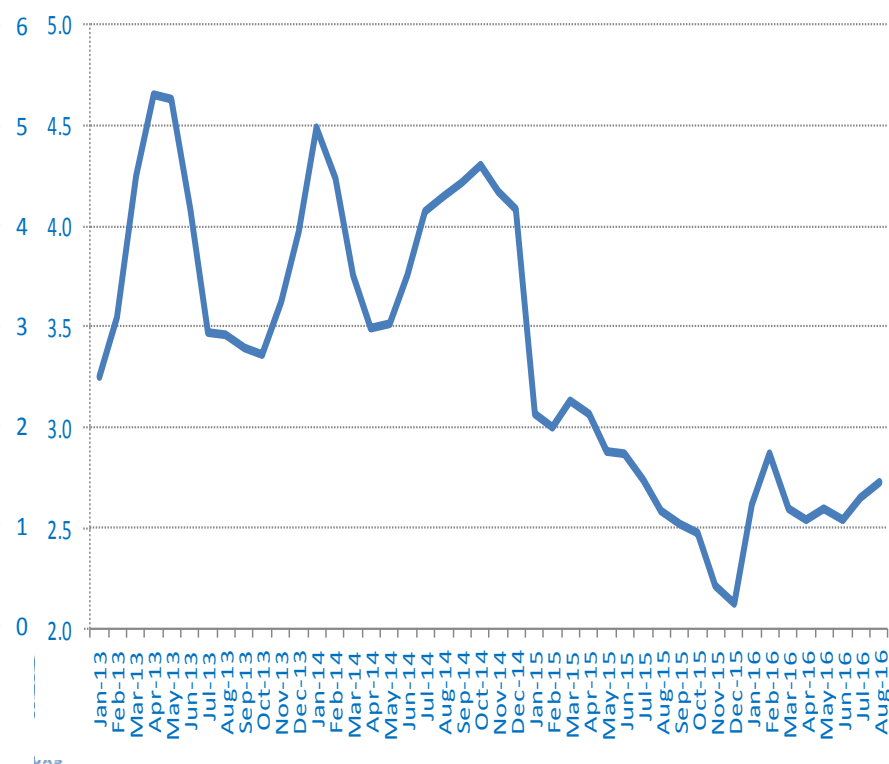
**Nuevos empleos y tasas de desempleo**  
(Número de puestos de trabajo y tasa de crecimiento anual)

Fuente: CEPAL con datos del INEGI.



**Inflación**  
(INPC, Variación anual)

Fuente: CEPAL con datos del Banco de México.

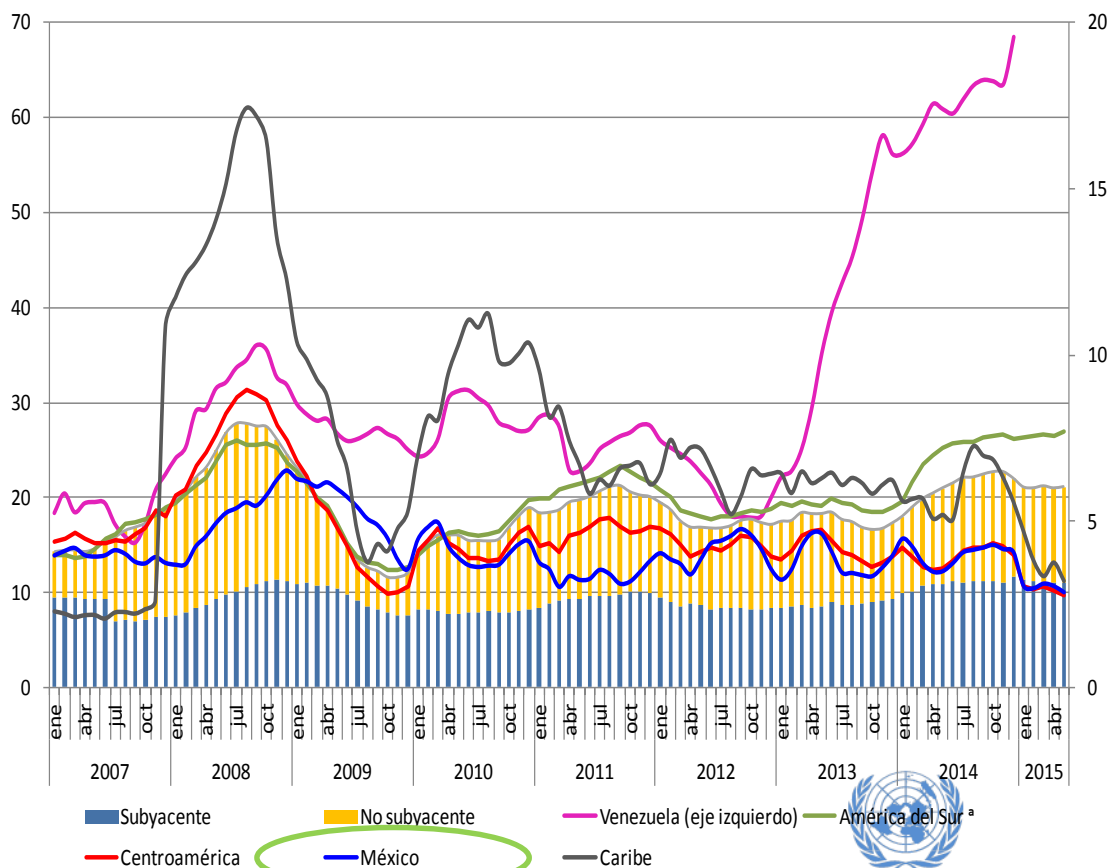




# La inflación de México se mantiene en niveles históricamente bajos, comparada con la del resto de América Latina, aunque el tipo de cambio es un elemento de presión

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: PROMEDIO PONDERADO DE INFLACIÓN INTERANUAL ACUMULADA A DOCE MESES, 2007-2015

(En porcentajes)



Sin embargo, la volatilidad cambiaria es uno de los factores que ha impulsado el aumento de los precios al productor a un 5.5% en agosto. Esto podría empujar a un aumento de los precios al consumidor.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

ª Excluye la República Bolivariana de Venezuela.

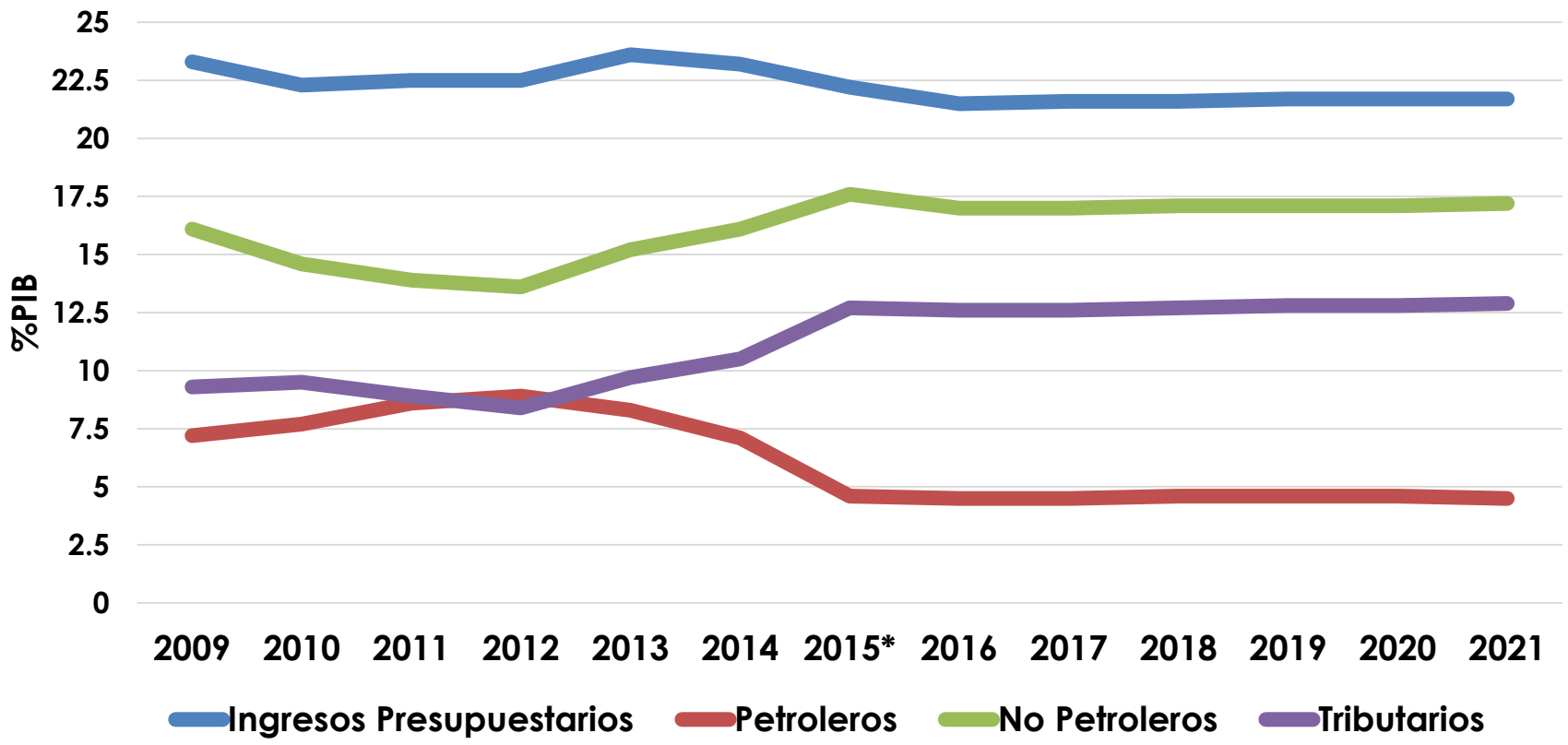
# Reformas: necesarias para elevar el crecimiento económico de México, han avanzado



