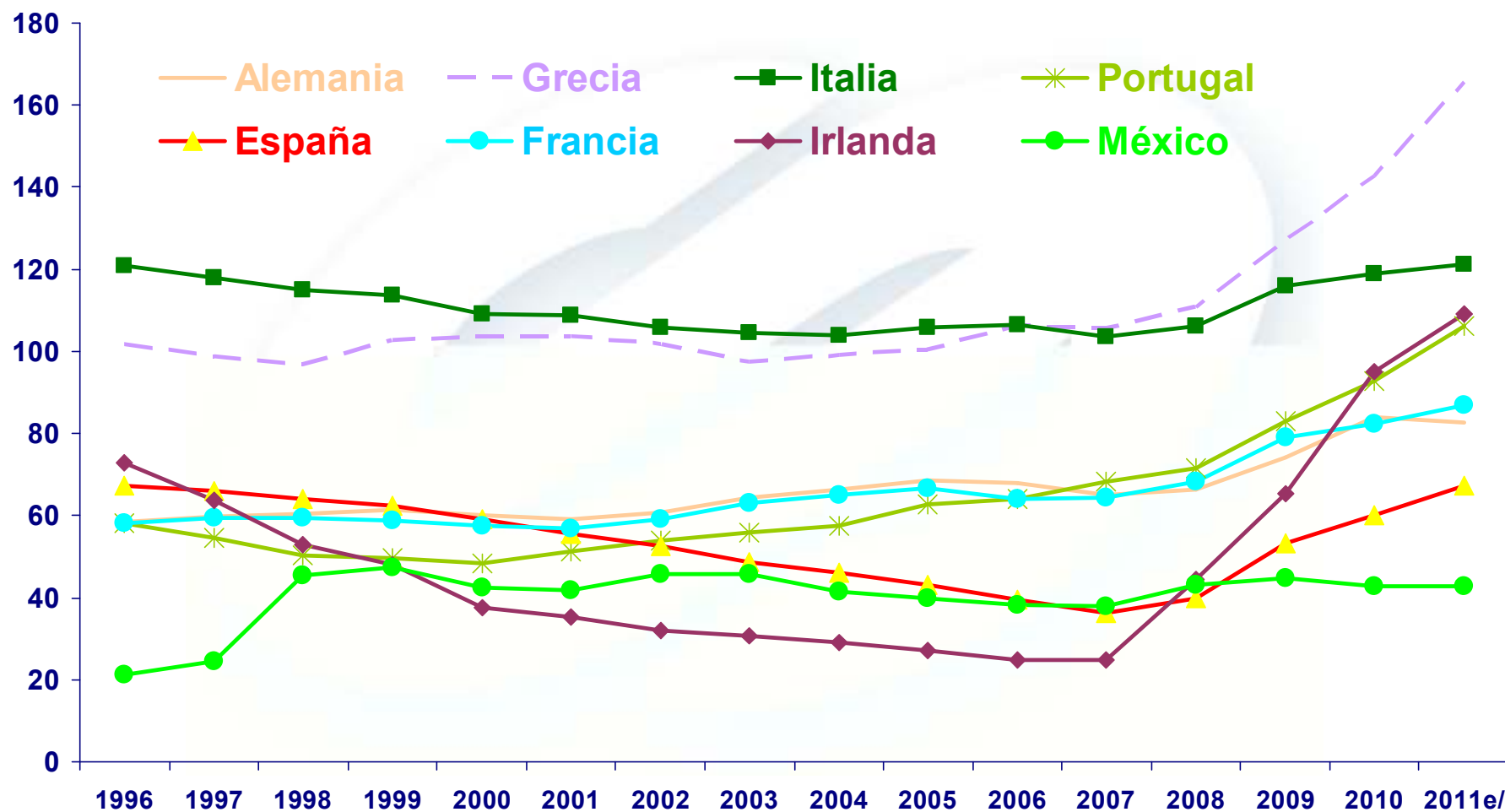


SITUACIÓN ECONÓMICA ACTUAL Y PERSPECTIVAS

ENERO 2012

PROBLEMÁTICA EN EL MUNDO

DEUDA COMO PORCENTAJE DEL PIB



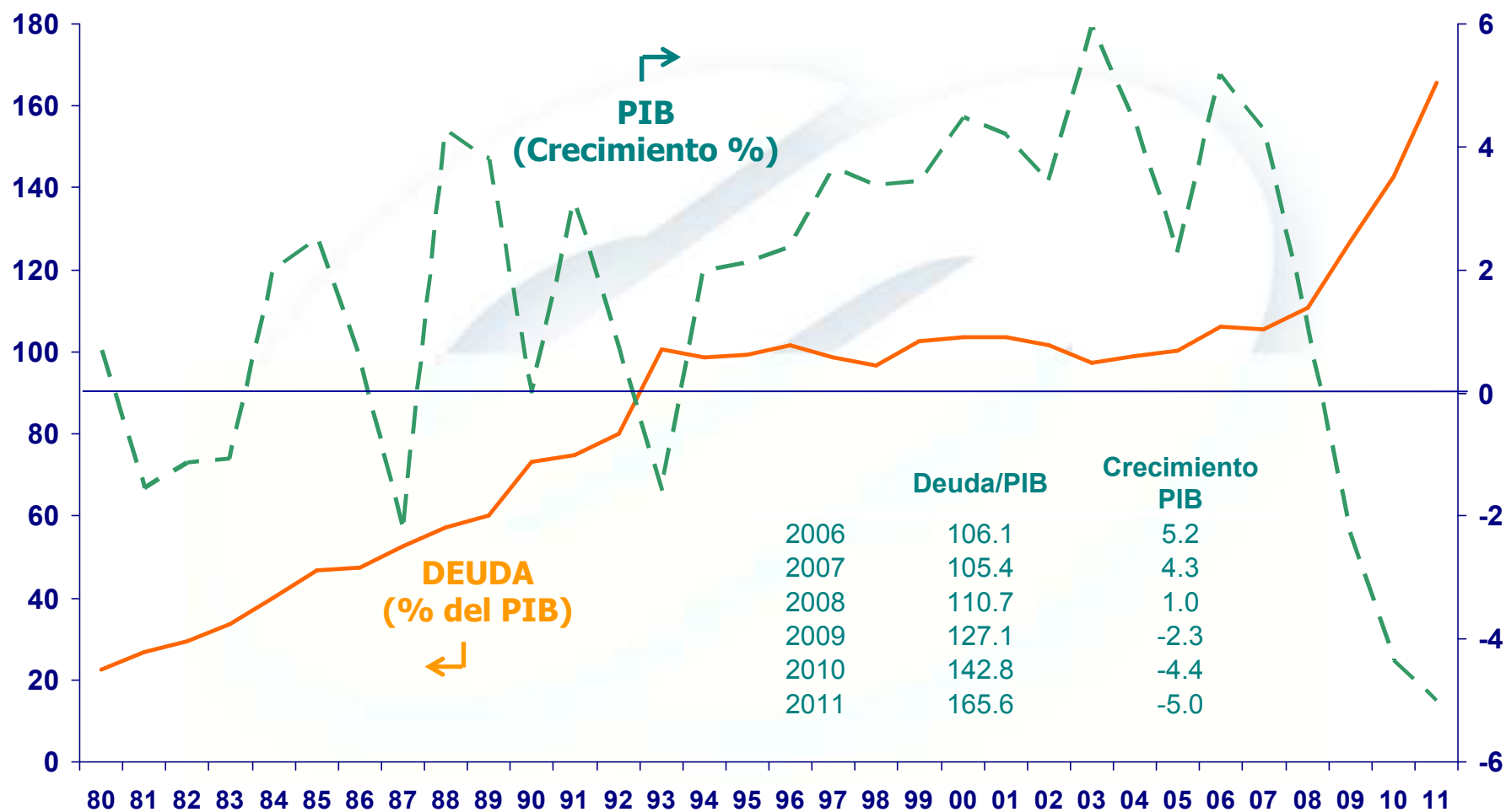
Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del FMI.

DEUDA COMO PORCENTAJE DEL PIB

	Grecia	Italia	Irlanda	Portugal	Francia	Alemania	España	México
1996	101.6	120.9	72.7	58.3	58.0	58.5	67.4	21.3
1998	96.6	114.9	53.0	50.4	59.5	60.5	64.1	45.4
2000	103.4	109.2	37.5	48.5	57.4	60.2	59.3	42.6
2002	101.5	105.7	31.9	53.8	59.0	60.7	52.6	45.7
2004	98.8	103.9	29.1	57.6	65.0	66.2	46.2	41.4
2006	106.1	106.6	24.7	63.9	64.0	67.9	39.6	38.4
2007	105.4	103.6	24.9	68.3	64.2	65.0	36.1	37.8
2008	110.7	106.3	44.4	71.6	68.2	66.4	39.8	43.1
2009	127.1	116.1	65.2	83.0	79.0	74.1	53.3	44.7
2010	142.8	119.0	94.9	92.9	82.3	84.0	60.1	42.9
2011e/	165.6	121.1	109.3	106.0	86.8	82.6	67.4	42.9

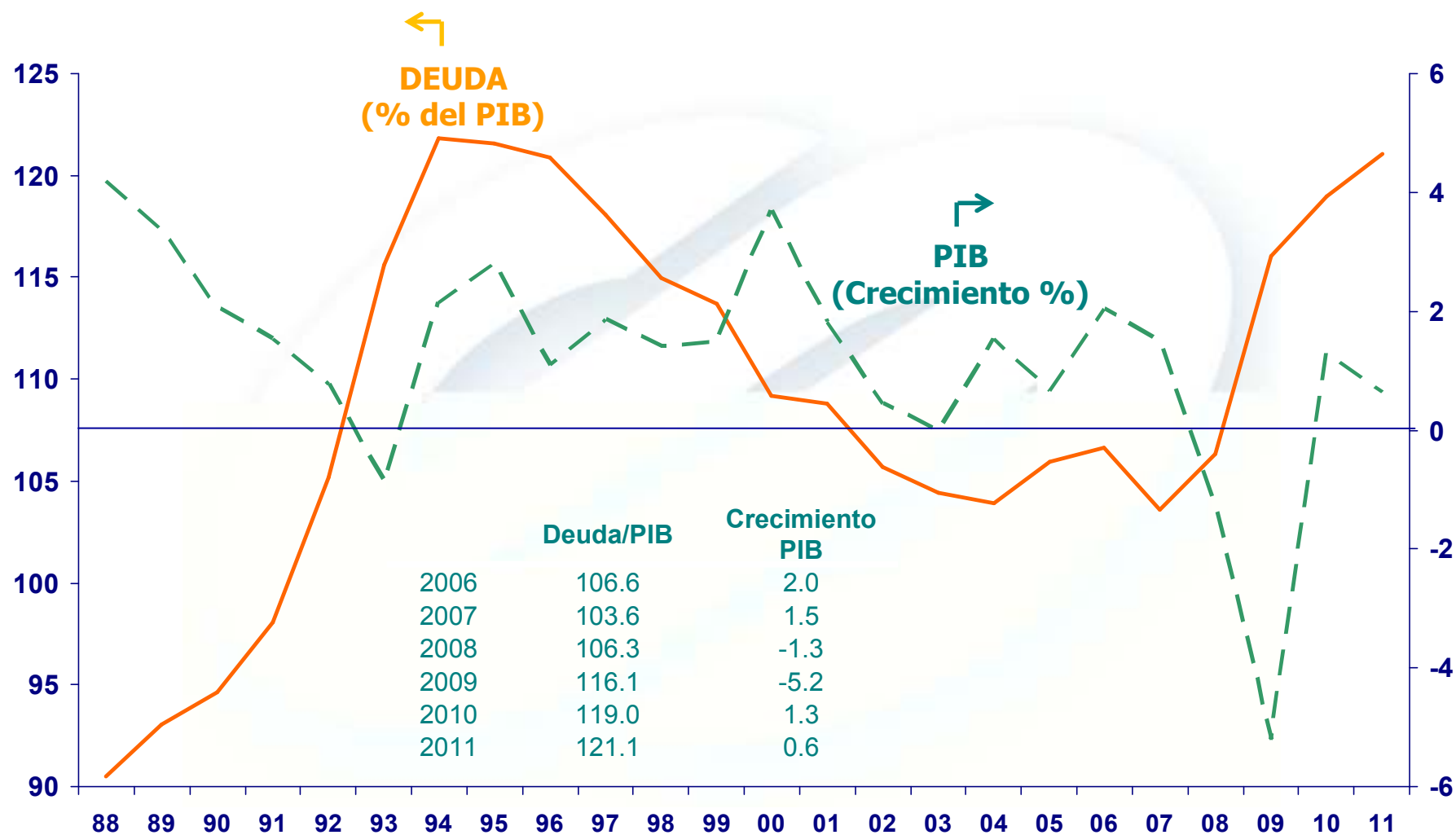
Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del FMI.

GRECIA: DEUDA Y CRECIMIENTO



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del FMI.

ITALIA: DEUDA Y CRECIMIENTO



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del FMI.

Soluciones



- **Salir del Euro** Doble moneda
 - ✓ Ajustes internos, salida de capital, recesión
- **Liquidez a bancos y compra de deuda soberana**
 - ✓ BCE: emisión de bonos y garantía
 - ✓ FMI: línea de crédito a corto plazo
 - ✓ Bancos Centrales Federal Reserve, Bank of England, European Central Bank, Bank of Japan, Bank of Canada, and Swiss National Bank: liquidez
- **“Regla de Oro” equilibrio presupuestario**
 - Disciplina fiscal: déficits y deuda
 - Mejor política económica y Gobierno Económico de la Zona Euro

Limites y riesgos

- La liquidez es necesaria
- Garantizar la compra de los bonos soberanos ayudaría los balances y confianza
- Pero no es sólo un problema de liquidez
- Se requiere sanear las finanzas públicas
- Dilema es ajustar y crecer simultaneamente

- ¿Es posible que ajusten más sus economías algunos países?

La solución Irlandesa



Irlanda, con su 12.5% de impuesto a las empresas, ha atraído mucha inversión exportadora, y está saliendo de su deuda más rápido que Portugal, España o Grecia y por supuesto que Italia.

