



Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

Perspectivas y Retos México 2014

*Dr. Luis Foncerrada Pascal
Marzo, 2014*



Contenido

- **Economía Mundial**
- USA
- México 2014: Crecimiento Inercial
- Reforma Hacendaria
 - Ingreso Familias
 - Pacto Fiscal
- ¿Qué sigue?



LA ECONOMÍA MUNDIAL

Durante la segunda mitad del 2013 se observó un modesto repunte en las principales economías del mundo



EUROPA

- ✓ Los empresarios alemanes preocupados por la crisis en Ucrania. El índice de confianza bajó en marzo por primera vez en cinco meses, aunque se mantiene en zona de crecimiento.
- ✓ La actividad del sector privado en la eurozona tuvo una ligera desaceleración en marzo que ha obligado a una nueva reducción de precios.
- ✓ Los expertos consideran que la recuperación sigue, que el PIB crezca 0.5% en el trimestre, tal como estaba previsto.
- ✓ El índice que mide el crecimiento del sector privado alcanzó su máximo en dos años y medio el pasado mes de febrero.
- ✓ Persisten niveles elevados de desempleo.

ASIA

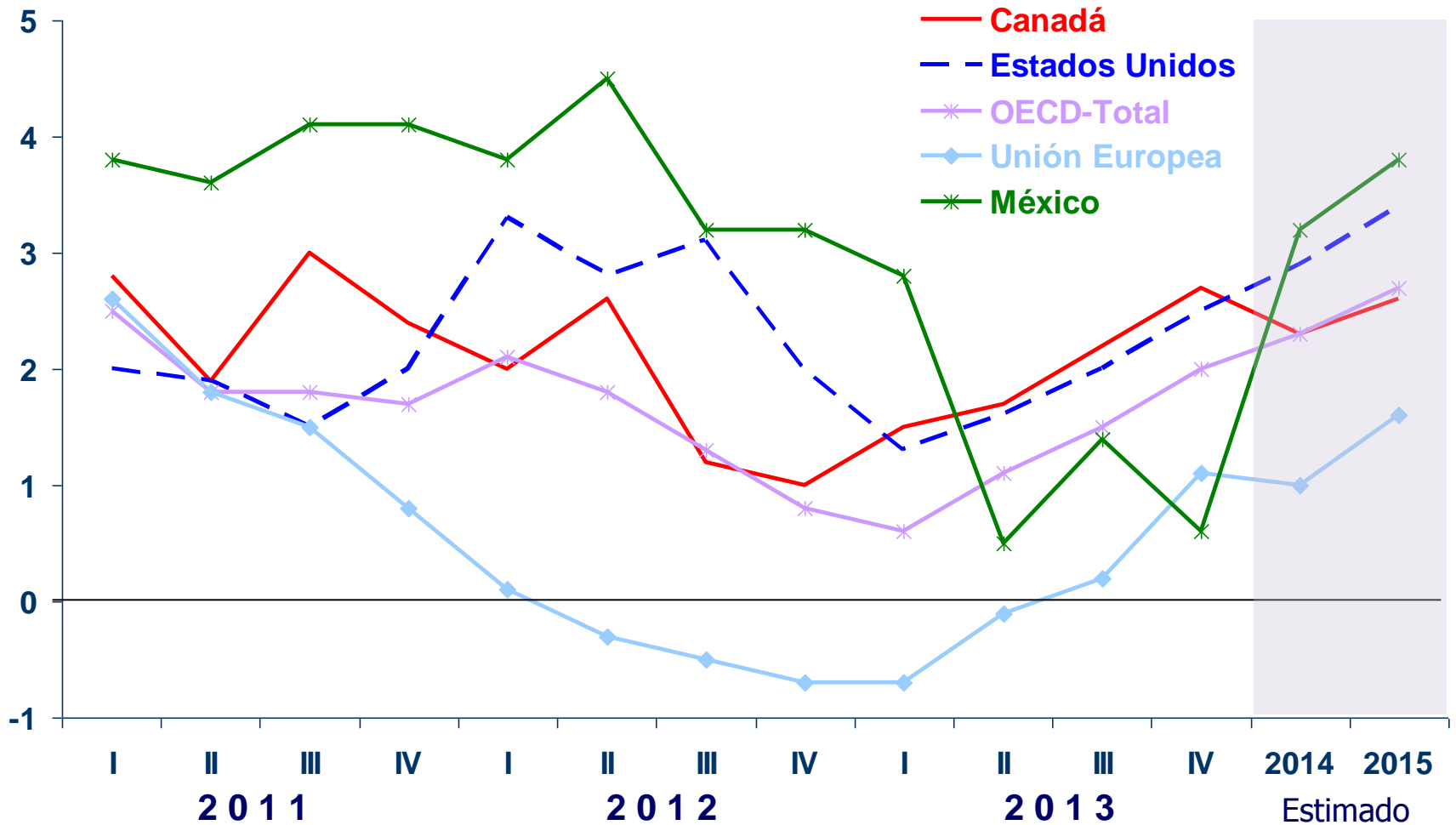
- China:
 - ✓ La actividad manufacturera en China disminuyó en marzo por quinto mes consecutivo. Esto elevó las expectativas de que habrá un estímulo del Gobierno.

- India
 - ✓ La economía india va a crecer a un ritmo de 5.6% en el próximo periodo fiscal que comienza en abril, según publica el NCAER (National Council of Applied Economic Research).

- Corea:
 - ✓ Consumo privado y las exportaciones.

PRODUCTO INTERNO BRUTO OECD

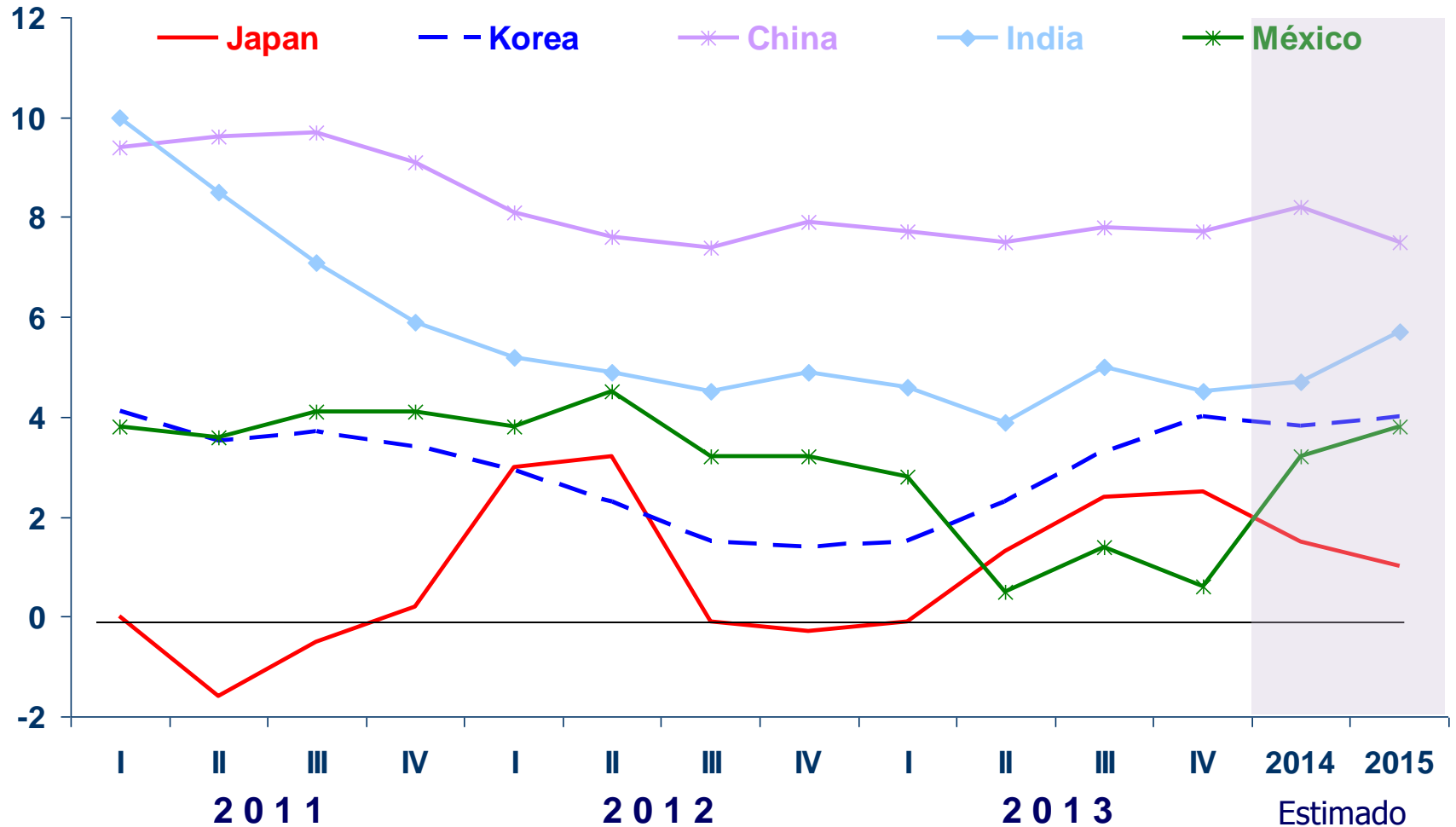
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos de la OCDE.

PRODUCTO INTERNO BRUTO ASIA

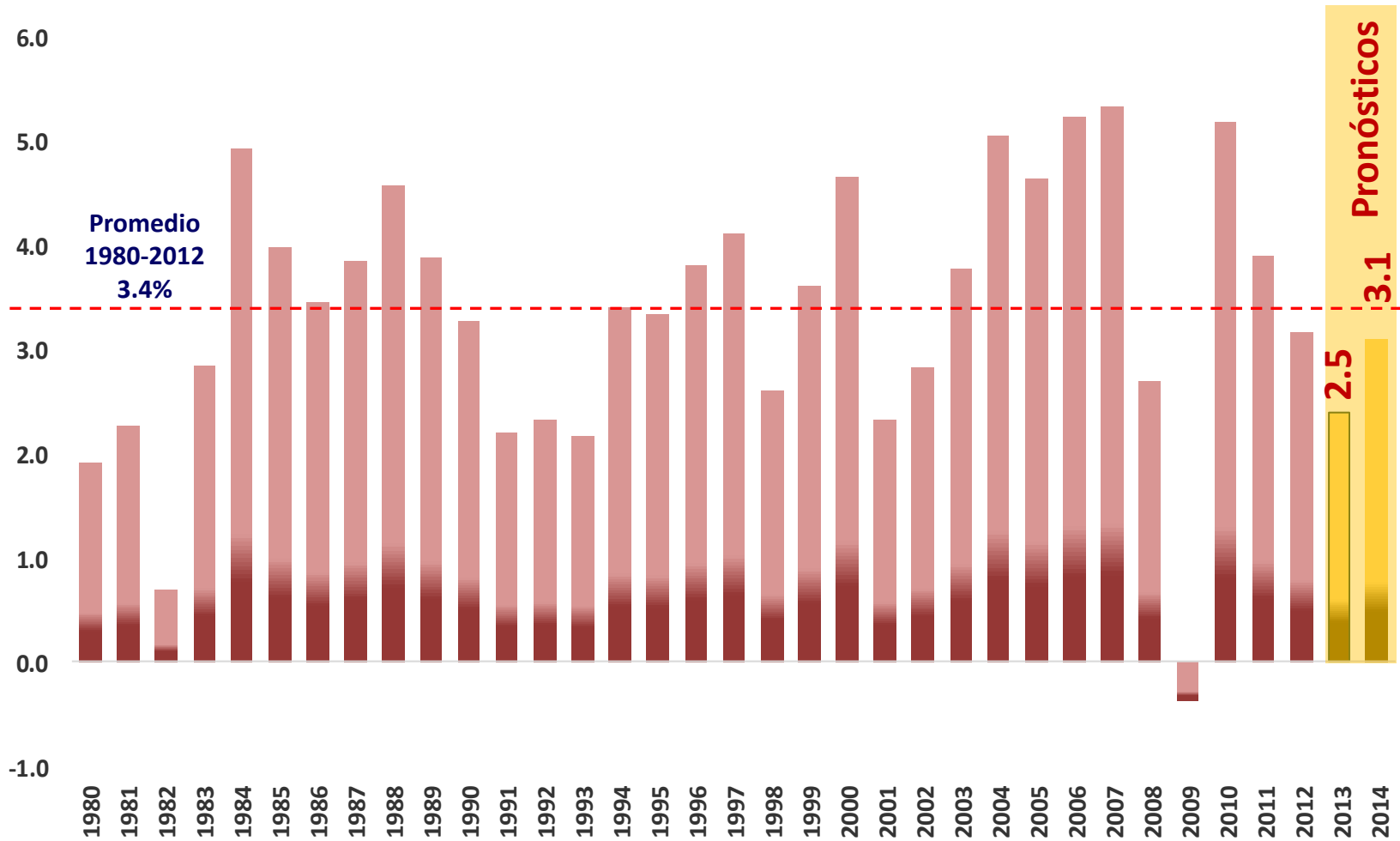
(VARIACIÓN % ANUAL)



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos de la OCDE.

ECONOMÍA MUNDIAL

(VARIACIÓN % ANUAL)



FUENTE: CEESP con datos del FMI y Consensus Forecasts



Contenido

- Economía Mundial
- **USA**
- México 2014: Crecimiento Inercial
- Reforma Hacendaria
 - Ingreso Familias
 - Pacto Fiscal
- ¿Qué sigue?



ESTADOS UNIDOS

- **La nueva revolución energética**
- **El renacimiento de las manufacturas**
- **La segunda mitad del 2013 se aceleró notoriamente.**

La Nueva Revolución Manufacturera en Norteamérica

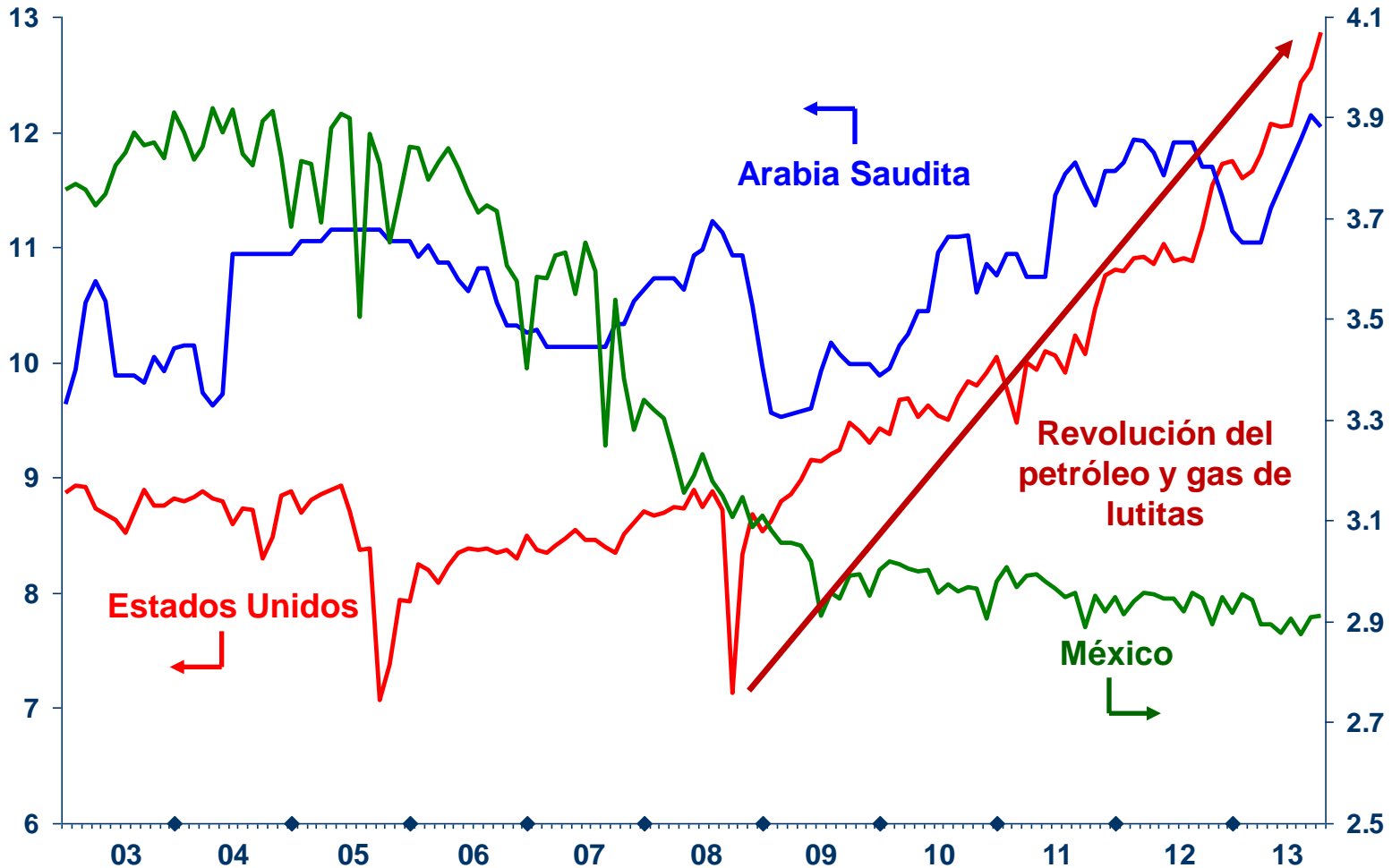


La nueva Revolución Manufacturera en Norteamérica se basa fundamentalmente en avances tecnológicos.

