

09

# Situación Económica de México y Perspectivas para 2010

Mario Sánchez Ruiz  
Enero 2010

10

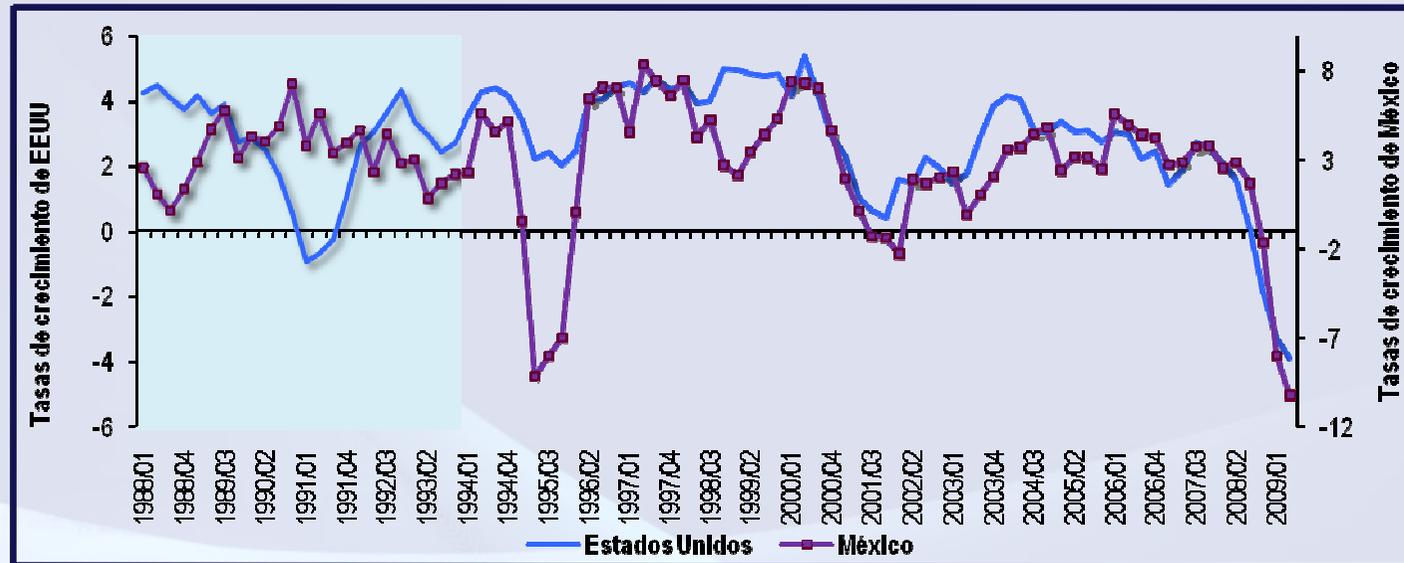
09

# Situación Económica de México durante el 2009

10

## El impacto negativo de la crisis financiera de los Estados Unidos, se refleja en caídas significativas del PIB en México

3

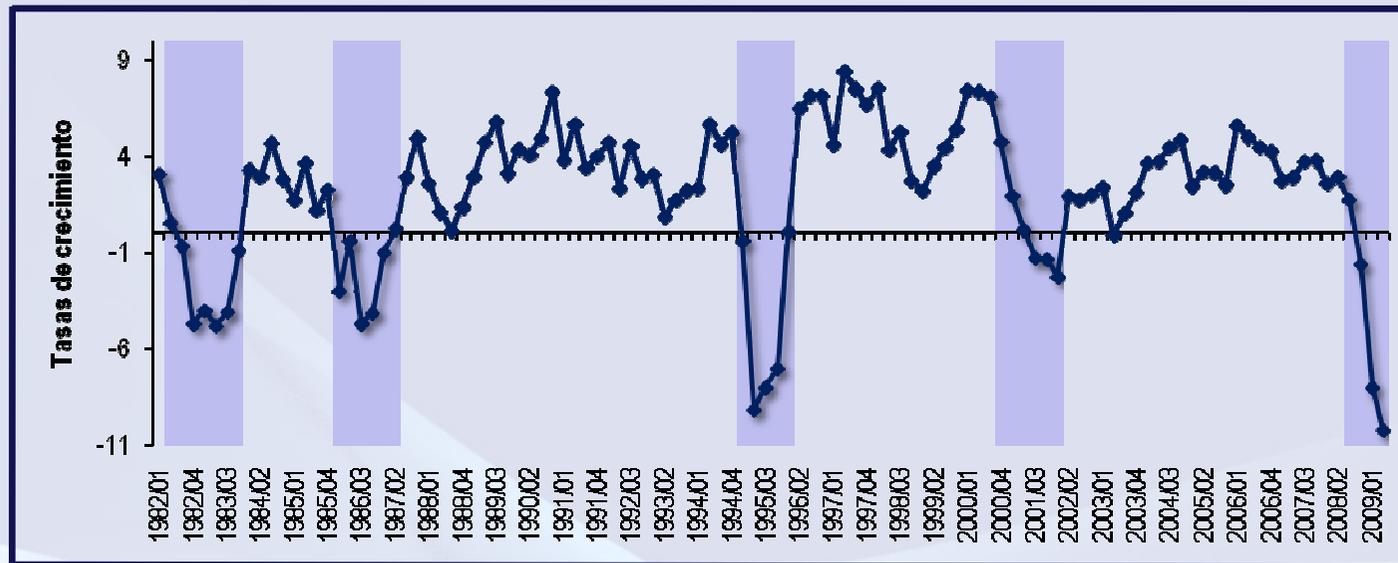


Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ La estrecha dependencia de la economía nacional con la economía de los Estados Unidos, principal socio comercial de México, y los efectos negativos de la crisis estadounidense, provocó en México caídas consecutivas del Producto Interno Bruto (PIB).