- Su política fiscal y laboral la ha hecho muy competitiva

Efectos de la crisis Europea sobre México



Directos:

- Vía exportación de mercancías
- Vía inversión extranjera directa +?
- Vía turismo
- Positivos.... Inversión en cartera +?

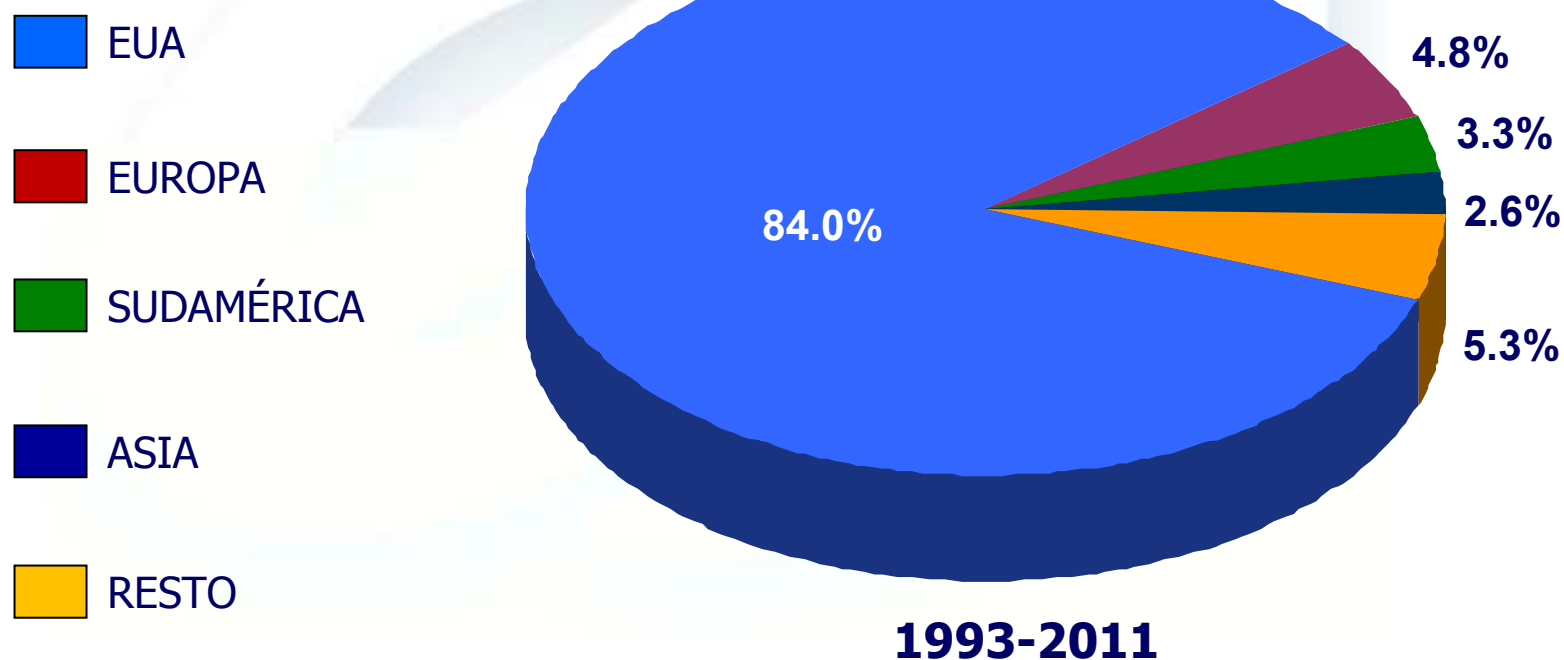
Indirectos:

- Vía desequilibrios en EUA
- Vía desequilibrios en otros mercados

Directos:

➤ Vía exportación de mercancías

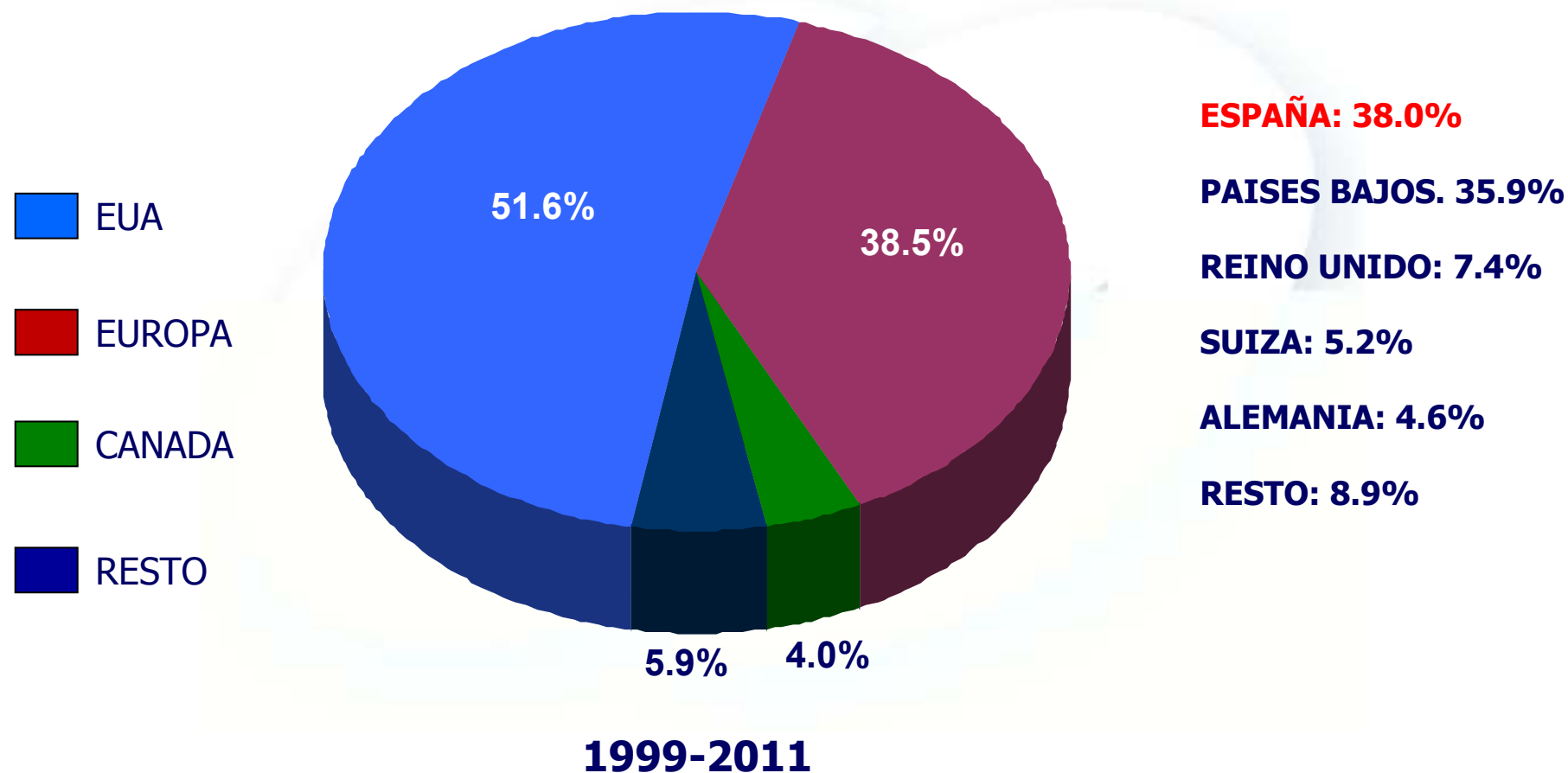
EXPORTACIONES DE MÉXICO



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del Banco de México

Directos:

➤ Vía Inversión Extranjera Directa

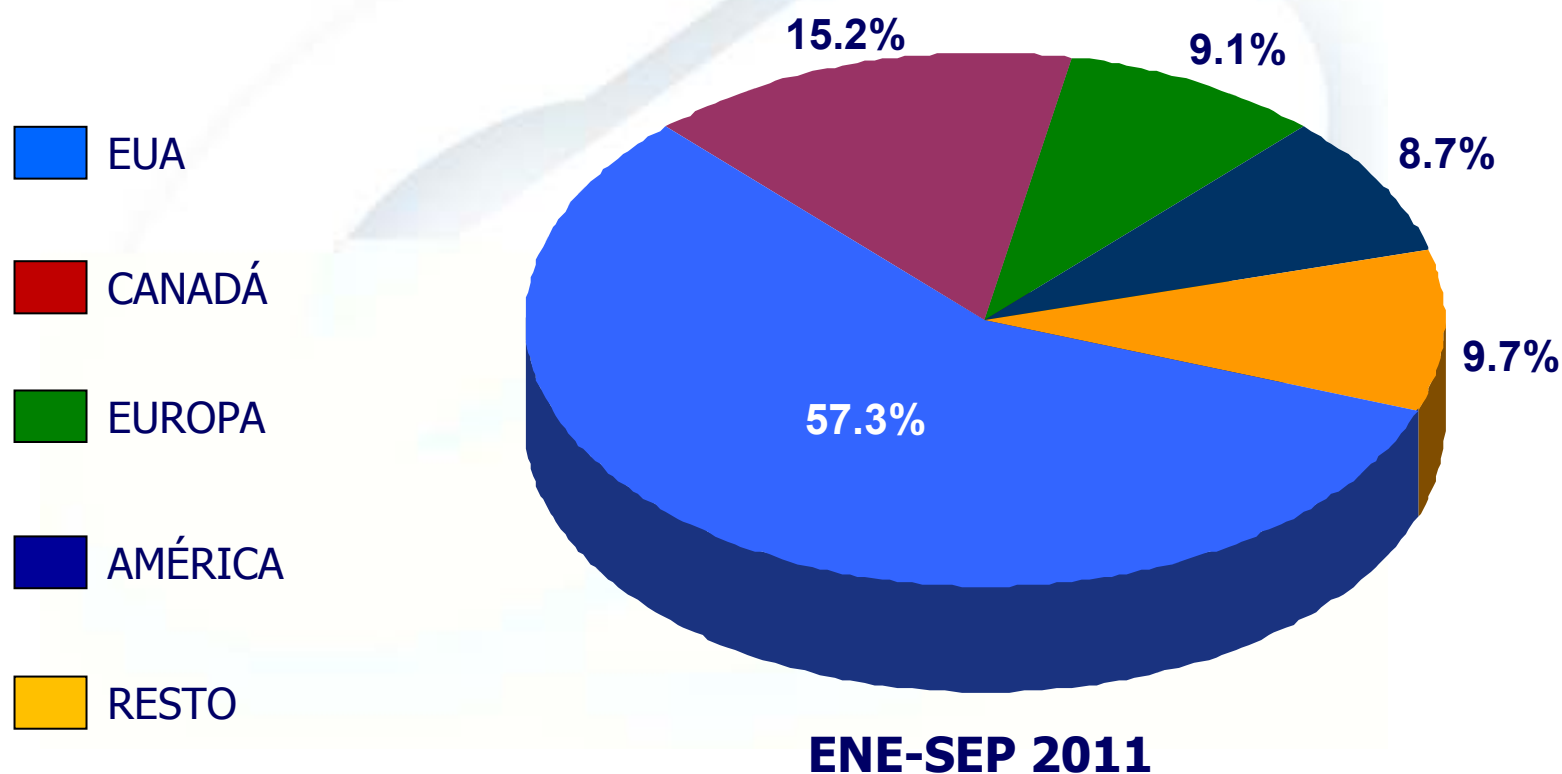


Fuente: Elaborado por el CEESP con datos de la Secretaría de Economía.

Directos:

➤ Vía turismo

LLEGADA DE VISITANTES VÍA AÉREA



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos de la Secretaría de Turismo

Indirectos:

- Reducción de exportaciones de EUA a Europa



MÉXICO EN 1982



- ✓ 1976-1982 Gran gasto no sólo en infraestructura petrolera
- ✓ Deficit creciente del sector público
- ✓ Bancos extranjeros prestaron fácilmente
- ✓ Precio del petróleo creció
- ✓ 1981..... “ el maya esta ofrecido”
- ✓ Precio del petróleo...
- ✓ Tasa de interés internacional
- ✓ La tormenta perfecta + tipo de cambio fijo (defender la paridad)
- ✓ Reducción absoluta, desaparición de las reservas internacionales
- ✓ Deuda con 1400 bancos
- ✓ Brasil, Turquía, Argentina, Chile, Colombia.....
- ✓ Quiebra generalizada: no tenían reservas
- ✓ Basilea hasta 1988!!!!
- ✓ Cambio de regulación y permitir: reestructuras, registros, canjes, swaps, brady bond