# Finanzas públicas soportan mucha presión externa...

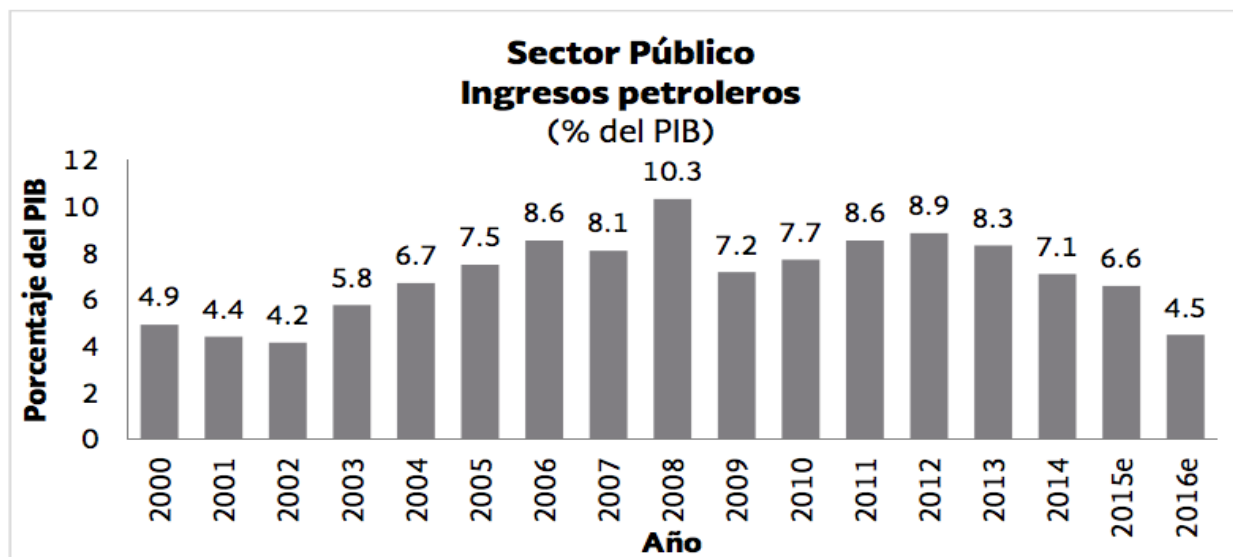
## Componentes de los Ingresos Públicos (Porcentaje del PIB)

Fuente: Criterios Generales de Política Económica de 2016, SHCP (2015) cuadros A2 y 5.3.



# ...los ingresos petroleros han disminuido preocupantemente

Por primera vez en la historia la balanza petrolera es deficitaria...



Fuente: SHCP.

e/ Estimado en Criterios Generales de Política Económica correspondientes al Ejercicio Fiscal 2016 (septiembre 2015).

Fuente: PPEF 2016. Exposición de Motivos.

[http://www.ppef.hacienda.gob.mx/work/models/PPEF/2016/exposicion/EM\\_Capitulo\\_1.pdf](http://www.ppef.hacienda.gob.mx/work/models/PPEF/2016/exposicion/EM_Capitulo_1.pdf)