- ✓ Biotecnología
- ✓ Nanotecnología
- ✓ Internet
- ✓ Revolución energética



PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO (MILLONES DE BARRILES POR DÍA)



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos de la EIA.



LA REVOLUCIÓN ENERGÉTICA AMERICANA

“el “fracking”^{1/} ha supuesto un importante cambio en el paradigma energético estadounidense.”

1/ Consiste en la extracción de gas natural mediante la fracturación de la roca madre (pizarras y esquistos). Para extraer el gas atrapado en la roca se utiliza una técnica mixta: primero lugar se perfora hasta 5000 metros en vertical y después varios km en horizontal (2 a 5). Se inyecta agua con arena (98%) y una serie de aditivos químicos (2%) a gran presión. Esto hace que la roca se fracture y el gas se libera y asciende a la superficie a través del pozo.

Fuente: “Carpe oleum”: ¿la nueva revolución energética de EEUU?

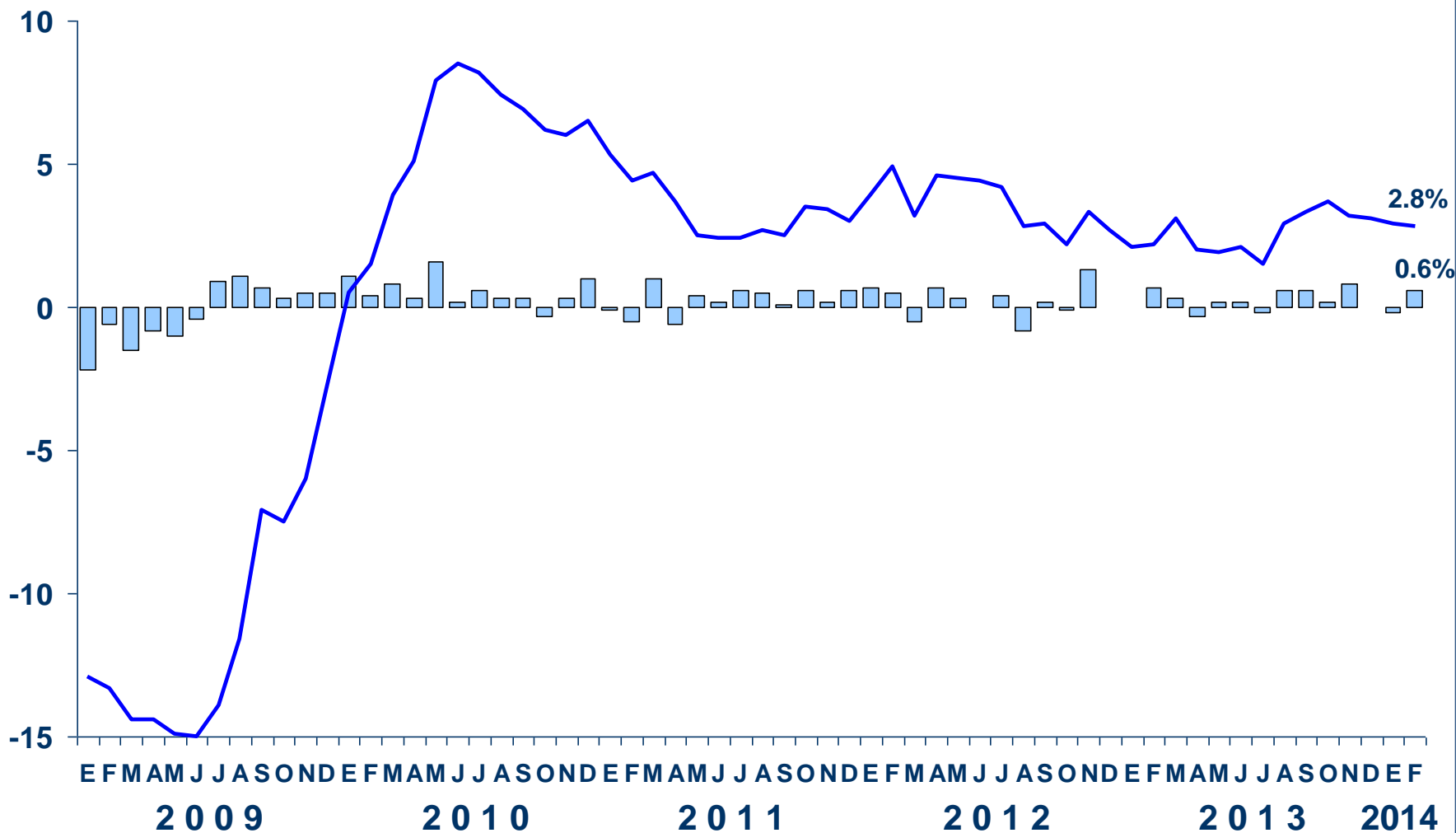
<http://diegosanchezdelacruz.wordpress.com/2013/08/30/carpe-oleum-la-nueva-revolucion-energetica-de-eeuu/>



Política Industrial

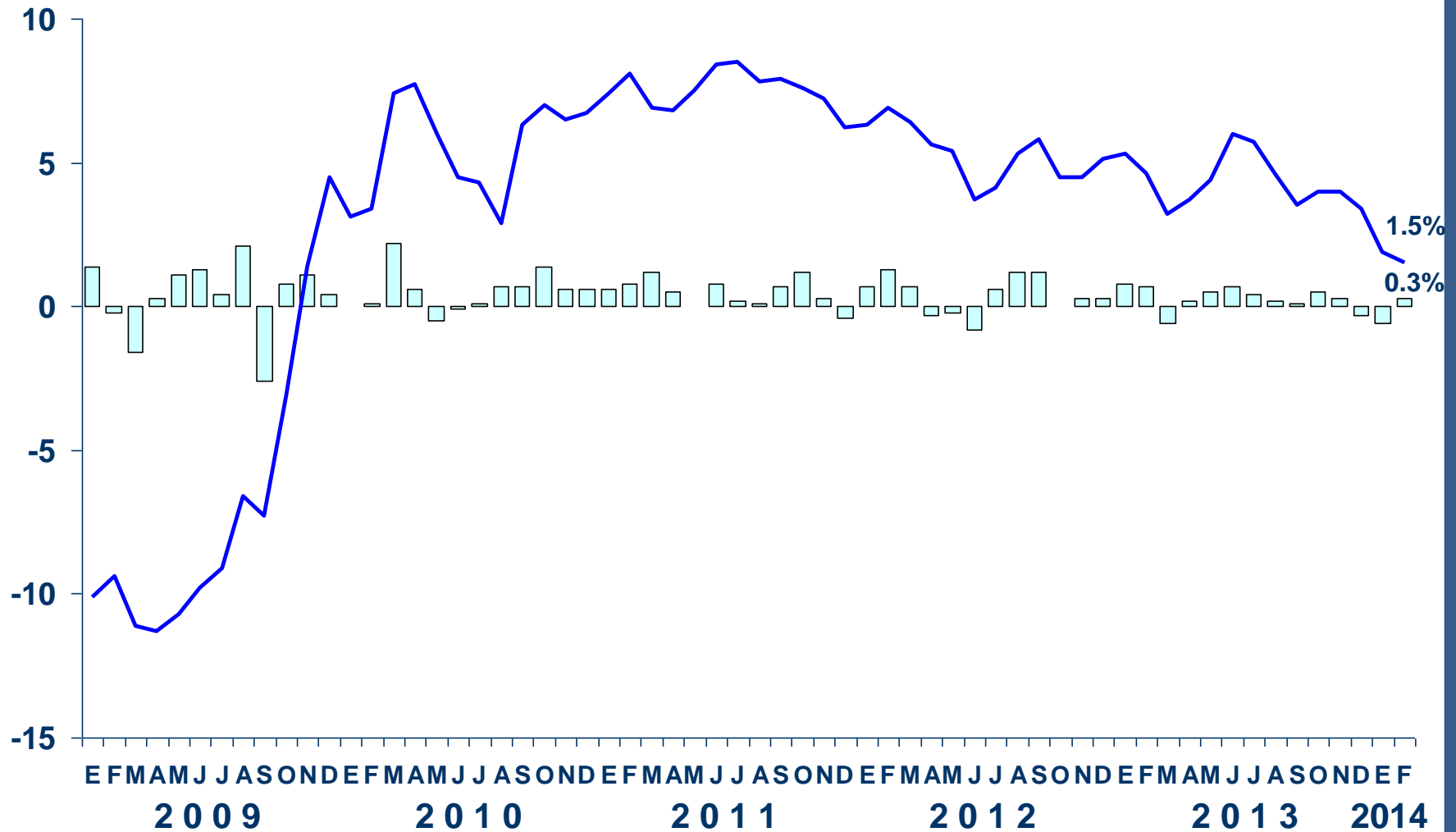
- Creación de “institutos de innovación manufacturera” 15 CENTROS
- “Red de innovación” para la relocalización de la producción de vuelta a Estados Unidos
- 200 empresas ya de vuelta.
- La generación de riqueza depende:
 - ✓ “administración de talento/conocimiento” y
 - ✓ la “red de innovación industrial”: “semillero” de talento para la industria.

EUA: PRODUCCIÓN INDUSTRIAL



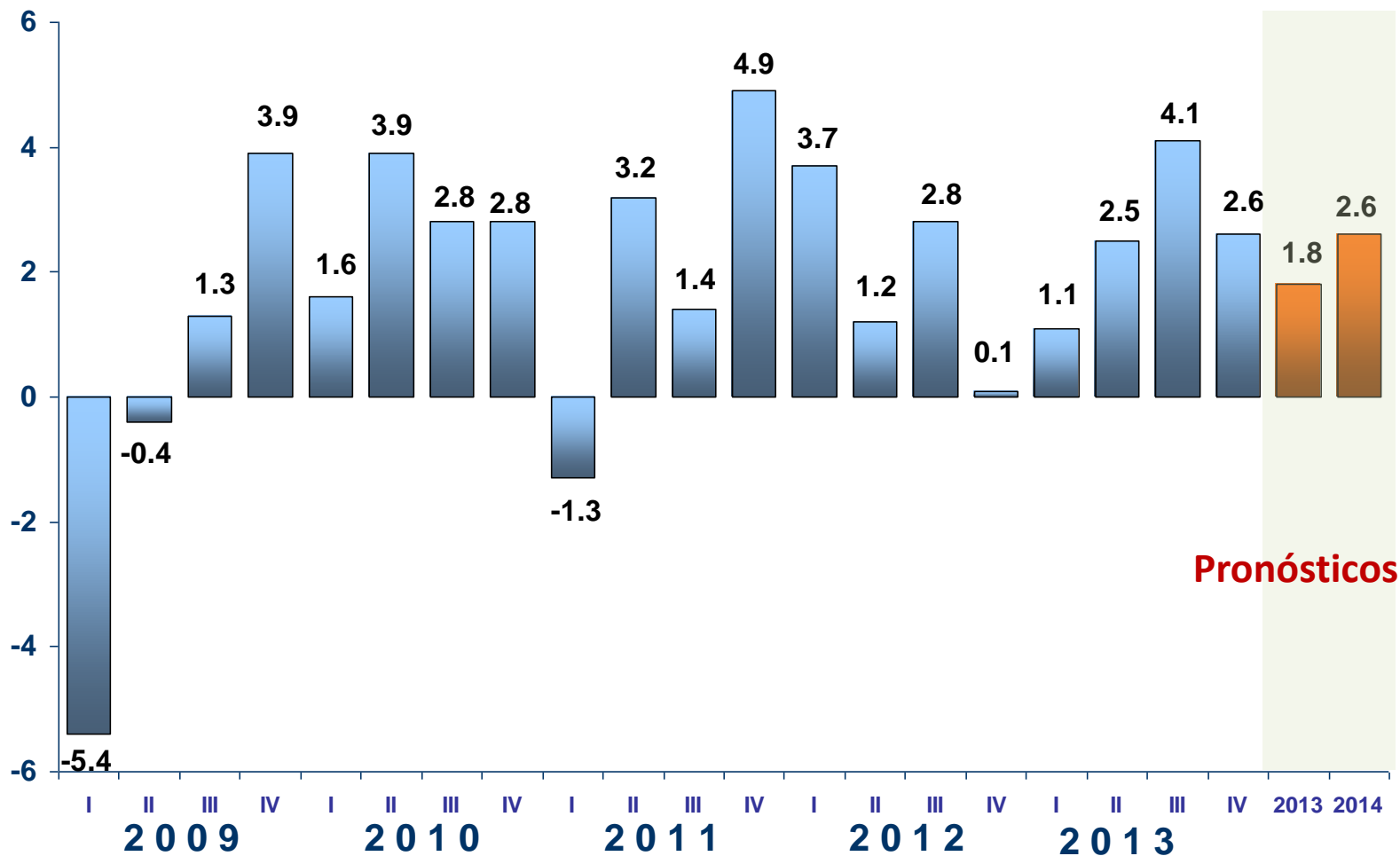
Fuente: Elaborado por el CEESP con datos de la Reserva Federal.

EUA: VENTAS AL MENUDEO



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento de Comercio.

E.U.A: PRODUCTO INTERNO BRUTO (VARIACIÓN ANUALIZADA)



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento de Comercio.

E.U.A.: MERCADO LABORAL

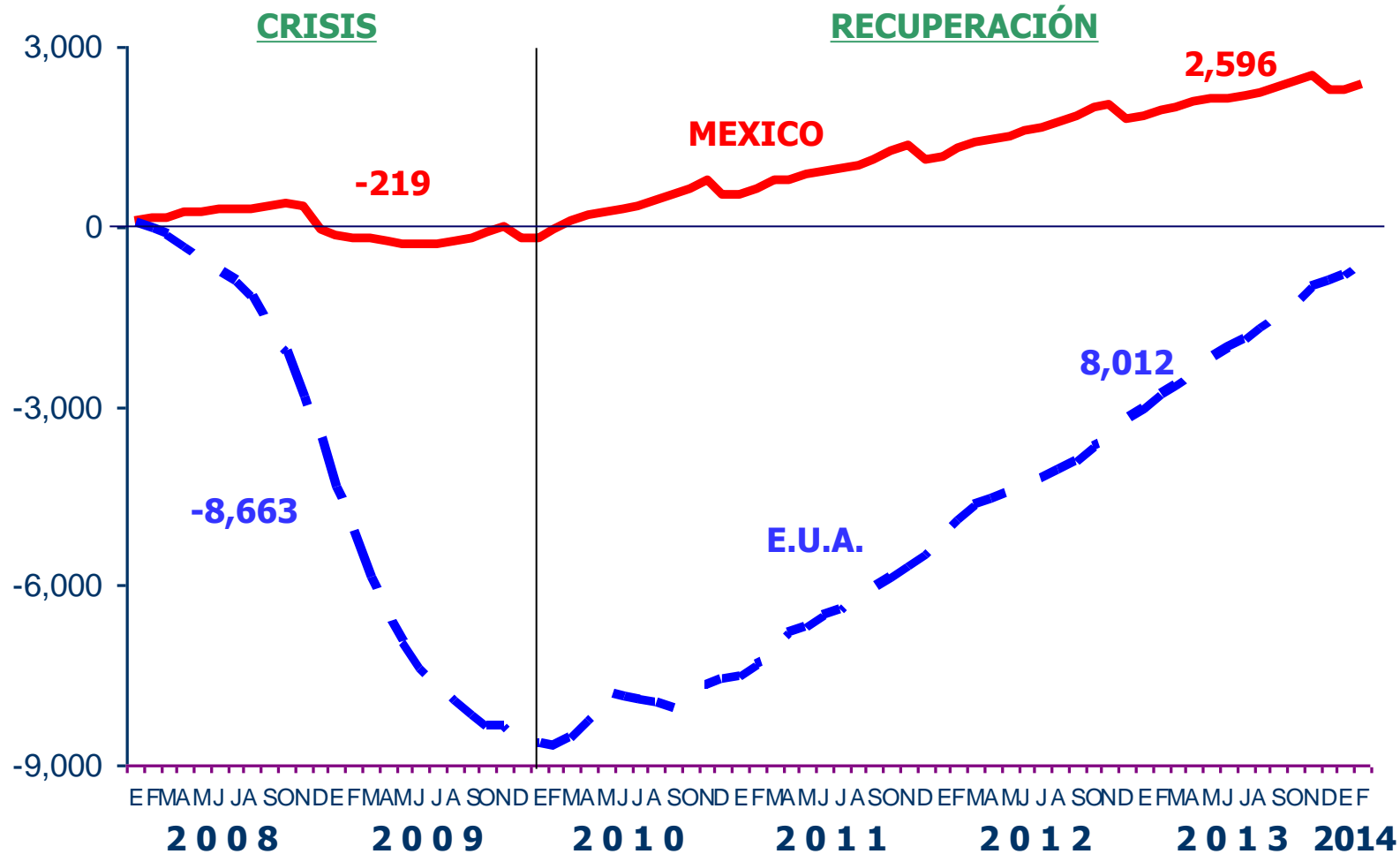
(VARIACIÓN EN MILES)



	2013												2014	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb
Total	197	280	141	203	199	201	149	202	164	237	274	84	129	175
Privado	219	263	164	188	222	201	170	180	153	247	272	86	145	162
Construcción	23	46	24	-2	5	13	1	6	13	15	32	-20	50	15
Manufacturas	17	22	3	-6	-7	-3	-9	8	3	18	35	7	6	6
Otros	3	4	2	-3	4	3	3	3	6	5	1	0	5	1
Servicios	176	191	135	199	220	188	175	163	131	209	204	99	84	140
Gobierno	-22	17	-23	15	-23	0	-21	22	11	-10	2	-2	-16	13
Desempleo (cierre)	7.9%	7.7%	7.5%	7.5%	7.5%	7.5%	7.3%	7.2%	7.2%	7.2%	7.0%	6.7%	6.6%	6.7%

FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento del Trabajo.