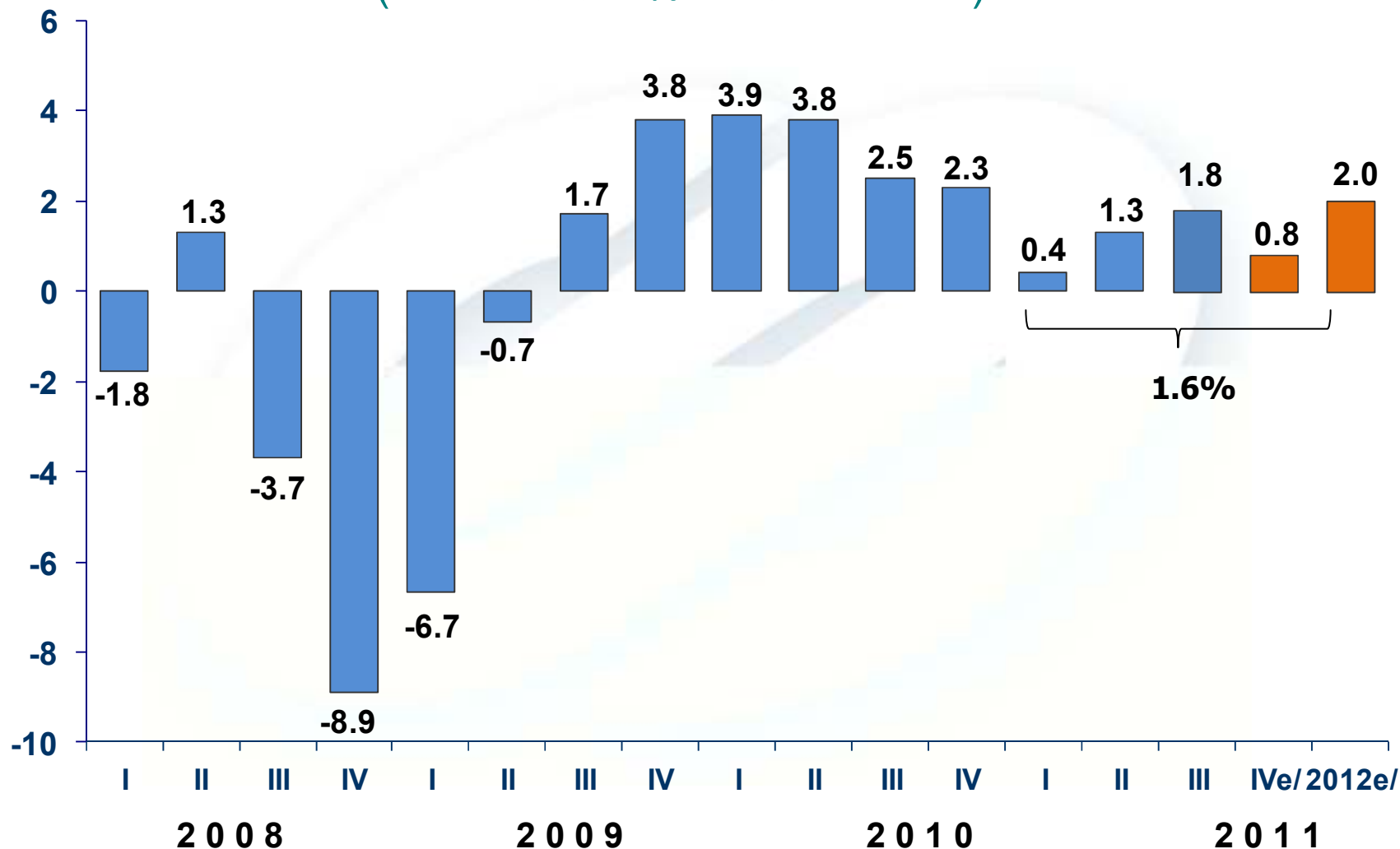
Soluciones a la deuda y crecimiento (México en 1982)

- Reestructura
- Reprogramación de pagos
- Swaps
- Bonos Brady
- Nacionalizar de los bancos (1995)

A large, faded background image of a line graph with a yellow-to-white gradient. The graph shows a blue line that trends upwards from left to right, with some minor fluctuations. The text "ESTADOS UNIDOS" is overlaid in the center of the graph.

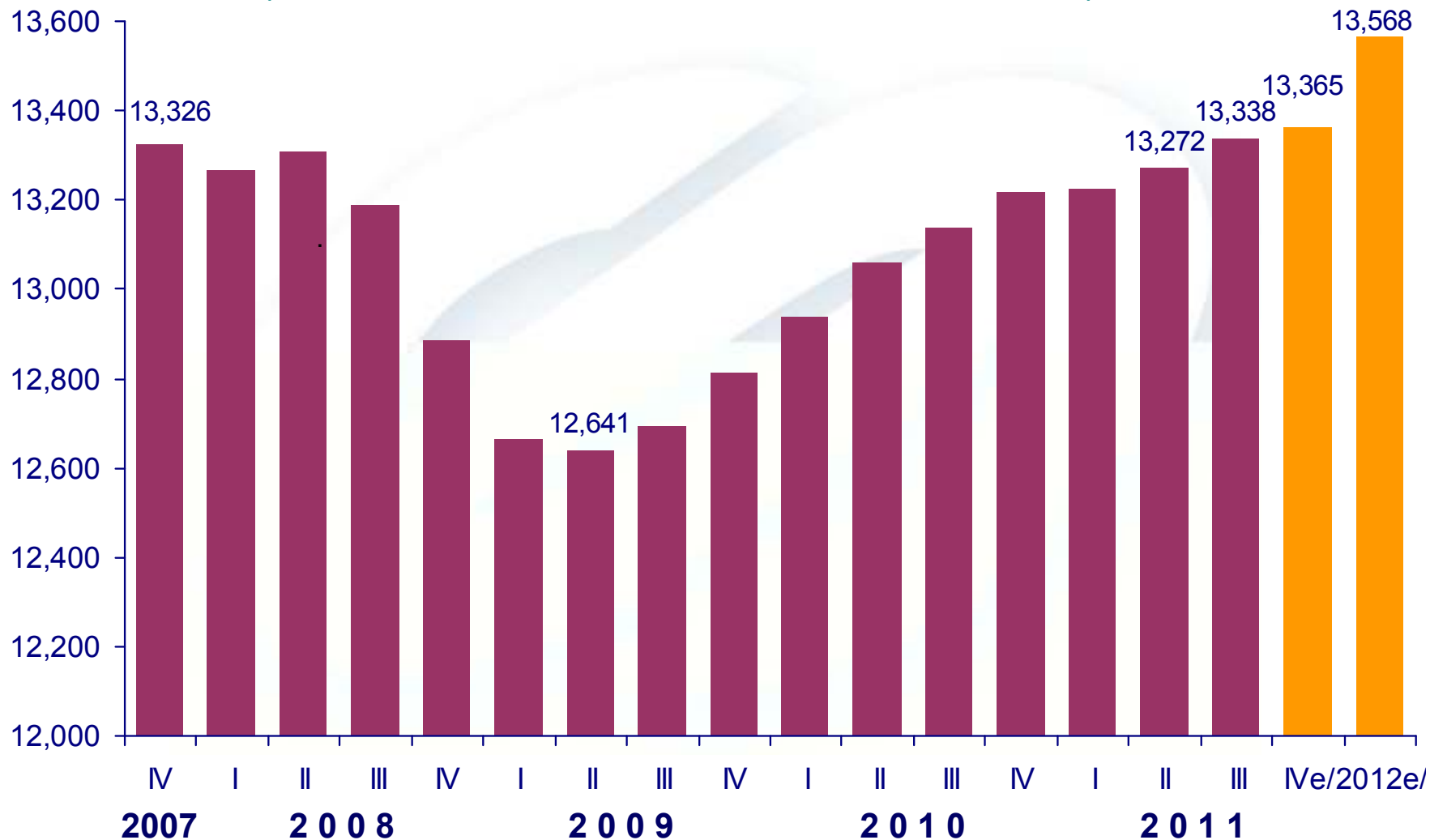
ESTADOS UNIDOS

EUA: PRODUCTO INTERNO BRUTO (VARIACIÓN % ANUALIZADA)

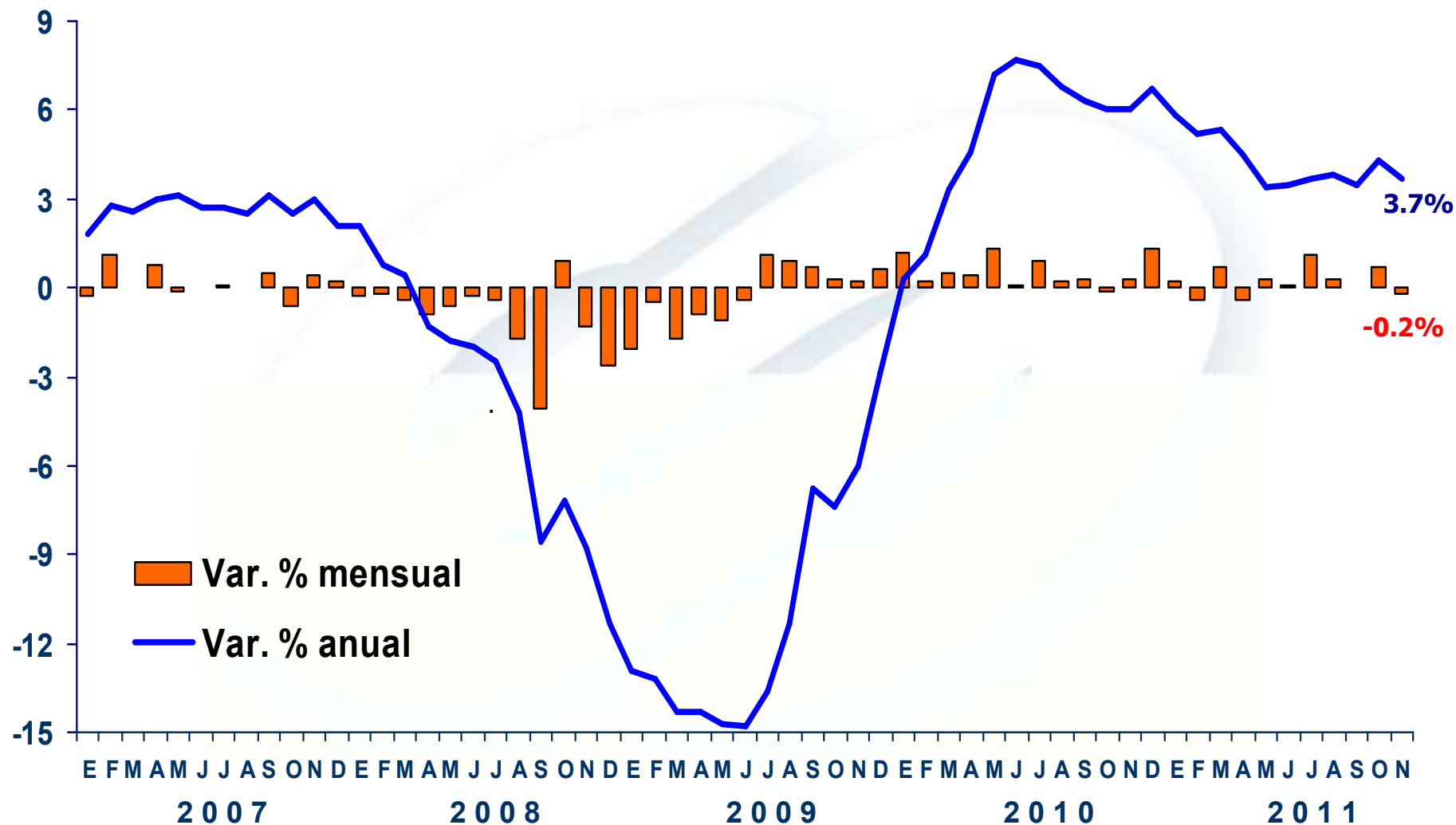


Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del Department of Commerce.

AL CIERRE DEL 2011 EL VALOR DEL PIB SUPERARÁ SU NIVEL MÁS ALTO PREVIO A LA CRISIS (MILES DE MILLONES DE DÓLARES DE 2005)



PRODUCCIÓN INDUSTRIAL



FUENTE: CEESP con datos de la Reserva Federal.

E.U.A.: MERCADO LABORAL

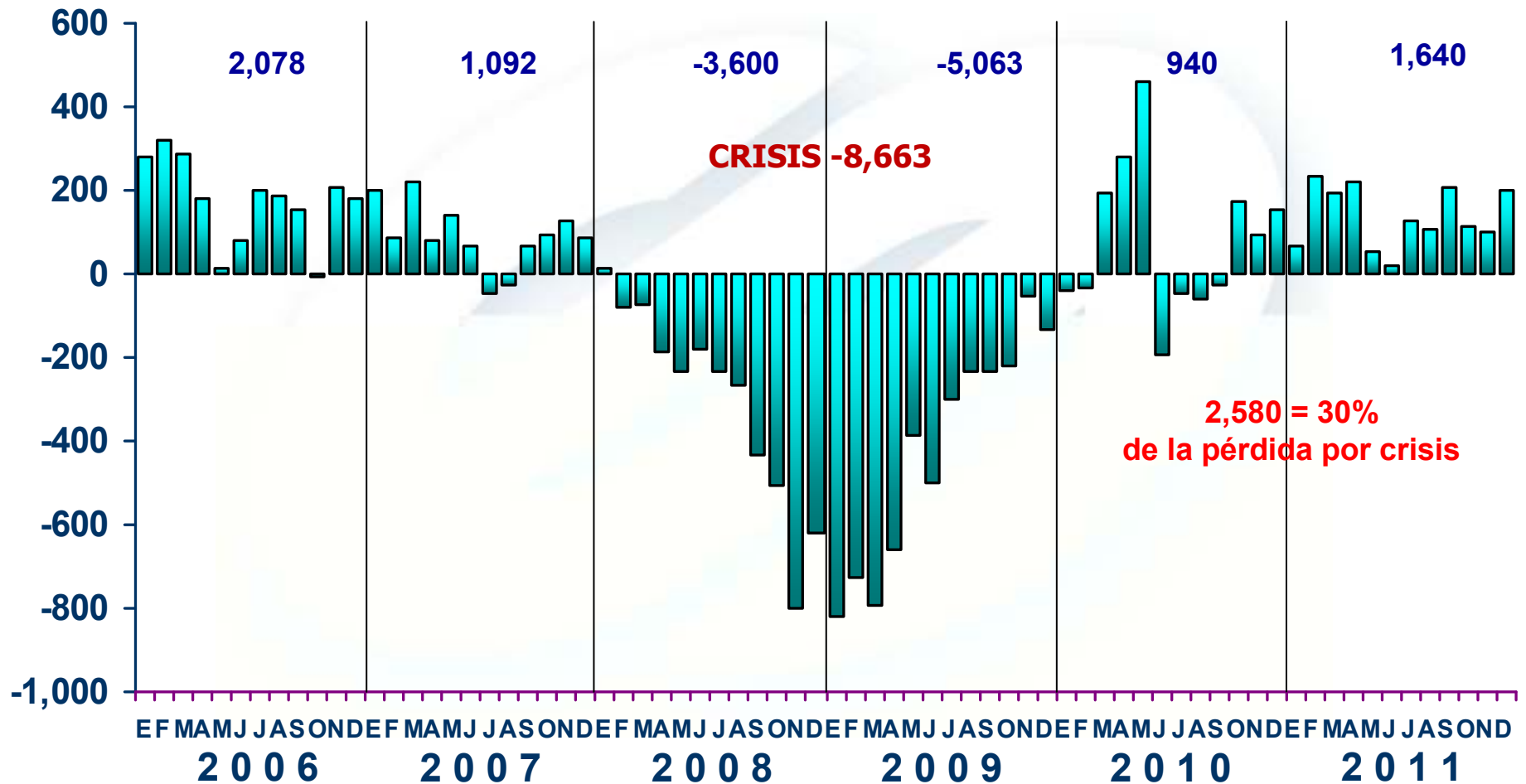


	2010	2011												
	Ene-Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene-Dic
Total (miles)	940	68	235	194	217	53	20	127	104	210	112	100	200	1,640
Privado	1,173	94	261	219	241	99	75	173	72	220	134	120	212	1,920
Construcción	-149	-20	39	5	4	3	-7	10	-14	31	-10	-12	17	46
Manufacturas	109	53	37	20	28	7	14	34	-1	-1	10	1	23	225
Otros	72	5	5	15	11	10	9	9	2	6	6	5	8	91
Servicios	1,141	56	180	179	198	79	59	120	85	184	128	126	164	1,558
Gobierno	-233	-26	-26	-25	-24	-46	-55	-46	32	-10	-22	-20	-12	-280
Subempleo	-170	-420	-66	76	112	-30	4	-108	350	483	-480	-321	-371	-771
Latinos	378	142	-181	206	19	-42	129	18	146	58	190	-27	125	783
Tasa desempleo	---	9.1%	9.0%	8.9%	9.0%	9.0%	9.1%	9.1%	9.1%	9.0%	8.9%	8.7%	8.5%	---