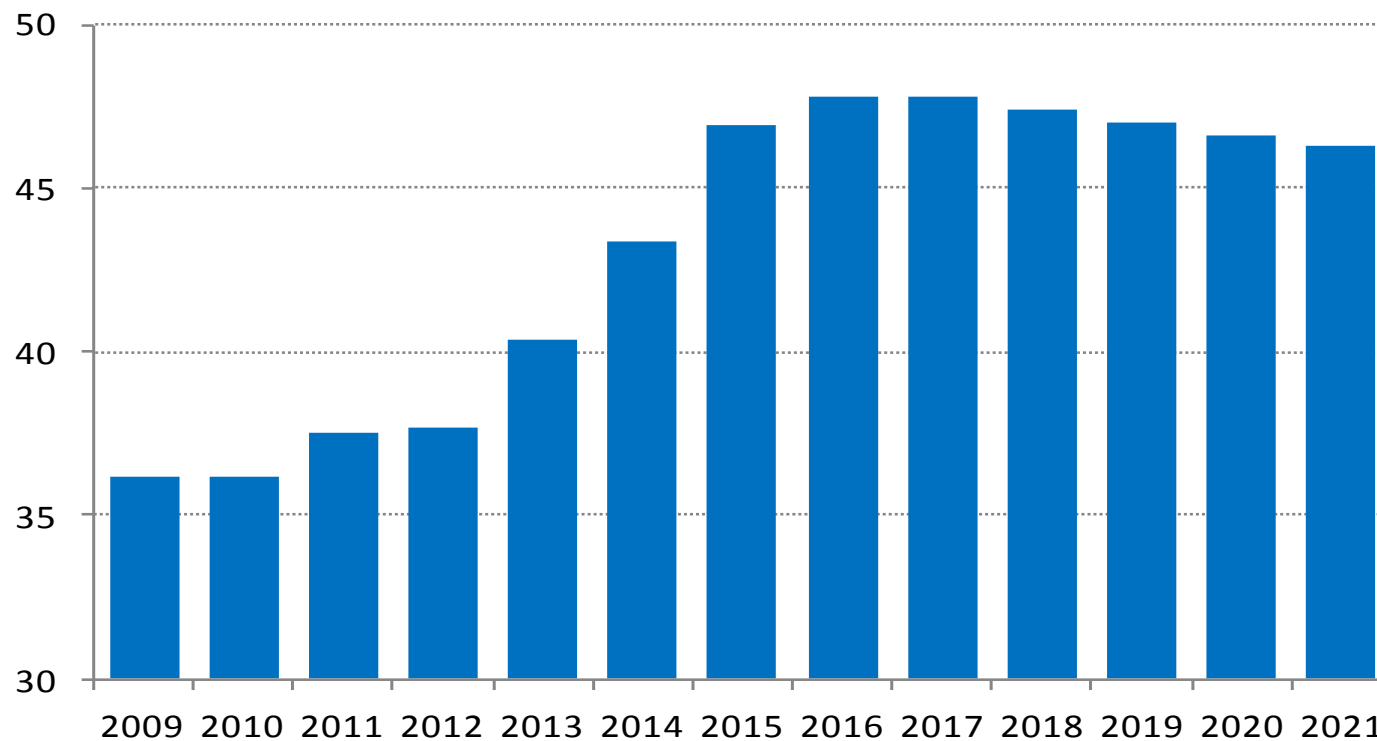


NACIONES UNIDAS

CEPAL

# Hay que estar alertas al nivel de endeudamiento

**SALDO HISTÓRICO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO, 2009-2021**  
*(En porcentajes del PIB)*

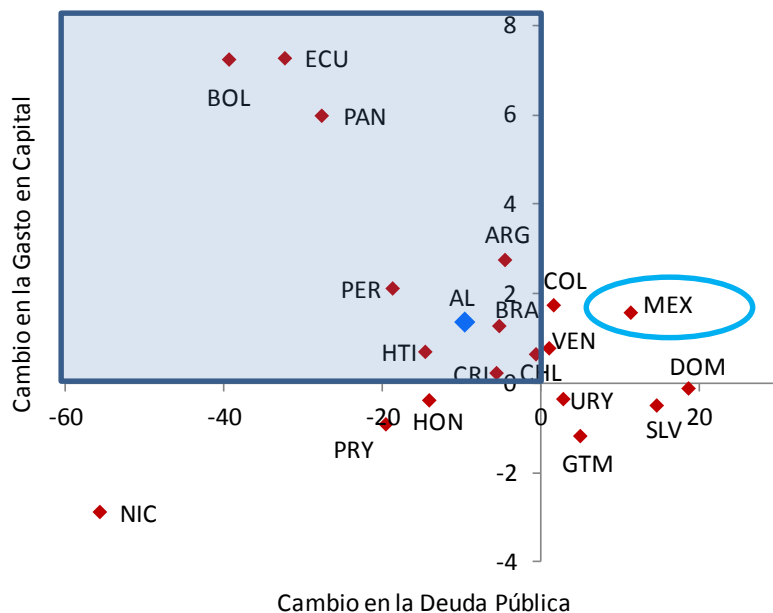


FUENTE: Criterios Generales de Política Económica para 2016, SHCP.

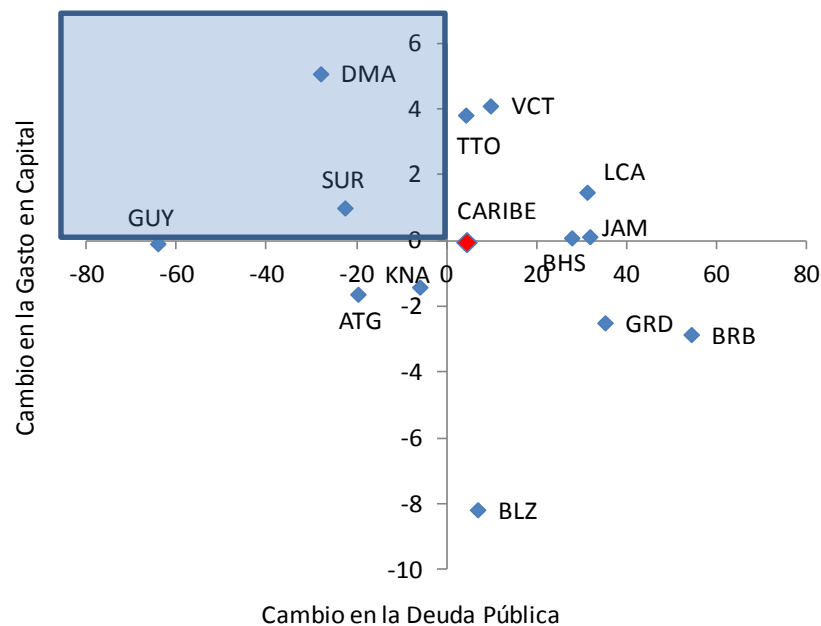
# Un aumento en la inversión pública no implica necesariamente incremento en el peso de la deuda, pero...

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CAMBIOS EN LA DEUDA PÚBLICA Y EN EL GASTO DE CAPITAL, VARIACIÓN DEL PROMEDIO 2000-2001 vs. PROMEDIO 2013-2014  
(En porcentajes del PIB)

América Latina



El Caribe



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

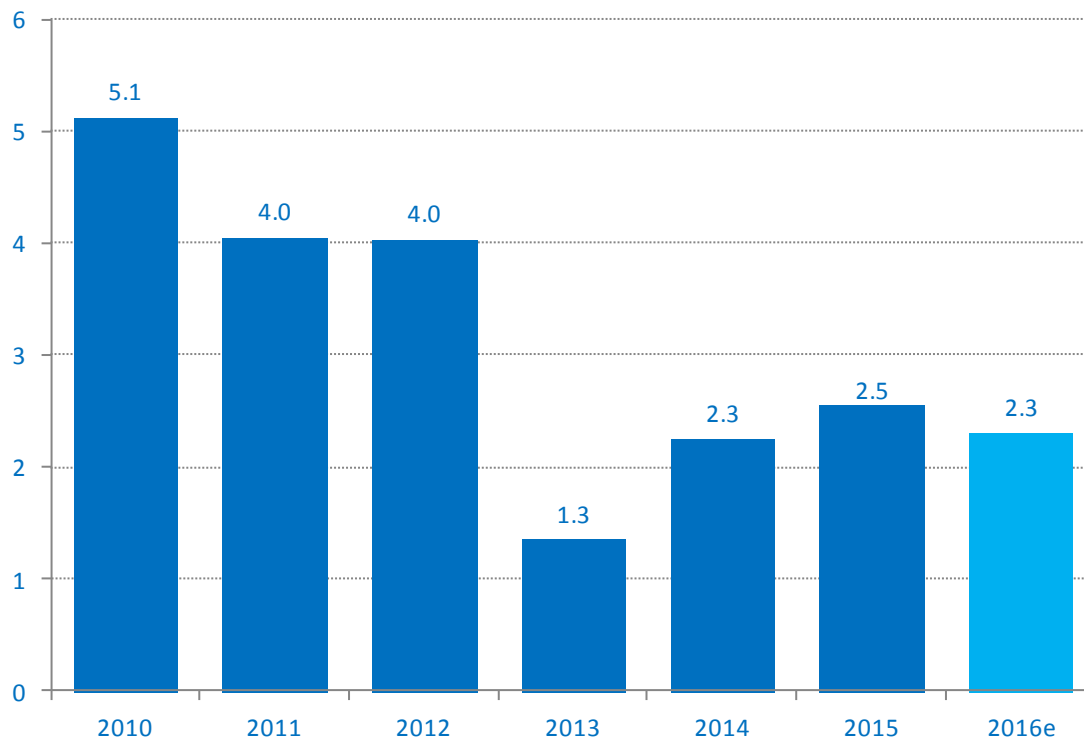


# Se prevé un desempeño económico moderado para 2016

## Crecimiento del PIB

(Variación % a/a, con ajuste estacional)

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI. e: Estimación de la CEPAL.