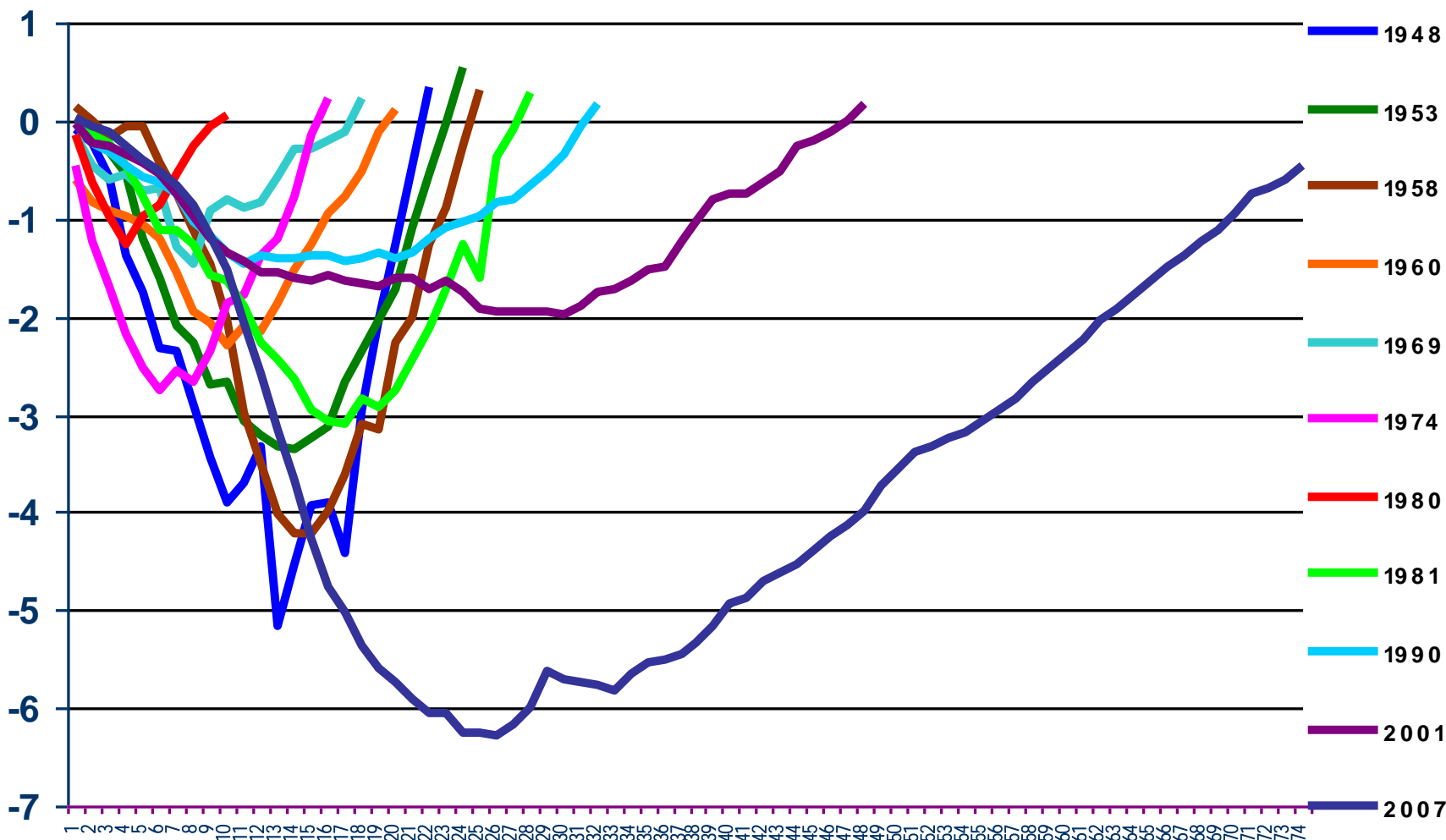
EVOLUCIÓN DE TRABAJADORES URBANOS (MILES ACUMULADOS DESDE 2008)



FUENTE: CEESP con datos del IMSS y del Departamento del Trabajo.

PÉRDIDA DE EMPLEO POST RECESIONES

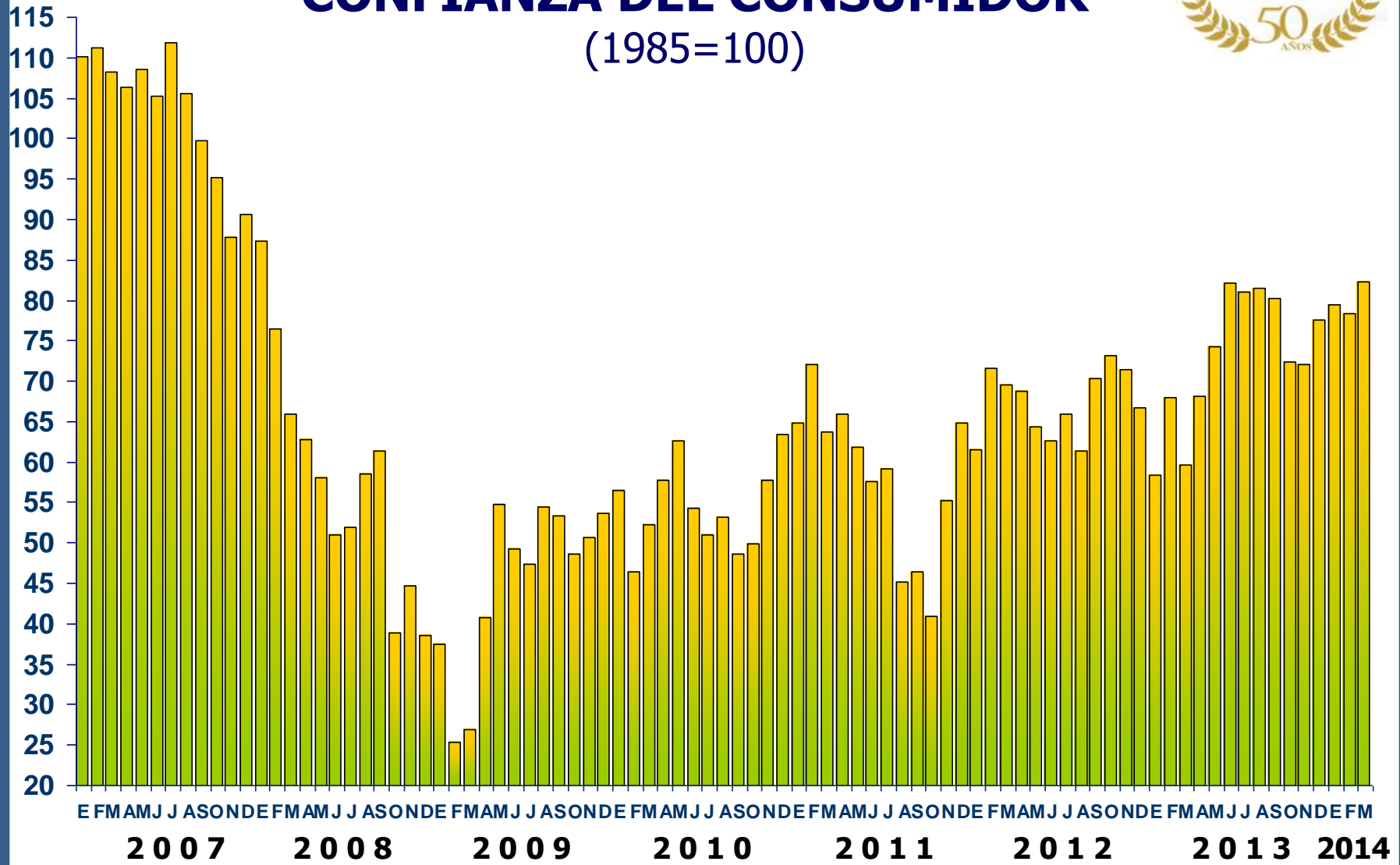
(% DE PÉRDIDA RESPECTO AL MES DE MAYOR EMPLEO)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento del Trabajo.

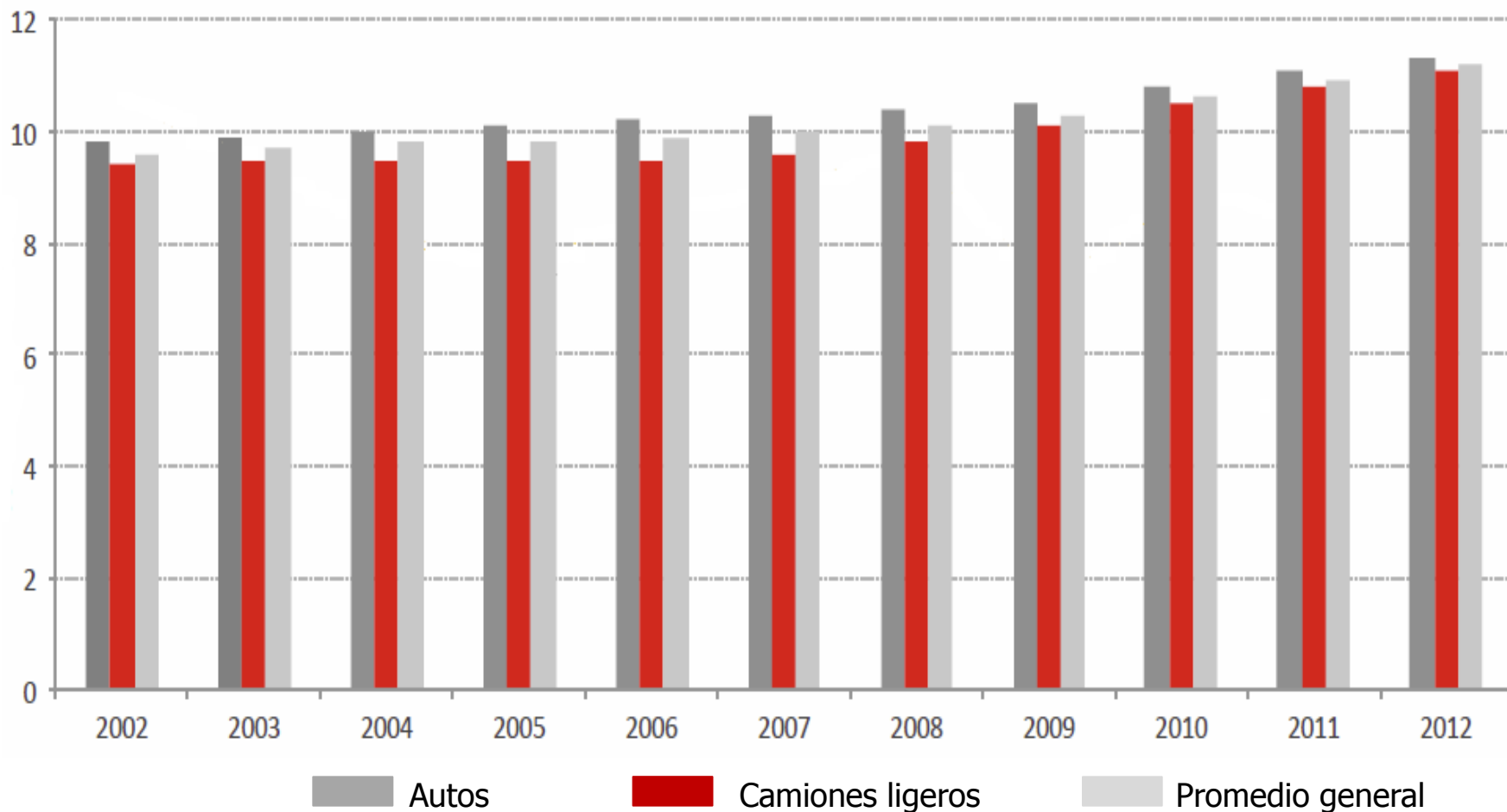
CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

(1985=100)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de The Conference Board.

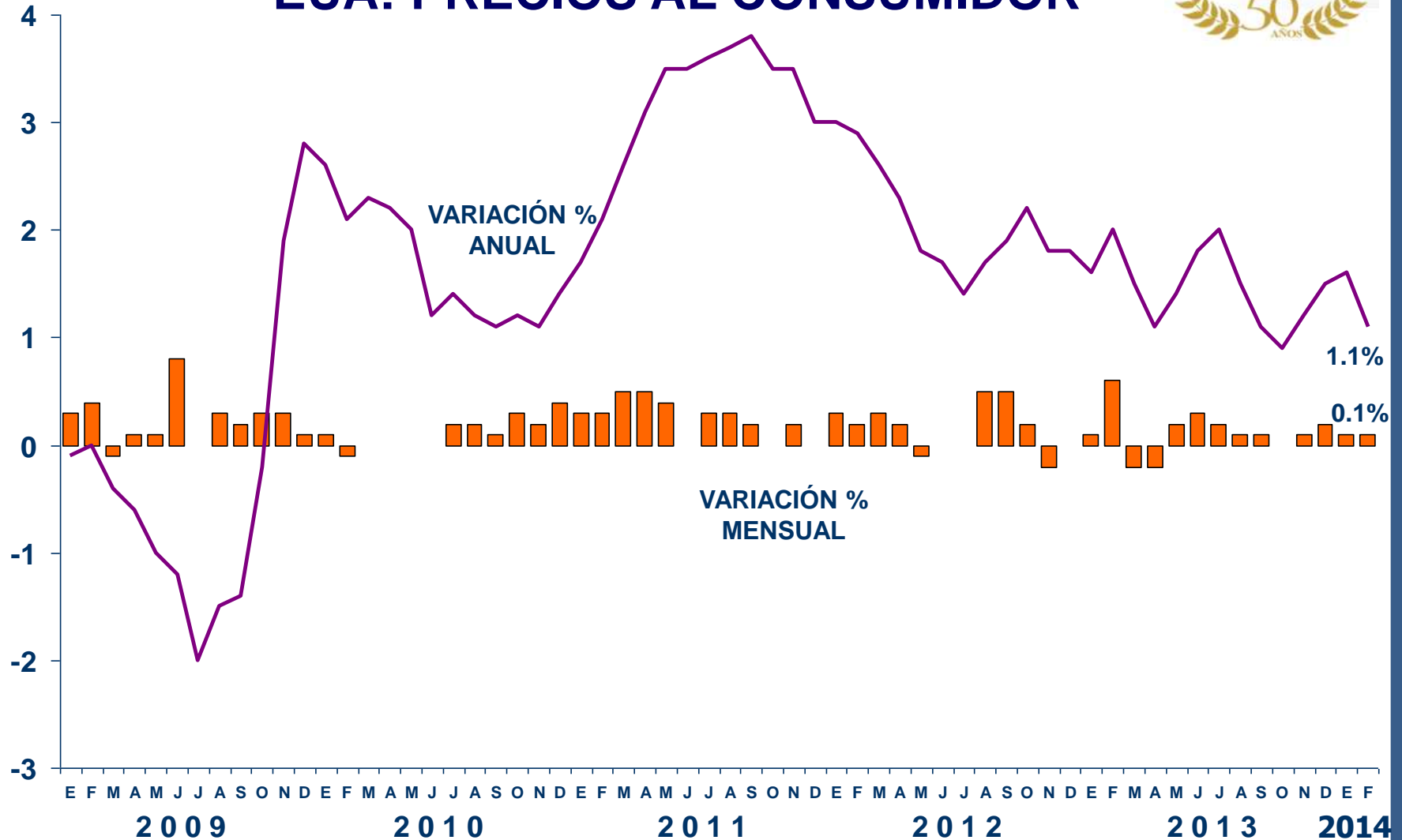
EUA: ANTIGUEDAD PROMEDIO DE VEHÍCULOS EN OPERACIÓN (AÑOS)



Fuente: Elaborado por el CEEESP con datos de POLK.



EUA: PRECIOS AL CONSUMIDOR



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento del Trabajo

Ben Bernanke: Si 6.5% de
desempleo, no más compras de bonos.