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

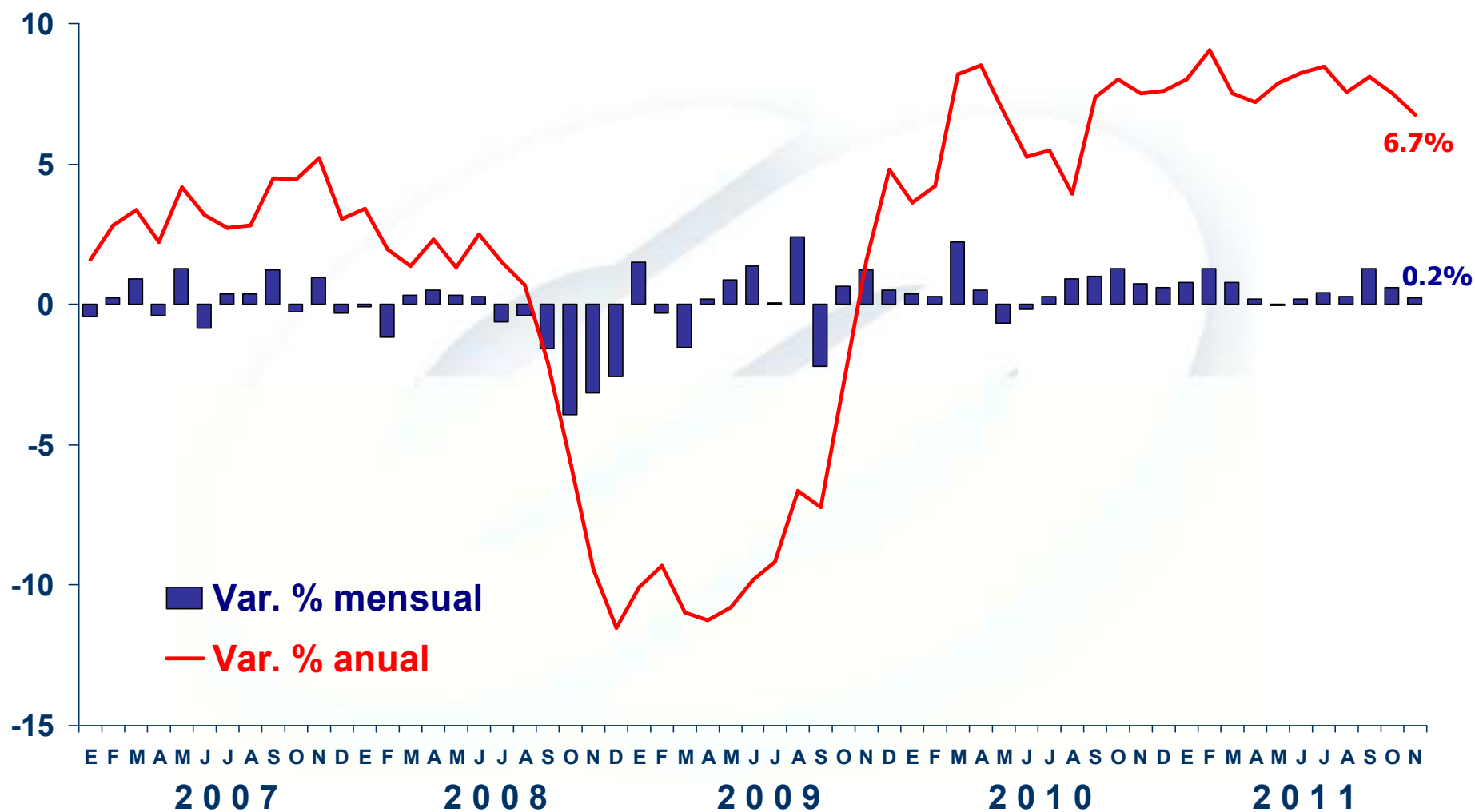
EUA: MERCADO LABORAL

(AUMENTO O REDUCCIÓN EN MILES)



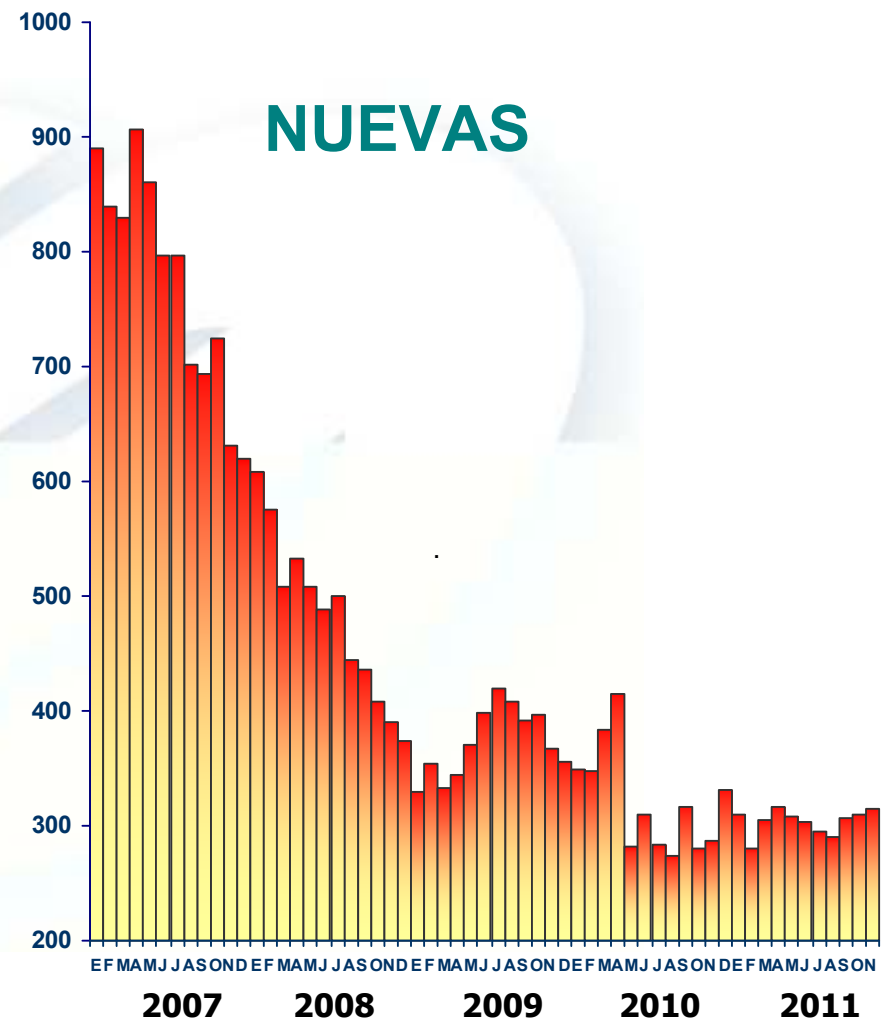
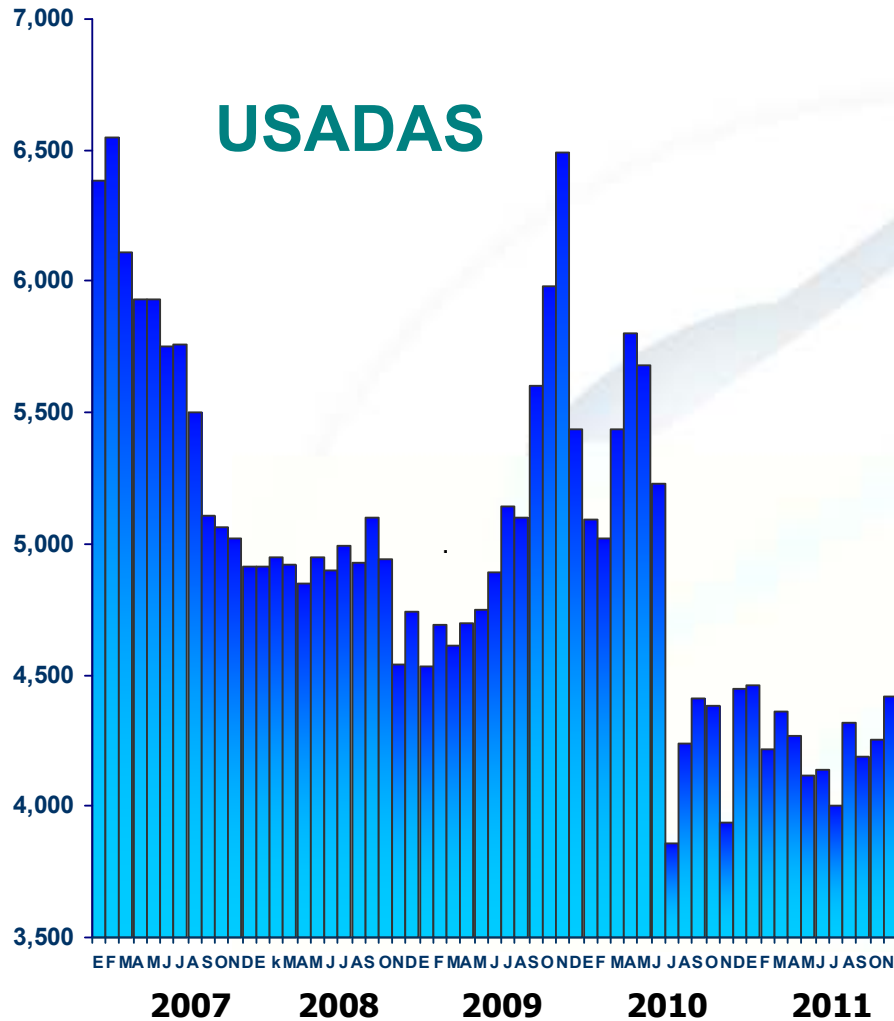
FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del departamento del Trabajo.

VENTAS AL MENUDEO



EUA: VENTA DE CASAS

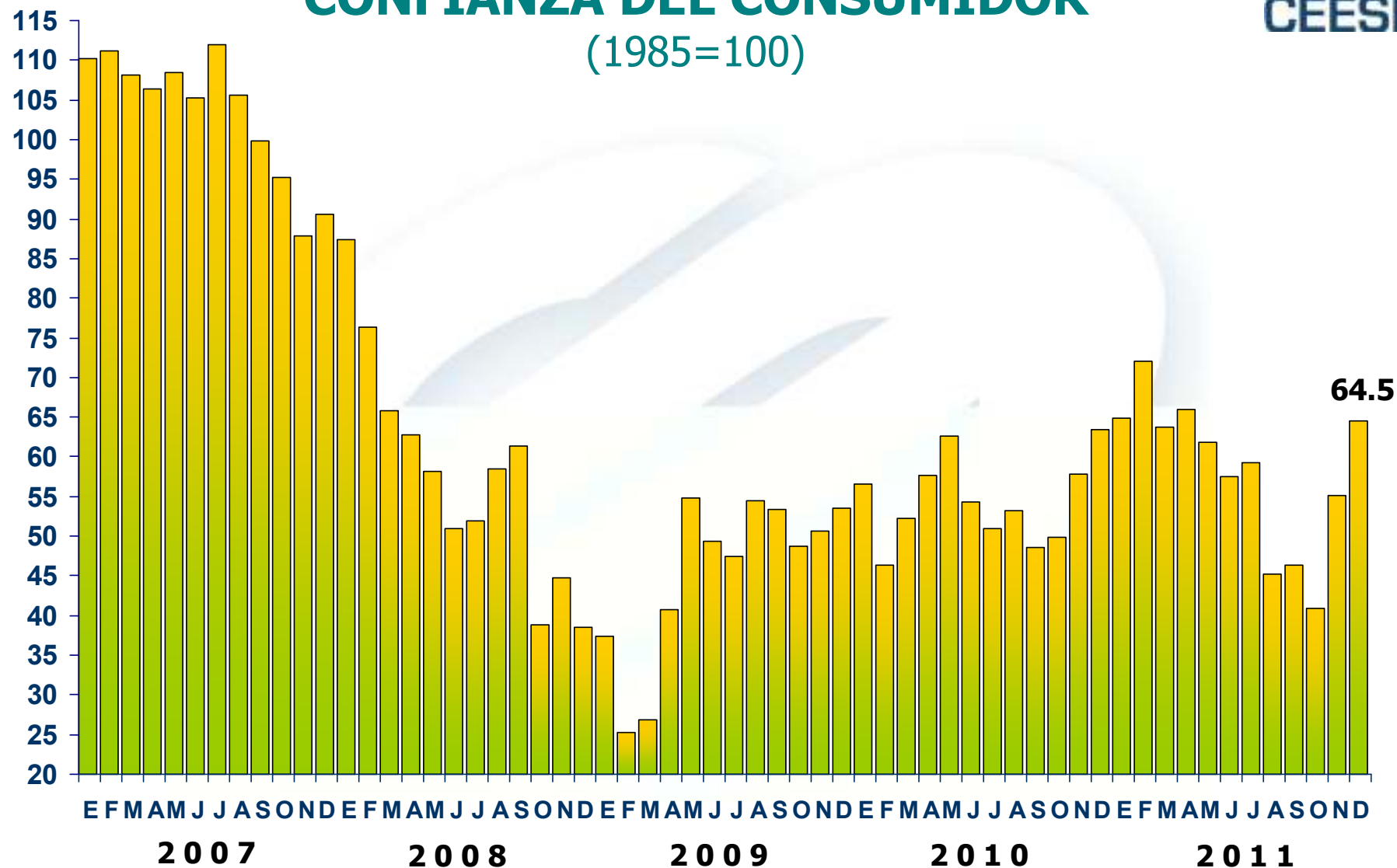
(MILES DE VIVIENDAS EN TÉRMINOS ANUALIZADOS)



FUENTE: CEESP con datos del Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano de EUA.

CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

(1985=100)

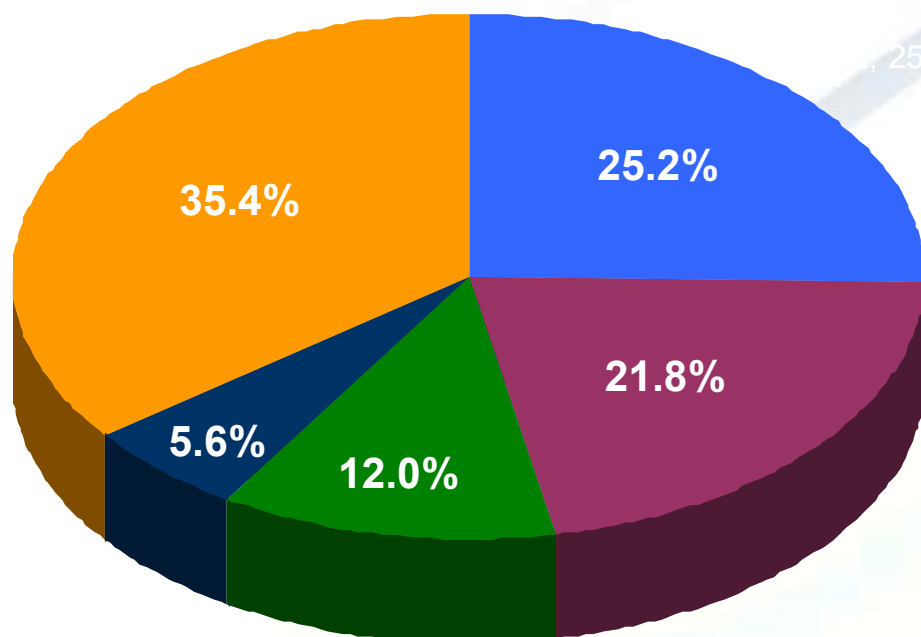


FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de The Conference Board. .

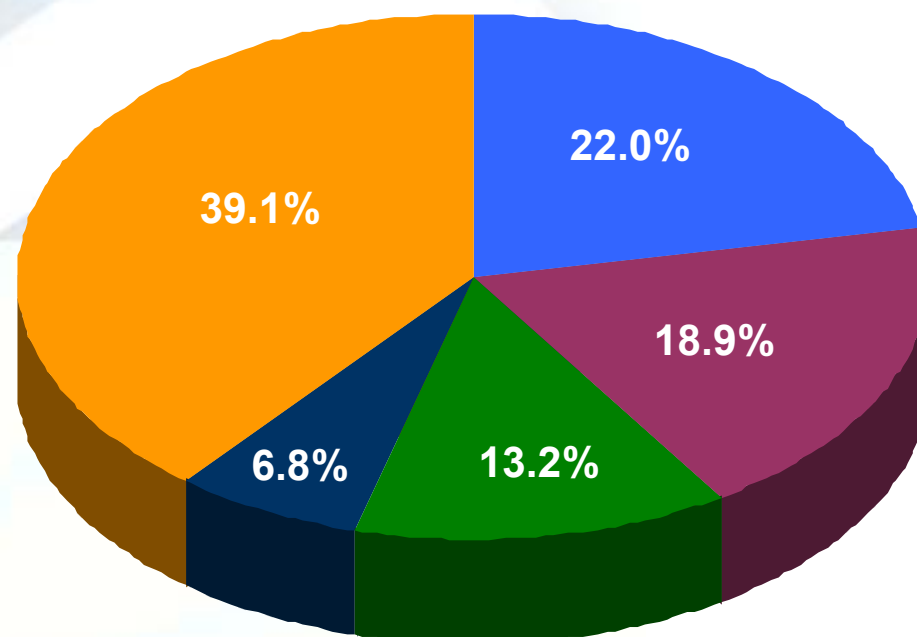
EXPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS

Trade Pacific Partnership... tiene sentido??

■ EUROPA
 ■ CANADÁ
 ■ MÉXICO
 ■ CHINA
 ■ RESTO



ENE-OCT 2008



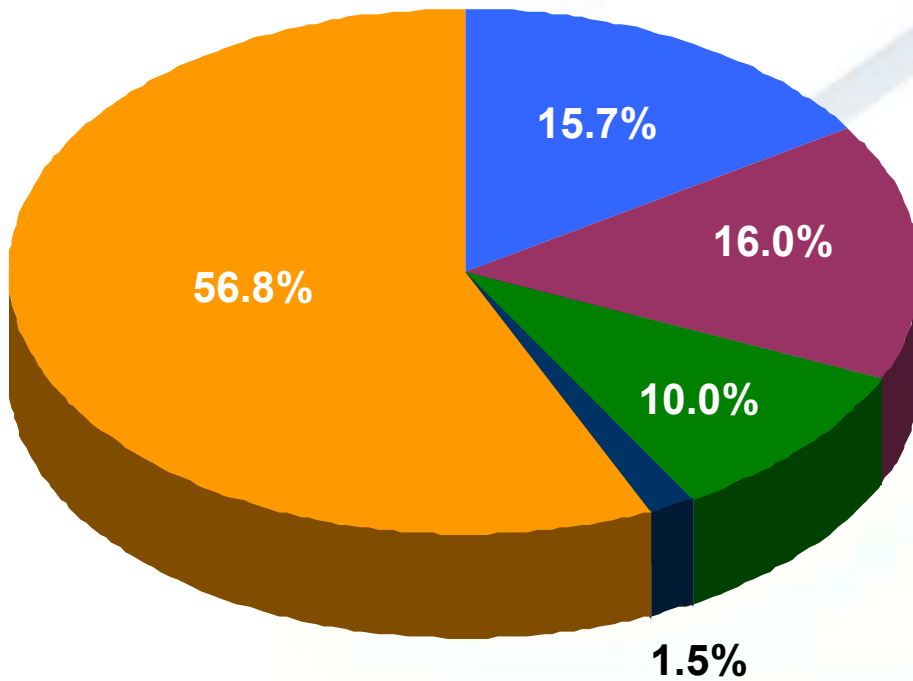
ENE-OCT 2011

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

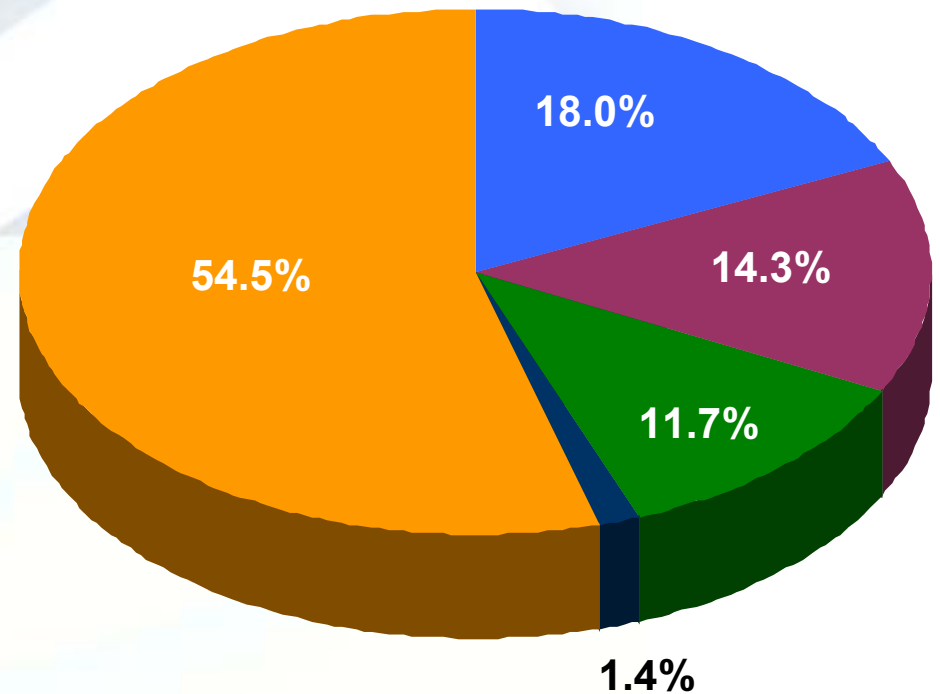
IMPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS (% DE LAS IMPORTACIONES TOTALES)



CHINA CANADÁ MÉXICO BRASIL RESTO



ENE-OCT 2008



ENE-OCT 2011

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

E.U.A.: CUENTA CORRIENTE ENERO-OCTUBRE (MILLONES DE DÓLARES)



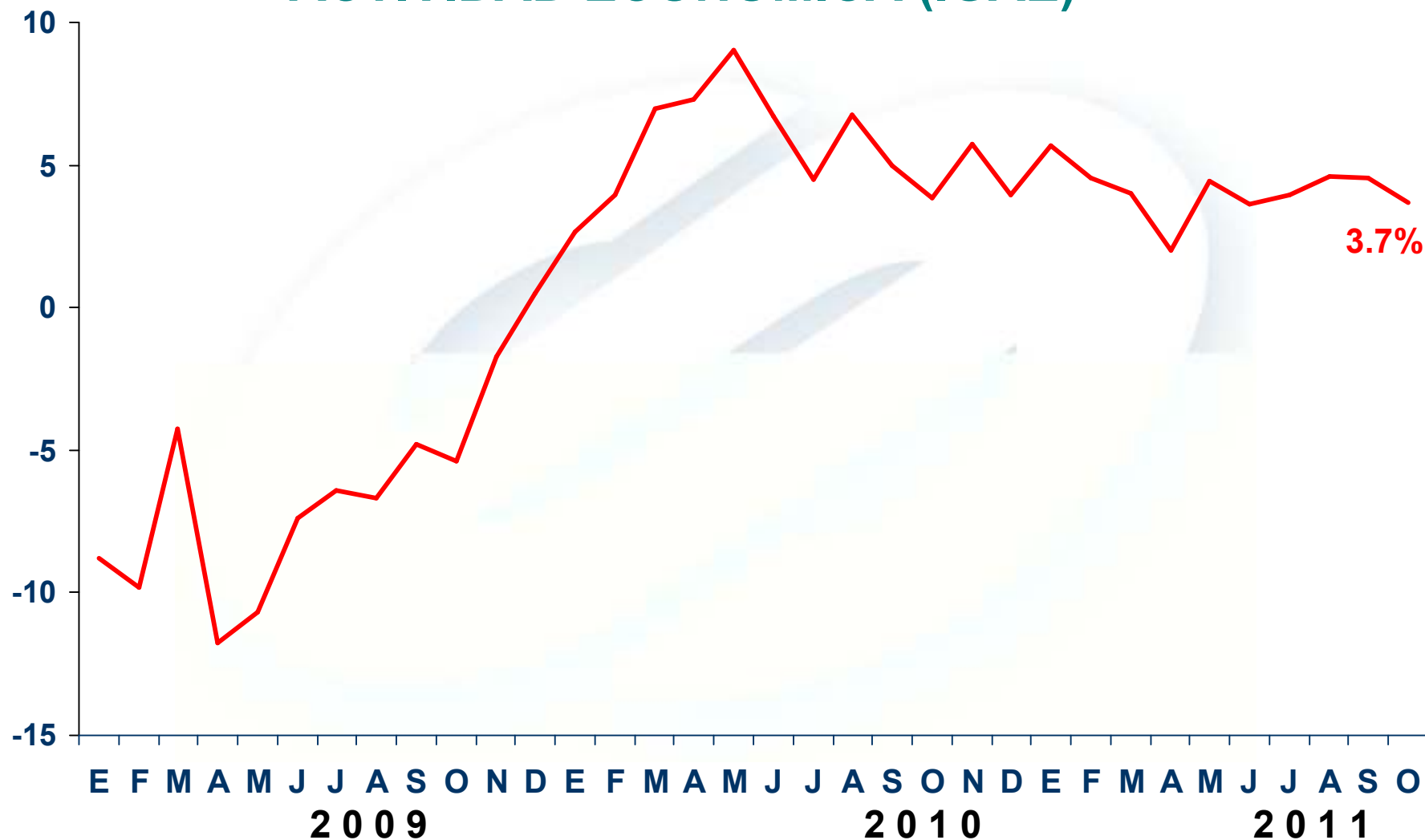
	2009	2010	2011
Cuenta corriente	-306,290	-420,730	-465,224
Balanza comercial	-407,874	-538,958	-613,320
Balanza de servicios	101,584	118,228	148,096
Exportaciones	1,291,812	1,512,333	1,747,032
Bienes	874,478	1,058,594	1,245,087
Servicios	417,334	453,739	501,945
Importaciones	1,598,102	1,933,063	2,212,257
Bienes	1,282,352	1,597,553	1,858,407
Servicios	315,750	335,510	353,849

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

A large, light blue map of Mexico is centered on the page. The word "MÉXICO" is superimposed in the middle of the map in a large, bold, red, sans-serif font.