## En el segundo trimestre del 2009, la economía mexicana sufrió su peor caída de los últimos 77 años

4

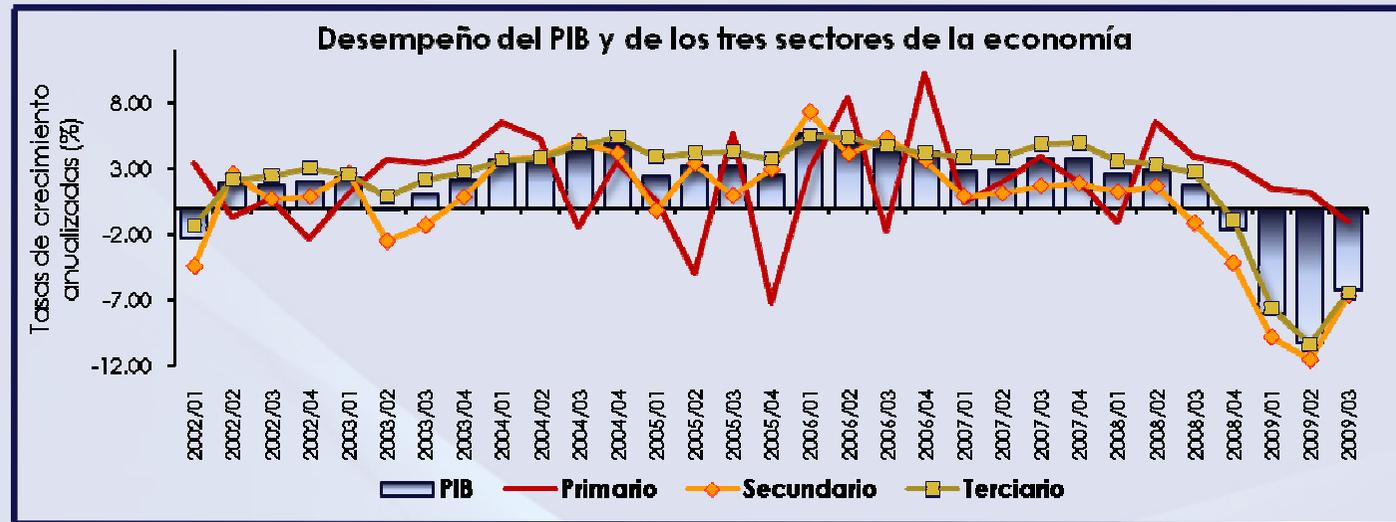


Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ La economía mexicana se contrajo de forma significativa en el segundo trimestre del 2009 al desplomarse un 10.3% a tasa anual, lo que no se había visto desde que este indicador se mide trimestralmente (1981).
- ▶ Dicha caída es la mayor en términos anuales desde 1932 cuando la economía se desplomó 14% por la Gran Depresión.

# El comportamiento negativo de la economía nacional se derivó de las caídas de actividades del sector secundario y terciario

5

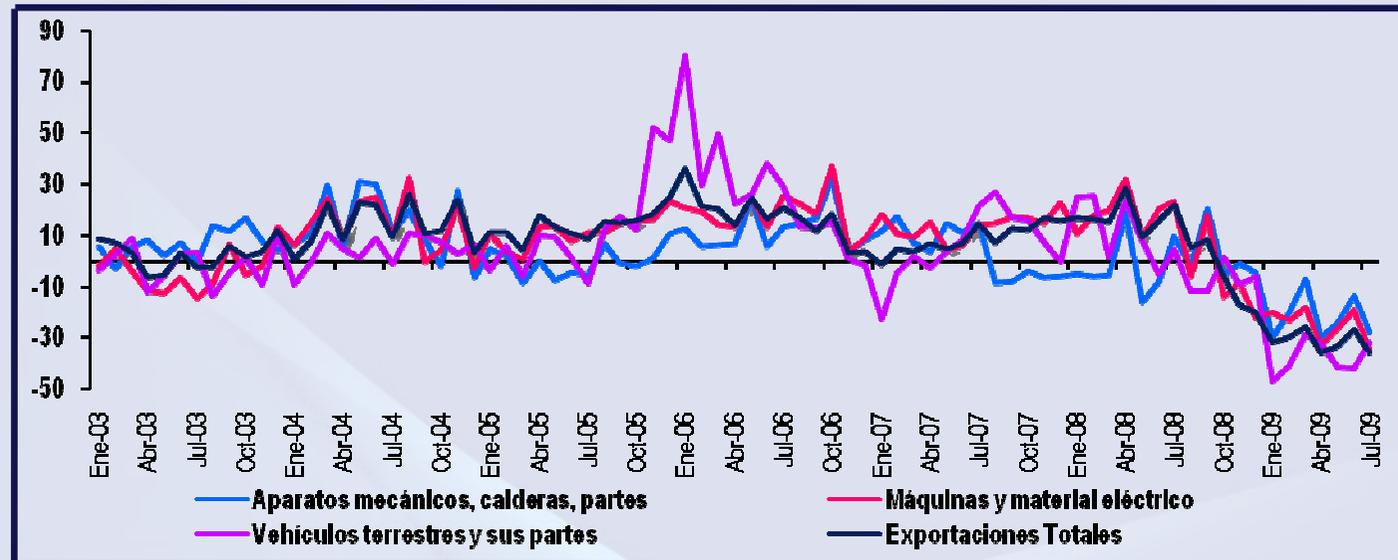


Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ El PIB de las actividades primarias se incrementó en 1.1% como producto de los resultados obtenidos a partir de la aplicación de subsidios que otorgó el Gobierno Federal a dicho sector (70 mil 705 millones de pesos), los cuales representaron aproximadamente un 0.83 por ciento del PIB al tercer trimestre del 2009; mientras que el PIB de las actividades secundarias se contrajo en 11.5%, como resultado de la contracción en tres de sus cuatro sectores: las industrias manufactureras se redujeron en 16.4%; la construcción 9.2%, y la electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final, en 1.4%.
- ▶ Por su parte, el PIB de las actividades terciarias presentó una baja de 10.4% en el segundo trimestre del año, asociada a la menor producción de la mayoría de los sectores que las integran, destacando el comercio; los transportes, correos y almacenamiento; los servicios educativos, y los inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles.

## Las principales causas de la caída de buena parte de las actividades manufactureras se debe al desplome de las ventas al exterior

6

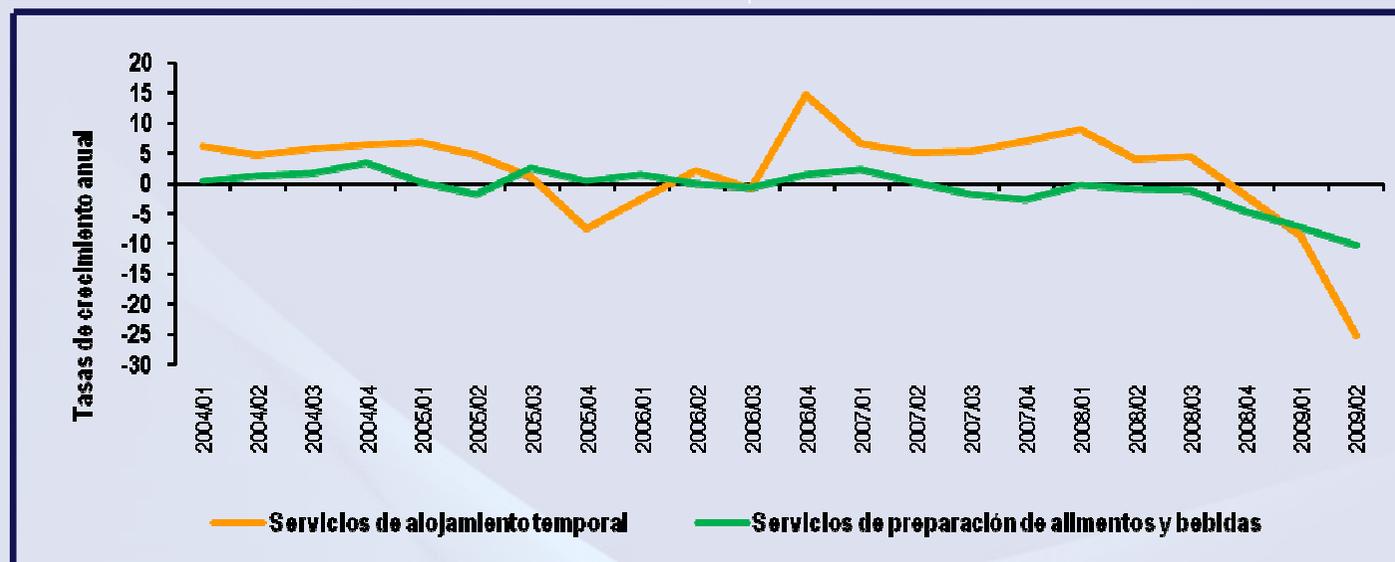


Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ En abril y julio de 2009, las ventas al exterior marcaron su peor registro; las ventas al extranjero de manufacturas cumplen 10 meses consecutivos a la baja. Las ventas al exterior no petroleras, las manufacturas se desplomaron 28.1%.
- ▶ A su vez, los tres componentes más importantes de las ventas externas, a saber Aparatos mecánicos, calderas, partes; Máquinas y material eléctrico y; Vehículos terrestres y sus partes; sufrieron caídas consecutivas, registrando sus peores descalabros en abril con 29.5%, en julio con 34.5% y en enero con 46.9%, respectivamente. De esta manera, la contracción de la producción de los sectores mencionados tiene un componente externo, principalmente.