NACIONES UNIDAS

CEPAL

## II. Desafíos, riesgos y oportunidades



NACIONES UNIDAS

CEPAL



# La política fiscal en México contribuye marginalmente a una mejor distribución de la riqueza o las oportunidades

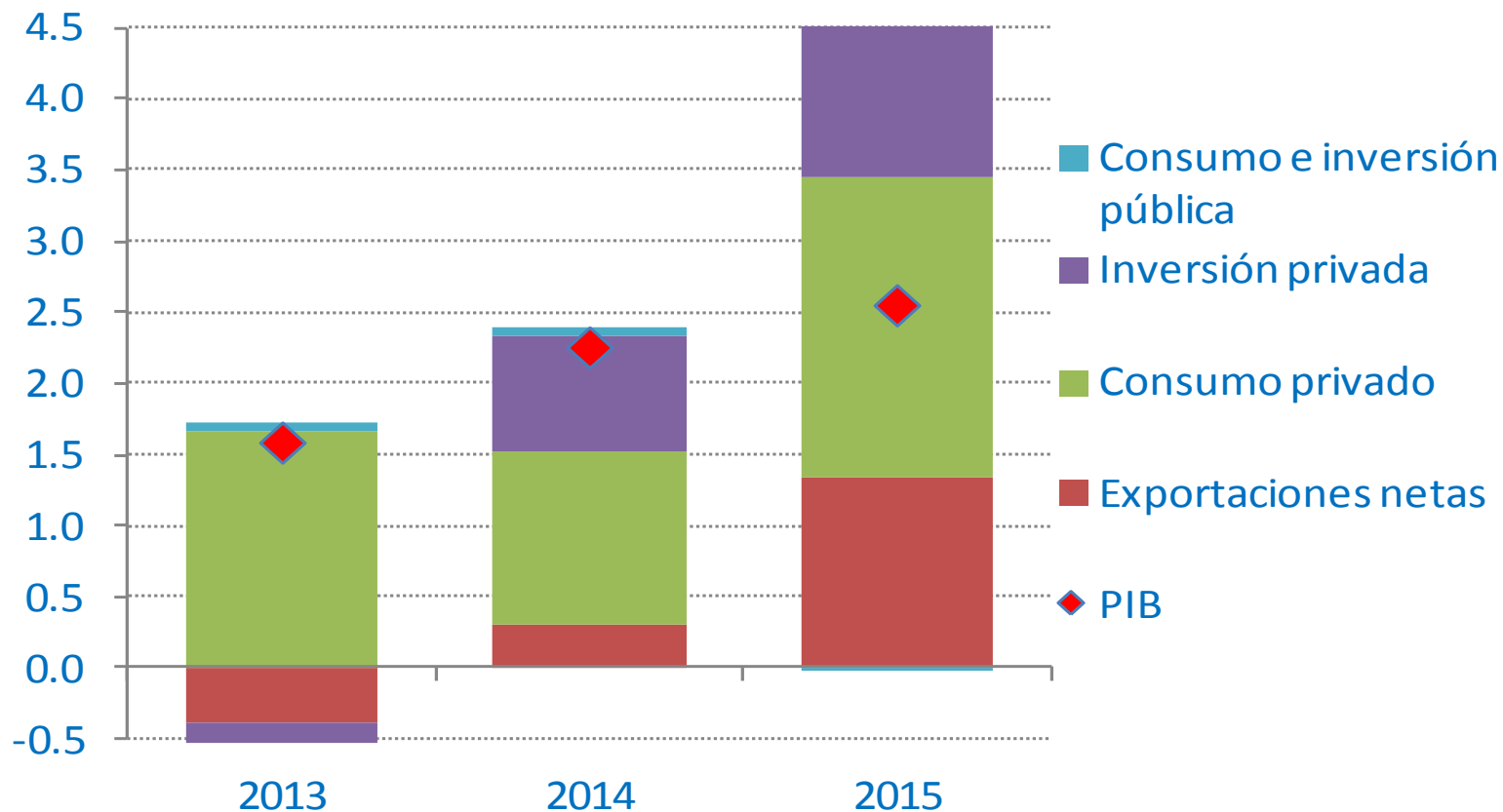
Cambio en el GINI después de impuestos y transferencias  
(Puntos porcentuales)

.Fuente: Krozer y Moreno Brid, "Inequality in Mexico", WEA 2(5), Octubre 2014. IMCO.

<b>Año</b>	<b>México</b>	<b>Dinamarca</b>
<b>1970</b>	0.029	0.297
<b>1975</b>	0.030	0.250
<b>1980</b>	0.022	0.177
<b>1985</b>	0.014	0.156
<b>1990</b>	0.012	0.176
<b>1995</b>	0.016	0.215
<b>2000</b>	0.016	0.198
<b>2005</b>	0.022	0.198
<b>2010</b>	0.023	0.214

# ... y la contribución del consumo y la inversión pública en el crecimiento del PIB es pequeña o negativa

Descomposición del crecimiento del PIB  
(Variación % a/a, con ajuste estacional)  
Fuente: CEPAL con datos del NEGI.



# La pobreza está muy ligada a la informalidad

En promedio un aumento de 1% en la tasa de informalidad laboral está relacionado con un aumento de 0.4 en la pobreza de los estados.

¡LOS SIETE ESTADOS CON **MÁS INFORMALIDAD** SON LOS SIETE ESTADOS CON **MÁS POBREZA!**

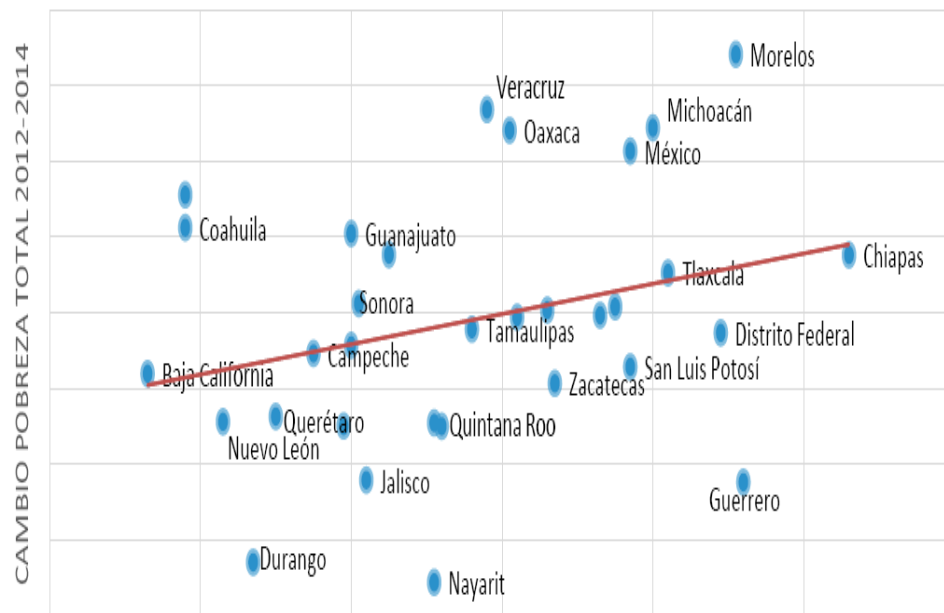


## Informalidad y pobreza

(Millones de personas, % de la PEA ocupada)

Fuente: México, Cómo vamos?, IMCO.

Cambio en informalidad 3T2012 a 3T2014 (puntos porcentuales)



