

Universidad Nacional Autónoma de México

Instituto de Investigaciones Económicas

Coordinación de Análisis
Macroeconómico Prospectivo
(CAMP)

Situación y perspectivas de la economía mexicana

Directora

Verónica Villarespe Reyes

Secretario Académico

Gustavo López Pardo

Secretario Técnico

Aristeo Tovias García

Coordinador

Armando Sánchez Vargas

Colaboradores

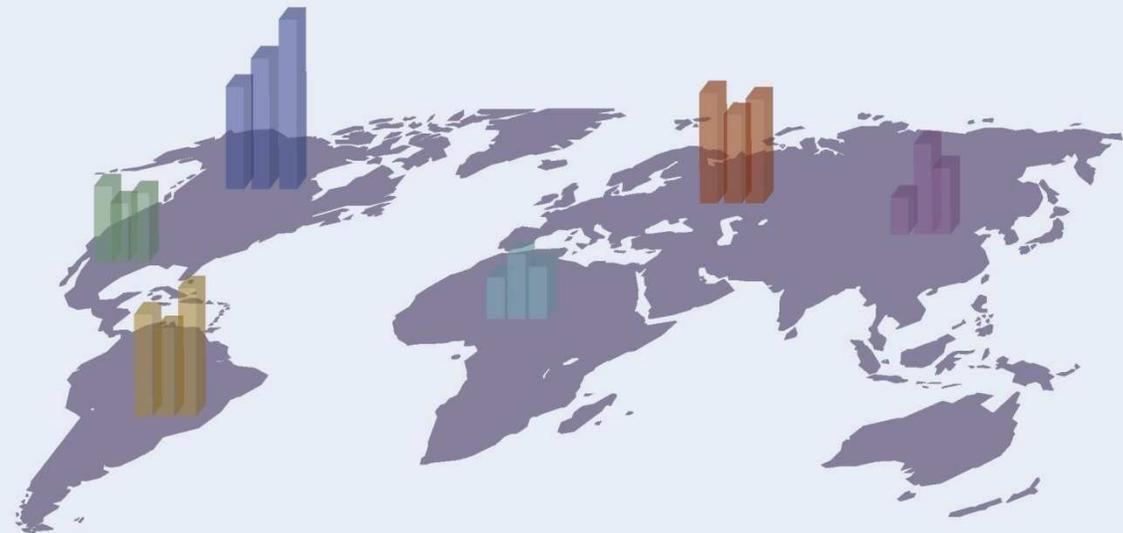
Moritz Cruz

César Salazar

Mildred Espíndola

Guillermo Arenas

María Vargas



Situación y perspectivas de la economía mexicana, 2011, núm. 2, enero-marzo, es una publicación trimestral editada por la Universidad Nacional Autónoma de México: Ciudad Universitaria, Coyoacán, C. P. 04510, México, D. F. por el Instituto de Investigaciones Económicas, Circuito Mario de la Cueva, Ciudad de la Investigación en Humanidades, Ciudad Universitaria, Coyoacán, C. P. 04510, México, D.F. Tel.56230160, www.iiec.unam.mx. Editor responsable: Armando Sánchez. Reserva de Derechos al Uso Exclusivo Núm. 2, ISSN en trámite, responsable de la última actualización de este número, Armando Sánchez, Alberto Cruz, César Salazar, Mildred Espíndola, Guillermo Arenas y María Vargas. Circuito Mario de la Cueva, Ciudad de la Investigación en Humanidades, Ciudad Universitaria, Coyoacán, C. P. 04510, fecha de la última modificación 4 de marzo de 2011. Las opiniones expresadas por los autores no necesariamente reflejan la postura del editor de la publicación. Se autoriza la reproducción total o parcial de los textos aquí publicados siempre y cuando se cite la fuente completa y la dirección electrónica de la publicación. Portada: Gloria Rojas.

ÍNDICE

Presentación	2
I. Pronóstico macroeconómico de corto plazo	4
II. Evolución reciente de la economía mexicana	5
III. El crecimiento económico mexicano en el contexto de la recuperación internacional	9
IV. Inflación estructural en México	12
V. México, una economía dependiente del ciclo económico de Estados Unidos	14
VI. Anexo estadístico	16

En el presente boletín se presentan y discuten brevemente los pronósticos de una serie de indicadores económicos clave de la economía mexicana para el 2011. Las cifras se han estimado con base en modelos macroeconómicos multivariados estimados por la Coordinación de Análisis Macroeconómico Prospectivo (CAMP) del IIEC de la UNAM. Cabe destacar que en esta segunda edición del boletín se cuenta con la valiosa participación del Grupo de Análisis de la Coyuntura de la Economía Mexicana (GACEM).

En principio, nuestros pronósticos sugieren que la economía mexicana observará una dinámica positiva pero relativamente débil, pues se espera un 3.65 por ciento de crecimiento al cierre de 2011. Nuestras cifras y el análisis de los colaboradores del CAMP sugieren que el menor dinamismo del crecimiento en el presente año se podría atribuir a que la demanda doméstica no será lo suficientemente fuerte para impulsar un mayor crecimiento y la demanda externa perderá el dinamismo que observó en 2010. De hecho, nuestros pronósticos indican que el crecimiento en 2011 estará respaldado principalmente por el desempeño de la economía norteamericana y un moderado crecimiento del consumo privado y de la inversión privada doméstica (ver cuadro 1).