## Por su parte, el sector turismo mostró una fuerte contracción en el primer cuatrimestre de 2009

7



Elaboración Propia con datos del INEGI.

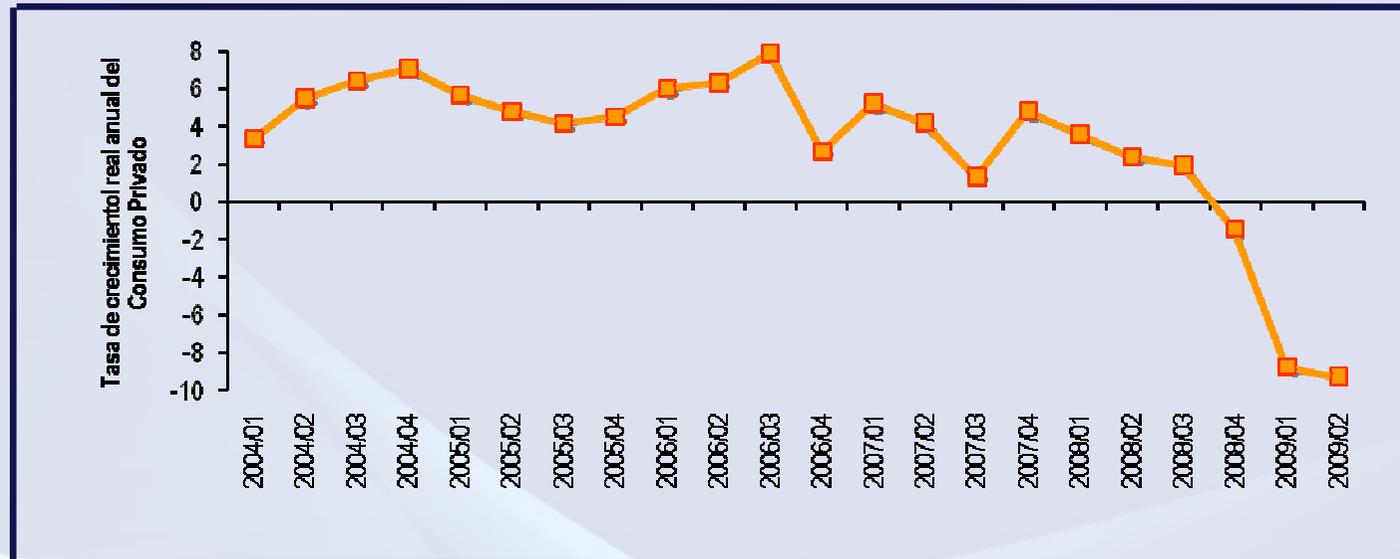
- ▶ Los servicios de alojamiento temporal presentaron una caída de 24.98% en el segundo trimestre de 2009, en comparación con el mismo trimestre del año anterior; por su parte los servicios de preparación de alimentos y bebidas se desplomaron 10.05 puntos porcentuales en el mismo periodo. Lo anterior como consecuencia de la recesión de la economía mundial y en particular la de Estados Unidos.
- ▶ El empeoramiento de la situación económica mundial a su vez, repercutió en una marcada caída de la economía mexicana, lo que afectó notablemente el desempeño turístico nacional.

## ...Implicaciones al sector Turismo

- ▶ En el primer cuatrimestre de 2009, el flujo de turistas internacionales creció 5.8% debido al dinamismo del turismo fronterizo que fue el único componente que registró un crecimiento favorable alentado por la ventaja cambiaria.
- ▶ El ingreso de divisas por visitantes internacionales cayó 7.6% en el mismo periodo, como resultado del deterioro económico y de una reducción del gasto medio generada por la depreciación del peso frente al dólar.
- ▶ Las personas y las empresas recortaron gastos de viajes y vacaciones, posponiendo planes para mejor ocasión, reduciendo días de estadía u hospedándose en establecimientos más económicos, ya que las restricciones económicas por las que atraviesan los obligan a ser más cautelosos con sus gastos.
- ▶ En lo que tiene que ver con el turismo doméstico, sobresale la reducción en la llegada de vuelos nacionales equivalente a 23.9% en el primer cuatrimestre, además la llegada de pasajeros nacionales se desplomó en un 12.2%.
- ▶ Antes de que se desatara la epidemia de la influenza, a finales de abril, el transporte aéreo ya registraba una importante baja en la demanda de viajes, por lo que la crisis en el sector se agudizó.
- ▶ La llegada de turistas nacionales a hoteles disminuyó 6.3% durante los primeros cuatro meses del año, en comparación con el primer cuatrimestre de 2008.
- ▶ El porcentaje de ocupación hotelera reflejó el complicado entorno económico, ya que el primer cuatrimestre registró una reducción de 10.5 porcentuales respecto al mismo cuatrimestre del año anterior.

## El consumo privado se desplomó 9.3% en el segundo trimestre del 2009, su peor cifra desde 1995, con lo cual suma ya tres trimestres consecutivos de caídas