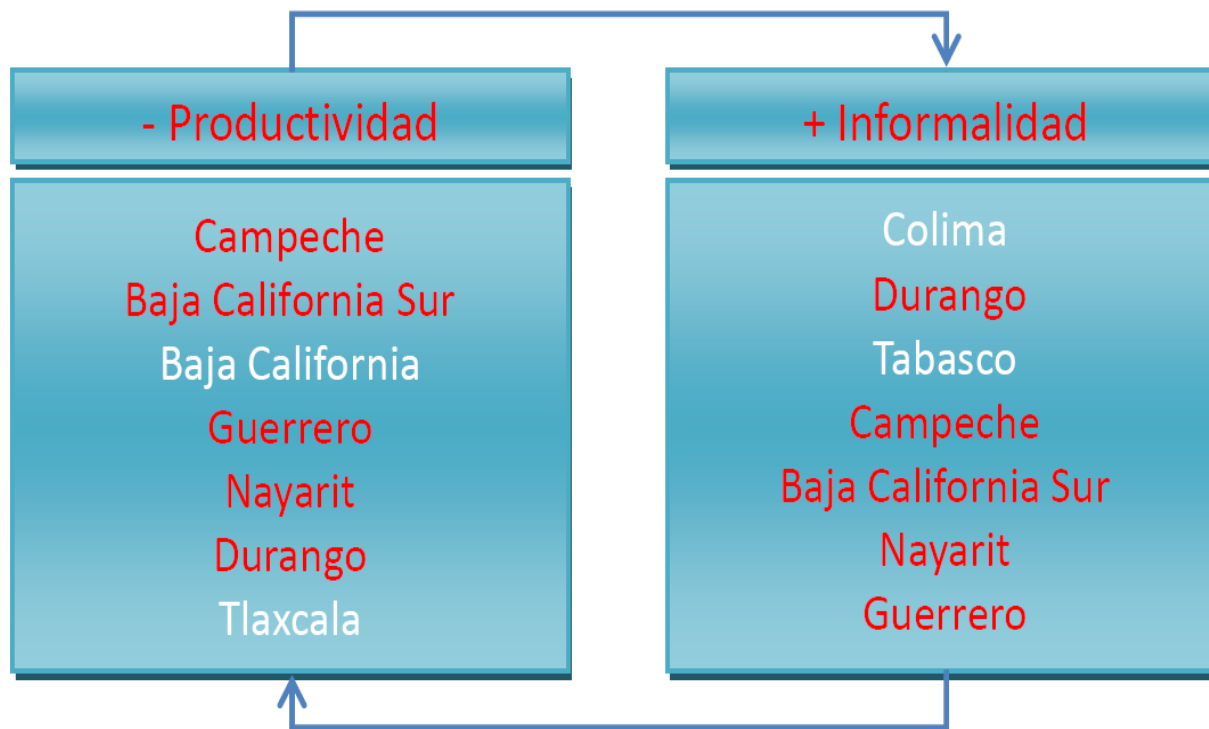
$$Y = 0.3993X + 0.7581$$

CRECIMIENTO TIL 2012-2014

CORRELACIÓN: 0.289

# También existe un vínculo entre baja productividad e informalidad

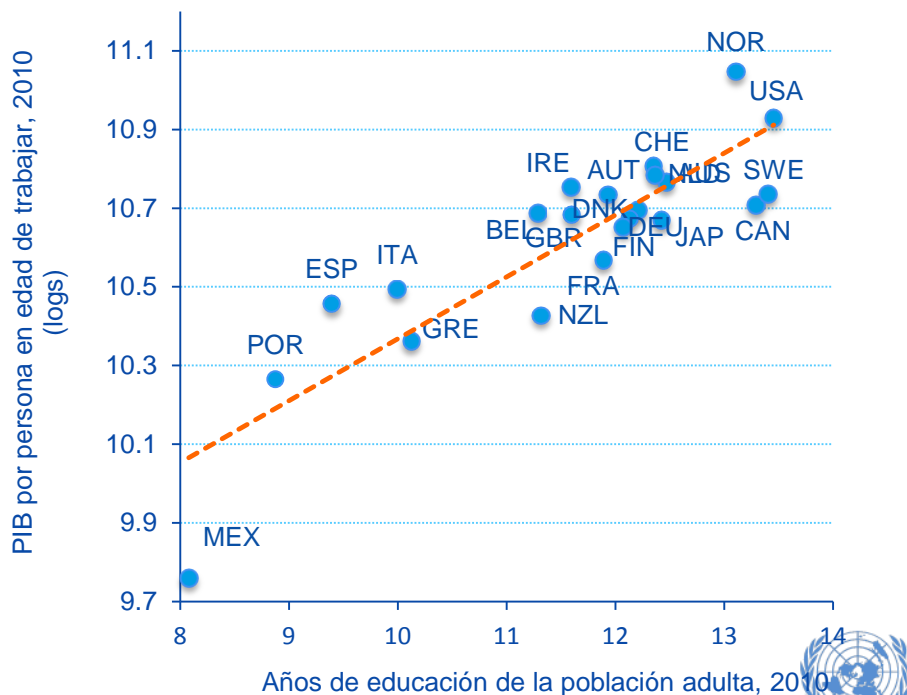
Cinco de los siete Estados **menos productivos** son los que tienen un **mayor aumento de la informalidad**



# Educación: capital humano es clave en la evolución del ingreso...

Promedio de años de educación y PIB por personas en edad de trabajar, 2010

Fuente: De la Fuente y Doménech (2013)



Hay evidencia conclusiva de que el capital humano es un determinante clave de la productividad y el PIB

Pero otros factores también son importantes

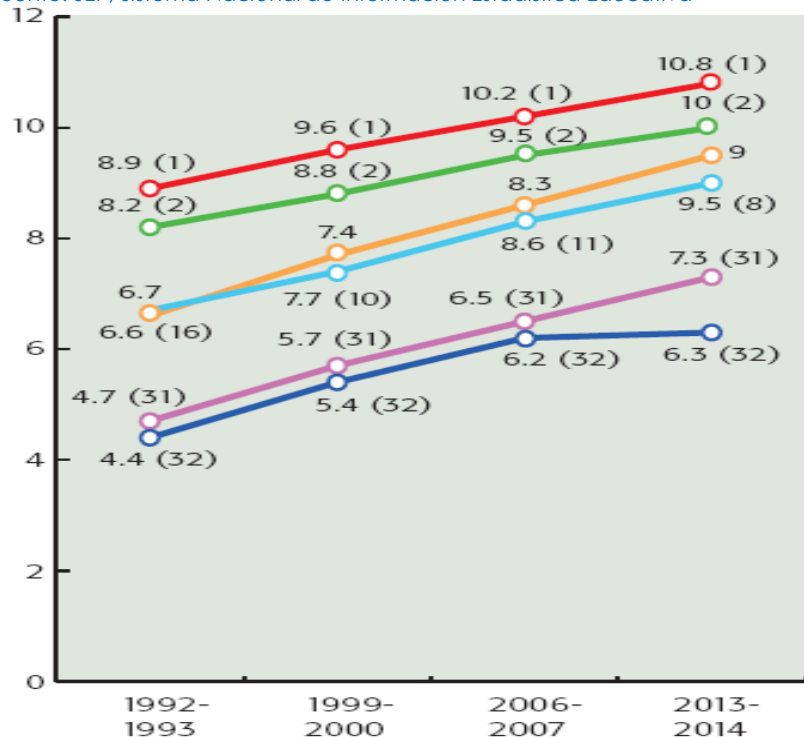
El ingreso per cápita en México es 20% menor a lo que se esperaría de acuerdo a su nivel de educación. Por lo que hay un considerable potencial de crecimiento no explotado



# Existe una gran heterogeneidad en la educación en México

Grado promedio de escolaridad de algunas entidades y posiciones que estas ocupan entre las 32 de la República mexicana  
(Grado promedio)

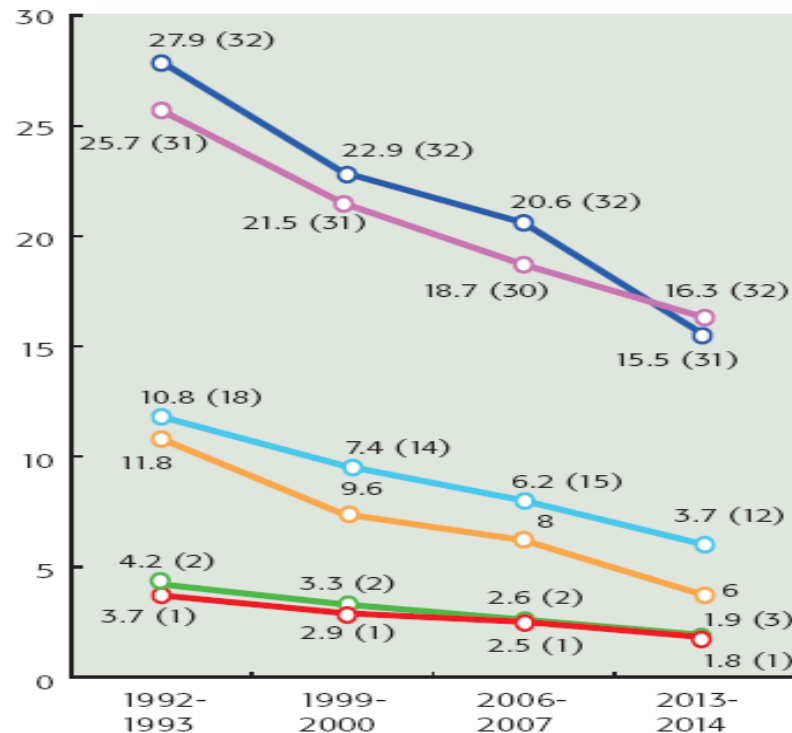
Fuente: SEP, Sistema Nacional de Información Estadística Educativa



- Distrito Federal
- Nuevo León
- Promedio nacional
- Quintana Roo
- Oaxaca
- Chiapas

Porcentaje de analfabetismo en algunas entidades y posiciones que estas ocupan entre las 32 de la República mexicana  
(Porcentaje)

Fuente: SEP, Sistema Nacional de Información Estadística Educativa



- Distrito Federal
- Nuevo León
- Promedio nacional
- Quintana Roo
- Oaxaca
- Chiapas



# Además, existen otros obstáculos al crecimiento económico

## Factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico (Distribución porcentual)

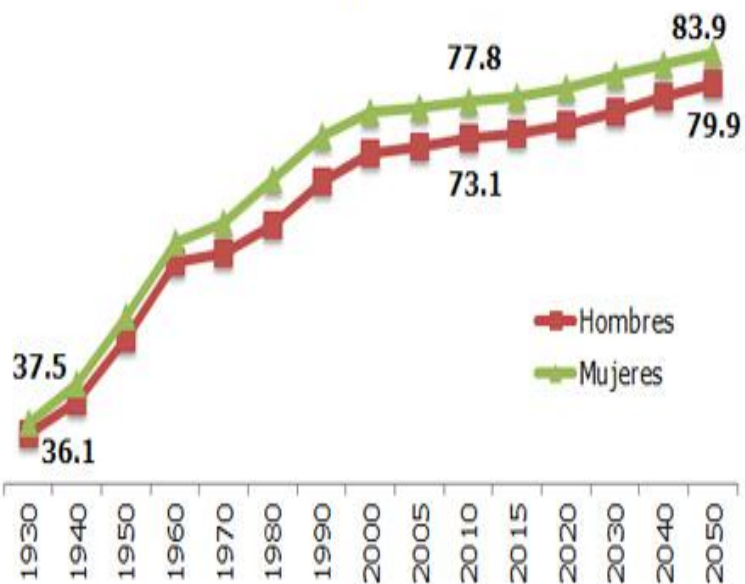
Fuente: BANXICO, Encuesta a analistas del sector privado, agosto de 2016.