Cabe destacar que el efecto "rebote" posterior a la crisis ha comenzado a debilitarse y la economía mexicana empieza a transitar a su trayectoria de crecimiento potencial de largo plazo.



Específicamente, nuestros pronósticos muestran que el crecimiento de 3.65 por ciento para 2011 se podrá atribuir a un incremento del consumo privado.

Por su parte se tiene la expectativa de que la inversión privada aumente poco más de 4 por ciento, cifra mayor en relación con el aumento de 0.9 por ciento de la inversión el año pasado.

Respecto al crecimiento de la inversión privada se espera que su componente más dinámico sea la inversión residencial. Esto es, se espera una posible reactivación de la inversión en el sector de la construcción y el aumento en el gasto en infraestructura en 2011.

En el presente año las exportaciones crecerán aproximadamente 15 por ciento, menos que en 2010 cuando crecieron alrededor del 20 por ciento. Las importaciones de bienes y servicios crecerán en 23 por ciento. Por lo anterior el saldo en la cuenta corriente pasará de -0.69 por ciento al -1.10 por ciento del producto interno bruto, por lo que el sector externo aportará negativamente al crecimiento.

Cabe destacar que el crecimiento esperado del PIB para 2011 sólo permitirá crear alrededor de unas 467, 000 mil plazas nuevas, poco más de la mitad reportadas en 2010, lo cual es apenas similar a los niveles de generación de empleos en 2005. Así, se espera que el déficit de empleos formales aumente y la mejora de los salarios reales se mantenga como una factura pendiente para los siguientes años.

Finalmente, respecto a los precios se prevé que la inflación y el tipo de cambio estén sometidos a fuertes presiones externas. Así, la inflación crecería en 4.10 por ciento, en parte debido a una fuerte presión en los precios de los alimentos en los mercados internacionales. Así mismo, los flujos de capital podrían presionar al tipo de cambio que se ubicaría en 12.10 pesos en el transcurso del 2011.

En conclusión, se pronostica que el presente año será un año bastante difícil dado el complicado contexto internacional, la falta de reformas que fortalezcan la demanda interna, la excesiva dependencia de México respecto al mercado norteamericano y la ausencia de cambios que promuevan la competitividad y el empleo.



Pronóstico macroeconómico de corto plazo

Cuadro 1

Pronósticos Macroeconómicos* Escenario Inercial	Trimestrales									Anuales		
	Observadas								Pronóstico	Observadas	Pronóstico	
	2009/I	2009/II	2009/III	2009/IV	2010/I	2010/II	2010/III	2010/IV	2011/I	2009	2010	2011
Producto Interno Bruto (miles de millones de pesos)	8,071	8,178	8,512	8,834	8,434	8,808	8,962	9,239	8,812	8,436	8,878	9,202
Producto Interno Bruto (crecimiento real)	-7.21	-9.57	-5.53	-2.03	4.49	7.70	5.28	4.59	4.48	-6.01	5.50	3.65
Consumo Privado (miles de millones de pesos)	5,492	5,564	6,069	6,079	5,706	5,997	6,371	6,490	6,119	5,801	6,141	6,426
Consumo Privado (crecimiento real)	9.08	11.03	5.30	2.95	3.89	7.78	4.98	6.77	7.24	7.06	5.86	4.80
Inversión Privada (miles de millones de pesos)	1,444	1,350	1,327	1,172	1,407	1,334	1,351	1,239	1,445	1,323	1,335	1,391
Inversión Privada (crecimiento real)	12.19	27.72	22.66	18.61	2.67	1.20	-1.76	5.73	2.69	-16.80	0.90	4.20
Exportaciones (miles de millones de pesos)	2,113	2,184	2,320	2,656	2,605	2,916	2,756	2,919	2,985	9,273	11,257	12,958
Exportaciones (crecimiento real)	-22.42	-23.43	-14.71	8.27	23.24	33.53	18.80	9.93	14.62	-13.73	21.40	15.20
Importaciones (miles de millones de pesos)	2,218	2,263	2,548	2,787	2,667	2,983	3,123	3,268	2,961	9,817	12,074	14,864
Importaciones (crecimiento real)	-24.93	-28.08	-19.30	-0.68	20.24	31.81	22.53	17.26	11.02	-18.64	23.00	23.10
Índice Nacional de Precios al Consumidor (crecimiento anual)	6.04	5.74	4.89	3.57	4.97	3.69	3.70	4.40	-	3.57	4.40	4.10
Saldo en cuenta corriente (miles de millones de dólares)	1.9	0.2	3.6	0.5	0.5	0.7	1.9	3.6	-	6.1	5.7	13.5
Saldo en cuenta corriente (porcentaje del PIB)	-0.98	-0.09	-1.58	-0.22	0.22	-0.26	-0.74	-1.30	-	-0.68	-0.69	-1.10
Empleos generado inscritos en el IMSS (número de trabajadores)	360,550	601,733	533,853	171,713	301,230	608,080	708,993	732,379	-	171,713	732,379	467,000
Tipo de cambio nominal (fin de periodo)	14.15	13.17	13.49	13.07	12.33	12.84	12.60	12.35	12.07	13.07	12.35	12.10
Tasa objetivo de fondeo bancario a un día (fin de periodo)	6.75	4.75	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.70

*Los valores en negritas son pronósticos elaborados con base en el Modelo Macroeconómico para la Economía Mexicana del IIFC-UNAM.
Fuentes: BANXICO, INEGI y STPS.