9

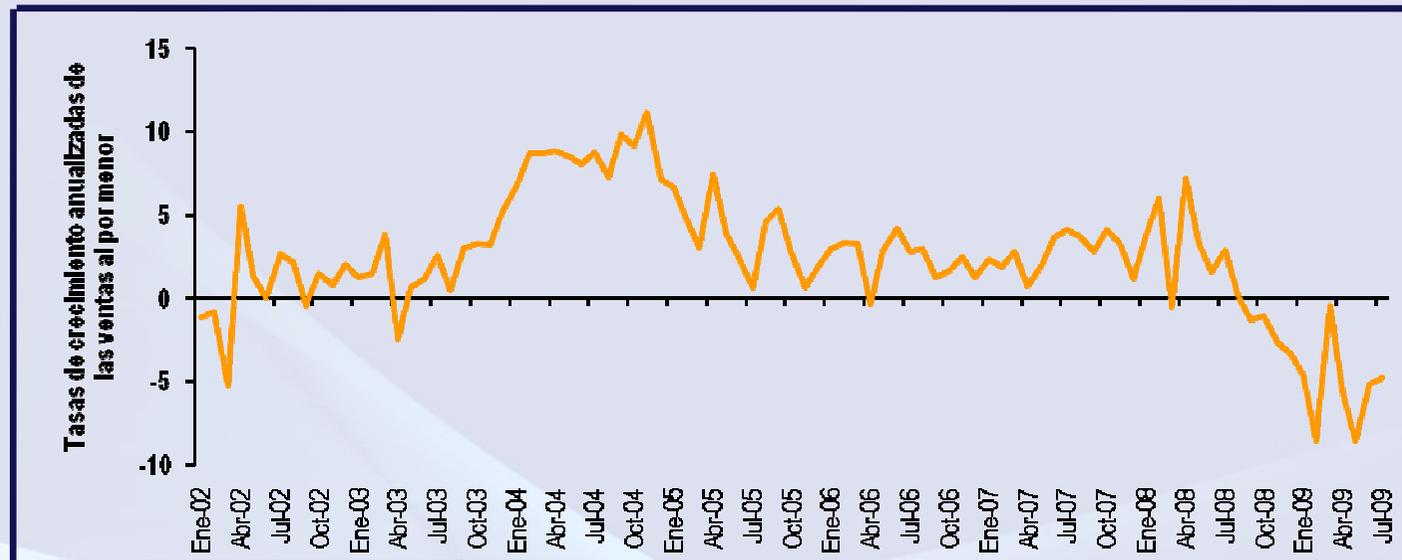


Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ La caída del consumo privado fue producto de la caída de las remesas familiares; la caída del empleo, que aunado a la caída en el salario real implicaron un menor ingreso disponible de las familias; y una profundización de la restricción del crédito bancario y comercial. Peor aún, el consumo de las familias se desplomó tras reportar las ventas al menudeo su cuarta caída al hilo y 11 meses en desaceleración.
- ▶ La reducción en el consumo familiar se ha reflejado en el prolongado desplome que experimenta la compra de bebidas y tabaco, entre ellas gaseosas, alcohol y aguas purificadas.

## Las ventas al por menor se desplomaron 4.79% en el mes de julio de 2009, moderando su caída, aunque acumulan once meses de pérdidas consecutivas

10



Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ El menor ritmo de caída en julio se debió a un mejor comportamiento en las ventas de las tiendas departamentales y de autoservicio, que compensaron las bajas en las compras de enseres domésticos, computadoras y otros artículos, entre otros.

## Las ventas mayoristas cayeron 12.89% en el mes de julio de 2009, siendo su décimo mes de pérdidas continuas

11



Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ El comportamiento negativo en las ventas al por mayor se debió a las caídas que presentaron los subsectores de materias primas agropecuarias, para la industria y materiales de desecho; camiones; Productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y entre otros.

## Los efectos adversos de la crisis en Estados Unidos han impactado severamente a las remesas que envían los connacionales a México

12



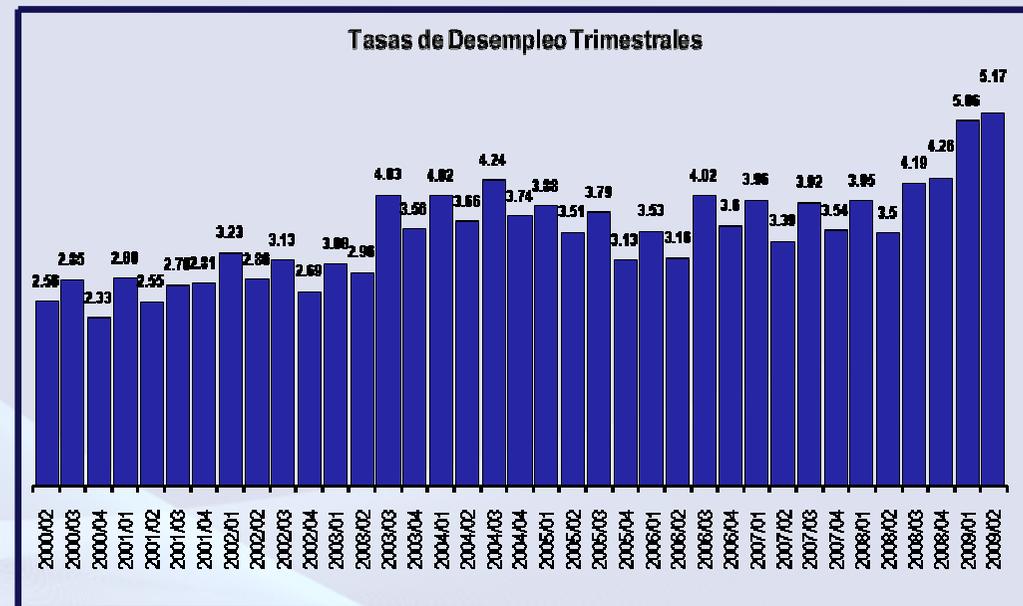
Elaboración Propia con datos de Banco de México.

- ▶ La tasa de crecimiento mensual en agosto del presente año para los envíos de dinero, resultó la más baja del año al registrar una severa caída de 12.2%, a tasa anual, al contabilizarse mil 937 millones de dólares en ingresos por remesas.
- ▶ La explicación se encuentra en el incremento de la tasa de desempleo en Estados Unidos para los trabajadores mexicanos inmigrantes, principalmente en los hombres, aunque el nivel absoluto de la tasa es más elevado en las mujeres.

# El nivel de desempleo alcanzó su nivel más alto en los últimos diez años

13

- ▶ En la primera mitad del año, el desempleo en el país alcanzó su nivel más elevado desde el año 2000, reflejándose en considerables descensos de empleo principalmente en los sectores de la construcción y de la transformación.
- ▶ Para el segundo trimestre del año, el tasa de desempleo fue de 5.17 %.



Elaboración Propia con datos del INEGI.

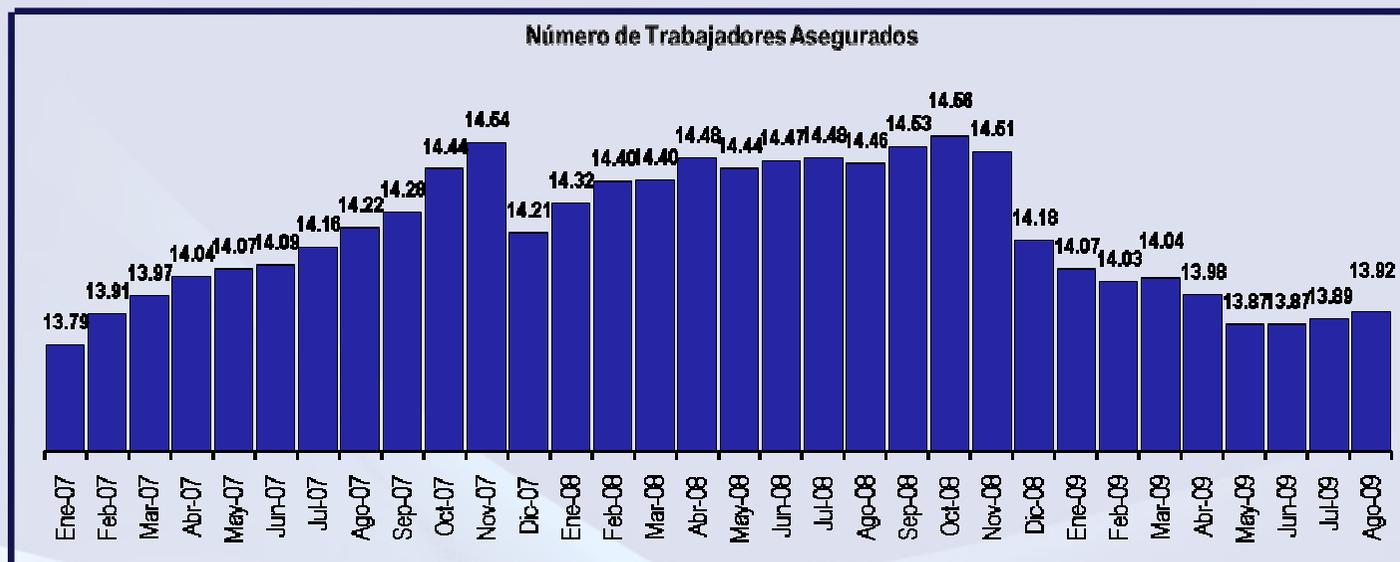
## Comparativo de la metodología para calcular la Tasa de Desempleo en México, Estados Unidos y España.