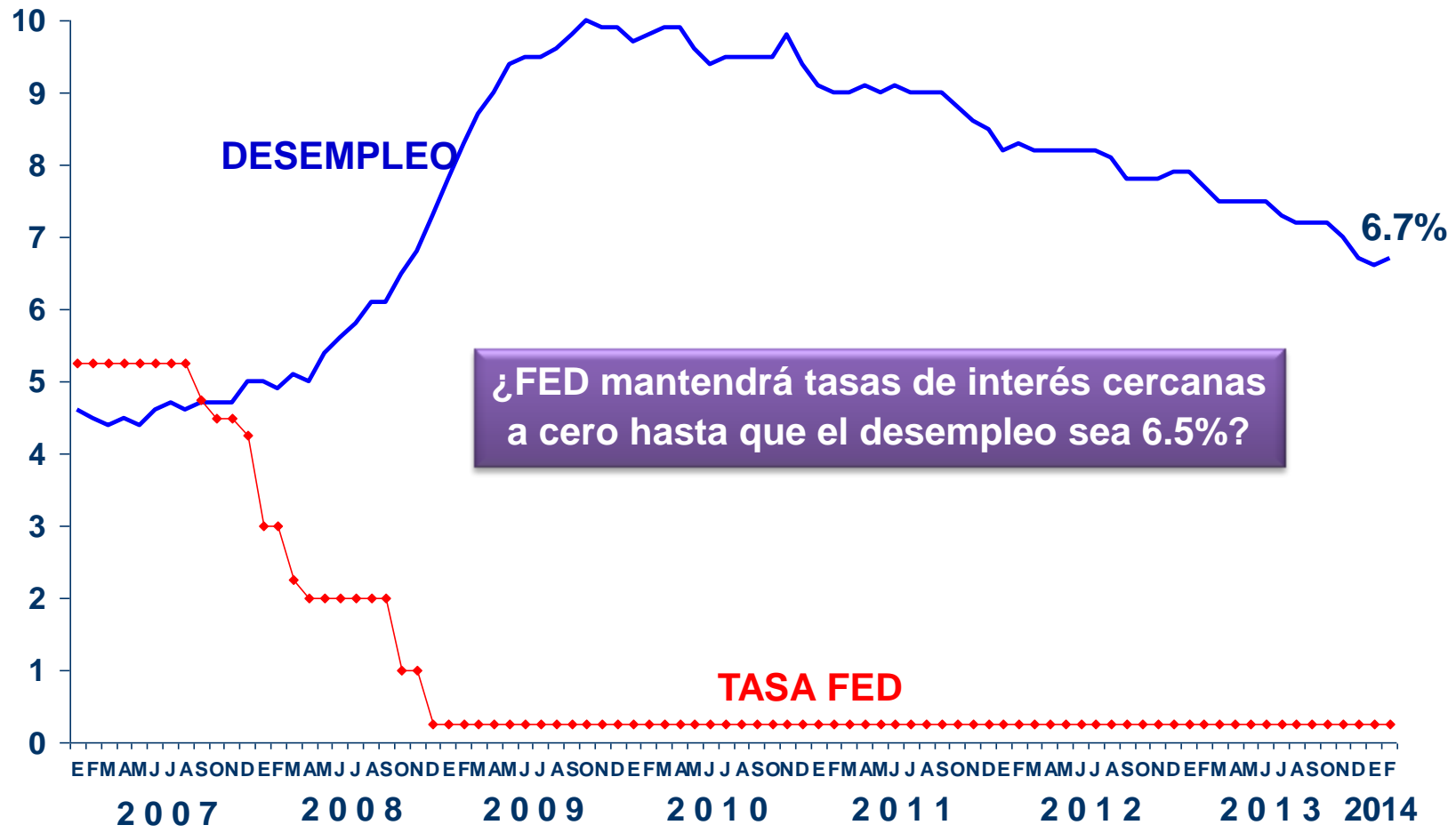


Janet Yellen: "Demasiados estadounidenses siguen sin empleo, la inflación se mantiene por debajo de nuestro objetivo a largo plazo, y el trabajo de hacer el sistema financiero más sólido aún no ha concluido "





TASA DE INTERÉS Y DESEMPLEO (%)



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento del Trabajo y la Reserva Federal.



Contenido

- Economía Mundial
- USA
- **México 2014: Crecimiento Inercial**
- Reforma Hacendaria
 - Ingreso Familias
 - Pacto Fiscal
- ¿Qué sigue?

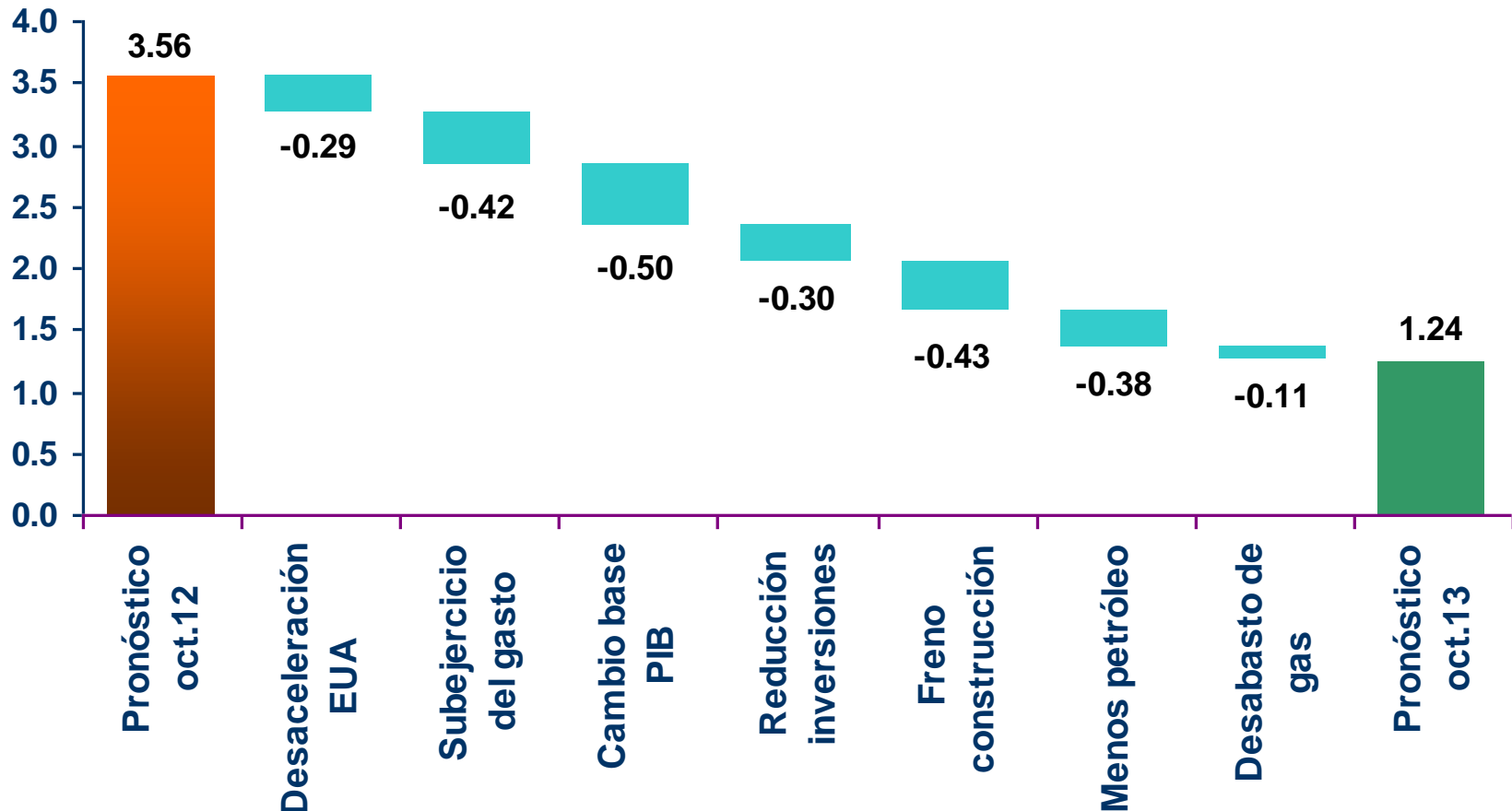


¿QUÉ PASÓ EN 2013?

Factores que incidieron en el ajuste a la baja de los pronósticos de crecimiento del PIB para el 2013.



AJUSTE DE PRONÓSTICOS DE CRECIMIENTO DEL PIB PARA 2013



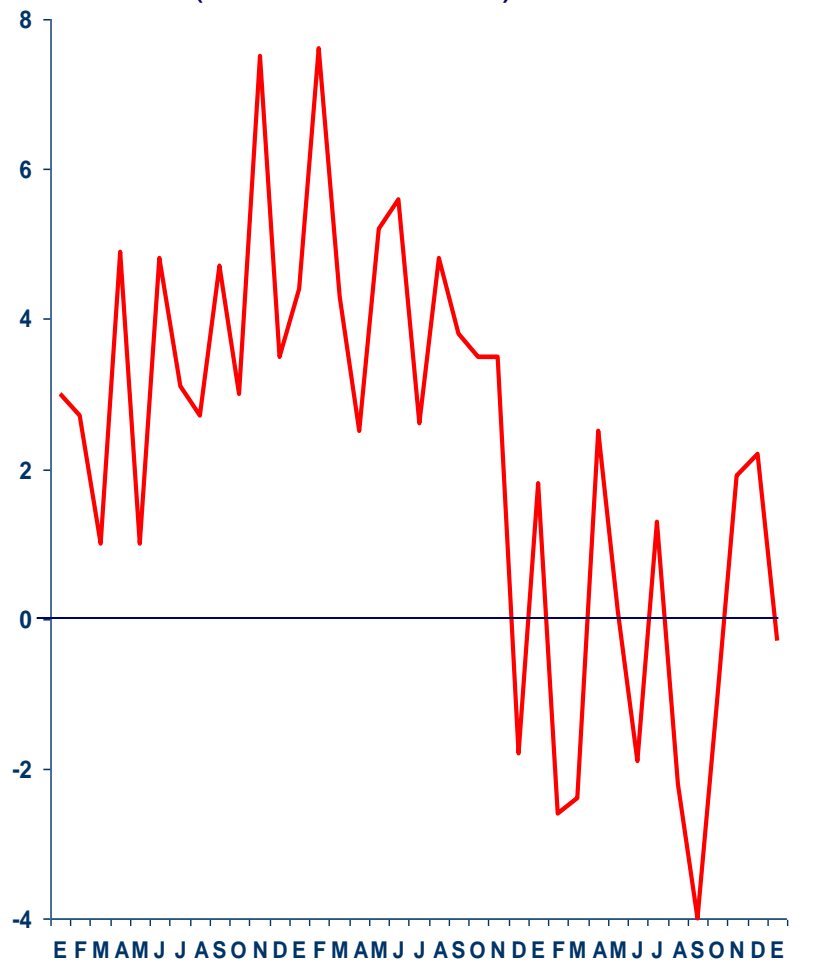
FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de BANXICO, PEMEX, SHCP e INEGI.



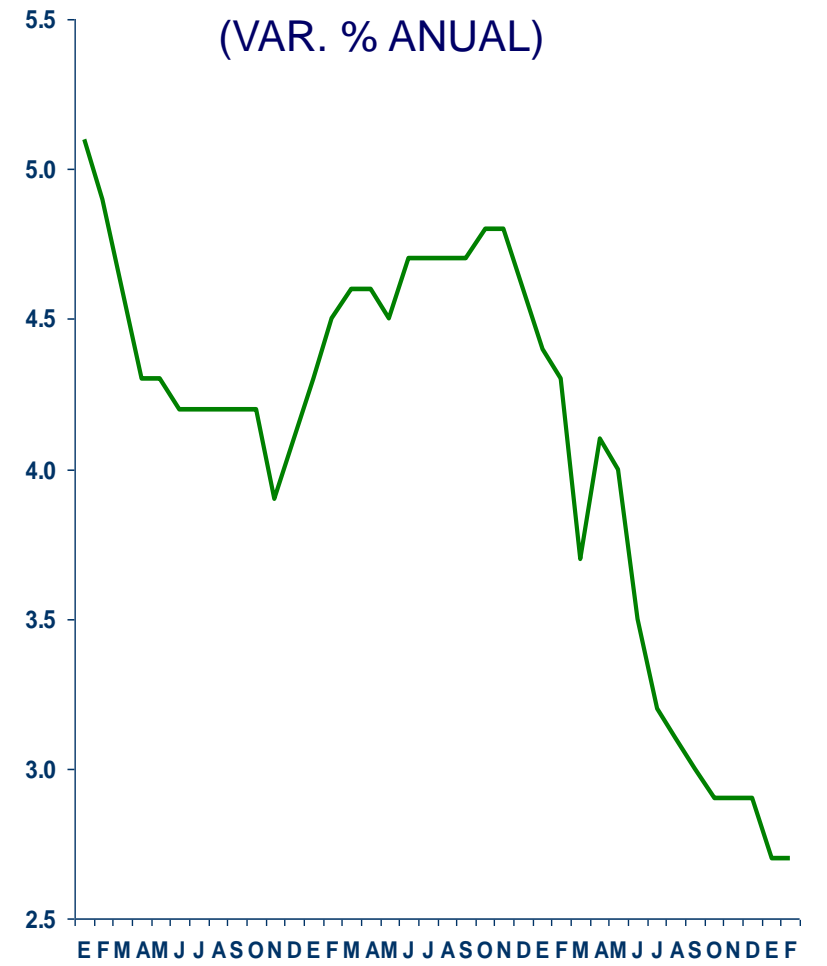
- ✓ **La debilidad de la actividad productiva se reflejó en un menor dinamismo en la creación de empleos y del consumo de las familias.**
- ✓ **La confianza se vio deteriorada, y**
- ✓ **Los pronósticos de crecimiento del PIB se ajustaron significativamente a la baja.**



VENTAS MENUDEO (VAR. % ANUAL)

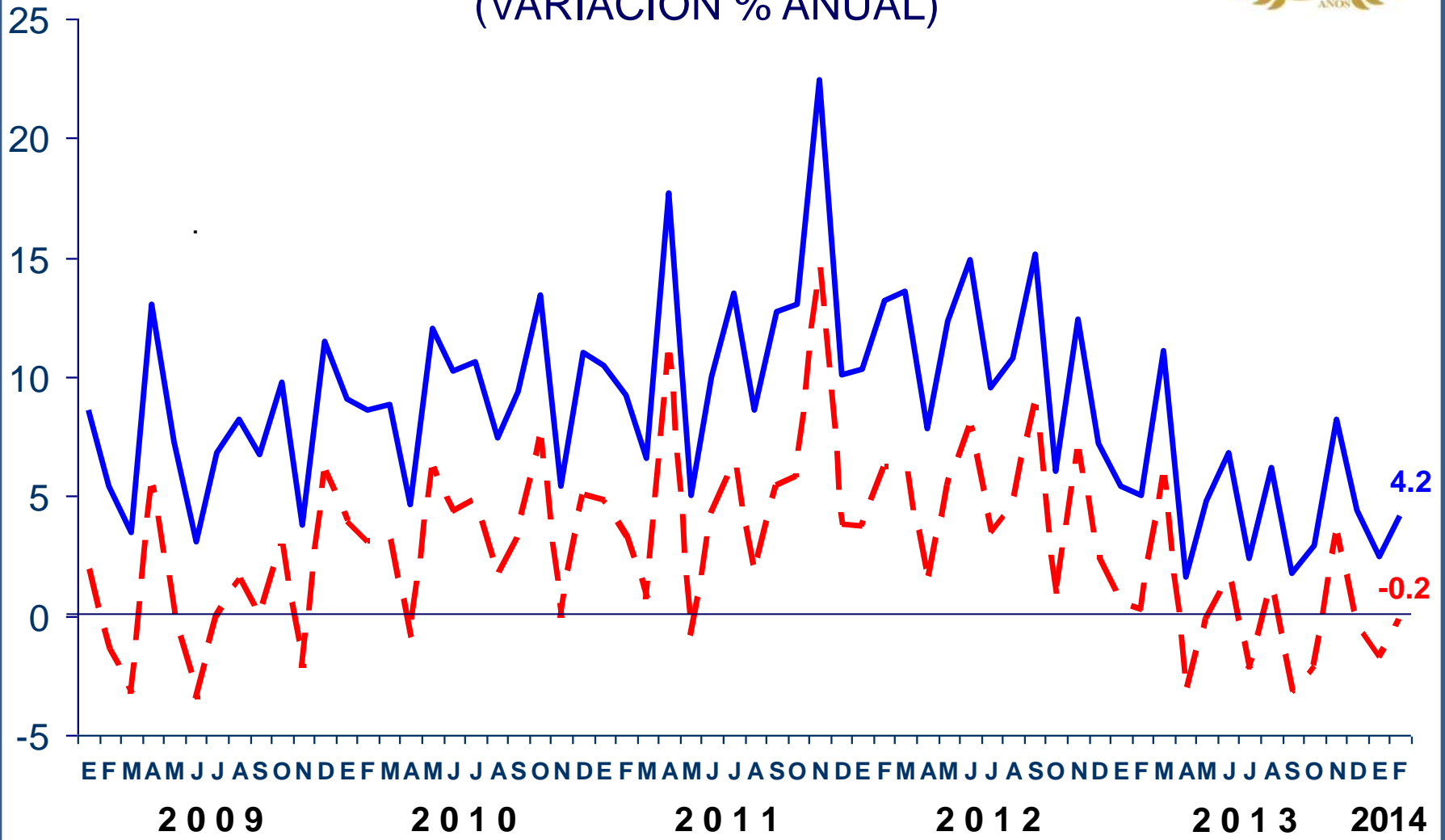


TRABAJADORES ASEGURADOS AL IMSS (VAR. % ANUAL)