Evolución reciente de la economía mexicana

Relativa recuperación de la producción

Según las últimas cifras publicadas por INEGI, en 2010, la economía mexicana creció 5.5 por ciento. Mientras que en el tercer trimestre de 2010 el PIB registró un incremento de 0.80 por ciento, en el último trimestre del año creció 1.26 por ciento, respecto al trimestre previo en cifras ajustadas estacionalmente.

Hacia finales del año, el sector industrial registró un mayor dinamismo creciendo en 1.29 por ciento, en tanto que en el trimestre previo había crecido en 1.18 por ciento, también en cifras desestacionalizadas.

Por otro lado, los sectores agrícola y de servicios experimentaron una caída en su dinámica de crecimiento en el cuarto trimestre de 2010. El sector agrícola en el tercer trimestre de 2010, incrementó su producción en 2.55 por ciento y en el cuarto trimestre del año, sólo creció en 1.13 por ciento, en el mismo periodo el sector servicios creció 1.25 y 1.22 por ciento respectivamente.

Consumo privado, líder en el incremento del producto en el tercer trimestre de 2010

La evolución de los componentes de la demanda al tercer trimestre de 2010 fue contrastante, mientras que el consumo privado creció 1.87 por ciento, el consumo de gobierno cayó 0.59 por ciento, la inversión gubernamental se incrementó en 0.89 por ciento, en tanto que la inversión privada tuvo un crecimiento

marginal de 0.60 por ciento y las exportaciones crecieron 4.14 por ciento, siempre en cifras desestacionalizadas.

En un ejercicio de contabilidad del crecimiento se aprecia que el consumo privado contribuyó con más del 65 por ciento del crecimiento del PIB en los primeros nueve meses del año (ver cuadro 2).

Cuadro 2
**Desagregación de los componentes del PIB
por la participación en su crecimiento**

	2008/III	2009/III	2010/III
Participación porcentual			
PIB a precios de mercado	100.00	100.00	100.00
Exportaciones netas	-48.82	27.65	-5.80
Consumo privado	85.02	-79.21	65.71
Consumo del gobierno	5.24	5.30	5.97
Formación bruta de capital fijo privada	47.11	-42.74	-2.05
Formación bruta de capital fijo pública	23.55	7.05	5.95
Variación de existencias	-12.10	-18.03	30.21

Fuente: Elaboración propia con base en datos de BANXICO



Evolución reciente de la economía mexicana

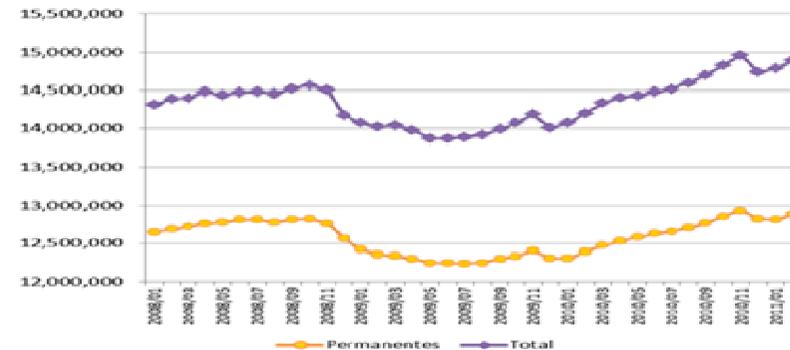
La mayor participación del consumo estuvo acompañada de la reducción porcentual de la participación de las existencias, éstas en el primer semestre de 2010 habían contribuido con el 39.24 por ciento (Véase el boletín No.1 de SYPEM) y al tercer trimestre aportaron el 30.21 por ciento del crecimiento del PIB.

Por otro lado, la inversión y el consumo de gobierno contribuyeron, cada una, con casi el 6 por ciento del crecimiento del PIB, en tanto que la inversión privada y las exportaciones, aportaron el 2.05 y 5.8 por ciento respectivamente.

Recuperación del consumo condicionada al crecimiento del empleo

En el ámbito laboral de febrero de 2010 al mismo mes de 2011 se crearon 689,171 plazas. Sin embargo, se desaceleró la creación de empleos respecto a los meses previos (ver gráfica 1). La tasa de desempleo disminuyó, pasando de 5.46 por ciento en diciembre de 2010 a 5.22 por ciento en enero de 2011, en cifras desestacionalizadas. En los próximos meses será muy importante observar el ritmo de crecimiento de la creación de empleo, ya que en parte, de ello depende que continúe creciendo el consumo.

Gráfica 1
Empleados inscritos en el IMSS
Número de personas



Fuente: STPS

Incipiente recuperación de la confianza

El incremento de la participación del consumo en el crecimiento del producto, se refleja en una incipiente mejoría del índice de confianza del consumidor, que en febrero de 2011 registró, 93.17 puntos, en cifras desestacionalizadas. Aunque este valor es superior al registrado en enero, todavía se encuentra por debajo de los 102.05 puntos observados en febrero de 2008 (ver gráfica 2).

El índice de confianza del productor se encuentra en los niveles registrados antes de la crisis y en los últimos meses no ha registrado grandes variaciones, ubicándose alrededor de los 51 puntos de junio de 2010 a enero de 2011 (ver gráfica 3).