14

- ▶ **México:** Para calcular la Tasa de Desempleo, según el Glosario del INEGI, se define como el cociente que se obtiene al dividir la Población Desocupada sobre la Población Económicamente Activa.
- ▶ **Estados Unidos:** En Estados Unidos se requiere que los trabajadores no remunerados trabajen por lo menos 15 horas para que pueda considerarse que tienen empleo y la categoría se limita a trabajadores familiares sin sueldo. De acuerdo al *Bureau of Labor Statistics*, la Tasa de Desempleo en este país, es comprendida como la proporción de la fuerza laboral que está desempleada, donde el número de personas en la fuerza de trabajo es igual al número de personas empleadas más el número de personas desempleadas.
- ▶ **España:** En España según datos del INE, la Tasa de Desempleo, o mejor conocida como Tasa de Paro, es el cociente entre el número de desempleados y el número de trabajadores activos, los cuales son todas aquellas personas de 16 años o más, que durante la semana de referencia han tenido un trabajo por cuenta ajena o ejercido una actividad por cuenta propia.

## El aumento del desempleo durante el primer trimestre de 2009 fue notorio en los datos de trabajadores asegurados del IMSS

15

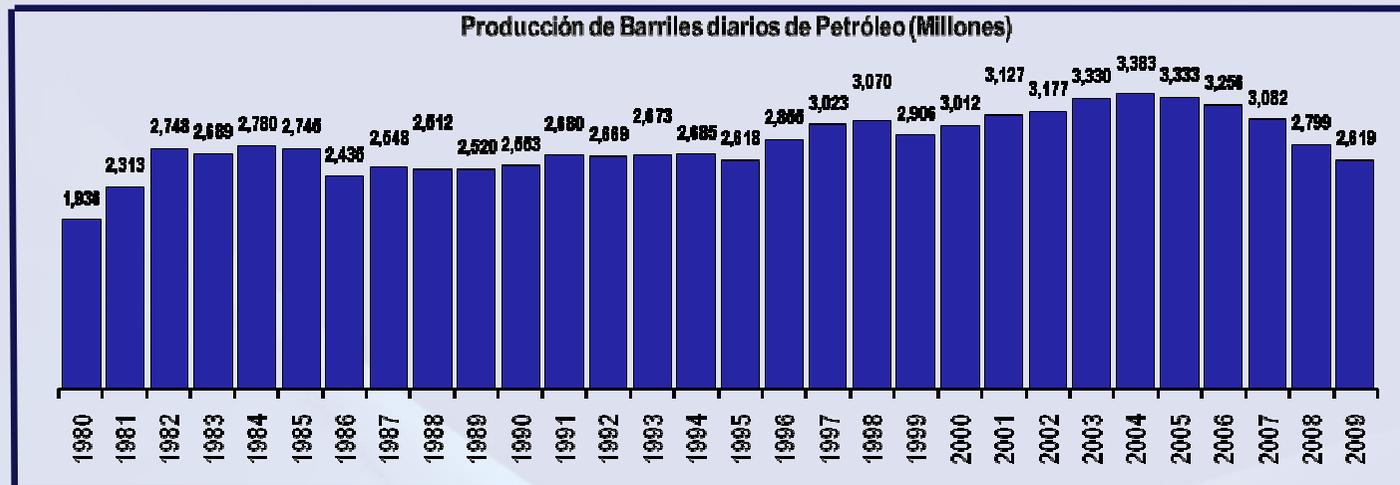


Elaboración Propia con datos de INEGI.

- ▶ Al cierre del mes de agosto de 2009, el número de trabajadores asegurados (permanentes y eventuales urbanos) se ubicó en 13 millones 918 mil 843 personas, lo que implicó un decremento anual de 542 mil 150 personas, equivalente al 3.7 por ciento.

## Por su parte, la producción petrolera de México ha ido hacia la baja reduciéndose en un 21% en los últimos cinco años.

16

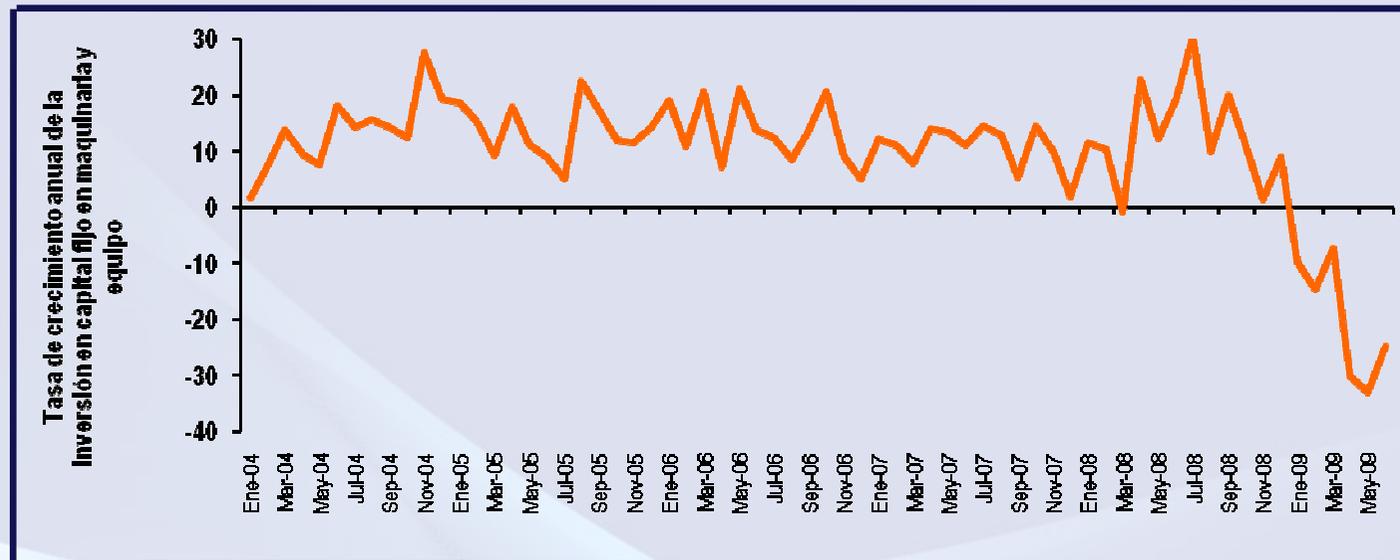


Elaboración Propia con datos de INEGI.