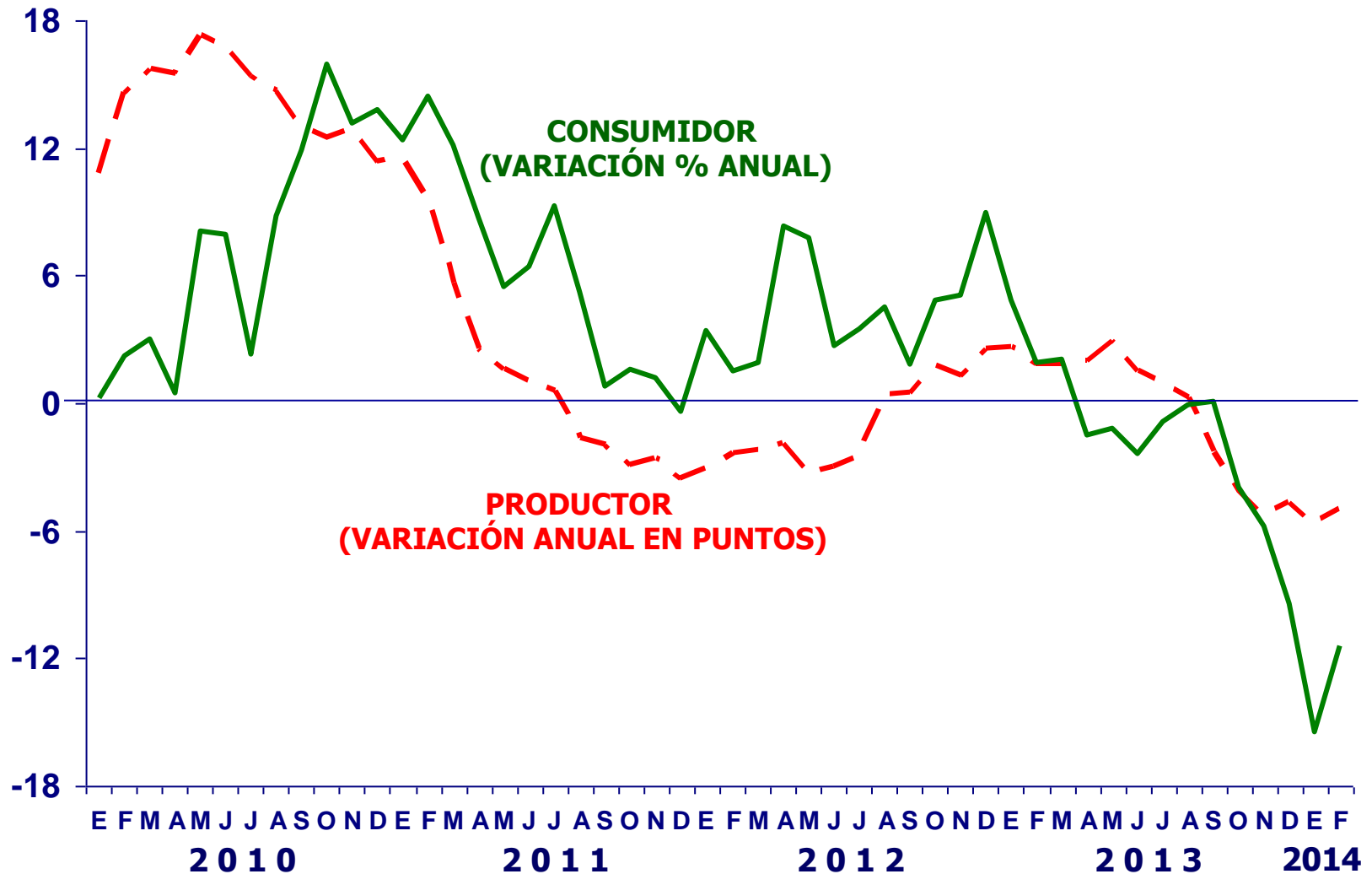
FUENTE: Elaborado por el CEESEP con datos del INEGI e IMSS.

VENTAS ANTAD (VARIACIÓN % ANUAL)



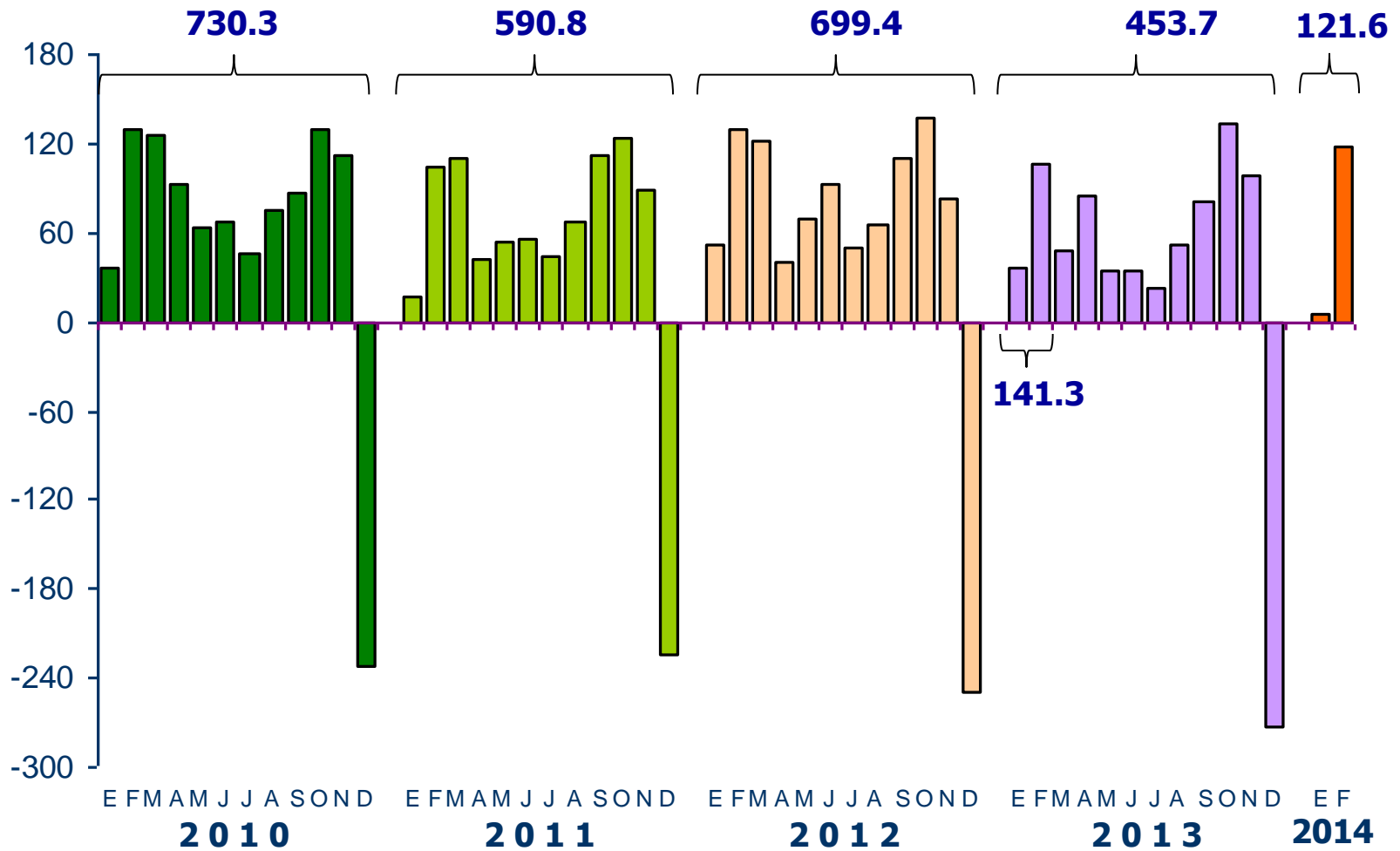
FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de ANTAD

INDICADORES DE CONFIANZA



FUENTE: Elaborado por el CEEESP con datos del INEGI.

EVOLUCIÓN DE TRABAJADORES URBANOS AFILIADOS AL IMSS (MILES)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del IMSS

TRABAJADORES AFILIADOS AL IMSS



	ENERO		FEBRERO	
	TOTAL	Var. Mensual Absoluta	TOTAL	Var. Mensual Absoluta
TOTAL	16,547,040	21,979	16,672,599	125,559
Permanentes	14,227,698	-22,654	14,302,977	75,279
Eventuales	2,319,342	44,633	2,369,622	50,280
Urbanos	2,132,081	26,882	2,174,182	42,101
Del campo	187,261	17,751	195,440	8,179
Total urbano*/	16,359,779	4,228	16,477,159	117,380

*/ Excluye eventuales del campo.

FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del IMSS.

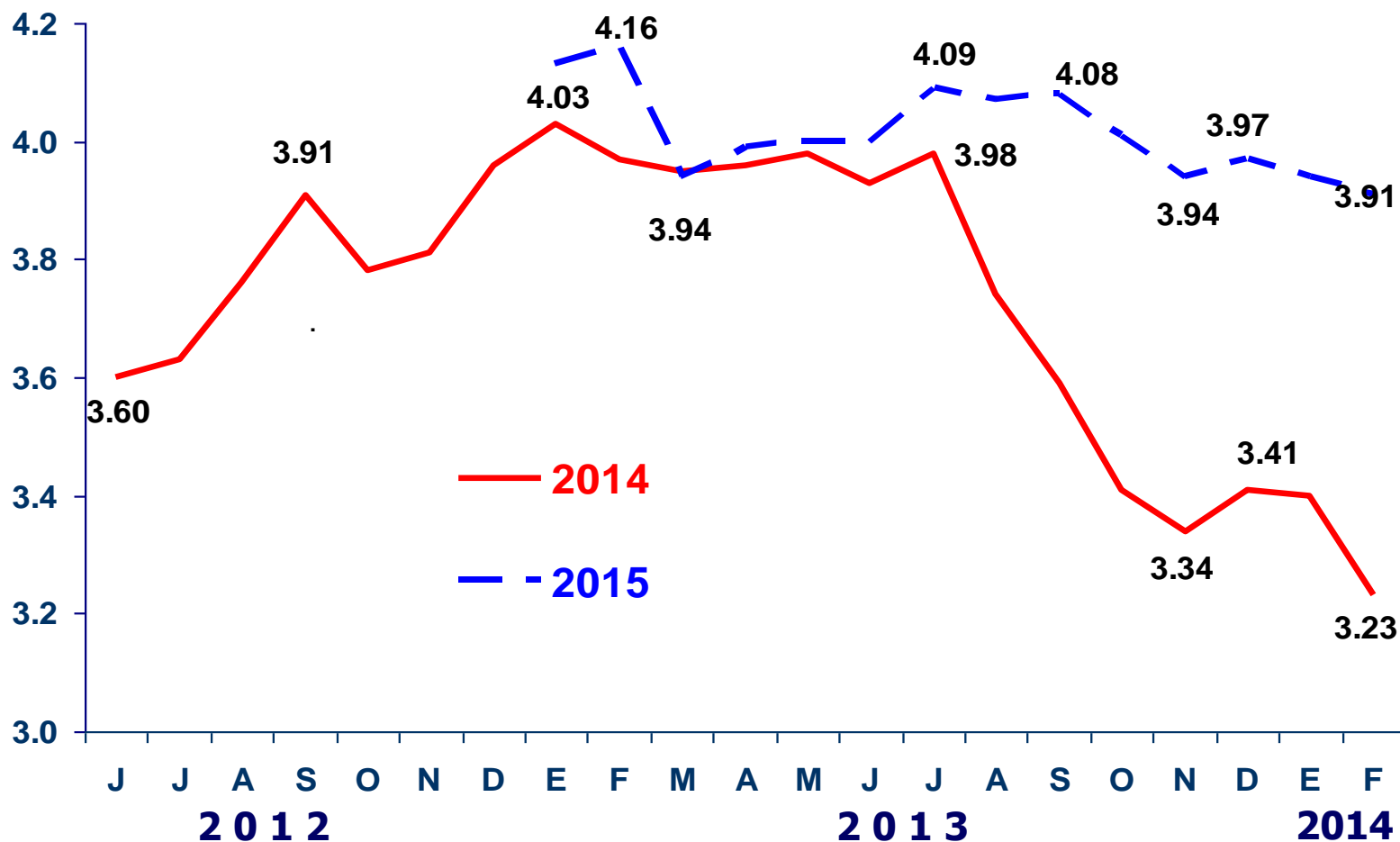


2014

Crecimiento inercial sin los frenos del 2013

- ✓ La economía mundial crecerá un 2,5% en 2013 y un **3,1% en 2014.**
- ✓ La economía de los **Estados Unidos 2.6%: Revolución Manufacturera en Norteamérica y la. energética**
- ✓ El ejercicio del **gasto de Gobierno** en tiempo y forma deberá dejar de ser un freno y permitir el crecimiento económico.
- ✓ Tendremos un **crecimiento inercial, alrededor de 3%**

EVOLUCIÓN DEL PRONÓSTICO DE CRECIMIENTO DEL PIB (VARIACIÓN % ANUAL)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del BANXICO.

EXPECTATIVAS MACROECONÓMICAS



	CEESP	BANXICO
	2014	2014
PIB	3.3	3.23
Inflación	3.90	4.01
Tipo de Cambio (cierre)	13.10	12.93
CETES 28 días (promedio)	3.62	3.52
Cuenta Corriente (% PIB)	-1.2	-1.2
IED (Millones de dólares)	24.8	24.7
PIB Estados Unidos	2.6	2.74

ESCENARIO 2014



	PRONÓSTICO ENCUESTA BANXICO	DÉBIL I TRIMESTRE	QUÉ SE REQUEIRE PARA CUMPLIR EL PRONÓSTICO
I	2.53	1.00	1.00
II	2.47	2.47	2.98
III	3.49	3.49	4.22
IV	3.91	3.91	4.72
2014	3.23	2.72	3.23



Contenido

- Economía Mundial
- USA
- México 2014: Crecimiento Inercial
- **Reforma Hacendaria**
 - Ingreso Familias
 - Pacto Fiscal
- ¿Qué sigue?



~~LO BUENO~~

Lo Bueno...

1% aproximadamente de más recaudación.

1. LO MALO

2. LO MUY MALO

3. LO GRAVE



LO MALO

LA REFORMA TRIBUTARIA

1. La oportunidad perdida

- IVA (Con mecanismo de compensación)
- Simplificación
- Seguridad Social con impuestos

2. Más complejidad

3. Más regresividad

4. Pérdida del IETU

5. Se pierde competitividad

- Dividendos y ganancias de capital
- No deducibilidad de la inversión
- En frontera los proveedores mexicanos

6. Propicia informalidad

- Deducibilidad se reduce para prestaciones
- Se reduce deducibilidad de gastos

7. Es una reforma anti-empleo y anti-crecimiento.

- La reforma no impulsa, la inversión, el crecimiento ni la generación de empleos.



LO MUY MALO

EL GASTO PÚBLICO

**El instrumento más importante de
política económica**

¿Bien planeado, bien diseñado?