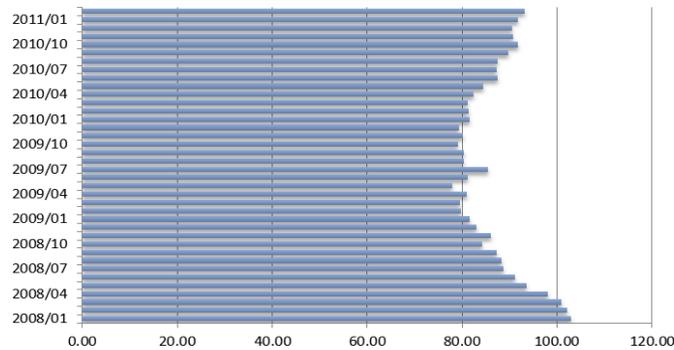
Evolución reciente de la economía mexicana

Posible depreciación por reversión de flujos

En el plano cambiario, el peso ha tendido a ganar valor, después de que en enero de 2009 el tipo de cambio fuera de 14.4 pesos por dólares, en los últimos días se ha ubicado en ocasiones hasta por debajo de los 12 pesos.

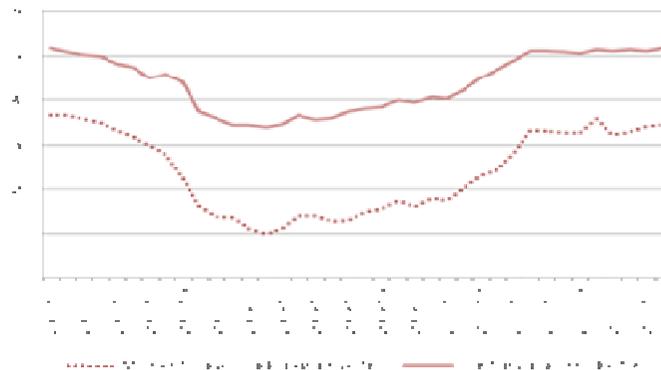
La apreciación del peso ha sido acompañada de un incremento de los flujos de capital (ver gráfica 4) y el aumento en las reservas internacionales que a diciembre de 2010 fueron de 113,596 millones de dólares.

Gráfica 2
Índice de confianza del consumidor
Cifras desestacionalizadas



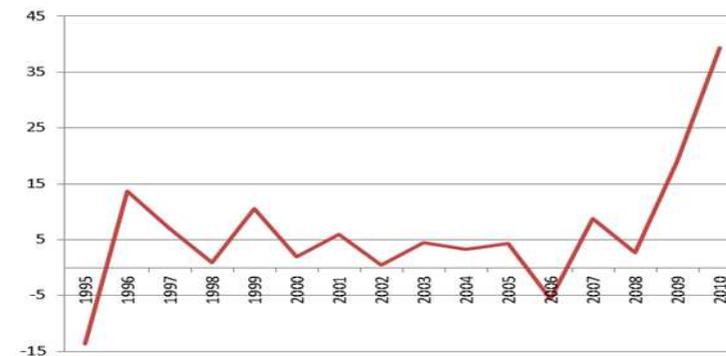
Fuente: INEGI

Gráfica 3
Indicador de Confianzas del Productor
Cifras desestacionalizadas



Fuente: INEGI

Gráfica 4
Cuenta de capital
Miles de millones de dólares



Fuente: INEGI



Sin embargo, existe el riesgo de reversión de esta tendencia ante un cambio en el diferencial de tasas de interés domesticas e internacional en el transcurso de este año.

Reforma tributaria insuficiente

En materia fiscal, luego de las reformas tributarias que se aplicaron en el ejercicio fiscal 2010, los ingresos tributarios sólo se incrementaron en 0.10 puntos porcentuales del PIB, pasando de 9.6 por ciento en 2009 a 9.5 por ciento del PIB en 2010.

Si bien, tanto la recaudación del ISR como del IVA se recuperó en 2010, respecto a 2009, lo recaudado por los impuestos empresarial a tasa única y sobre depósi-

tos en efectivo se ubicó, en términos reales, por debajo de lo percibido en 2008 y 2009.

El ISR y el IVA crecieron en 2010 en 12.6 y 18.8 por ciento respectivamente, en tanto que el IETU y el IDE cayeron en 3.2 y 50.9 por ciento respectivamente.

No obstante que la economía mexicana reportó un mayor crecimiento en 2010 respecto a 2009, el ritmo de crecimiento de los ingresos tributarios se redujo, creciendo sólo 7.1 por ciento en 2010, mientras que en 2009 habían crecido 7.9 por ciento.

Todo lo anterior revela que la reforma tributaria fue insuficiente para incrementar los ingresos tributarios.



El crecimiento económico mexicano en el contexto de la recuperación internacional

En 2010 la economía mundial recuperó su dinámica de crecimiento.

Durante 2009 la producción mundial se contrajo a tasa de -0.6%, lo cual significó el primer crecimiento negativo posterior a la segunda guerra mundial. La crisis económica se inició y tuvo las mayores consecuencias en los países industrializados, y partir de ellos se propagó hacia el resto del mundo.

De acuerdo al Fondo Monetario Internacional, en 2010 la economía mundial creció a tasa de 5%, por lo que lo peor de la crisis ha quedado atrás. Asimismo, se espera que en 2011 el conjunto de la actividad económica internacional crezca a tasa de 4.4%.

México no regresa a los niveles de producción previos a la crisis.