- ▶ Una de las razones de la caída es el declive del mayor yacimiento marino del mundo, Cantarell, cuya producción ha caído 61%. La extracción total de crudo en el país bajó de 3.4 millones de barriles diarios en 2004 a 2.7 millones en 2009. Las reservas probadas son de 10.4 mil millones de barriles.
- ▶ De acuerdo con la agencia de información de energía de Estados Unidos (EIA), de mantenerse la tendencia a la baja México podría convertirse en importador de hidrocarburos a partir de 2020.
- ▶ Para compensar las pérdidas, Pemex ha invertido US\$ 2.000 millones para estabilizar el declive de Cantarell, además de aumentar la producción en otros yacimientos.
- ▶ Esto plantea un nuevo escenario político para el gobierno mexicano, puesto que el actual gobierno y los próximos tendrán que diseñar acuerdos políticos para llevar a cabo reformas fiscales que permitan obtener recursos adicionales.

## En el mes de junio del 2009, la inversión fija bruta tuvo una contracción de 24.8% en relación con el mismo mes del año pasado

17

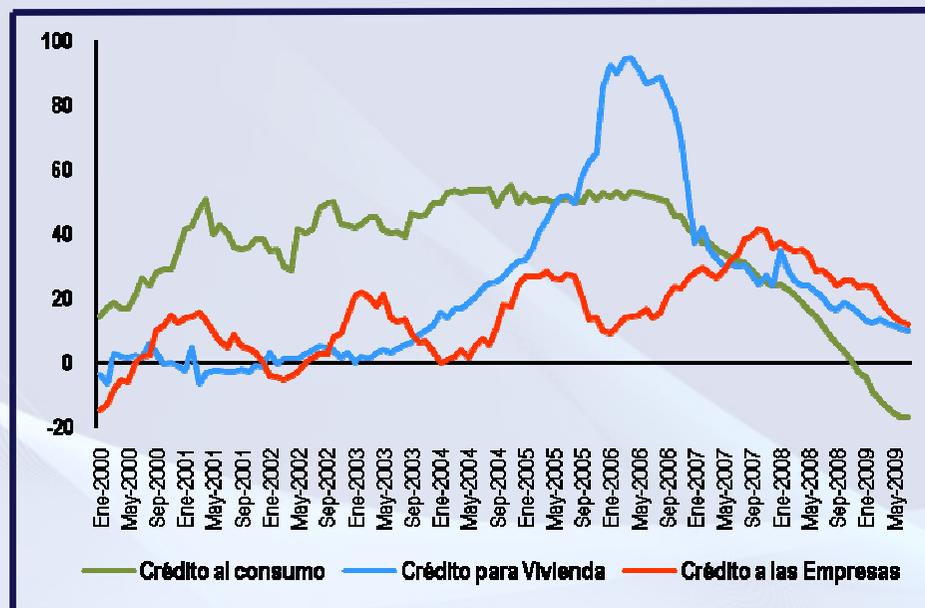


Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ Por componentes, los gastos en maquinaria y equipo total cayeron 24.8% a tasa anual en el mes en cuestión, y la construcción presentó una caída anual de 3.2%.
- ▶ Los gastos de origen se redujeron 23.3% en el mes de junio de 2009, como resultado de decrementos en las compras de máquinas y material eléctrico; aparatos mecánicos, calderas y sus partes; vehículos terrestres y sus partes; instrumentos y aparatos de óptica y médicos; vehículos y material para vías férreas, entre otros.

## El crédito vigente de la Banca Comercial se desplomó en el mes de agosto de 2009, a una tasa de 6.1% anual

18

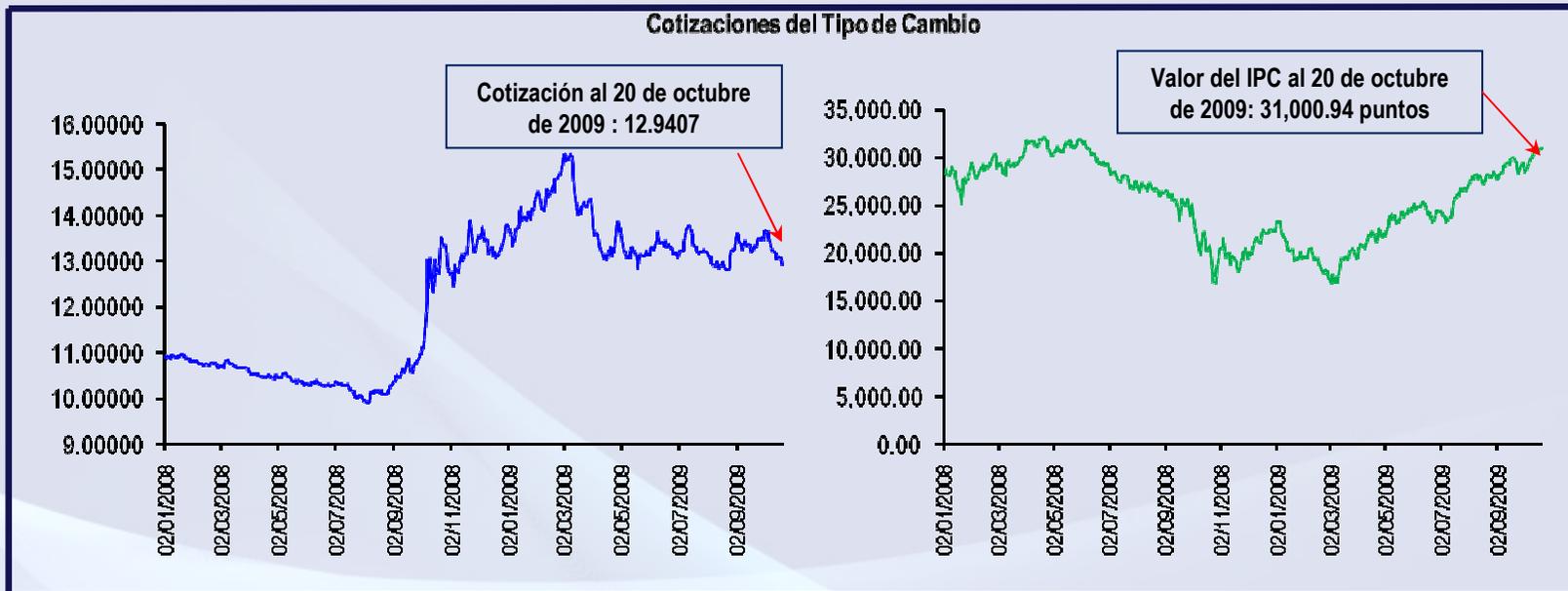


Elaboración Propia con datos de Banco de México.

- ▶ El crédito al consumo, que comprende los financiamientos en tarjetas de crédito y bienes de consumo duradero, entre otros, registró al mes de agosto un monto de 282,600 millones de pesos, cifra que representa un decremento de 21.3% contra lo obtenido el mismo mes del 2008.
- ▶ El descenso de las operaciones de crédito han sido muy desiguales en el sector de consumo. Los préstamos personales son los que han experimentado un mayor retroceso (-68.1%), seguidos por la financiación de bienes de consumo (-29%), y por la caída algo más moderada (14.7%) en el uso de los sistemas de crédito revolving asociados a tarjetas de crédito.
- ▶ Por su parte el Crédito para Vivienda y el Crédito a las Empresas han experimentado una desaceleración y las perspectivas apuntan a que dicha desaceleración se agudice en el horizonte inmediato, pudiendo alcanzar tasas de crecimiento nulas o incluso negativas.