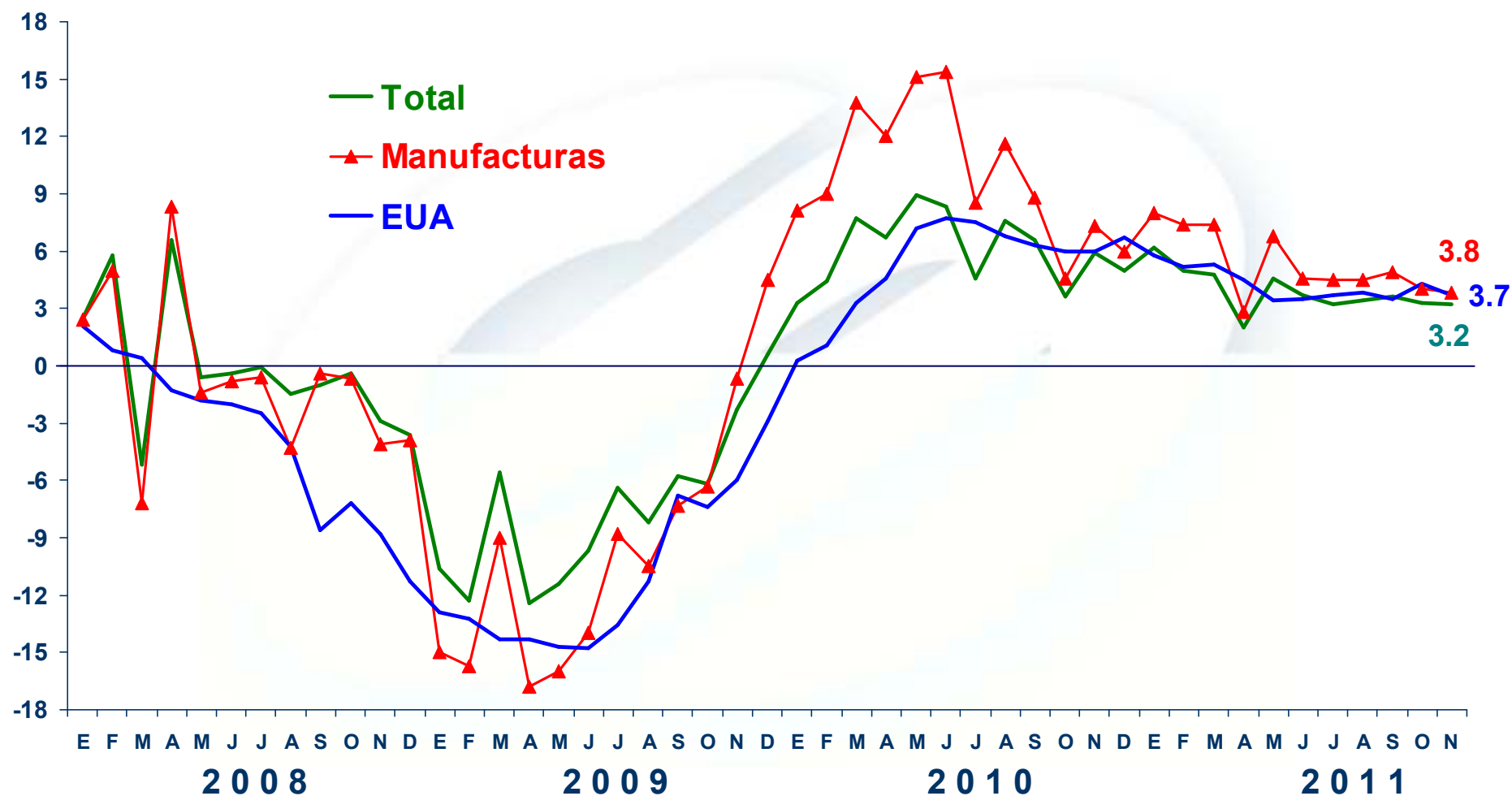
MÉXICO

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (IGAE)



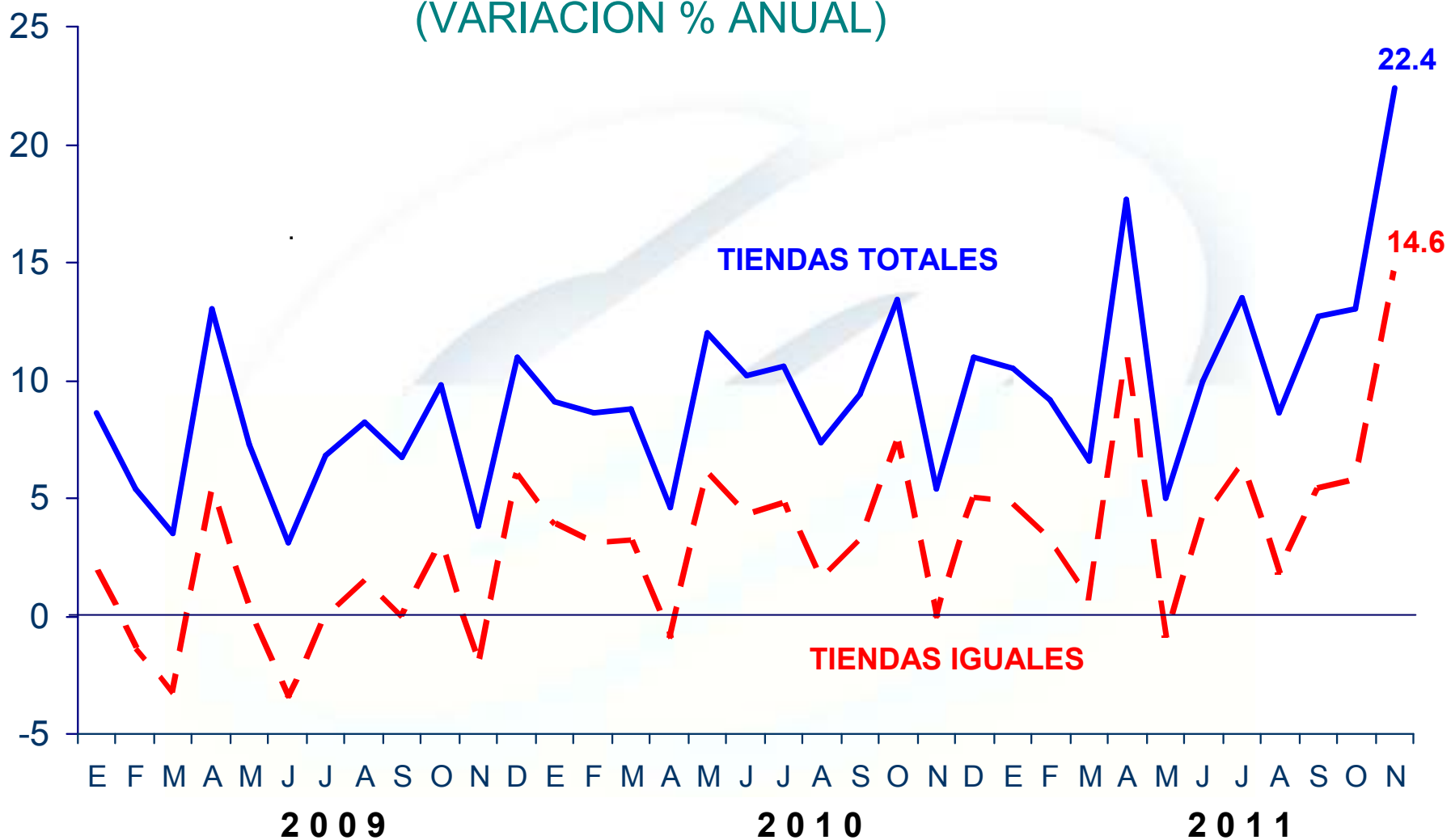
Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del INEGI.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (VARIACIÓN % ANUAL)



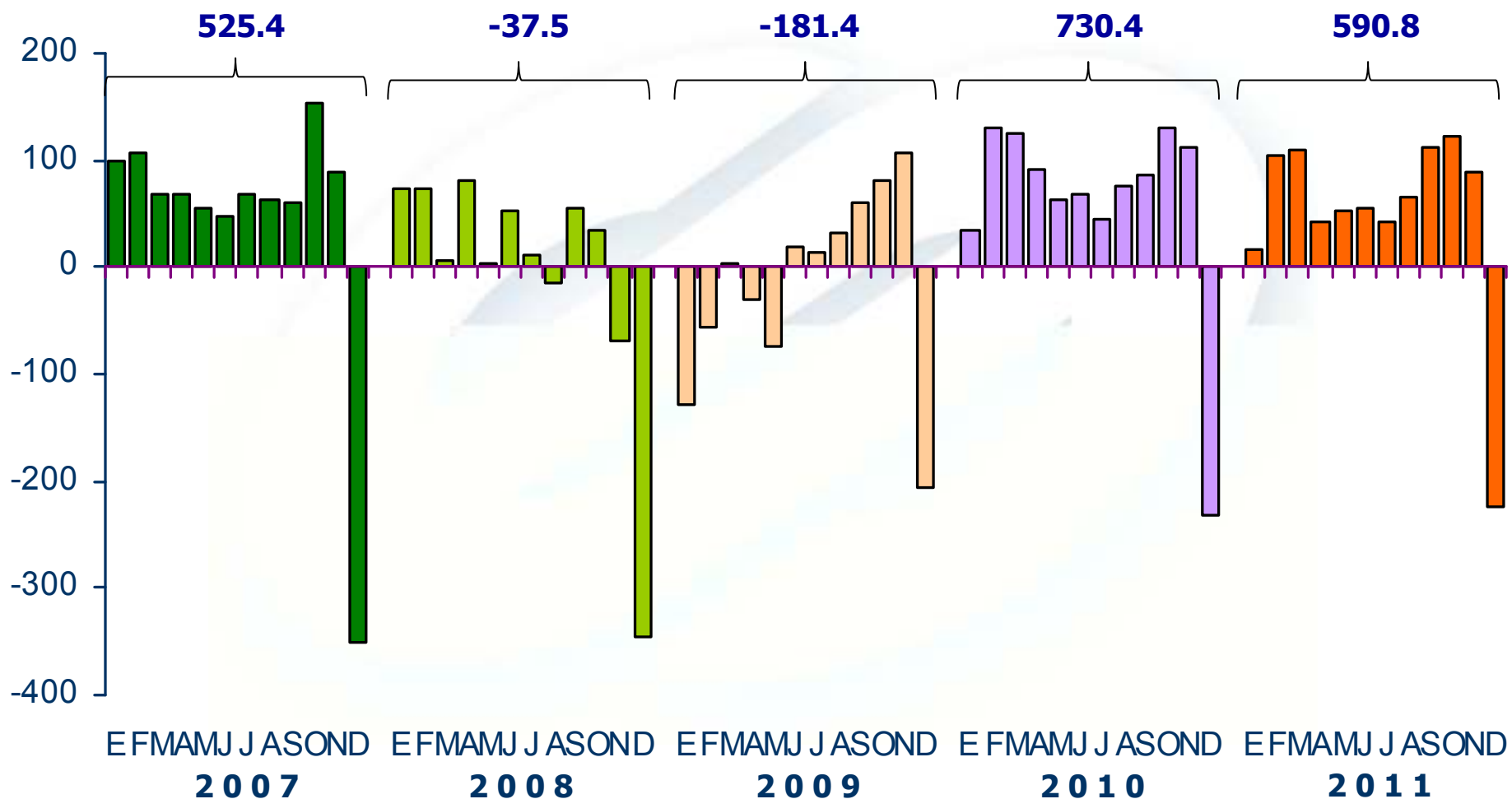
Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del INEGI.

VENTAS ANTAD (VARIACIÓN % ANUAL)



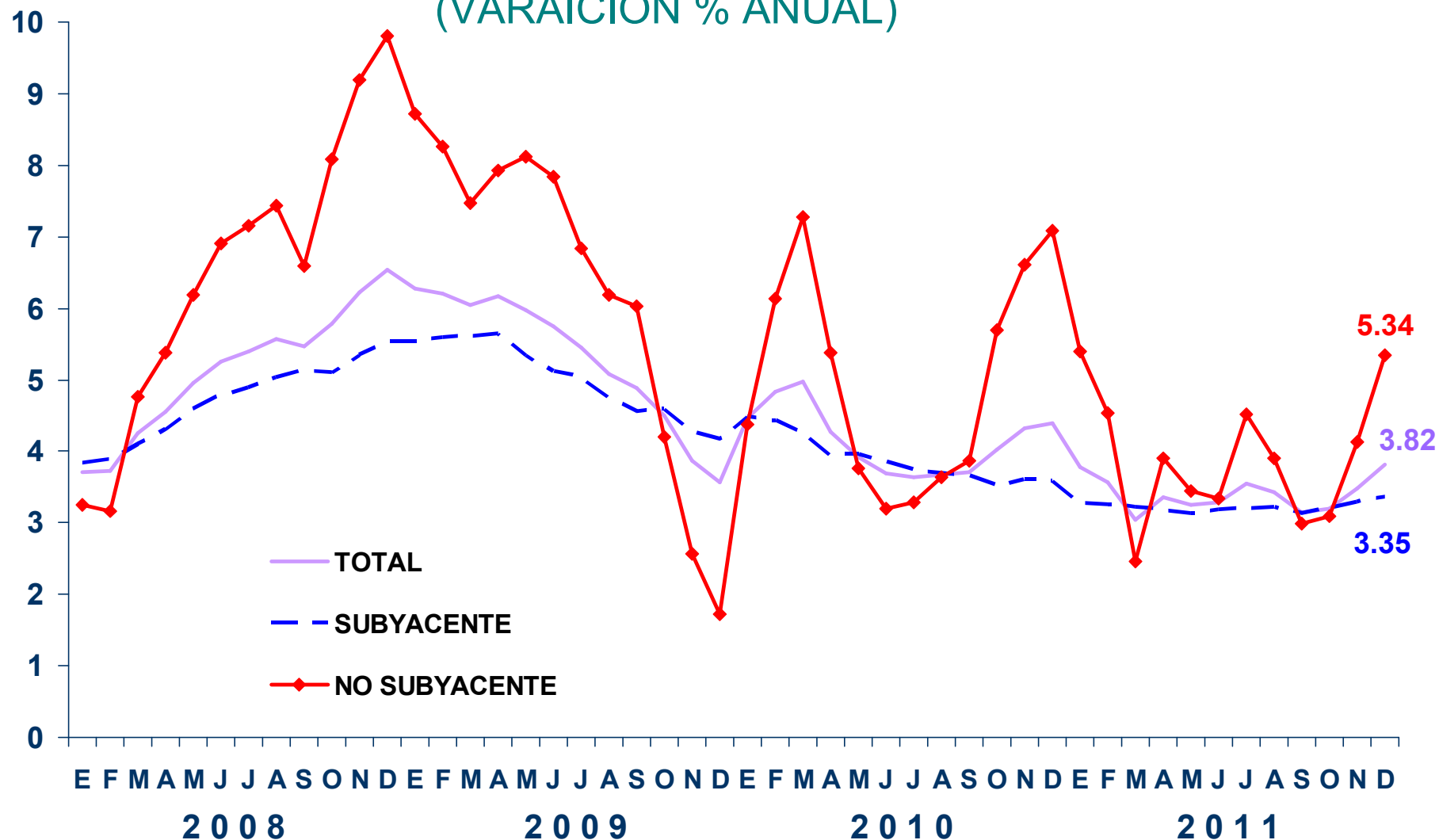
FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de BANXICO.