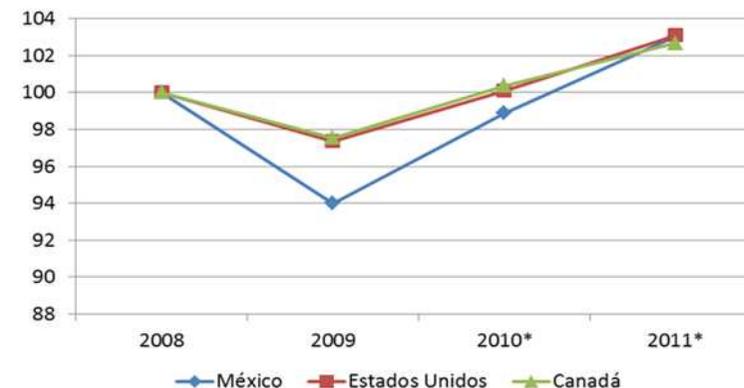
Particularmente para México, la crisis económica en 2009 fue muy profunda; con la última información disponible sabemos que el PIB se contrajo a tasa de -6.1%; no obstante, en 2010 la economía creció a tasa de 5.5%.

A raíz de la cifra crecimiento alcanzada el año anterior, los pronósticos para 2011 son bastante optimistas; sin embargo, a los actores políticos y económicos parece que se les olvida la profunda contracción económica sufrida.

Es por ello, que el propósito de esta sección es comparar el desempeño de la economía mexicana, de 2008 a 2010, además de incorporar la expectativa de crecimiento para 2011, con el desempeño de algunos otros de países.

El mecanismo que utilizamos es sencillo, para hacer fácilmente comparable el crecimiento de los países, a partir de la información del PIB real, construimos índices base 2008=100, la fuente para el crecimiento del año 2010 y el pronóstico para 2011 lo obtenemos del *World Economic Outlook (WEO) Update January 2011*, excepto para Argentina y Chile que no se incluyen en ese reporte y para los cuales se tomó la información del *WEO Recovery, Risk, and Rebalancing, October 2010*.

Gráfica 5
PIB países miembros del Tratado de Libre Comercio de América del Norte



El crecimiento económico mexicano en el contexto de la recuperación internacional

México tuvo la mayor contracción económica entre los países miembros del TLCAN.

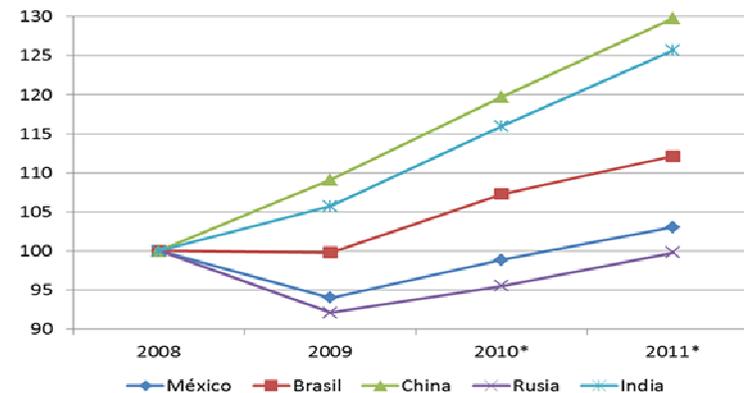
El primer bloque de países que consideramos es el de los socios comerciales en el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), es decir, Estados Unidos y Canadá.

Como puede observarse en la gráfica 5, en 2009, nuestro país registró la mayor contracción económica en América del Norte; además de que mientras Estados Unidos y Canadá prácticamente regresan en 2010 a los niveles de actividad económica previos a la crisis, México no lo hace. Si los pronósticos del FMI son correctos, para 2011 nuestro país habrá recuperado los niveles de producción previos a la crisis.

Rusia mostró el peor desempeño económico entre los países del BRIC.

El segundo grupo de países en nuestra comparación es el de los países emergentes más importantes denominado BRIC, el cual incluye a Brasil, Rusia, India y China. En la gráfica 6, puede observarse que la crisis financiera no afectó a las economías de China e India, los cuales crecieron a tasa de 9.2% y 5.7%, respectivamente en 2009; asimismo la tasa de crecimiento en 2010 es de 10.3% y 9.7%, y para 2011 la proyección es 9.6% y 8.4%.

Gráfica 6
México y el Grupo de los BRIC



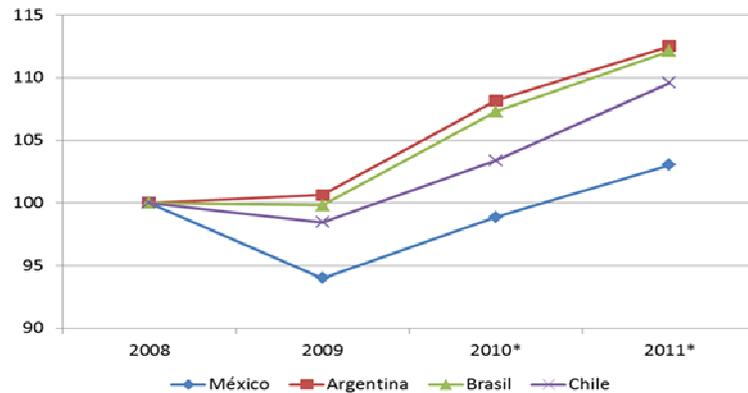
El desempeño de la economía brasileña, aunque menos espectacular, es también importante, pero dejaremos su análisis para el bloque de los países latinoamericanos.