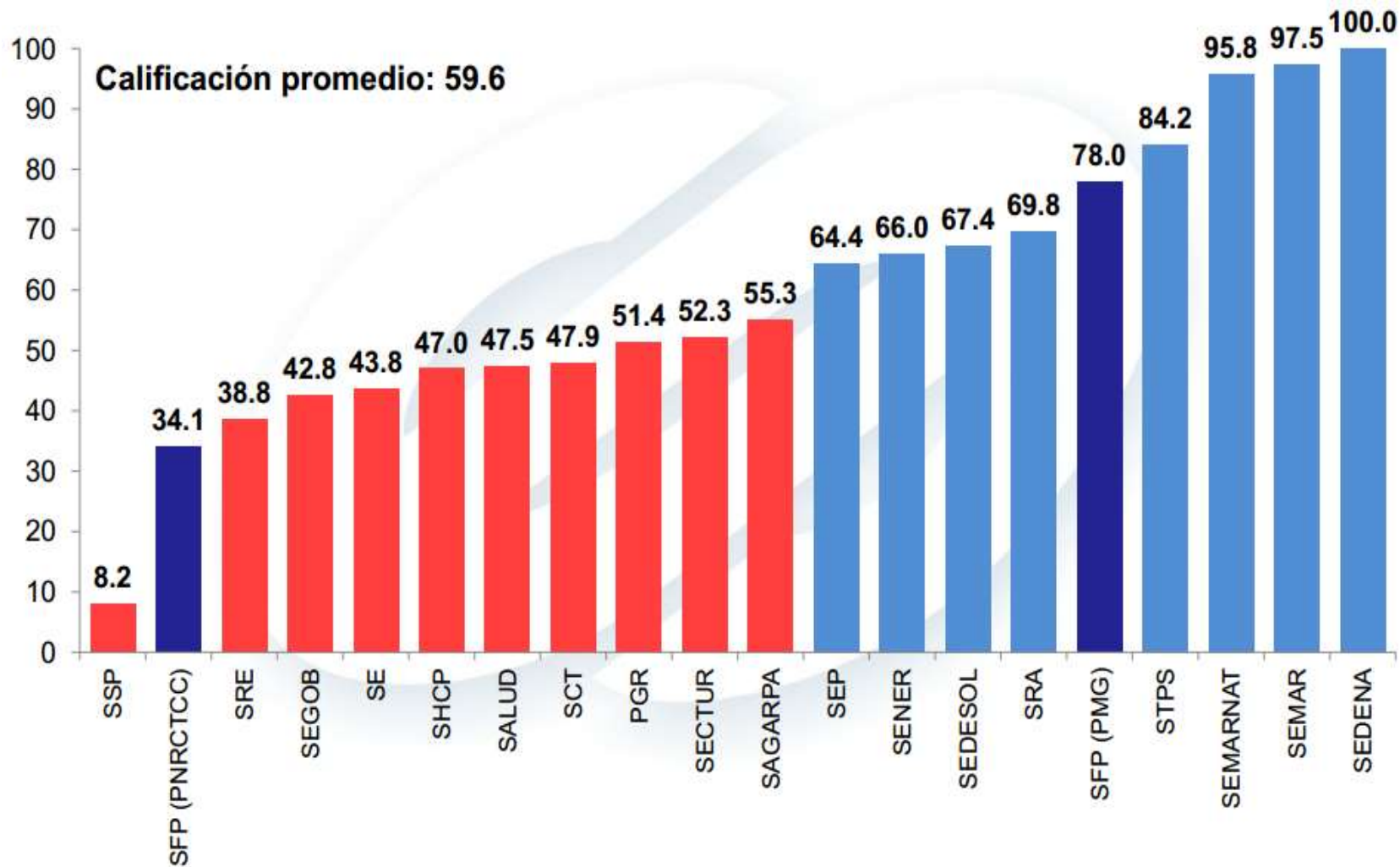


Evaluación del Desempeño Programas Sectoriales

Gobierno Federal

ceesp.org.mx

RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN 2012





1. No parece haber correspondencia entre los programas sectoriales y el presupuesto 2013-2014

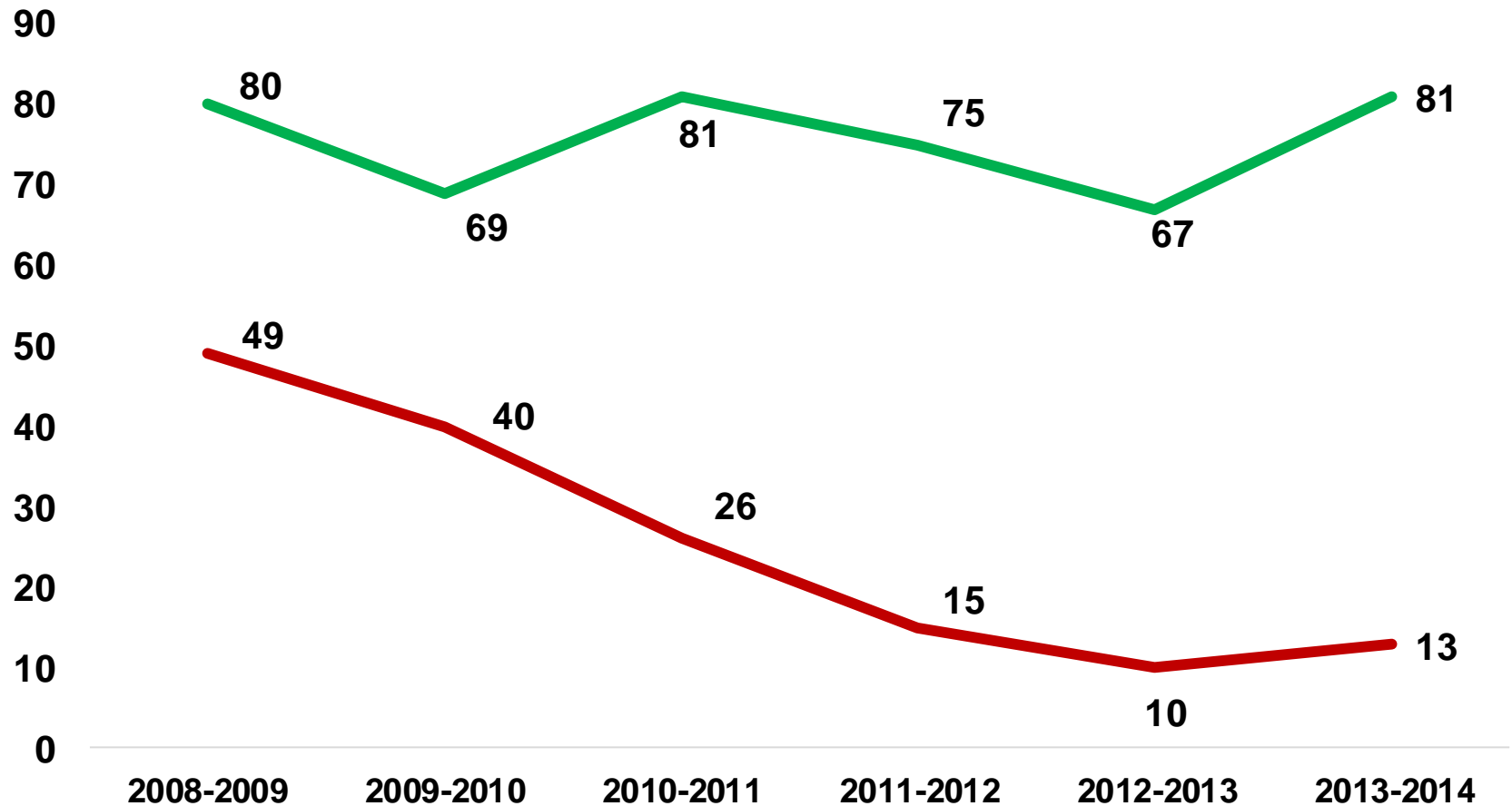
- Se adoptaron gran parte de los programas presupuestarios del pasado, con pocas excepciones.

2. Aumento enorme del gasto para 2014.....¿para qué?

- Se incrementa en 9.2% real el total y en 9.8% el programable
- No es hacia inversión



Posiciones de México y Chile en el sub pilar despilfarro del gasto público, según el Reporte de Competitividad Global del Foro Económico Mundial





LO GRAVE

EL DÉFICIT de GOBIERNO Y SUS IMPLICACIONES

Crédito y tasas de interés

REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO

(% DEL PIB)



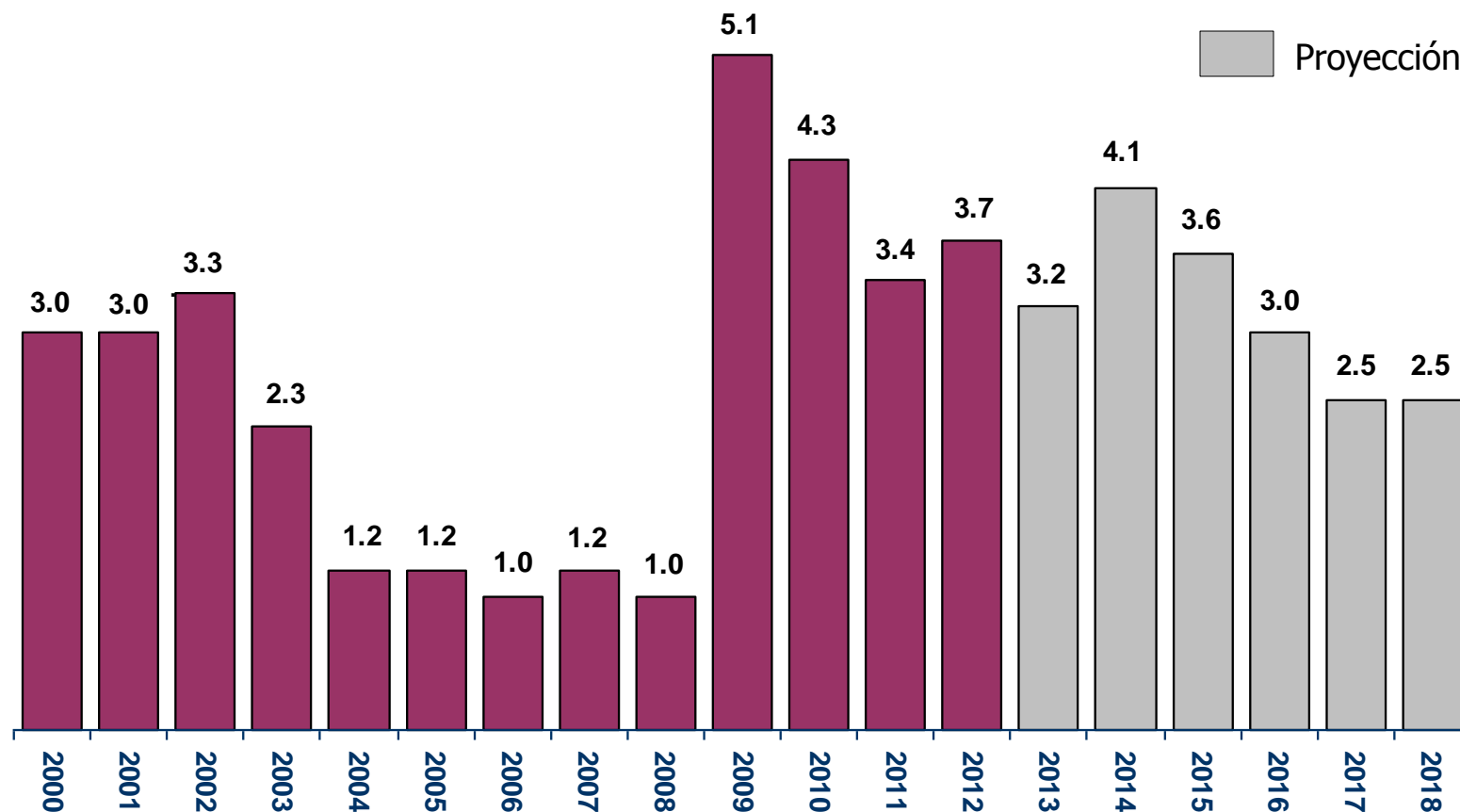
	2012	2013		2014	
		CGPE	Ejercido	CGPE1/	CEESP2/
Ingresos presupuestarios	22.6	21.6	23.6	21.8	22.1
Gasto neto presupuestario	25.2	24.0	25.9	25.3	25.7
Déficit presupuestario	2.6	2.4	2.3	3.5	3.6
Déficit no presupuestario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Déficit público tradicional	2.6	2.4	2.3	3.5	3.6
Ajustes	0.7	0.5	0.7	0.6	0.6
PIDIREGAS	0.1	0.1	0.0	0.1	0.1
IPAB	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Adecuaciones presupuestarias	0.5	0.4	0.6	0.4	0.4
Programa de deudores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Bca. Desarrollo y Fndos. de Fomento	0.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
RFSP	3.3	2.9	3.0	4.1	4.2

1/ Crecimiento estimado del PIB: 3.9%

2/ crecimiento estimado del PIB: 3.3%

REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO AJUSTADOS*

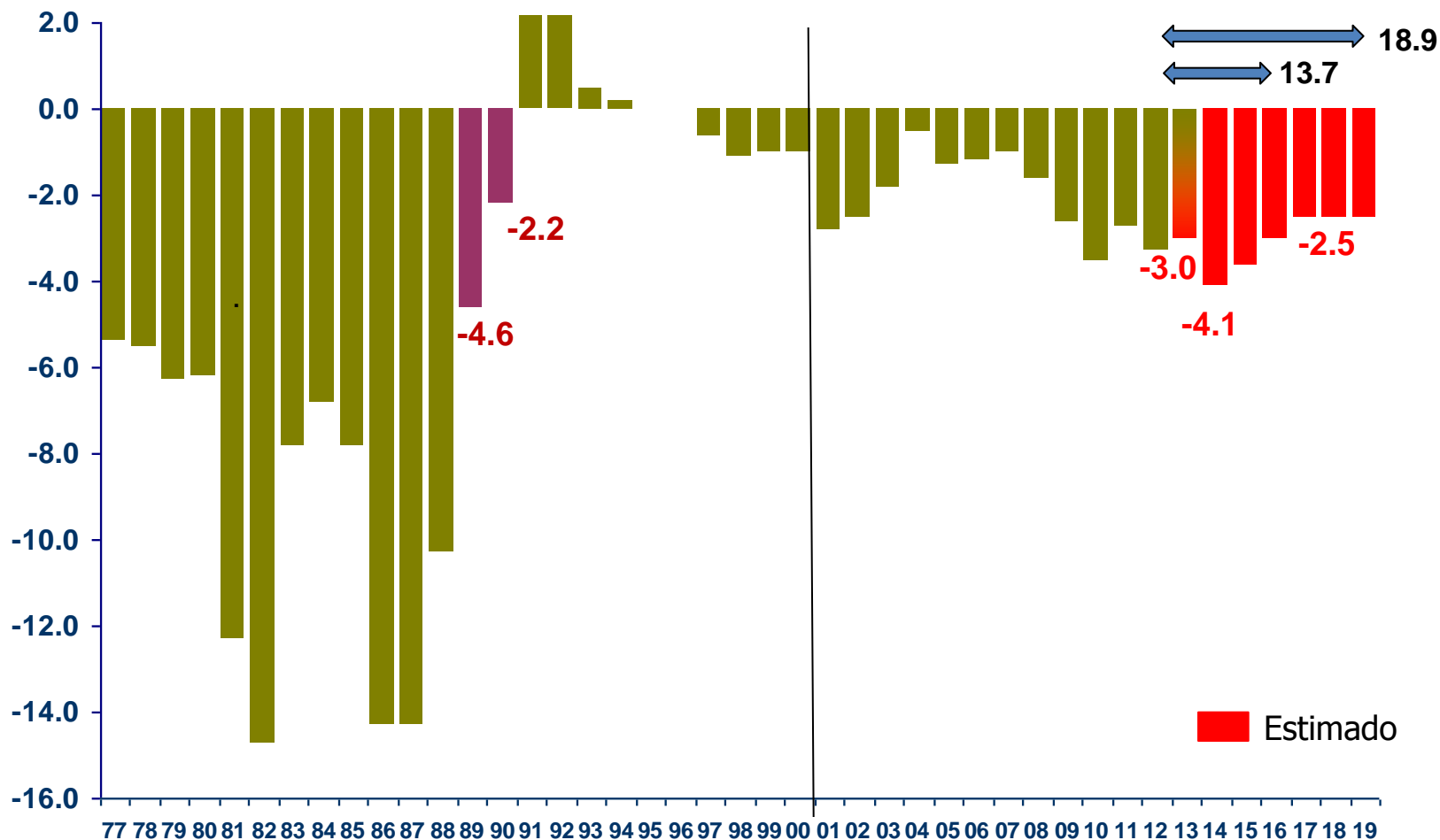
(% DEL PIB)



FUENTE: Datos observados Artículo IV del Fondo Monetario Internacional proyecciones CGPE

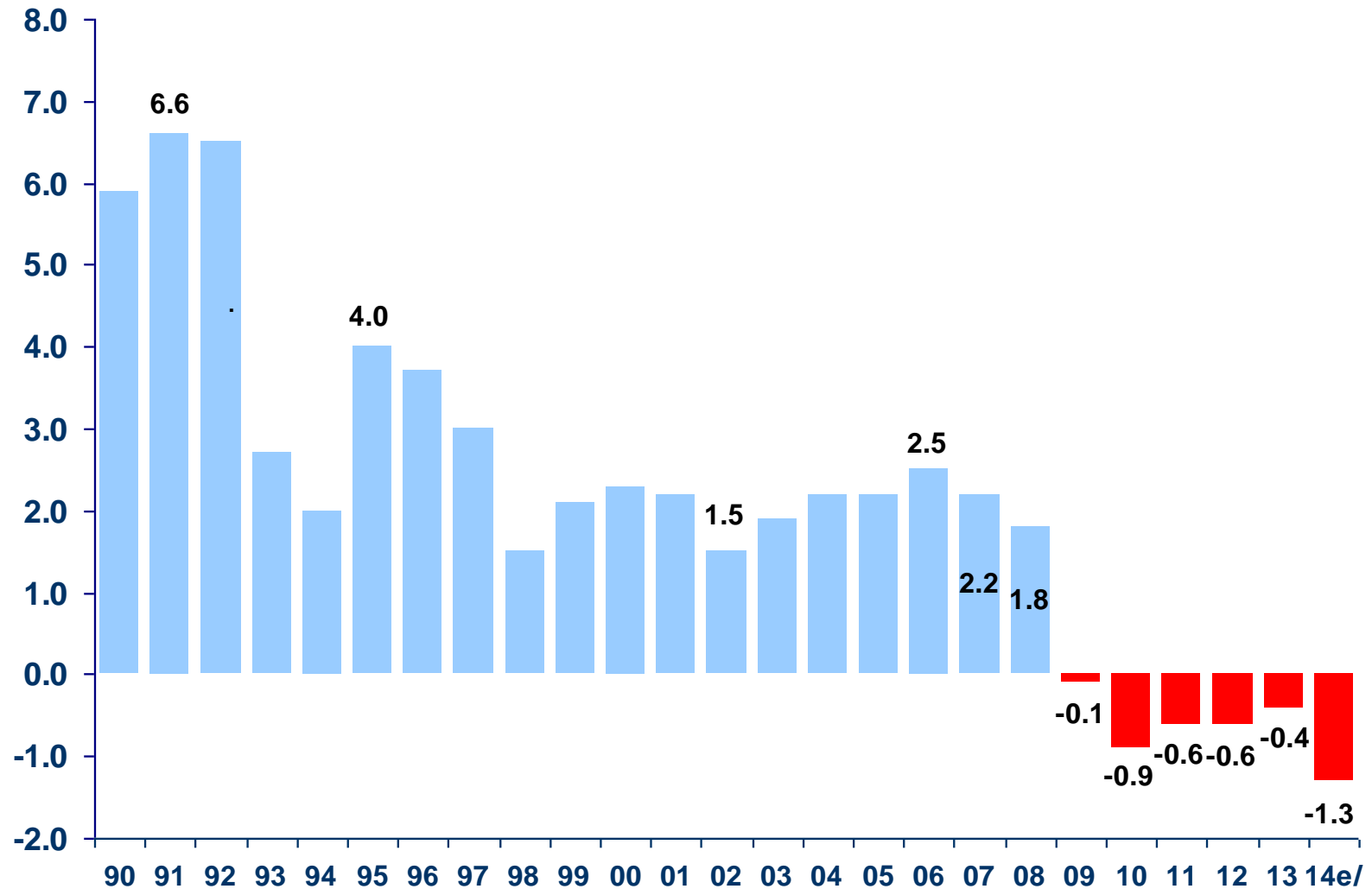
* Los RFSP se ajustan por ingresos no recurrentes y cambios en patrimonio

BALANCE TRADICIONAL (1977-2000) Y REQUERIMIENTOS FINANCIEROS (2001-2019) DEL SECTOR PÚBLICO (COMO % DEL PIB)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de la SHCP.