EVOLUCIÓN DE TRABAJADORES URBANOS AFILIADOS AL IMSS (MILES)



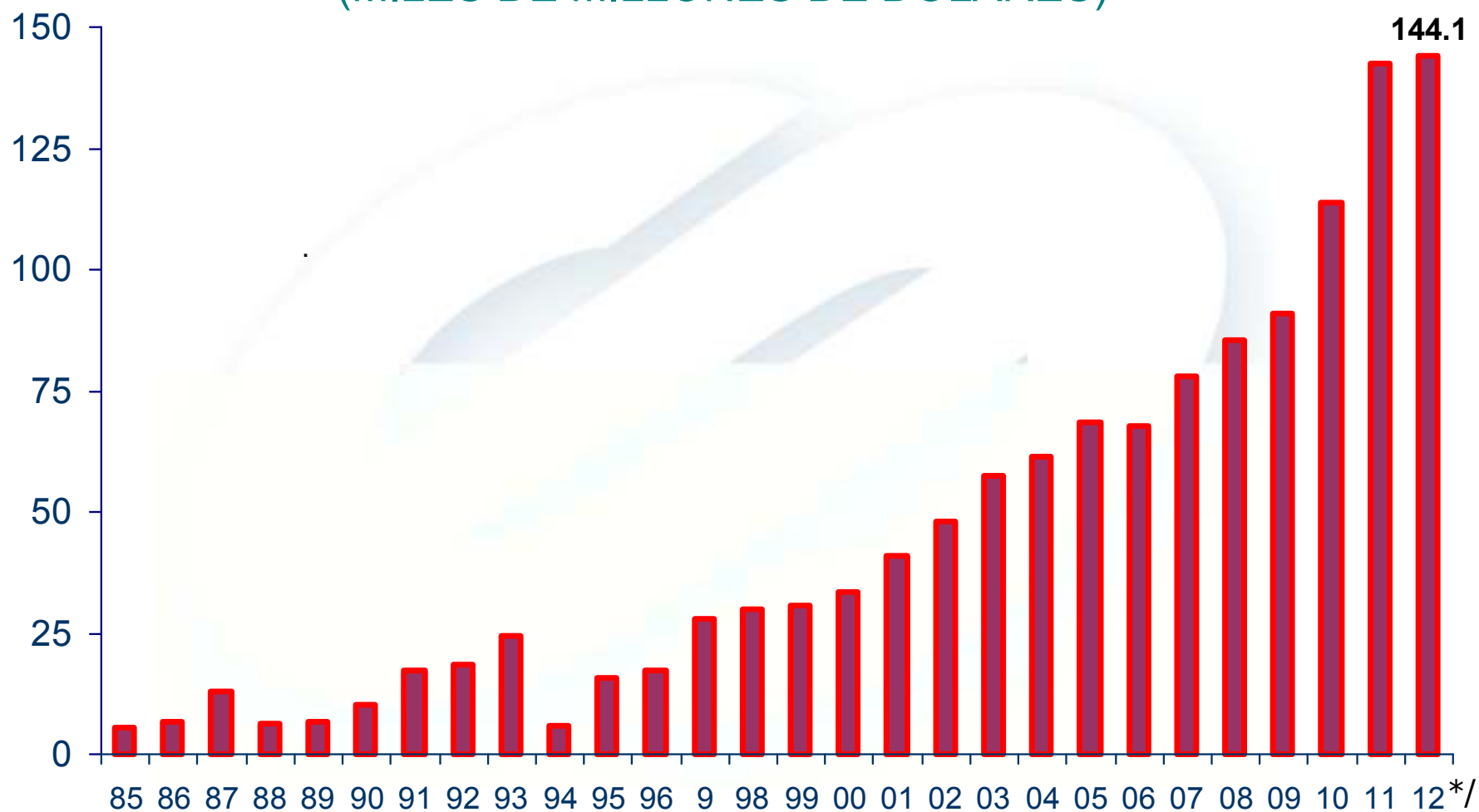
FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del IMSS

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (VARAICIÓN % ANUAL)



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del INEGI.

RESERVAS INTERNACIONALES (MILES DE MILLONES DE DÓLARES)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de BANXICO.

*/ Cifras al 6 de enero.

TIPO DE CAMBIO (PESOS POR DÓLAR)



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del BANXICO

* / Datos al 17 de enero.

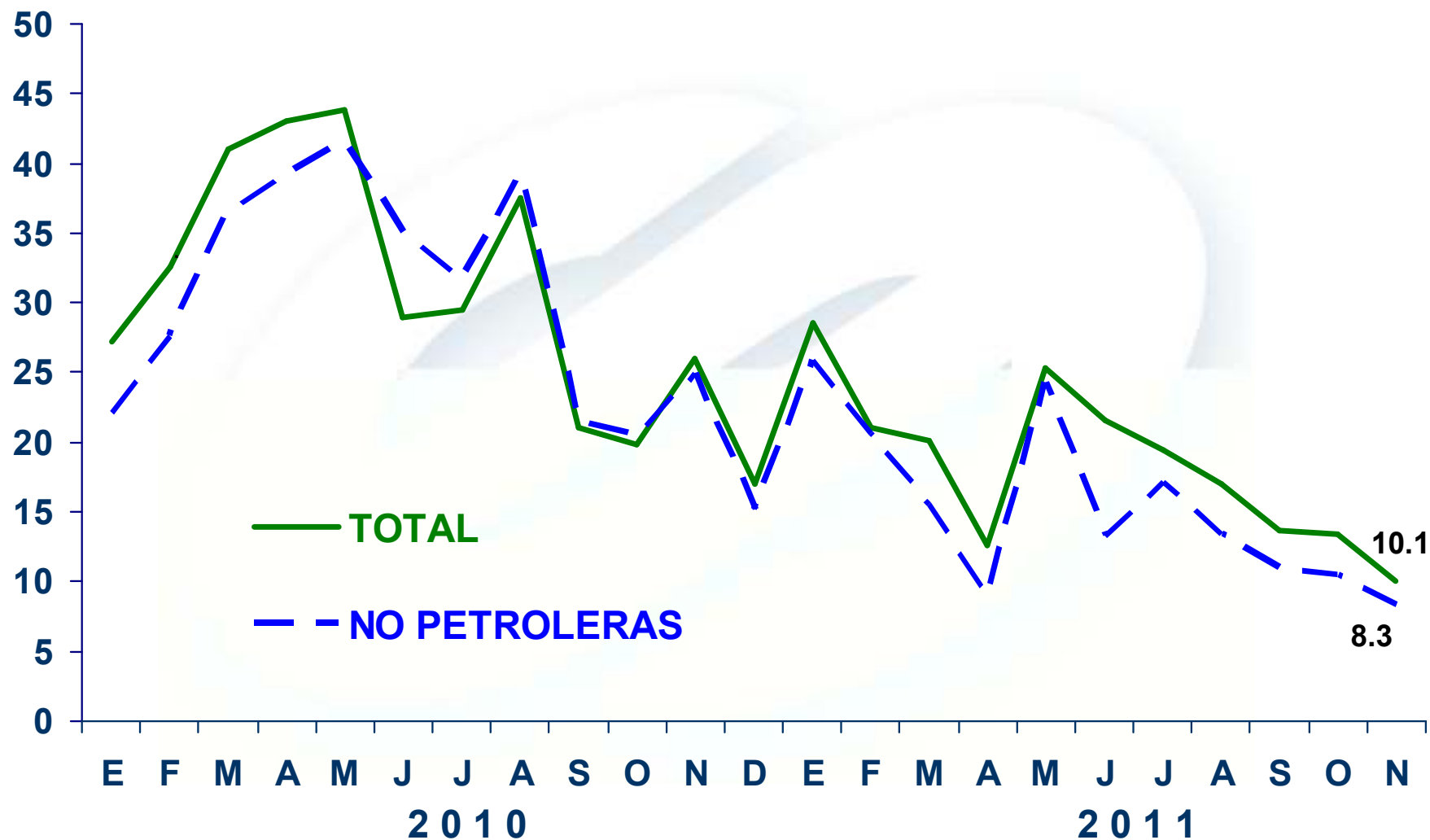
VALORES GUBERNAMENTALES EN PODER DE RESIDENTES EN EL EXTRANJERO



Fuente: Elaborado por el CEESP con datos del BANXICO.

*/ Cifras al 6 de enero

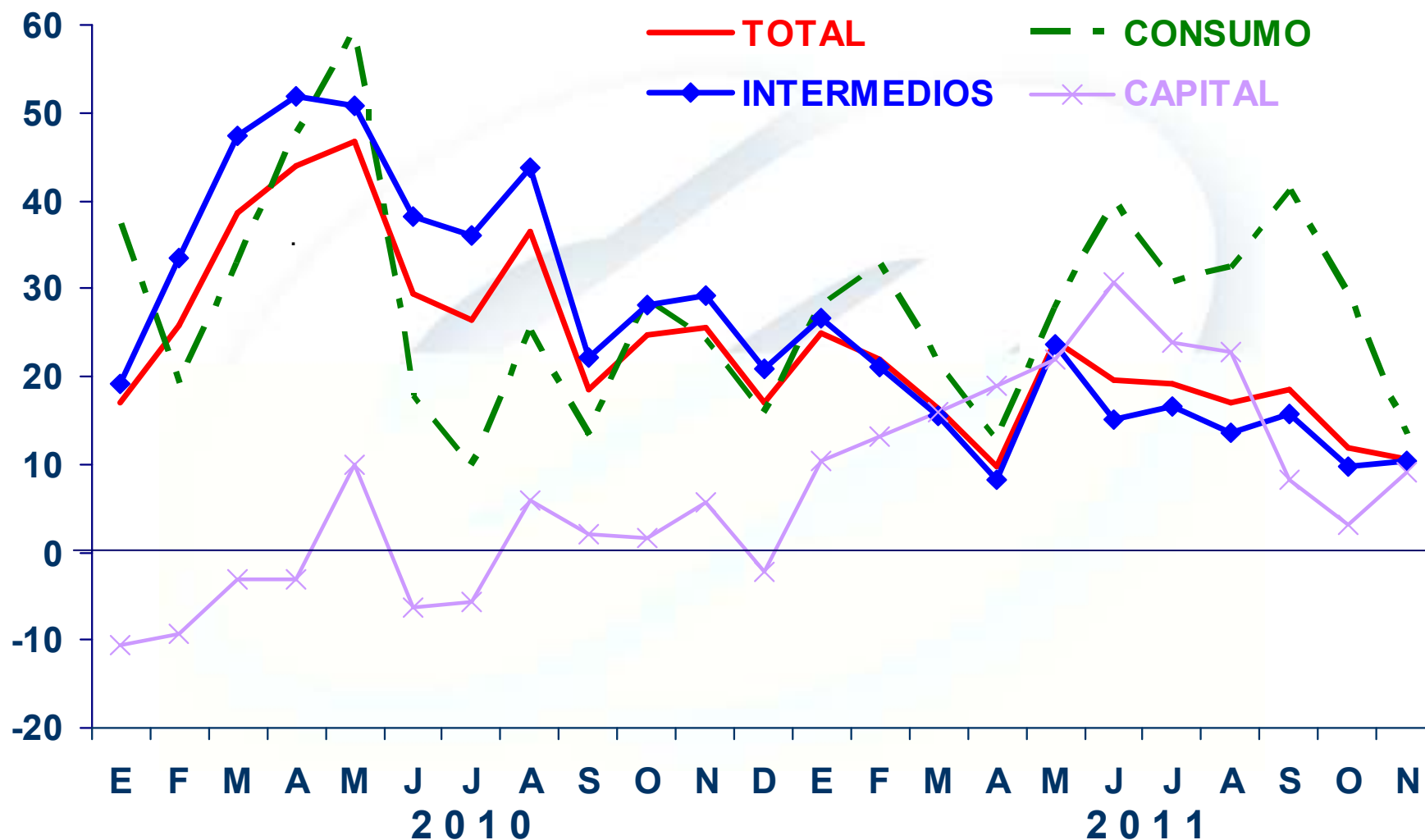
EXPORTACIONES (VARIACIÓN % ANUAL)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de BANXICO.

IMPORTACIONES TOTALES

(VARIACIÓN % ANUAL)



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de BANXICO .

MARCO MACROECONÓMICO



	2010	2011	2012	2013
PIB	5.4	4.1	4.0	4.2
Inflación	4.40	3.82	3.40	3.10
Tipo de cambio cierre	12.37	13.97	13.20	13.40
Cetes 28 días (promedio)	4.40	4.24	4.37	4.60
Cuenta Corriente (mmd)	-5.7	-4.6	-6.9	-10.2
IED (millones de dólares)	17,750	17,500	19,168	20,000
PIB EUA	2.9	1.6	2.0	2.2



¿Cómo crecer?