Rusia es el país que se encuentra a la zaga en este grupo; su actividad económica se contrajo a tasa de -7.9% durante 2009, y sólo creció en 3.7% en 2010, por lo que no será, sino hasta finalizar 2011, que alcance los niveles de producción previos a la crisis.



El crecimiento económico mexicano en el contexto de la recuperación internacional

Gráfica 7
México y Algunos países de Latinoamérica



Entre las países latinoamericanos más importantes, el desempeño de la economía mexicana es el más bajo.

En la gráfica 7 observamos a las economías más importantes de América Latina, por lo que repetimos en el análisis a Brasil. Ante este bloque de países, probablemente el más cercano respecto a estructura económica y características del proceso de industrialización, el desempeño de la economía mexicana es el peor de todos.

En 2009, Brasil y Chile no muestran caídas significativas del PIB, incluso en ese año Argentina registra una tasa de crecimiento de 0.9%. Ya para 2010 recuperan un buen ritmo de actividad económica, Argentina y Brasil creciendo a tasa de 7.5%, y Chile a tasa del 5%. En tanto que las expectativas de crecimiento para 2011 son de 4% para Argentina, 4.5% para Brasil y 6% para Chile.

En esta breve lectura entre gráficas, observamos que la economía Rusa fue la de peor desempeño entre los países seleccionados, seguida por la economía mexicana, en el período 2009-2010.

También se observa la fuerte sincronía entre el ciclo económico de México y Estados Unidos, aunque exacerbado a la baja por los problemas de una economía en desarrollo, sobre todo, por la falta de un fuerte mercado interno.

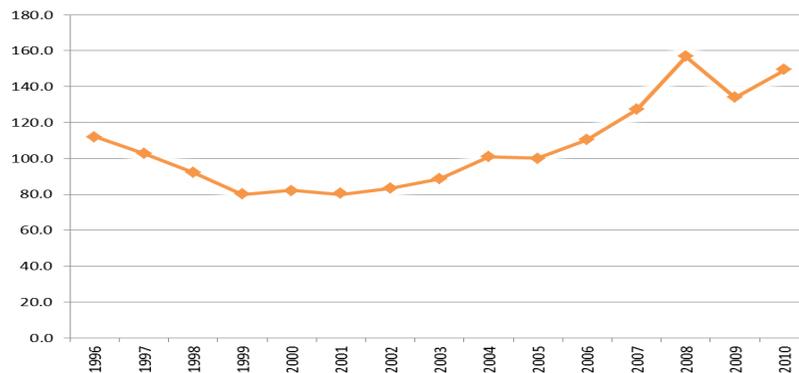
Si bien es cierto que la selección de países a primera vista parece arbitraria, y que seguro hay economías con peores desempeños en el período de análisis, lo cierto es que son economías con las cuales México tiene actividades comerciales, o pertenecen al grupo de países emergentes más importantes.



Riesgo de inflación por los altos precios de los alimentos

Los incrementos sin precedente de los precios internacionales de los alimentos registrados desde 2002 (ver gráfica 8), de acuerdo a diversos organismos internacionales (CEPAL, FAO, OCDE), llegaron para quedarse. Para la economía mexicana, cuya dependencia de granos básicos es superior al 50% y para la cual los alimentos tienen todavía un peso importante en su índice de precios al consumidor (INPC) (de poco más de una quinta parte), lo anterior no es una buena noticia desde la perspectiva macroeconómica.

Gráfica 8
Índice de precios de los alimentos



Fuente: IMF, IFS, online.

En efecto, la combinación de precios internacionales de los alimentos creciente y la dependencia alimentaria en una economía donde los alimentos tienen un peso importante en el INPC implica la potencial materialización de lo que se conoce en la literatura económica como la restricción interna al crecimiento económico.

Esta restricción se activa cuando, como consecuencia del aumento de los precios de los alimentos y de la subsiguiente demanda de los asalariados por un salario nominal mayor, se inicia una espiral inflacionaria.

La respuesta de las autoridades monetarias para combatir esta inflación ocurre por la vía tradicional, es decir implementando una política monetaria contractiva. Esto repercute en la demanda vía una menor inversión con lo que el crecimiento económico se ve afectado negativamente. En suma, el crecimiento económico se ve restringido por creciente inflación.

La relevancia a destacar en este contexto es el origen de la espiral inflacionaria. La espiral no inicia debido a un excedente de dinero en la economía,



“mucho dinero cazando pocos bienes” como comúnmente se argumenta, sino es el resultado de un problema estructural: la existencia de una oferta de alimentos rígida, insuficiente para satisfacer la demanda. En este sentido, los esfuerzos de las autoridades por controlar la inflación resultan estériles.

En México, por lo anterior, es posible argumentar que la inflación reciente ha tenido y tiene un alto componente estructural. Para corroborar lo anterior, estimamos, mediante metodología de datos panel, una ecuación de la inflación donde incluimos los precios de cinco granos básicos, de la leche y de la carne, el agregado monetario M2 y el PIB como variables dependientes. Los resultados señalan que la

elasticidad conjunta de los precios de los alimentos al INPC es superior a la del agregado M2 y a la del PIB.

Esto permite confirmar que la inflación en México tiene un componente estructural.

De lo anterior se deriva que para eliminar dicho componente, es indispensable revitalizar la productividad del campo mexicano hasta alcanzar la soberanía alimentaria. Esto requiere, como lo demuestra la evidencia empírica, de un conjunto de políticas que van desde la implementación de precios de garantía hasta la comercialización, distribución y almacenamiento de los alimentos, sin olvidar políticas crediticias y de desarrollo de ciencia y tecnología aplicadas al campo (por ejemplo, mejores semillas, fertilizantes, etc.).