	2015						2016						
	ago	sep	oct	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago
Debilidad del mercado externo y la economía mundial	20	24	25	23	26	23	26	25	24	25	24	25	27
Plataforma de producción petrolera	14	12	15	16	17	10	11	11	13	11	15	10	13
Inestabilidad financiera internacional	24	20	21	17	12	18	20	14	15	15	19	17	12
El precio de exportación del petróleo	8	10	6	8	12	13	12	15	14	12	7	8	8
Problemas de inseguridad pública	9	11	13	14	17	12	7	12	15	14	10	8	8
Debilidad en el mercado interno	5	5	3	3	-	2	-	-	3	3	3	5	6
La política fiscal que se está instrumentando	5	5	6	7	3	3	4	5	5	3	4	4	5
Ausencia de cambio estructural en México	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
Incertidumbre cambiaria	8	-	-	-	3	6	8	3	-	4	5	7	3
Incertidumbre sobre la situación económica interna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Inestabilidad política internacional	-	-	-	4	2	2	-	-	-	-	-	3	3
Contracción de la oferta de recursos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	3	-	-
Disponibilidad de financiamiento interno en nuestro país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
La política monetaria que se está aplicando	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento en precios de insumos y materias primas	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
El nivel del tipo de cambio real	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	3	-	-
Incertidumbre política interna	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Los niveles de las tasas de interés externas	3	4	-	5	3	-	-	-	-	3	-	4	-

# Aumenta la esperanza de vida , pero se desaprovecha el bono demográfico...

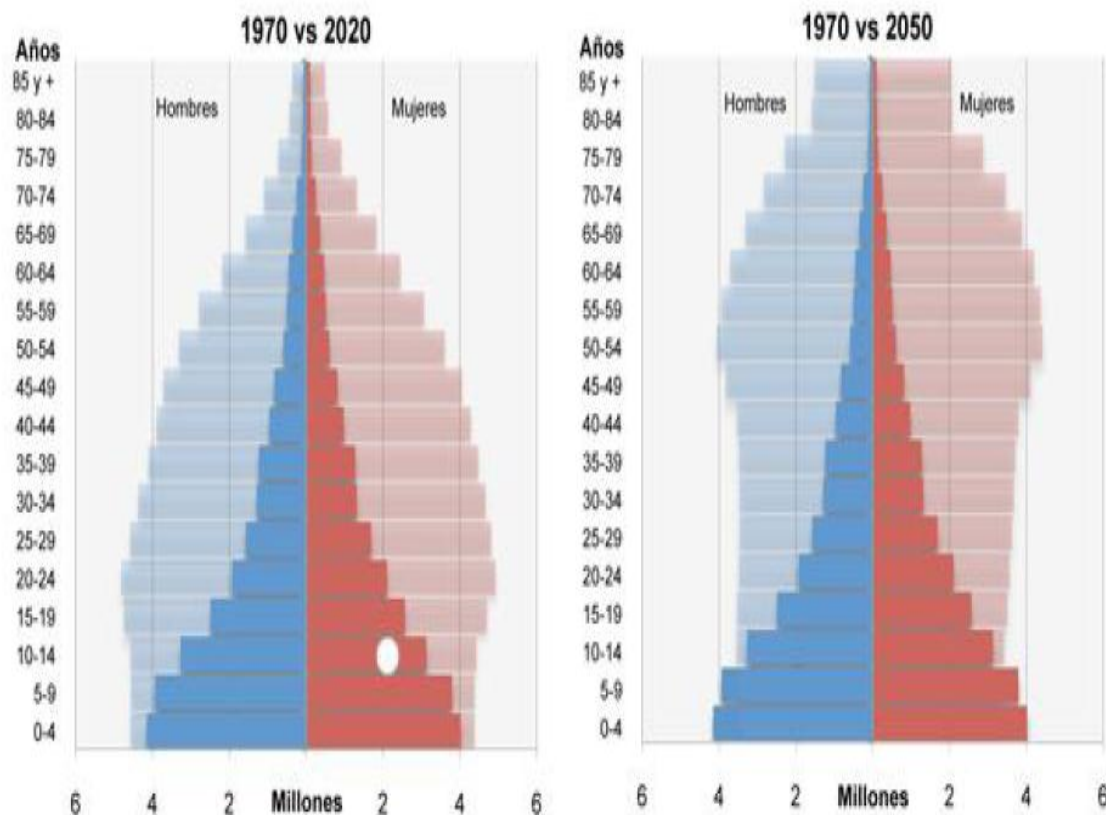
## Esperanza de vida (Años)

Fuente: Conapo.



## Pirámides poblacionales (Curva histórica y proyecciones)

Fuente: CONAPO e INEGI.