## El Peso comenzó a fortalecerse frente al Dólar a finales del 2009

19



- ▶ El peso mexicano se fortaleció a finales del mes de octubre del 2009, al pasar de 13.10 pesos por dólar a 12.94 pesos por dólar el día martes 20 de octubre de 2009, como resultado de la emigración de capitales hacia el mercado mexicano; esto debido al descalabro de algunas bolsas de valores como la de los Estados Unidos (Índice Dow Jones, con una variación de - 0.50%) y la de Brasil (Índice Bovespa, con una variación de -2.88%), ocasionados por datos económicos menores a lo esperado.
- ▶ Por tanto, se espera que la cotización del Tipo de Cambio alcanzada sea pasajera, dado que no existen condiciones para mantener la paridad en estos niveles.

09

**Perspectiva Económica de México para  
el 2010**

10

## La confianza del productor mejoro relativamente durante el mes de septiembre de 2009, sin embargo, aun se encuentra muy por debajo del punto óptimo

21

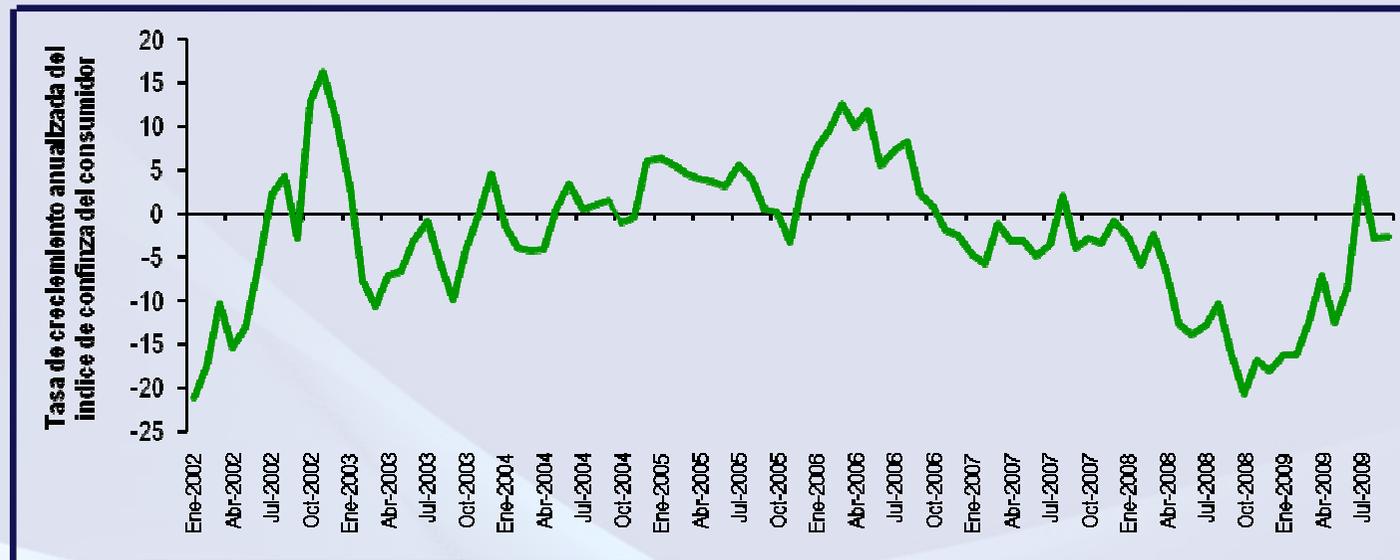


Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ El Indicador de Confianza del Productor (ICP) se ubicó en 38.3 puntos en septiembre del presente año, lo que representó una caída de 5.7 puntos comparado con los 44 puntos registrados durante el mismo mes pero de 2008.
- ▶ El descenso resultó de las variaciones a la baja que presentaron cuatro de sus cinco componentes. No obstante, representa una mejora relativa en comparación con el mes de enero de 2009, cuando el indicador alcanzó su mínimo histórico, equivalente a 33.87 puntos.

## Por su parte, la confianza del consumidor mejoro relativamente durante el mes de septiembre de 2009 pero se mantuvo muy cerca de los mínimos históricos

22

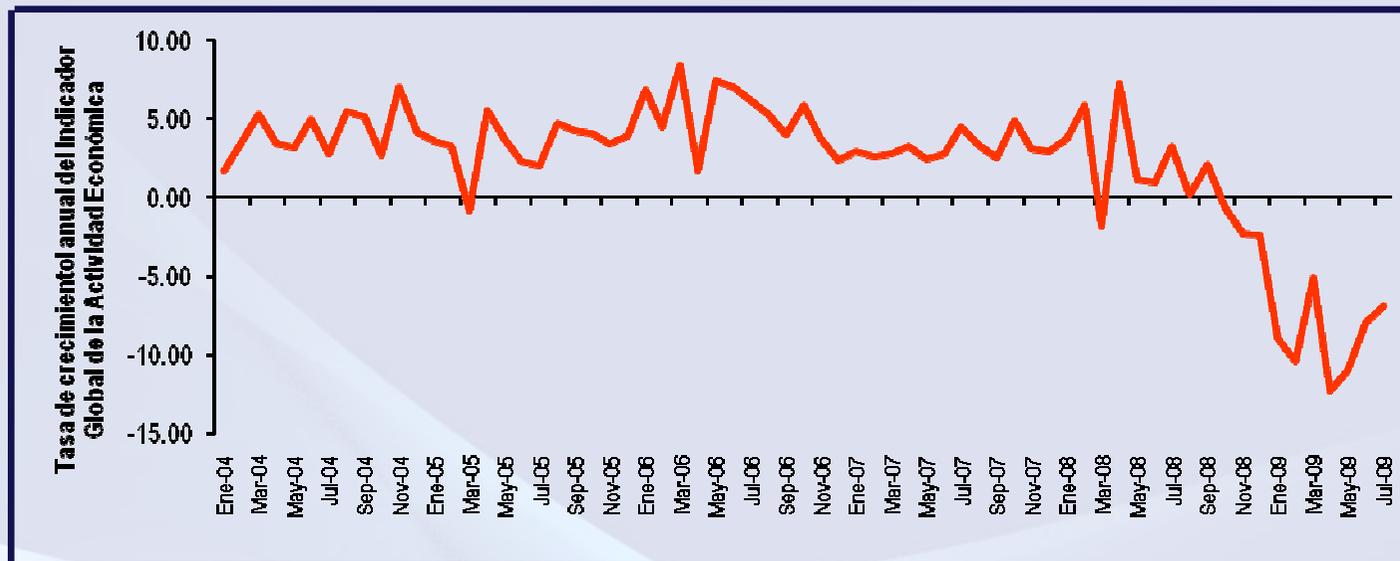


Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ El índice de confianza del consumidor subió a los 81.9 puntos en septiembre de 2009, apenas arriba de los 81.5 puntos del mes previo. La mejoría se debe a un mayor optimismo de los mexicanos sobre su situación económica actual y sus posibilidades de hacer compras de bienes durables como televisores o aparatos electrónicos.
- ▶ Pese a ello, el indicador aún se encuentra cerca del mínimo histórico de 78.9 puntos visto en febrero del 2009, cuando el país estaba inmerso en una severa recesión siguiendo a Estados Unidos, su principal socio comercial.