México, una economía dependiente del ciclo económico de Estados Unidos

La globalización y dentro de ella la firma del TLCAN, se nos ofrecieron como la forma idónea de estructurar nuestra economía y articularnos a la economía mundial. Con el TLCAN aprovecharíamos nuestra cercanía con la mayor economía del mundo y en unos años eso nos permitiría convertirnos en una economía desarrollada. Han pasado 18 años desde la firma del TLCAN y no hemos logrado que el modelo económico neoliberal generará crecimiento y mucho menos desarrollo, lo que si está claro en las estadísticas es que somos hoy una economía más sincronizada y más dependiente de la de los Estados Unidos y que sufrimos incrementadamente sus crisis y nos beneficiamos marginalmente de sus fases de crecimiento.

Desde principios de los años ochenta, en medio de la crisis de la deuda que culminó el proceso del modelo de industrialización por sustitución de importaciones, en México se inicia un nuevo modelo manufacturero-exportador que acentuará la dependencia hacia la economía de Estados Unidos y que responde, en gran medida, a la reestructuración productiva de ese país.

La reorientación de la industria mexicana hacia el mercado estadounidense se acompañó del abandono de políticas públicas para el sector industrial y de la desarticulación de las cadenas productivas alcanzadas, cuyo más dramático ejemplo es la ruptura

de la cadena petróleo-petroquímica que ha llevado a que México, país petrolero, tenga que importar alrededor del 60% de su consumo de gasolina, fertilizantes, gas y otros insumos industriales derivados del petróleo.

Estados Unidos ha seguido una clara política de desindustrialización interna y de relocalización por parte de las transnacionales de sus plantas productivas en países como México, en efecto, en 1980 la industria representaba 20% del PIB y hoy sólo llega a cerca del 12%; dicha política parece beneficiar a México pues ha permitido un crecimiento intenso de sus exportaciones, pero por otra parte lo ha dejado expuesto a los altibajos de la economía de ese país, a su tendencia a un lento crecimiento y a los impactos de su política económica.

La Inversión Extranjera Directa (IED), mayoritariamente estadounidense, se dirige a la instalación de nuevas plantas industriales para la producción de mercancías destinadas a su propio mercado, como la industria automotriz; a plantas maquiladoras cuyo objetivo es el ensamble de partes o equipos importados para su exportación; a la coinversión en empresas mexicanas que se abrirán paso en su mercado o a empresas y actividades para el mercado nacional, donde fue significativa su participación en el proceso de privatización de las empresas y servicios estatales, destacando el sector financiero y de



México, una economía dependiente del ciclo económico de Estados Unidos

telecomunicaciones; con el TLCAN, este proceso se consolida y aumenta la presencia de la IED.

Las exportaciones manufactureras representaban en 1982 el 28.2% de las exportaciones totales con 6 566 millones de dólares; en 1993 alcanzaron 42 500 millones de dólares, 82% del total, nivel alcanzado tanto por su crecimiento como por la caída del precio internacional del petróleo. Estas exportaciones crecieron durante la última década del siglo pasado, a dólares de 2005, a una tasa media anual de 20.6% y en la primera década de este siglo su tasa de crecimiento descendió a 3.1% y alcanzaron un monto de 245 745 millones de dólares. La industria automotriz, en manos del capital extranjero, realiza más de la quinta parte de las exportaciones manufactureras.

En las últimas dos décadas se registra una clara correlación entre el comportamiento del PIB de EEUU y las exportaciones de México, especialmente desde 1996 en adelante, lo cual refleja que el comportamiento de la economía ha quedado claramente articulado al mercado de Estados Unidos, pues más del 80% del comercio exterior mexicano se

realiza con ese país. Situación de profunda dependencia que se evidenció con la crisis de 2008-2009.

Pero la dependencia mexicana atraviesa también por la inmigración hacia los Estados Unidos y las remesas que envían los trabajadores migrantes.

La migración alivia la incapacidad de la economía mexicana para crear los empleos que el país requiere, especialmente los empleos formales y las remesas ayudan a equilibrar la balanza de pagos del país y a generar reservas internacionales.

Lo anterior exhibe a la economía mexicana de una parte, como subordinada al comportamiento de la economía de los Estados Unidos y de la otra, expresa la carencia y la renuncia a la existencia de un proyecto nacional autónomo. Esa dependencia no permite una expansión dinámica de la economía, reproduce ampliamente la desigualdad y hace inviable superar las condiciones de pobreza en las que viven millones de mexicanos. El modo de inserción en la globalización adoptado por México acentúa la condición periférica y satelital de nuestra economía alejándonos del objetivo de alcanzar un auténtico desarrollo económico.