Crecimiento requiere inversión

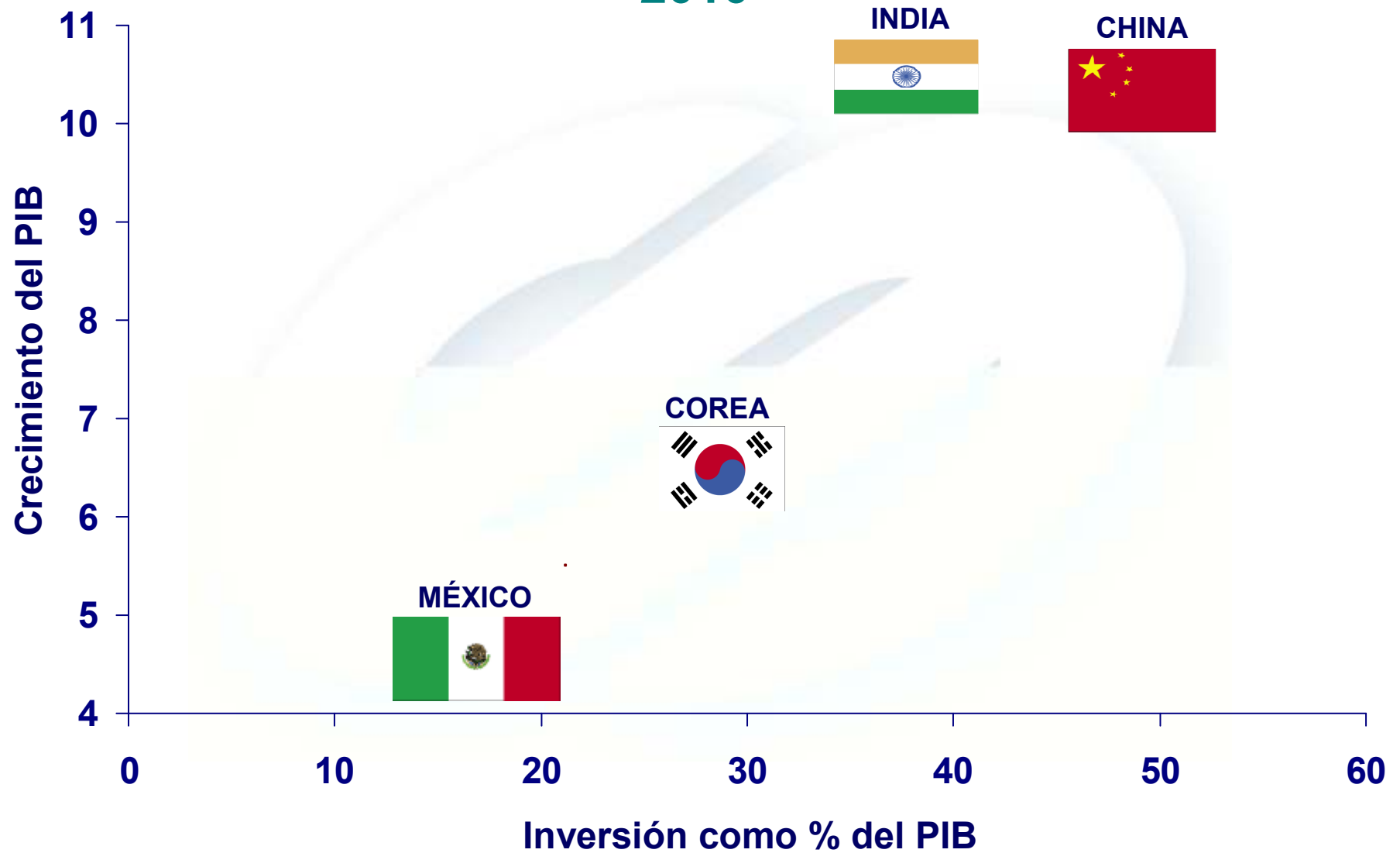


- ¿Qué lleva a los hombres a invertir?
- ¿Qué lleva a los hombres a invertir en nueva tecnología? ¿A innovar continuamente?
- Incentivos a mejorar, a crear más riqueza

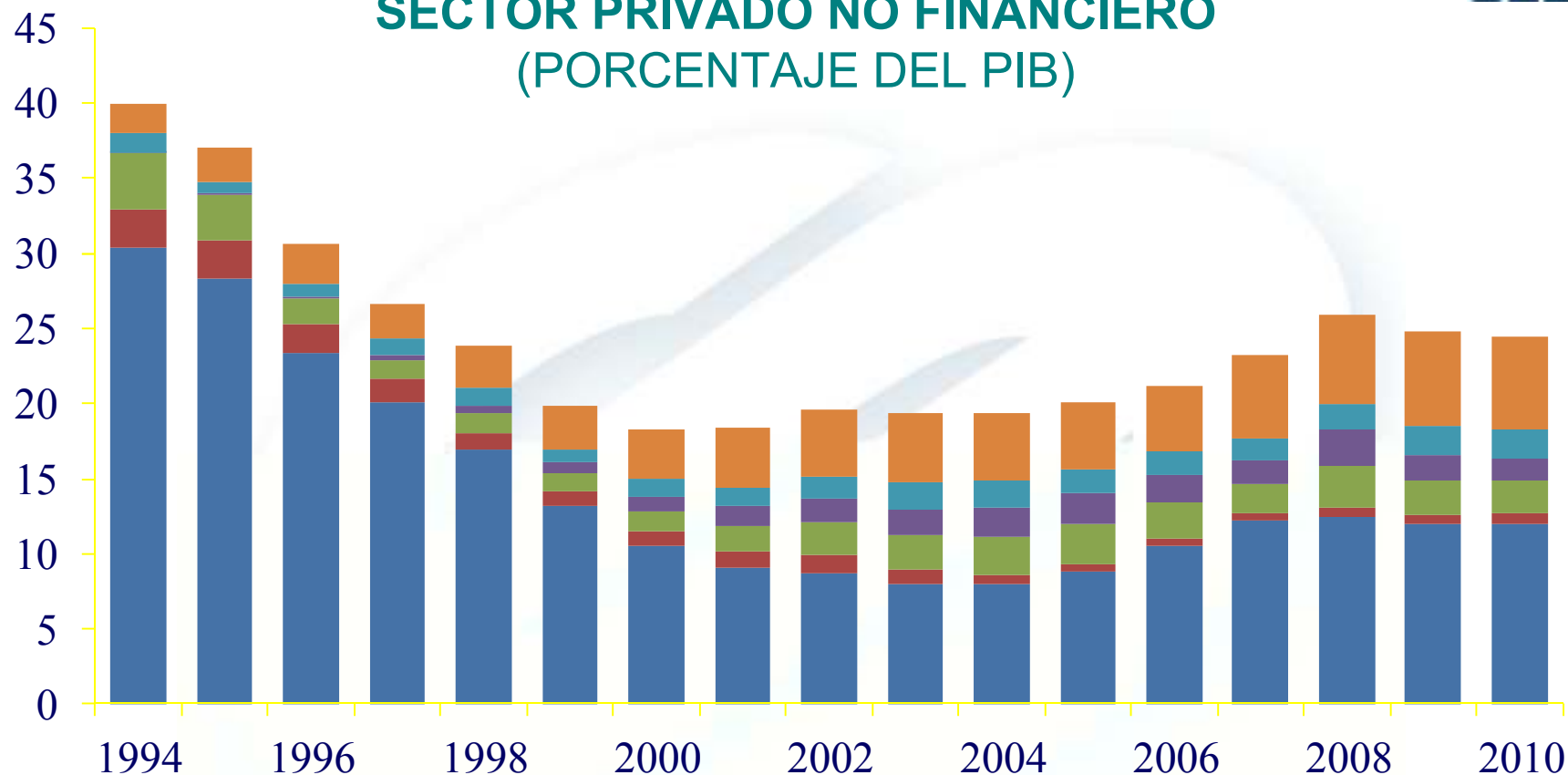
INCENTIVOS

Derechos de Propiedad

CRECIMIENTO E INVERSIÓN 2010



EVOLUCIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO (PORCENTAJE DEL PIB)



- Banca comercial
- Factorajes, Arrendadoras etc.
- Emisión de instrumentos de deuda
- Banca de desarrollo
- SOFOLES y SOFOMES
- INFONAVIT/FOVISSSTE

Factores que son fundamentales para los incentivos y para la inversión

- **Derechos de propiedad**
- **Independencia poder judicial y certeza jurídica**
- **Inversión pública**
- **Competencia.**
- **Estabilidad macroeconómica. Mandato Banxico**
- **Mayor inclusión en los beneficios del crecimiento.**
Gini en OECD: 0.30 VS. 0.45
 - **Reducir costos de transacción: reforma fiscal, regulación, reglas de juego claras y estables**

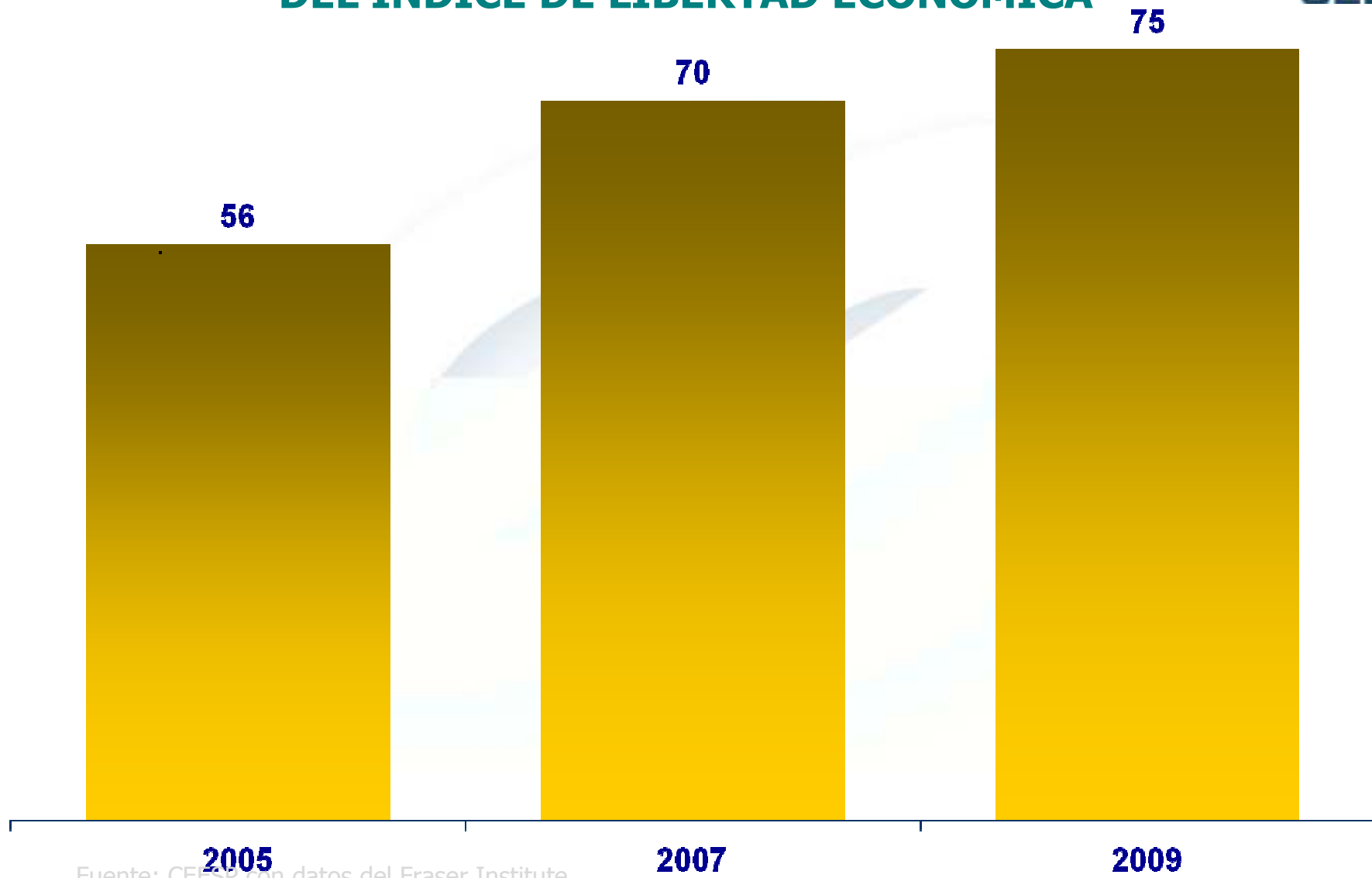
Otros elementos fundamentales para crecer

- **Educación calidad en todos los niveles. La innovación no se da en la primaria.**
- **Inversión privada en el sector energético, que desaparezcan los monopolios.**
- **Financiamiento**
- **Política de fomento a las actividades productivas: hacer nuestra la globalización**
- **Amplio acuerdo, una asociación, entre sector público y sector privado**

Certeza en reglas de juego y certeza jurídica

- ✓ Índice libertad del instituto frazer
- ✓ Fenómeno en USA
 - La Villita Chicago \cong *The mile*
 - Hispanic Chamber of Commerce

UBICACIÓN DE MÉXICO EN EL RANKING MUNDIAL DEL ÍNDICE DE LIBERTAD ECONÓMICA



Fuente: CEESP con datos del Fraser Institute

Temas en los que México perdió más terreno:

- ✓ Independencia del poder judicial
- ✓ Protección de los derechos de propiedad
- ✓ Integridad del sistema legal
- ✓ Restricciones regulatorias en la venta de bienes raíces

POLÍTICAS ECONÓMICAS PLANTEADAS POR LOS CANDIDATOS

**¿Quién propone llevar a cabo lo
que hemos identificado para
crecer?**

Ernesto Cordero

- **Mercado Interno y Externo.**
- **Infraestructura.**
- **Financiamiento.**
- **Inversión.**
- **Empleo.**
- **Cobertura universal de salud.**
- **Seguridad: policía bien preparada, bien pagada**

Josefina Vázquez Mota

- **Mercado Interno.**
- **Financiamiento.**
- **Inversión: abrir sector energético.**
- **Empleo: economía informal**
- **Educación: horarios de tiempo completo.**
- **Corrupción e impunidad: quitar fuero a diputados y senadores.**

Enrique Peña Nieto

- **Mantener estabilidad macro**
- **Profundizar competencia**
- **Impulsar nueva reforma energética**
- **Reforma Hacendaria Integral.**
- **Financiamiento**
- **Infraestructura**
- **Estrategia nacional para reducir la violencia**
- **Sistema de seguridad social universal**
- **Jornadas escolares completas**
- **Banxico Política Monetaria y considerar doble mandato**

PRD



Andrés Manuel López Obrador

- **Supresión de prácticas monopólicas en sectores clave**
- **Precios competitivos de energía**
- **Estimular el financiamiento al sector productivo**
- **Verdadera competitividad de toda la economía**
- **Incremento acelerado en el mercado interno**
- **Reconstrucción del tejido social**
- **Recuperar la buena imagen de México en el mundo**
- **Reinstaurar el optimismo y la confianza en la Nación**
- **No Gobierno de Coalición.**
- **50% SAR (Financiamiento)**