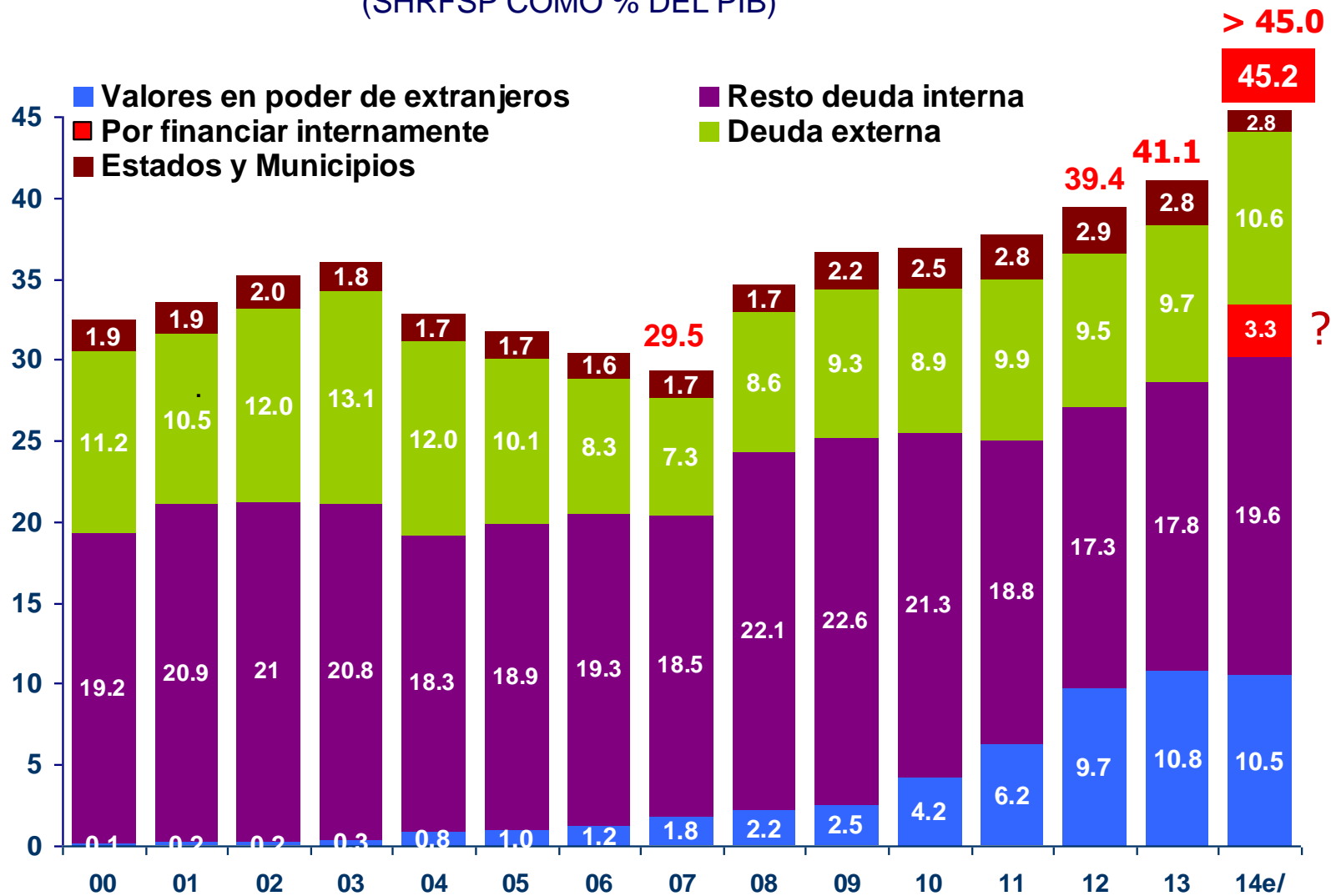
BALANCE PRIMARIO DEL SECTOR PÚBLICO (COMO % DEL PIB)



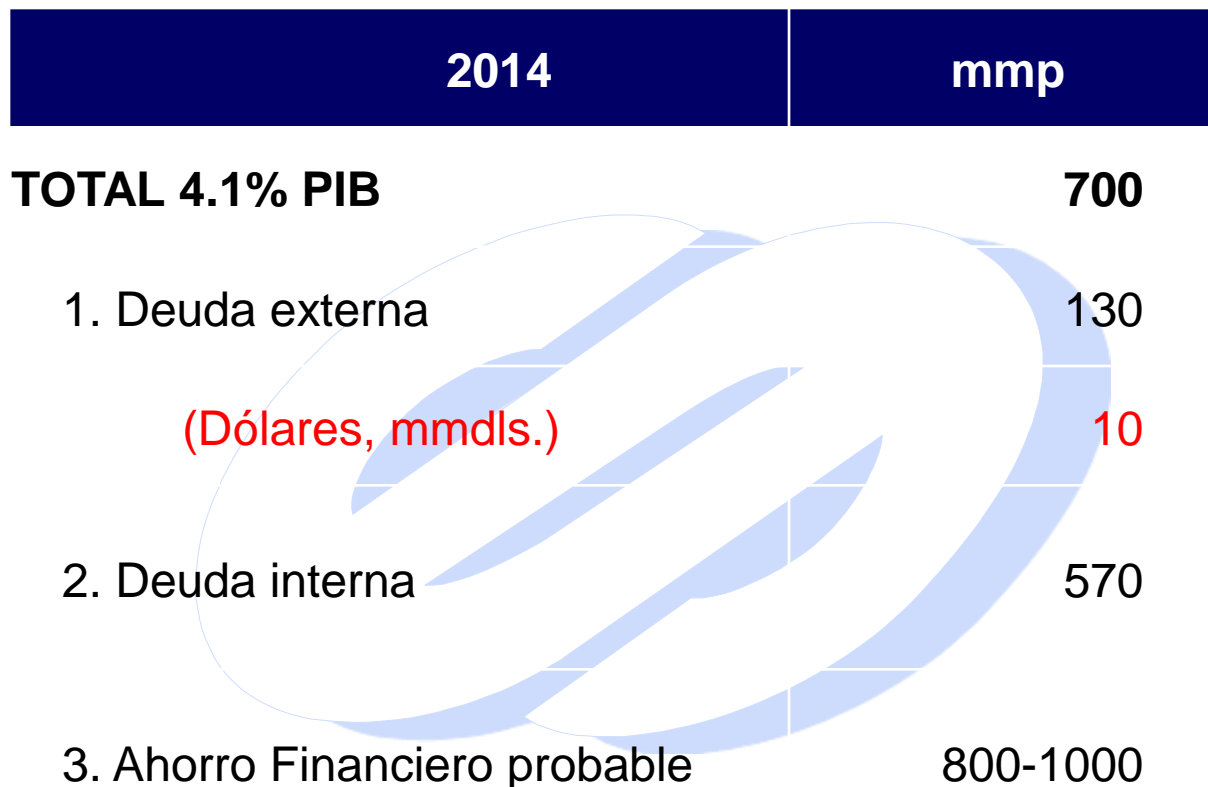
FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de la SHCP.

SALDO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO

(SHRFSP COMO % DEL PIB)



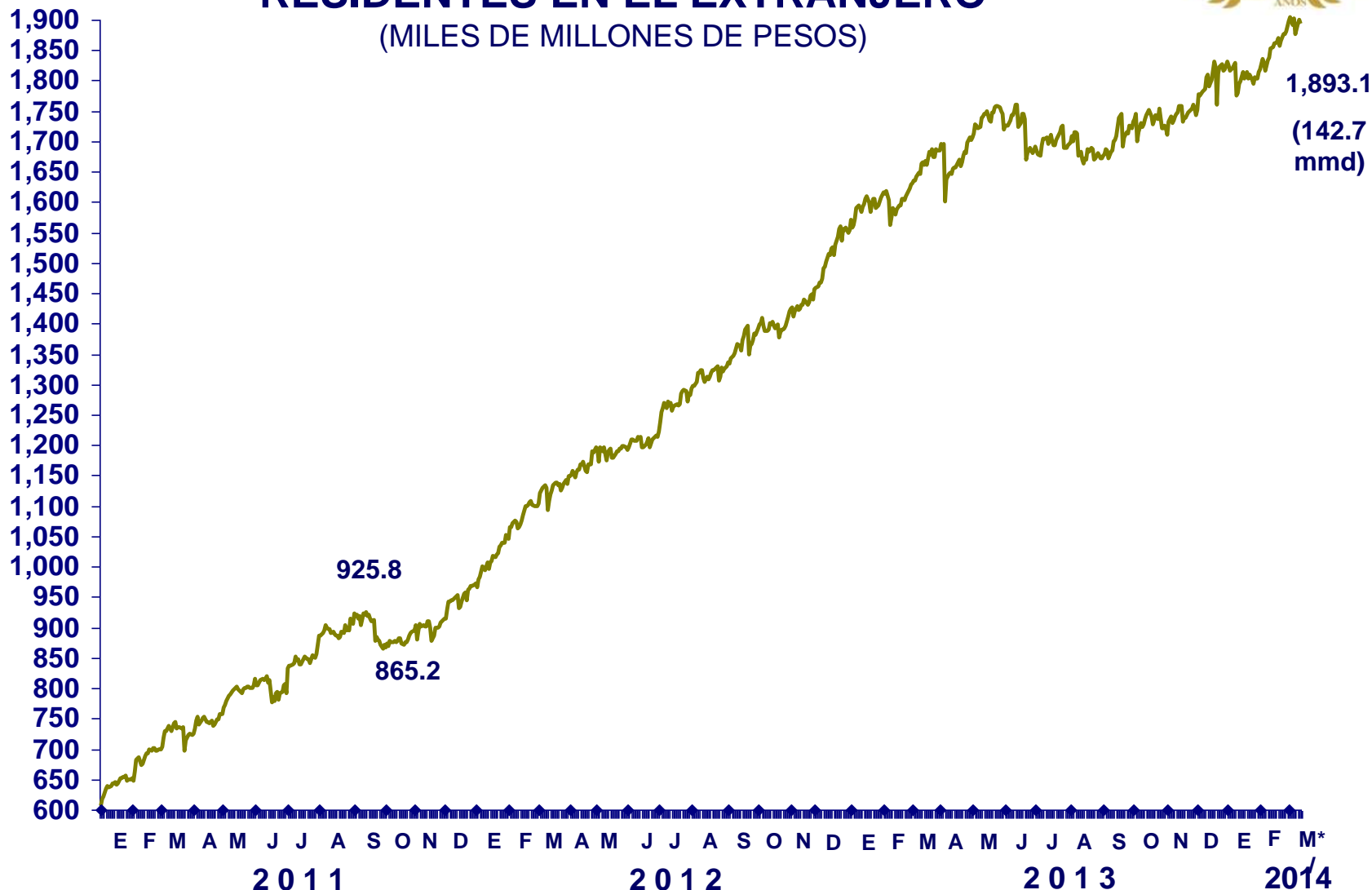
POLÍTICA DE ENDEUDAMIENTO Y ALTO RIESGO DE CROWDING OUT



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de la SHCP.

VALORES GUBERNAMENTALES EN PODER DE RESIDENTES EN EL EXTRANJERO

(MILES DE MILLONES DE PESOS)

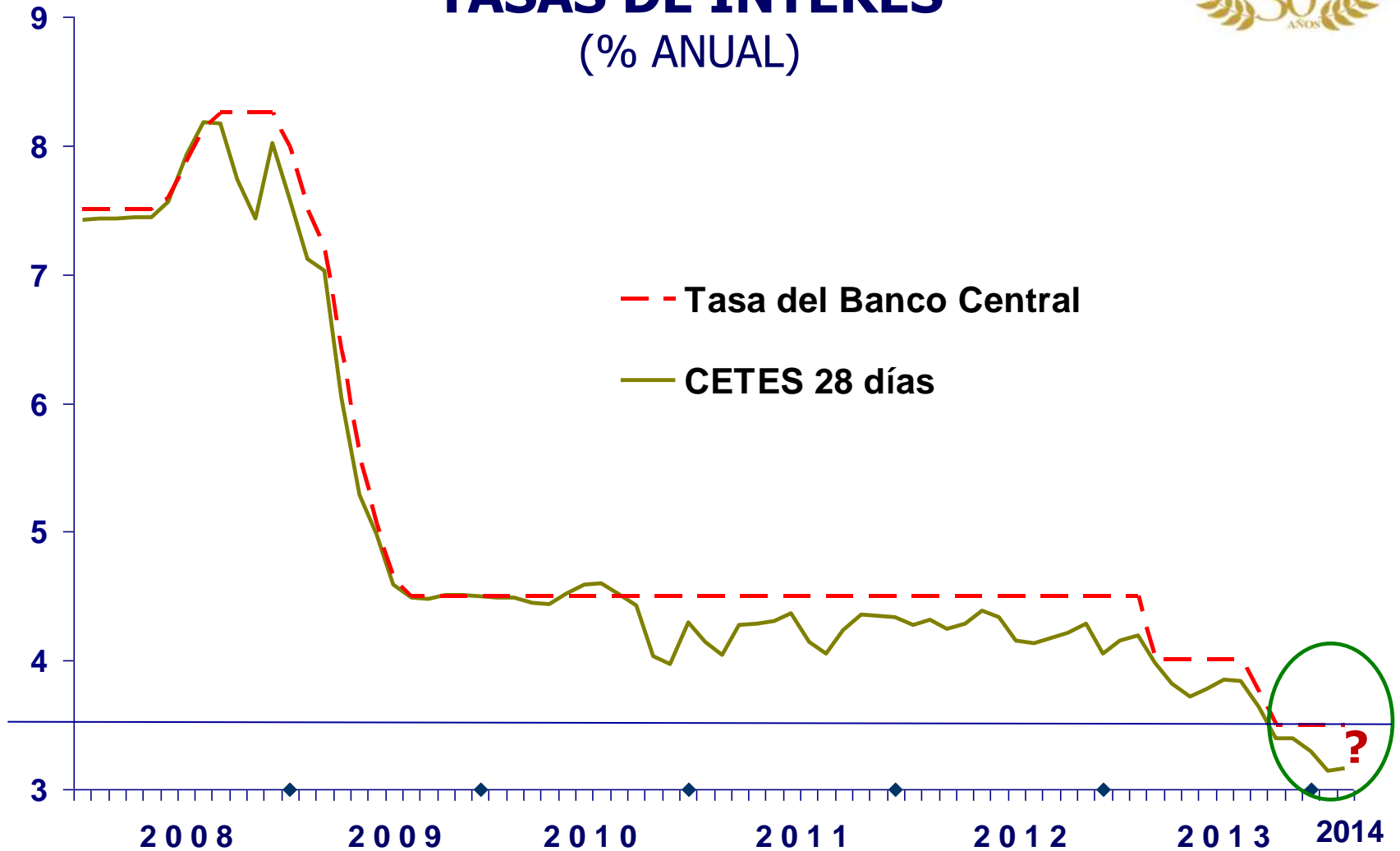


Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del BANXICO.

*/ Cifras al 12 de marzo

TASAS DE INTERES

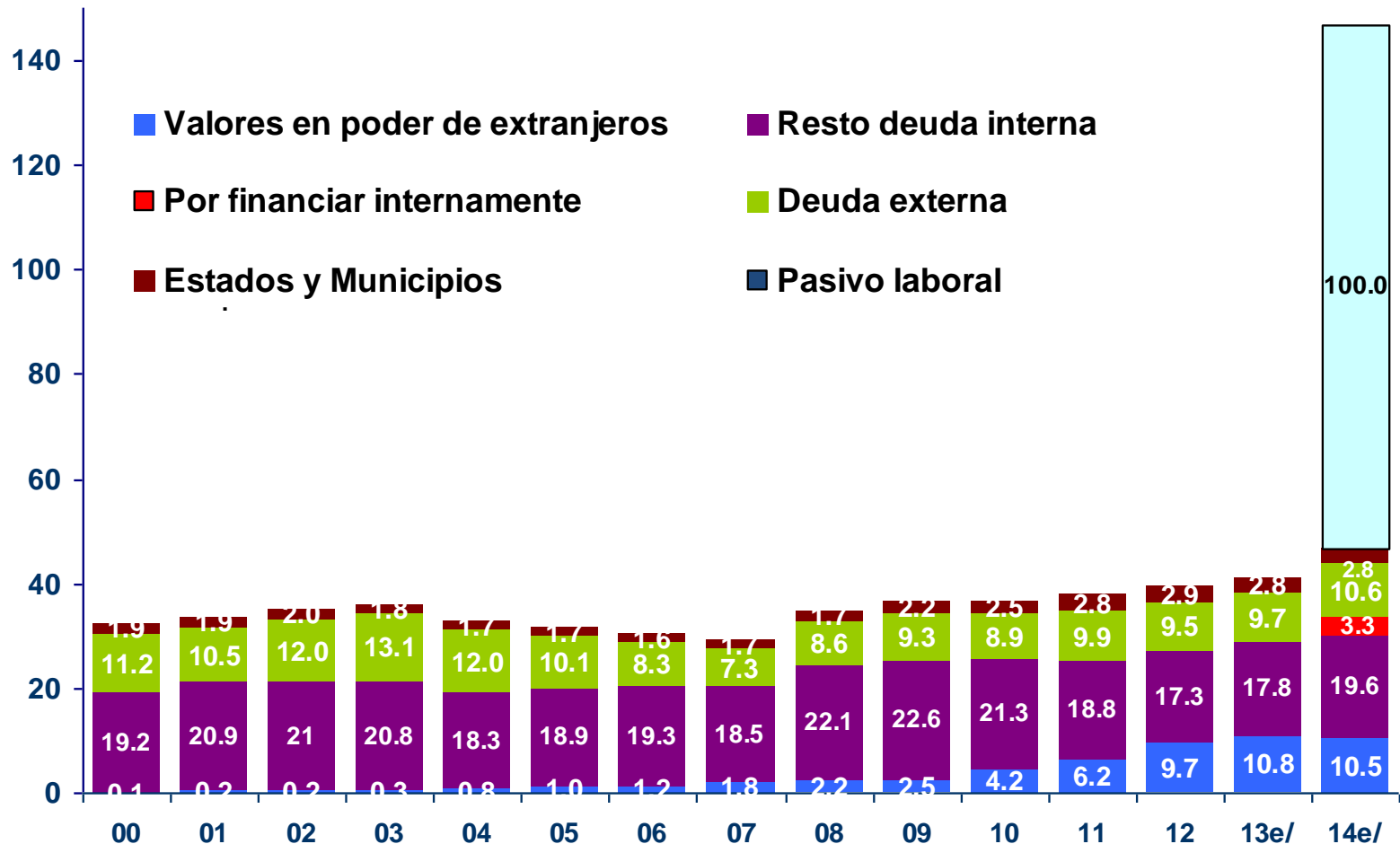
(% ANUAL)



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del BANXICO.