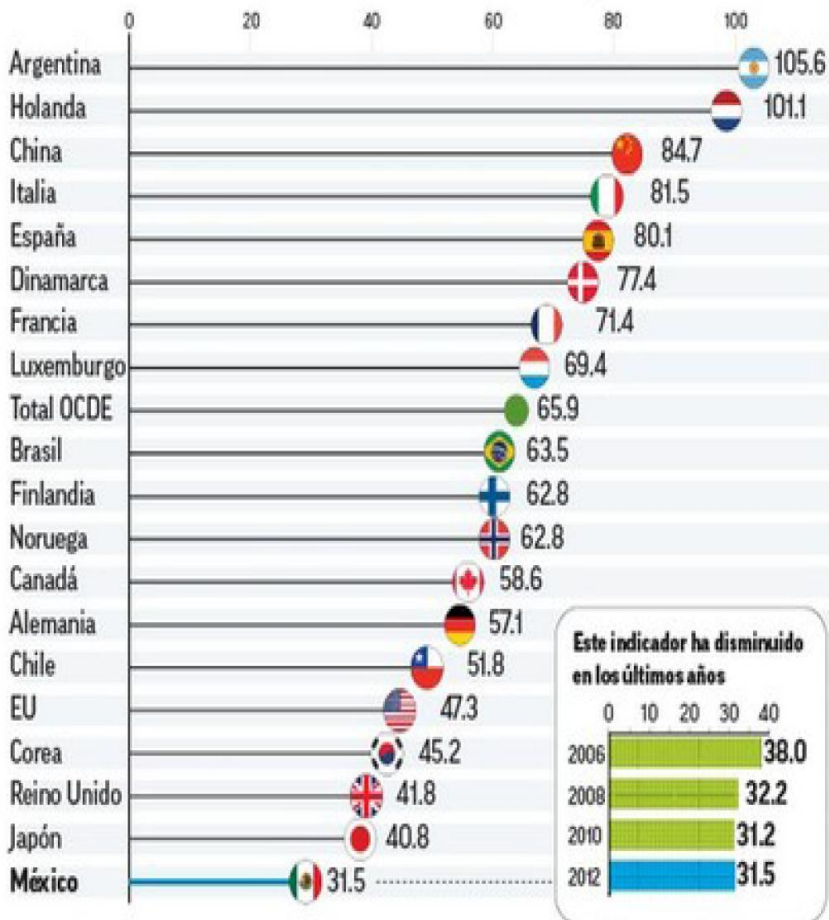




# ...las pensiones pueden ser insuficientes...

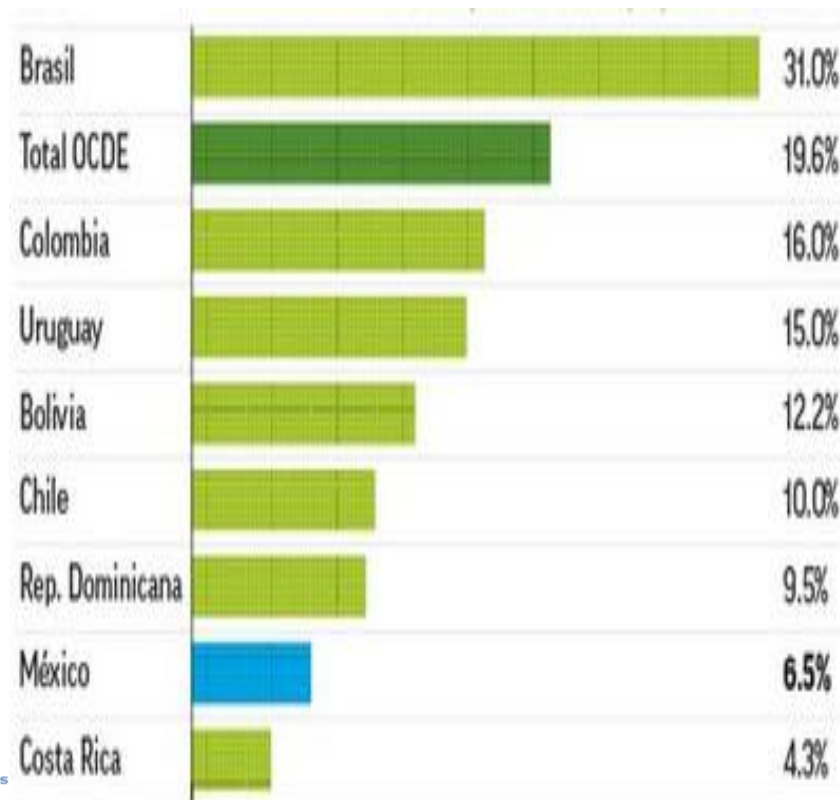
## Tasa de retorno o reemplazo de las pensiones (Porcentajes)

Fuente: BBVA, IMSS, OCDE y RANKIA.



## Aportaciones para el retiro (Tasa de aportación como proporción del salario)

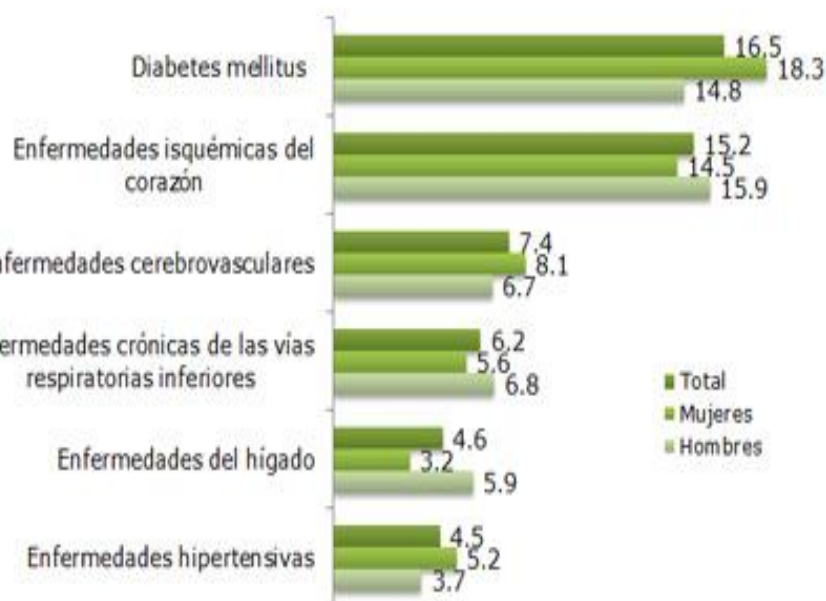
Fuente: BBVA, IMSS, OCDE y RANKIA.



# ...y las enfermedades crónicas aumentarán y sus costos también

## Principales defunciones de la población de 60 años y más por causas de muerte (Porcentajes)

Fuente: Secretaría de salud.



## Gastos médicos totales del IMSS por padecimiento (Millones de pesos al año)

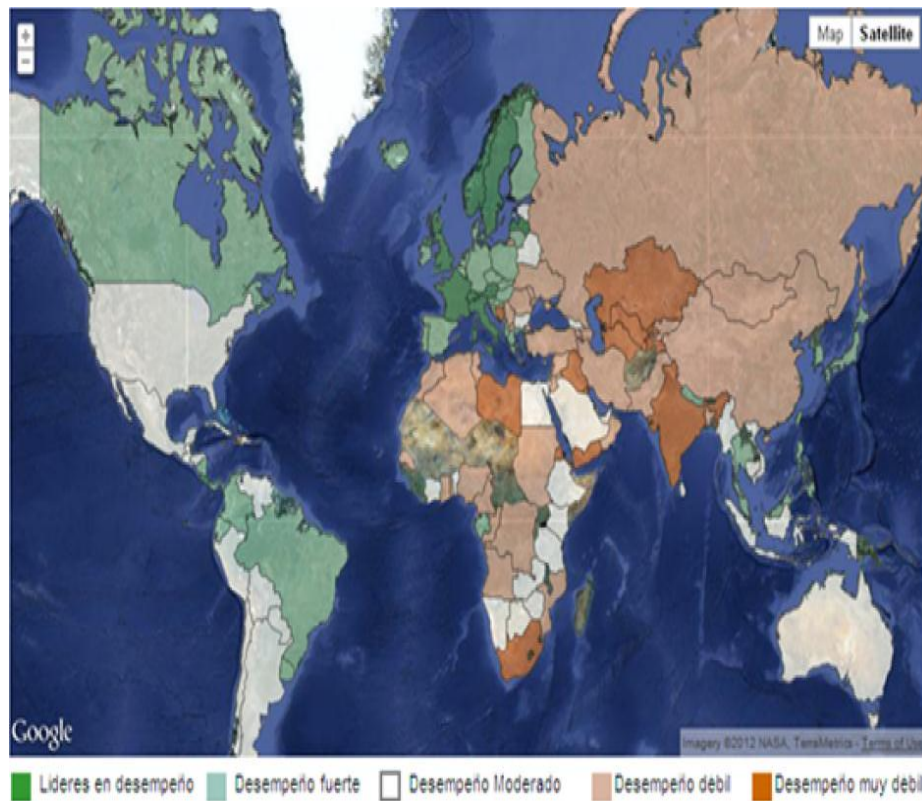
Fuente: Informe al Ejecutivo Federal y al Congreso de la Unión sobre la Situación Financiera y los Riesgos del IMSS 2009-2010..

Enfermedades	2010	2050	Variación
Insuficiencia renal	6,545	134,077	1,949%
Diabetes mellitus	14,364	143,890	902%
Hipertensión arterial	14,480	130,829	804%
Cáncer cervicouterino	637	3,209	404%
Cáncer de mama	1,654	7,728	367%
VIH/Sida	1,371	3,464	153%
<b>Total</b>	<b>39,051</b>	<b>423,197</b>	<b>984%</b>