Juan Arancibia y Josefina Morales



Anexo estadístico

Indicadores Económicos	Trimestrales								Anuales	
	2009				2010				2009	2010
	2009/I	2009/II	2009/III	2009/IV	2010/I	2010/II	2010/III	2010/IV	2009	2010
Indicadores Productivos										
Producto Interno Bruto (crecimiento real)	-7.21	-9.57	-5.53	-2.03	4.49	7.70	5.28	4.59	-6.01	5.50
PIB Sector Agropecuario (crecimiento real)	0.21	-1.35	-3.44	-3.38	-0.78	4.67	8.75	9.85	-0.18	5.70
PIB Sector Industrial (crecimiento real)	-9.33	-10.90	-6.56	-2.54	5.26	8.02	6.24	4.74	-7.37	6.10
PIB Sector Servicios (crecimiento real)	-5.94	-8.86	-4.48	-1.85	4.26	7.54	4.04	4.19	-5.26	5.00
Indicadores de Precios										
Inflación (promedio mensual)	0.34	0.08	0.34	0.41	0.79	-0.33	0.34	0.64	3.57	4.40
Índice Nacional de Precios al Consumidor (promedio trimestral)	92.77	93.39	93.98	95.11	97.18	97.09	97.43	99.15	93.81	97.71
Precios del petróleo (promedio trimestral y anual, dólares por barril)	39.41	56.18	64.30	70.34	71.53	69.87	69.53	77.64	57.40	72.33
Indicadores Laborales										
Trabajadores inscritos en el IMSS (número de personas, fin de periodo)	14,039,826	13,871,175	13,992,494	14,006,404	14,341,056	14,480,255	14,701,487	14,738,783	14,006,404	14,738,783
Permanentes (número de personas, fin de periodo)	12,343,243	12,251,814	12,303,132	12,313,795	12,474,235	12,630,229	12,774,714	12,825,828	12,313,795	12,825,828
Eventuales (número de personas, fin de periodo)	1,696,583	1,619,361	1,689,362	1,692,609	1,866,821	1,850,026	1,926,773	1,912,955	1,692,609	1,912,955
Tasa de desocupación nacional (desestacionalizada, promedio)	4.92	5.58	5.86	5.48	5.30	5.49	5.25	5.46	5.46	5.37
Salario medio de cotización (Salario real paralelo, fin de periodo)	244	248	246	237	238	246	243	237	237	237
Indicadores Financieros										
Crédito al consumo banca comercial (variación anual, de los promedios trimestral y anual)	-10.15	-15.59	-18.94	-22.09	-19.17	-13.59	-8.50	-2.84	-16.55	-11.33
Reservas Internacionales (millones de dólares, fin de periodo)	78,856	74,181	76,122	90,838	95,682	101,365	108,312	113,597	90,838	113,597
Reservas Internacionales (porcentaje de la deuda externa bruta)	51.97	49.31	49.45	56.14	57.21	59.94	60.84	51.11	56.10	51.11

Fuente: BANAMCO, INEGI, SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2011, BANAMCO.



Indicadores Económicos	Trimestrales								Anuales	
	2009				2010				2009	2010
Indicadores Financieros	2009/I	2009/II	2009/III	2009/IV	2010/I	2010/II	2010/III	2010/IV	2009	2010
Tasa de interés (puntos porcentuales en promedio por período)	7.25	5.44	4.52	4.51	4.48	4.52	4.52	4.1	5.43	4.40
Indicadores Externos	2009/I	2009/II	2009/III	2009/IV	2010/I	2010/II	2010/III	2010/IV	2009	2010
Exportaciones (millones de dólares)	49,665	54,012	58,521	67,585	66,596	74,666	75,545	81,554	229,783	298,361
Importaciones (millones de dólares)	51,957	53,562	61,307	67,559	66,225	74,725	77,841	82,691	234,385	301,482
Exportaciones petroleras (millones de dólares)	5,521	7,251	8,407	9,731	9,490	9,892	10,164	12,137	30,911	41,682
Cuenta Corriente (millones de dólares)	-1,931	-199	-3,615	-543	531	-682	-1,913	-3,626	-6,289	-5,690
Cuenta de Capital (millones de dólares)	-2,834	-1,770	7,102	16,355	8,147	6,412	9,200	12,258	18,853	36,017
Indicadores del Sector Público	2009/I	2009/II	2009/III	2009/IV	2010/I	2010/II	2010/III	2010/IV	2009	2010
Ingresos (porcentaje del PIB)	22.90	23.78	22.23	25.43	23.62	20.83	20.73	25.44	23.70	22.60
Ingresos Tributarios (porcentaje del PIB)	11.70	9.53	8.56	8.28	11.35	9.17	9.01	9.18	9.50	9.60
Ingresos No Tributarios (porcentaje del PIB)	11.20	14.25	13.67	17.15	12.26	11.66	11.72	16.26	14.20	13.00
Ingresos Petroleros (porcentaje del PIB)	6.47	7.33	7.40	8.03	7.31	6.96	6.77	8.71	7.40	7.40
Gasto neto (porcentaje del PIB)	24.57	25.73	23.17	29.83	23.54	24.31	22.91	31.08	26.00	25.50
Gasto Programable (porcentaje del PIB)	18.91	19.88	18.82	23.81	17.68	18.21	18.84	25.17	20.50	20.00
Gasto no Programable (porcentaje del PIB)	5.65	5.85	4.35	6.02	5.86	6.09	4.07	5.91	5.50	5.50
Balance Público (porcentaje del PIB)	-0.34	-0.49	-0.23	-1.19	0.09	-0.87	-0.57	-1.43	-2.30	-2.80
Deuda interna bruta (porcentaje del PIB)	23.57	24.60	24.85	22.78	24.25	24.18	23.82	22.20	22.80	22.50
Deuda externa bruta (porcentaje del PIB)	10.82	9.91	9.98	9.94	9.95	9.33	9.72	9.86	9.90	10.00

Fuente: BANAMCO, IMEGI, SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2011, BANAMCO.