## Pese al crítico escenario que rodea a la economía nacional, la actividad económica en México comienza a dar algunos signos de recuperación

23



Elaboración Propia con datos del INEGI.

- ▶ La actividad económica de México creció a partir de junio de 2009, en cifras desestacionalizadas por una mejora en la demanda en Estados Unidos por artículos mexicanos, en la señal más reciente de que la peor recesión en décadas habría tocado fondo.
- ▶ El Índice Global de la Actividad Económica (IGAE) subió un 2.45% en julio de 2009 a 110.9%, gracias a una mayor demanda de automóviles desde los Estados Unidos.

## ... Subsidio a la Vivienda para el 2010

- ▶ La industria de la vivienda está estrechamente relacionada con 39 actividades productivas diferentes Y durante tiempos de crisis, ha sido un motor importante de la economía.
- ▶ La dispersión de la inversión en materia de vivienda es local y nacional. Prácticamente no se importa nada. Son productos nacionales, regionales y locales.
- ▶ Según datos del Infonavit, cada vivienda genera 12 empleos indirectos.
- ▶ Este año, el congreso autorizo 5 mil millones de pesos aproximadamente para subsidio de vivienda. De esos 2,700 se destinaron al Infonavit, y el resto a programas de subsidios con otras instituciones como Fovissste y Sociedad Hipotecaria Federal, fundamentalmente. Con esa suma cerrará este año con 72 mil créditos subsidiados.
- ▶ El promedio de cada subsidio es de 37 mil pesos. Es decir, que el subsidio a vivienda otorgado mediante Infonavit para el otorgamiento de 72 mil créditos generó 864 mil empleos y benefició a 302 mil 400 personas.

## ... Subsidio a la Vivienda para el 2010

- ▶ Significa que el programa de subsidio de vivienda en general, es decir, los 5 mil millones de pesos posibilitó el otorgamiento de 120 mil créditos subsidiados, generando 1 millón 440 mil empleos, beneficiando a 504 mil mexicanos.
- ▶ Del 100 por ciento de créditos subsidiados mediante Infonavit, el 69% se otorgó mediante la denominada Hipoteca Verde (vivienda con equipamiento ecológico), es decir, casi 50 mil créditos.
- ▶ El instituto considera que gracias al equipamiento ecológico, cada vivienda ahorra 236 pesos mensuales en servicios (electricidad, agua y gas). Lo anterior supone que mensualmente, estas 50 mil viviendas ecológicas generan ahorros por cerca de 12 millones de pesos.
- ▶ Si los 120 mil créditos subsidiados tuvieran equipamiento ecológico, hablaríamos de ahorros mensuales mayores a 28 millones de pesos. Por ahora sólo el 40 por ciento tiene equipamiento tecnológico.
- ▶ La propuesta de Concanaco-Servytur es que para el 2010 el subsidio a vivienda, sea de 10 mil millones de pesos, con lo cual todas las cifras descritas anteriormente, se irían al doble.

**El subsidio señalado es necesario para que el sector de vivienda siga contribuyendo a la generación de empleos y se reactiva la actividad económica , a partir de la aprobación del Paquete Fiscal para el 2010 cuyas principales reformas han sido:**

26

- ▶ **IVA** El Impuesto al Valor Agregado pasa del 15 al 16 por ciento en el interior de la República Mexicana, y del 10 por ciento al 11 por ciento en la frontera norte.
- ▶ **ISR** El Impuesto Sobre la Renta empresarial se incrementa al 30 por ciento para las empresas y para personas físicas que perciban más de \$10, 300.00 pesos en adelante de manera progresiva, durante los ejercicios fiscales de 2010-2012 y a 29 por ciento en 2013, para regresar a 28 por ciento en 2014.
- ▶ **Consolidación fiscal:** respetar la reducción hecha por el Senado para la consolidación fiscal de los holdings, a fin de que inicien con un 25% y no con un 40%. Nafinsa otorgará créditos para aquellas empresas que no cuentan con liquidez para afrontar los cambios al régimen de consolidación fiscal en 2010.
- ▶ **IEPS** En telecomunicaciones se pagará un impuesto del 3% basado como Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios, a excepción del internet y de la telefonía rural.
- ▶ Se aprobó un IEPS de 26.5% a la cerveza (antes 25%); 170.9% al tabaco, así como tres pesos por litro de bebidas alcohólicas, se incremento del 20 al 30% la tasa aplicable a la realización de juegos con apuestas y sorteos
- ▶ **IDE** El Impuesto sobre depósitos en efectivo pasa del 2 al 3 por ciento, y además el monto gravable se reduce a 15 mil pesos.

- ▶ No se gravan con IVA los alimentos y medicinas.
- ▶ No se aprobó el Impuesto del Combate a la pobreza
- ▶ Se estima que con las alzas en los IEPS, la Hacienda Pública obtendrá 21 mil millones de pesos recaudados el próximo año.
- ▶ De acuerdo con opiniones de expertos, será un paquete económico recesivo e inflacionario que no aborda el tema de la creación de fuentes de trabajo a fondo, sino por el contrario va a aumentar el desempleo.

## Algunas otras implicaciones sobre la aprobación del Paquete Fiscal para el 2010

- ▶ Otras opiniones señalan que el incremento del ISR afectará de manera directa los bolsillos de las personas físicas.
- ▶ Como resultado de los mayores precios de los productos ante los nuevos impuestos, se podría dar un repunte inflacionario a principios de 2010 con el alza de impuestos y de precios públicos.
- ▶ El incremento de impuestos, en especial el aumento en el Impuesto sobre la Renta, frenará la inversión dado que las ganancias se reducirían.
- ▶ Los nuevos impuestos impactarán significativamente en el crecimiento de la economía informal.
- ▶ En opinión de algunos diputados, con el incremento de impuestos, se dispondría de una bolsa de 86 mil millones de pesos para reasignar en 2010 a proyectos de inversión.
- ▶ Con la aprobación en el incremento de los impuestos, habría 36 mil millones de pesos etiquetados para un fondo de inversión en infraestructura.

## ... Finalmente

- ▶ Comienzan a vislumbrarse algunos signos de recuperación en algunas economías a nivel mundial.
- ▶ De acuerdo con expertos del Banco Mundial, algunas señales vitales como la producción industrial, el comercio y la inversión extranjera directa se están recuperando, pese a encontrarse por debajo de sus niveles previos a la crisis financiera.
- ▶ Se espera que para 2010 y 2011 aparezcan tasas de crecimiento positivas en la mayor parte de las economías del orbe.
- ▶ Existen algunos elementos que dificultarán la recuperación, tales como el mayor costo del endeudamiento y la debilidad del sistema financiero.
- ▶ Lo anterior impactará en el desempleo tanto en los países de ingresos altos como en los países en desarrollo.
- ▶ Ante la propuesta fiscal que se acaba de aprobar, el gobierno apuesta por la recuperación de sus principales socios comerciales y no por su mercado interno.
- ▶ Resultara fundamental apoyar a la pequeña y mediana empresa mediante el otorgamiento de subsidios e incentivos para que ayuden a la reactivación económica y, a la generación de empleos.