# Nuestro desempeño ambiental es moderado y estamos expuestos a desastres

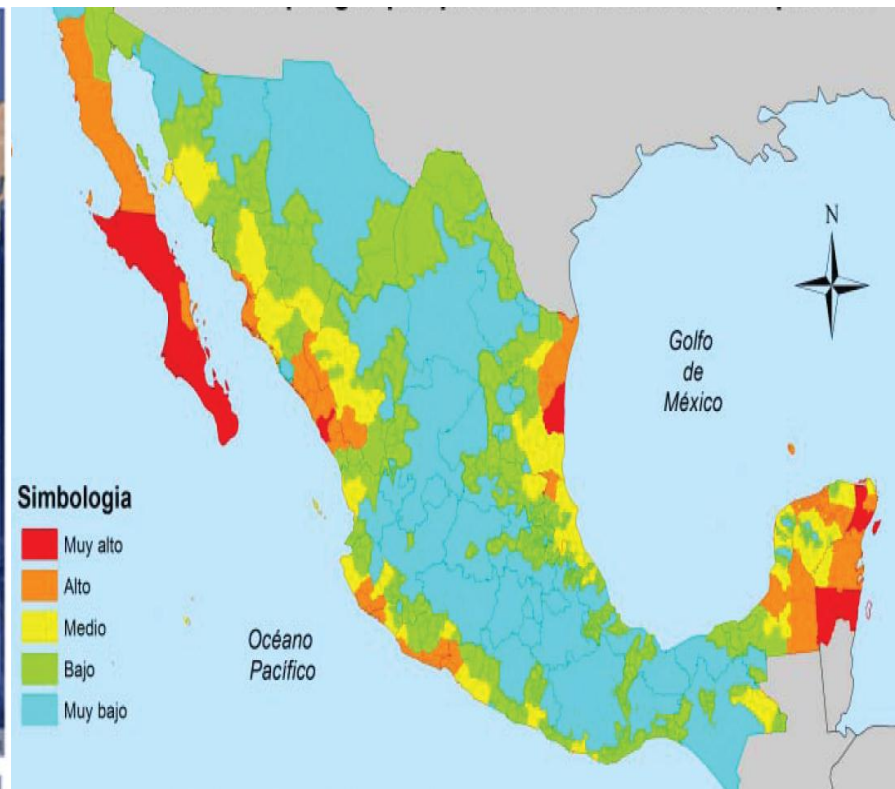
## Desempeño ambiental (Índice de desempeño ambiental)

Fuente: Universidad de Yale.



## Grado de peligro por presencia de ciclones tropicales (Zonas de peligro)

Fuente: CENAPRED.



# Top 5 de riesgos más probables y de mayor impacto global

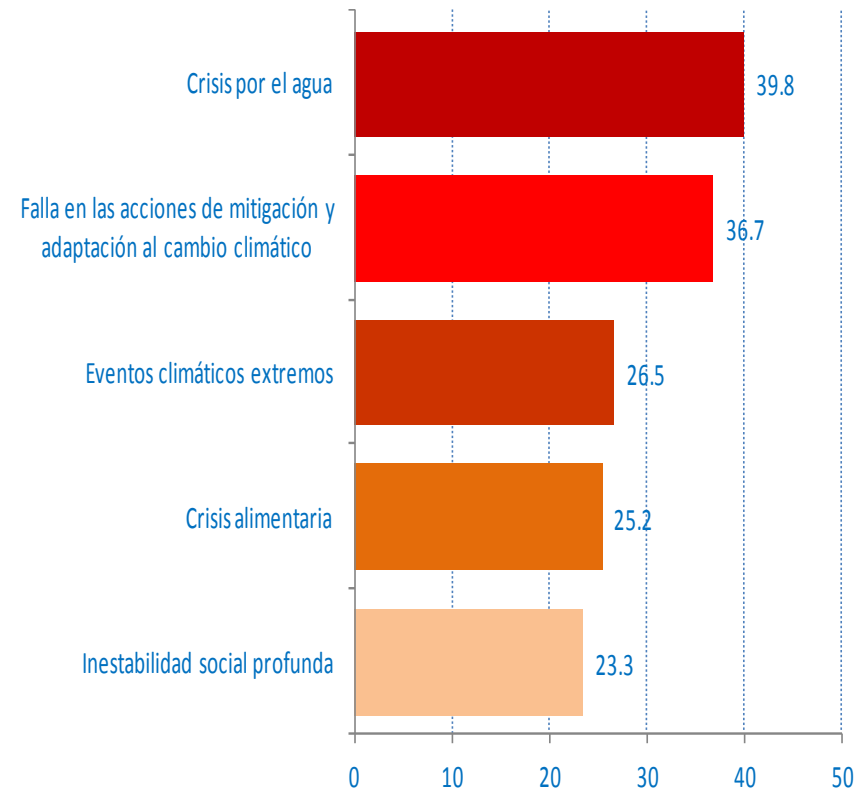
Para 2016

Riesgos con mayor probabilidad e impacto

- Migración involuntaria a gran escala
- Eventos climáticos extremos
- Fallas en las acciones de adaptación y mitigación al cambio climático
- Conflicto de interés con consecuencias regionales
- Catástrofes naturales mayores

Para los próximos 10 años

Riesgos de mayor preocupación



NACIONES UNIDAS

CEPAL

# Riesgos, desafíos y oportunidades para México

## Riesgos

- Fuerte vínculo al precio del petróleo
- Desaceleración económica internacional, especialmente de los Estados Unidos:
  - Reducción de flujos comerciales
  - Reducción de remesas
  - Reducción del flujo de turistas
- Existencia de desastres naturales
- Inestabilidad cambiaria y financiera global
- Desarrollo de epidemias pueden afectar el turismo y la actividad económica en general

## Desafíos

- Puesta en marcha de políticas de innovación que aumenten el valor agregado de las exportaciones como medio para propiciar un crecimiento económico elevado de forma sostenida
- Diversificar exportaciones y buscar una mayor integración con Europa, Asia y Centroamérica
- Adaptarse al nuevo escenario del comercio ante el inicio de nuevos tratados comerciales

## Oportunidades

- Aceleración del crecimiento de la economía de los Estados Unidos y otros socios comerciales
- Incremento en la eficiencia del gasto público
- Aumento de la inversión pública y privada
- Desarrollo del turismo
- Estrategias productivas con miras a la cuarta revolución industrial



NACIONES UNIDAS

CEPAL

# III. Estrategias de Políticas



NACIONES UNIDAS

CEPAL

# Estrategias de Políticas

---

- Redinamizar el crecimiento en el corto y largo plazo requiere impulsar la inversión lo que a su vez afecta positivamente la productividad.
- Sostener la inversión pública en tiempos complejos:
  - Reglas fiscales con metas de inversión.
  - Asociaciones público privadas para complementar la inversión pública.
  - Nuevas fuentes de financiamientos: Banco Brics, mecanismos alternativos de financiamiento como bonos verdes, préstamos triangulares y mecanismos de fijación de precios del carbono



NACIONES UNIDAS

CEPAL

# Estrategias de Políticas

---

- En el ámbito de la inversión privada:
  - Mejorar el acceso de las Pymes al Financiamiento productivo
  - Sistemas financieros orientados al sector productivo y al largo plazo.
  - Mayor dinamismo de los bancos de desarrollo en el financiamiento de la inversión y proyectos mayores de inversión
  - Apuntalar la arquitectura productiva y territorial con instrumentos de inversión de política industrial e innovación tecnológica que vayan más allá de los esquemas de incentivos tributarios.





# La igualdad en el centro del desarrollo sostenible

## PERÍODO DE SESIONES DE LA CEPAL

En 2016, la CEPAL celebra en México su 36 Período de Sesiones, en el que representantes de sus 45 Estados miembros y 13 miembros asociados debatirán sobre los principales desafíos para la implementación de la Agenda 2030 en América Latina y el Caribe.

### MÉXICO 2016

**Un gran impulso ambiental para la igualdad y la sostenibilidad**

En México la CEPAL presentará el documento **Horizontes 2030: la igualdad en el centro del desarrollo sostenible**, que busca impulsar un cambio estructural progresivo en América Latina y el Caribe sobre la base de la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible y sus 17 Objetivos.

### PERÚ 2014

**Pactos sociales para crecer en lo económico y en los derechos de las personas**

En 2014, durante el 35 Período de Sesiones en Perú, se dio a conocer el documento **Pactos para la igualdad**. En él, la CEPAL propuso alcanzar acuerdos entre distintos actores sociales para reorientar el desarrollo sobre la base de la igualdad y la sostenibilidad ambiental.

### Tres pilares del desarrollo sostenible



### EL SALVADOR 2012

**No solo en lo social se juega lo social**

En 2012, en El Salvador, la CEPAL entregó el documento **Cambio estructural para la igualdad** en su 34 Período de Sesiones, donde defendió que las políticas macroeconómica, industrial y social deben articularse para lograr un crecimiento con igualdad y que, por lo tanto, no solo en lo social se juega lo social.

### BRASIL 2010

**Igualar para crecer y crecer para igualar**

En el 33 Período de Sesiones se presentó en Brasilia el documento **La hora de la igualdad**, en el que la CEPAL señaló que había que igualar para crecer pero también crecer para igualar y que, para conseguirlo, era imprescindible una nueva ecuación Estado-mercado-sociedad.

¡Gracias!



NACIONES UNIDAS

CEPAL



**NACIONES UNIDAS**

**C E P A L**