SALDO DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO

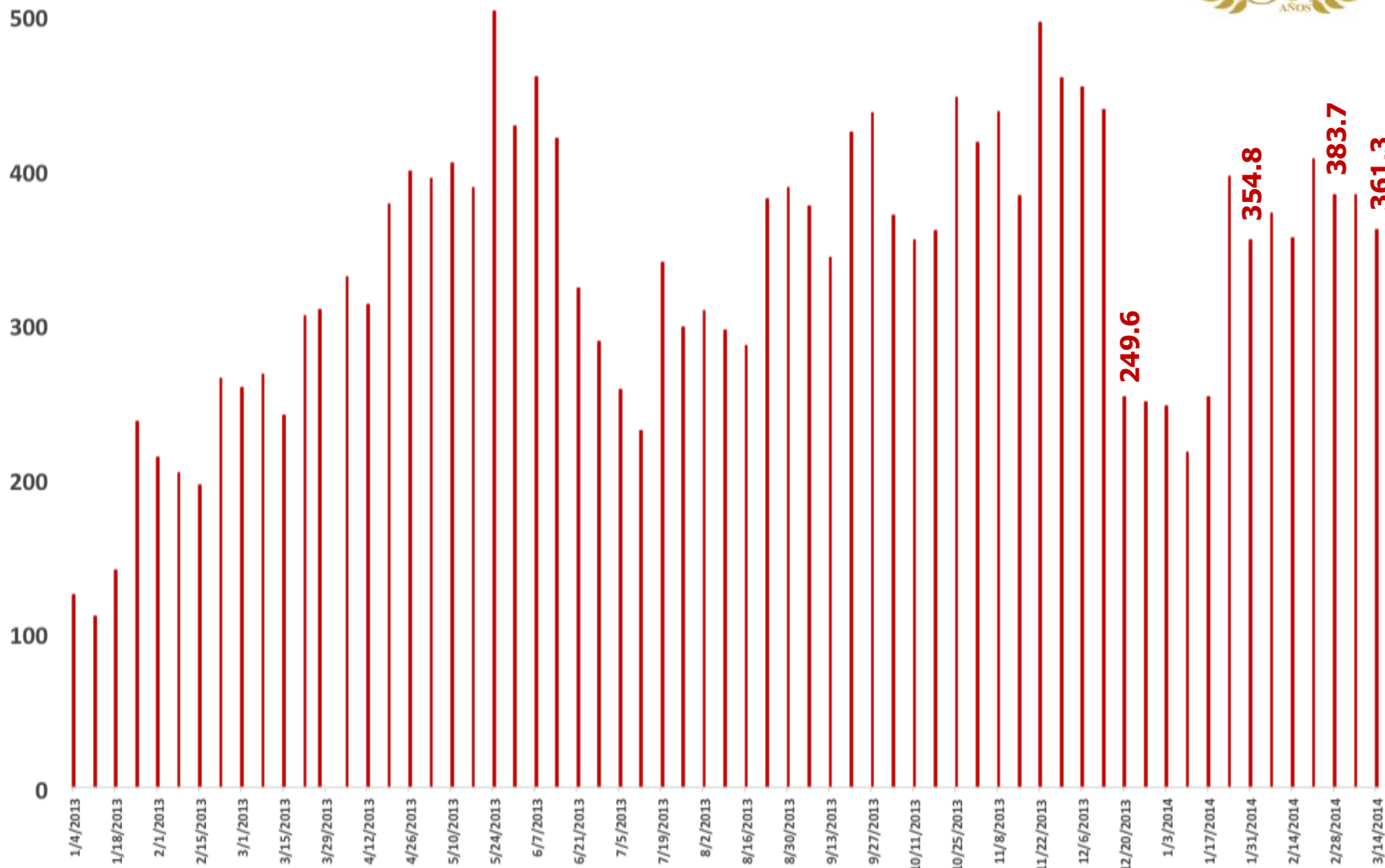
(SHRFSP COMO % DEL PIB)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de la SHCP

DEPÓSITOS DEL GOBIERNO FEDERAL EN BANXICO

(MILES DE MILLONES DE PESOS)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de BANXICO



Contenido

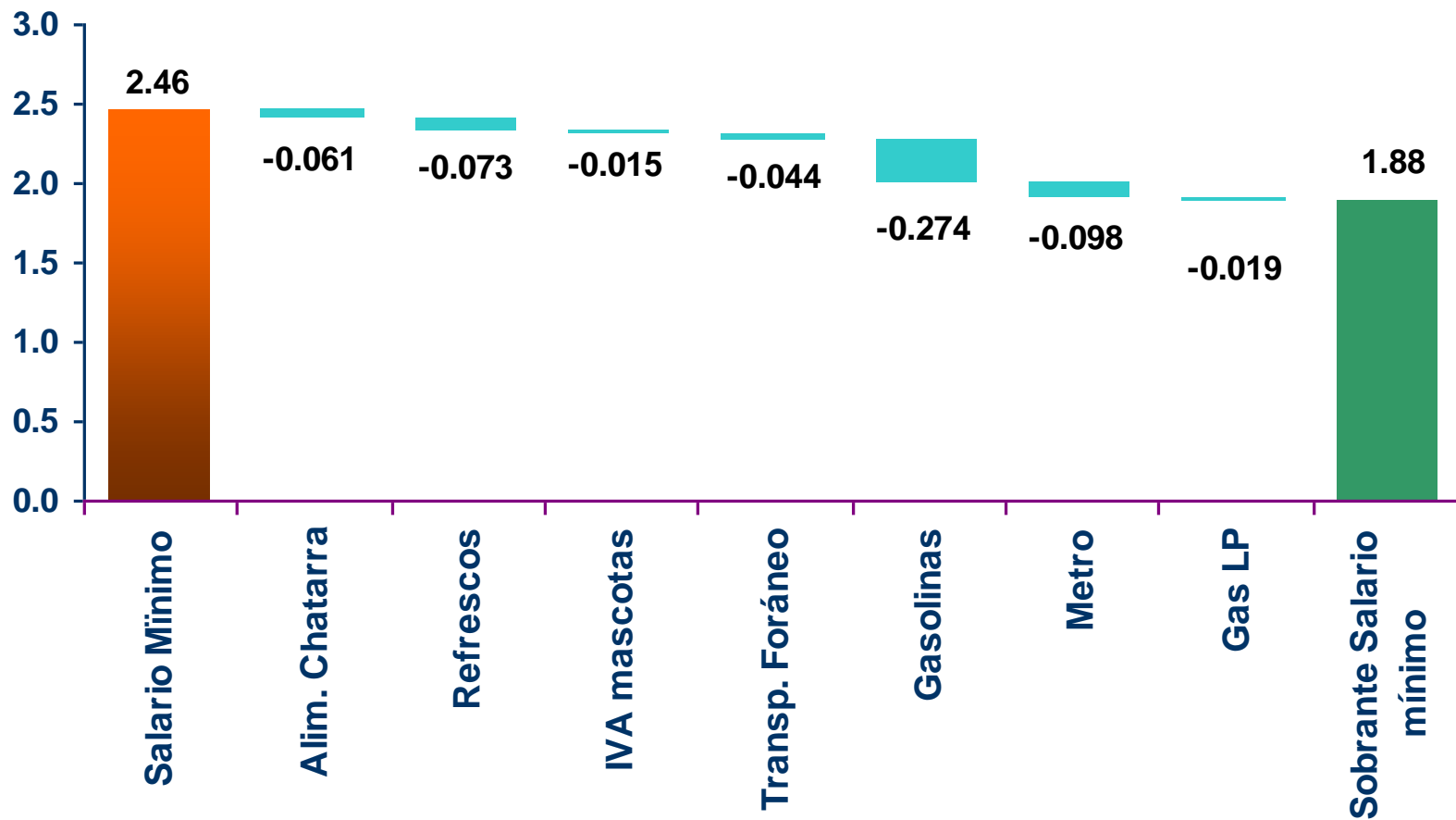
- Economía Mundial
- USA
- México 2014: Crecimiento Inercial
- Reforma Hacendaria
 - **Ingreso Familias**
 - Pacto Fiscal
- ¿Qué sigue?



INGRESO DE LAS FAMILIAS

Impacto de la inflación y de la Reforma Tributaria

IMPACTO DE LOS AJUSTES TRIBUTARIOS SOBRE EL AUMENTO DEL SALARIO MÍNIMO 2014 (PESOS)



INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES

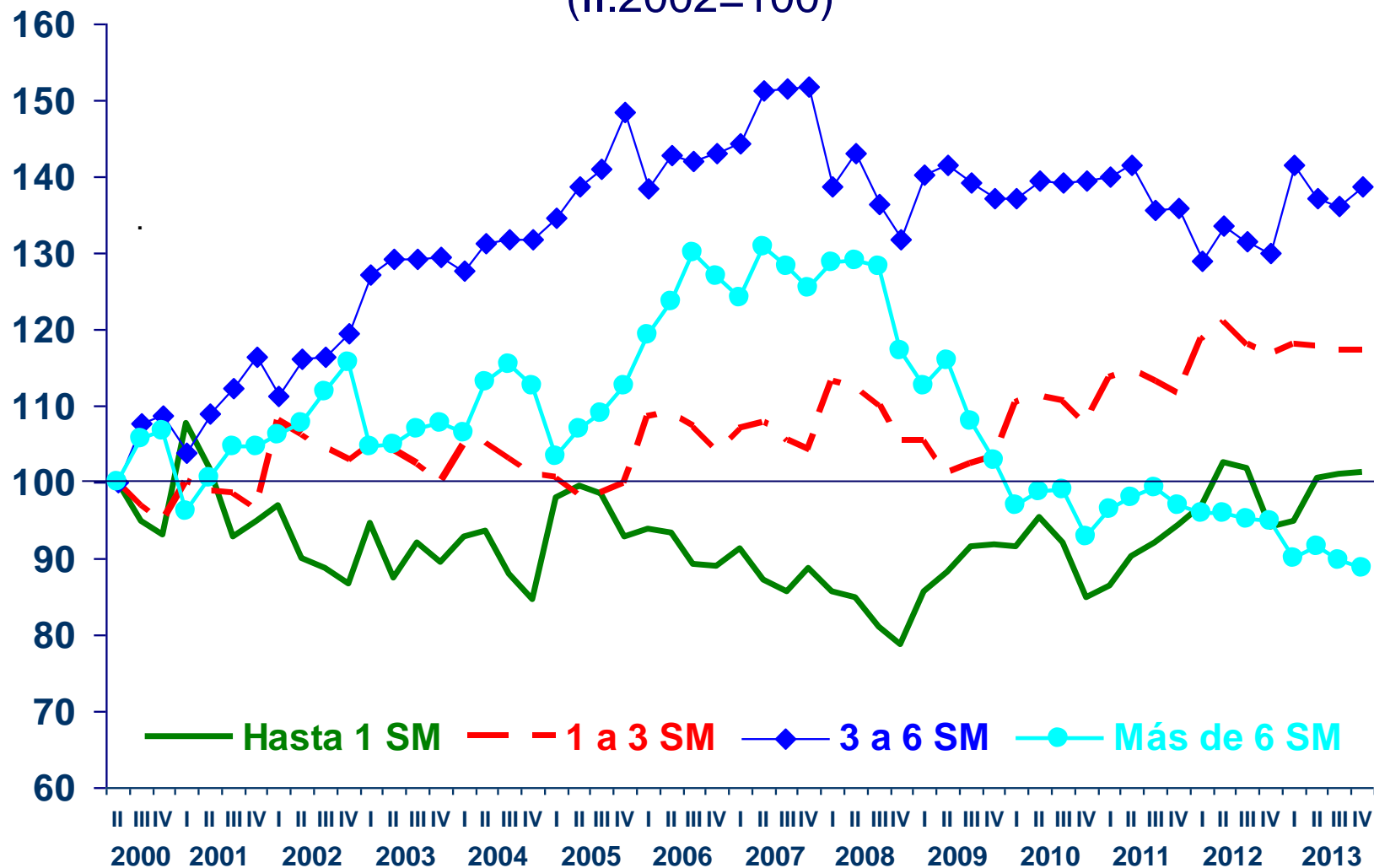
(VARIACIÓN % ANUAL)



###	2013												2014	
	E	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	E	F
TOTAL	4.8	1.9	2.1	-1.5	-1.2	-2.4	-0.9	-0.1	0.1	-4.0	-5.8	-9.4	-15.5	-11.4
Situación económica actual de los miembros del hogar	5.0	-0.7	0.9	-2.0	0.6	-2.8	0.4	2.9	0.9	-1.6	-0.1	-3.4	-8.6	-3.9
Situación económica futura de los miembros del hogar	3.4	1.2	5.6	1.0	-1.8	-2.0	-2.2	-2.5	-0.7	-3.8	-1.2	-5.5	-9.9	-4.4
Situación económica actual del país	13.0	5.6	1.9	-1.2	2.3	-0.1	0.6	-0.7	0.0	-4.6	-11.1	-13.9	-19.7	-12.8
Situación económica futura del país	10.8	2.3	4.6	0.9	0.2	-3.7	-4.1	-4.2	-4.4	-5.8	-12.1	-15.1	-18.0	-13.4
Posibilidad de los hogares de comprar bienes durables en el momento actual	-8.3	1.4	-3.7	-7.3	-7.5	-3.4	1.5	5.8	6.3	-4.1	-4.4	-8.5	-22.9	-25.4

ÍNDICE REAL DE LA MASA SALARIAL

(II.2002=100)



FUENTE: Elaborado por el CEEESP con datos de INEGI.

POBLACIÓN OCUPADA POR NIVEL DE INGRESO



	Estructura %		Variación absoluta
	2007	2013	2007-2013
Total	100.0	100.0	4,040,865
Hasta un salario mínimo	12.9	13.7	920,391
Más de 1 hasta 2 sm	20.2	23.4	2,434,248
Más de 2 hasta 3 sm	20.9	20.8	779,630
Más de 3 hasta 5 sm	18.5	15.7	-649,128
Más de 5 sm	11.4	7.3	-1,588,017
No recibe ingresos	9.4	8.1	-280,814
No especificado	6.8	11.1	2,424,555

FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de INEGI.

ÍNDICE DE SALARIO MÍNIMO REAL (ENERO 1969=100)



Fuente: Elaborado por el CEEESP con datos del INEGI y CONASAMI.

*/Cifras a febrero 2014



Contenido

- Economía Mundial
- USA
- México 2014: Crecimiento Inercial
- Reforma Hacendaria
 - Ingreso Familias
 - **Pacto Fiscal**
- ¿Qué sigue?



¿Qué Pacto Fiscal?



Conclusiones Reforma Hacendaria

1. No hay evidencia de necesidad de política anti-cíclica, no es 2009.
2. Se pierde la oportunidad de terminar con subsidios regresivos
3. Es fundamental un gasto público dirigido al crecimiento
4. Financiamiento con deuda externa
5. Política Monetaria y Cambiaria para crecer
6. Dado el tamaño de la informalidad, la solución es reducirla a través del aumento del sector formal.



Contenido

- Economía mundial
- USA
- México 2014: Crecimiento Inercial
- Reforma hacendaria
 - Ingreso familias
 - Pacto fiscal
- **¿Qué sigue?**



¿QUÉ SIGUE?

RETOS Y OPORTUNIDADES



REFORMAS ESTRUCTURALES

Reformas Estructurales



	Aprobación
Reforma Laboral	Noviembre 2012
Reforma Educativa	Constitucional: Febrero 2013 Secundarias: Ago-sep 2013
Telecomunicaciones	Constitucional: Marzo 2013 Secundarias: En proceso
Competencia Económica	Constitucional: Marzo 2013 Secundarias: En proceso
Reforma Fiscal	Octubre 2013
Reforma Financiera	Noviembre 2013
Reforma Energética	Constitucional: Diciembre 2013 Secundarias: En proceso
Anticorrupción	Senado: Diciembre 2013 Turnada a Diputados
Política	Diciembre 2013, turnada a Congresos Estatales

Retos para que las reformas tengan éxito





Política Industrial Integral

Programa transversal

- **Estabilidad** Macroeconómica
 - Política Tributaria
 - Inversión Pública
 - Política Cambiaria
 - Crédito
- **Reglas del Juego**
- **Derechos de Propiedad**
 - Alianza y diálogo continuo con empresarios
 - Programa **de innovación empresarial y de negocios**
 - Aportaciones de **fondos públicos para nueva inversión**
(nuevos sectores)



www.ceesp.org.mx



@CEESP1



CEESP



@foncerrada