

# Una Ojeada a la Política Macroeconómica de México

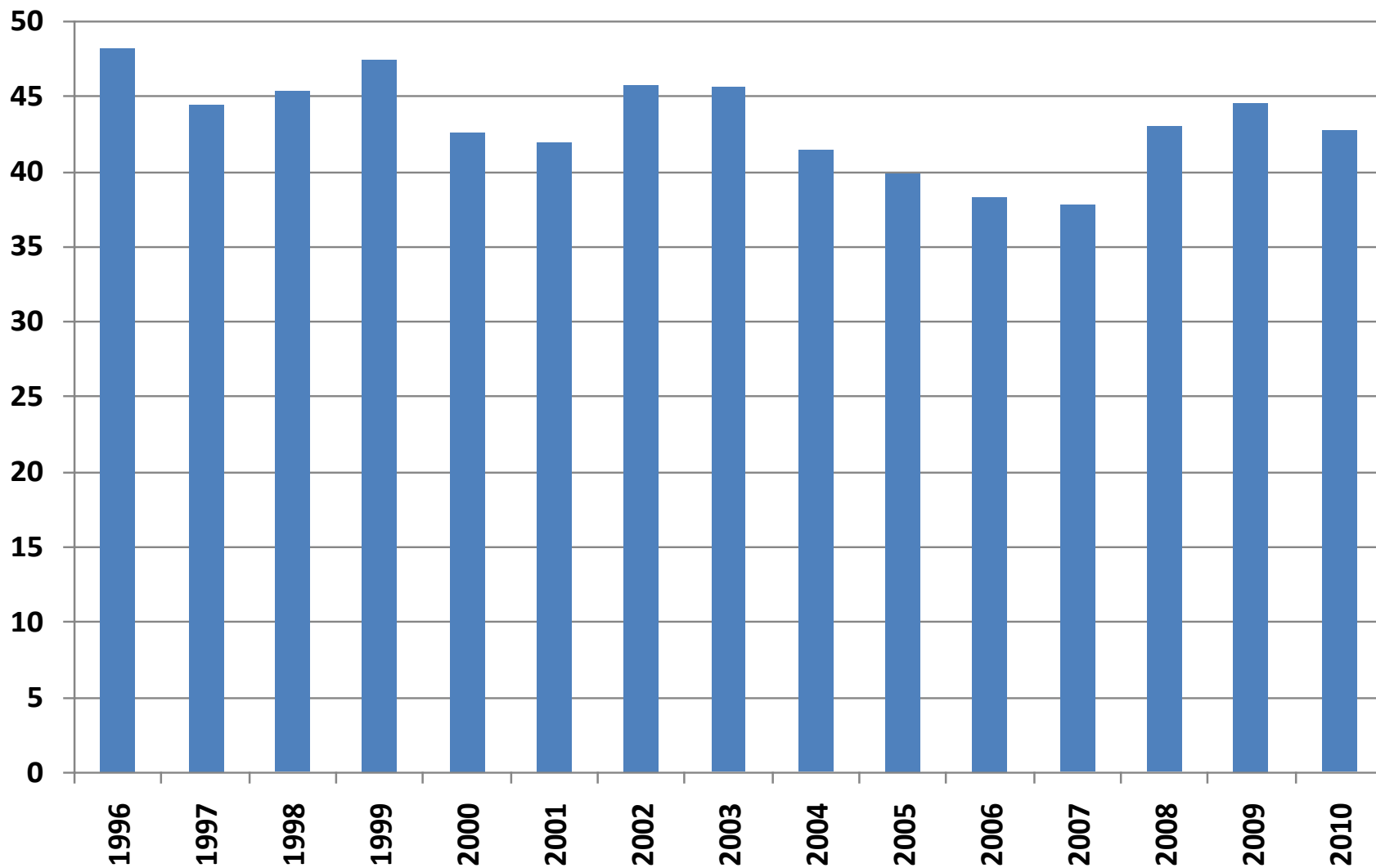
Everardo Elizondo  
CANACERO  
Septiembre 8, 2011  
Monterrey, N.L.

# Perfil de la Política Fiscal

- A partir de la crisis económico-financiera de 1994-95, el objetivo de la política fiscal ha sido lograr y mantener la disciplina
- El esfuerzo ha sido exitoso: la deuda pública externa disminuyó su tamaño absoluto y relativo: del 59% (1995) del PIB al 29% (2010)
- El déficit presupuestal descendió significativamente, excepto en el pasado reciente (contra-cíclico)

# Deuda Bruta del Sector Público

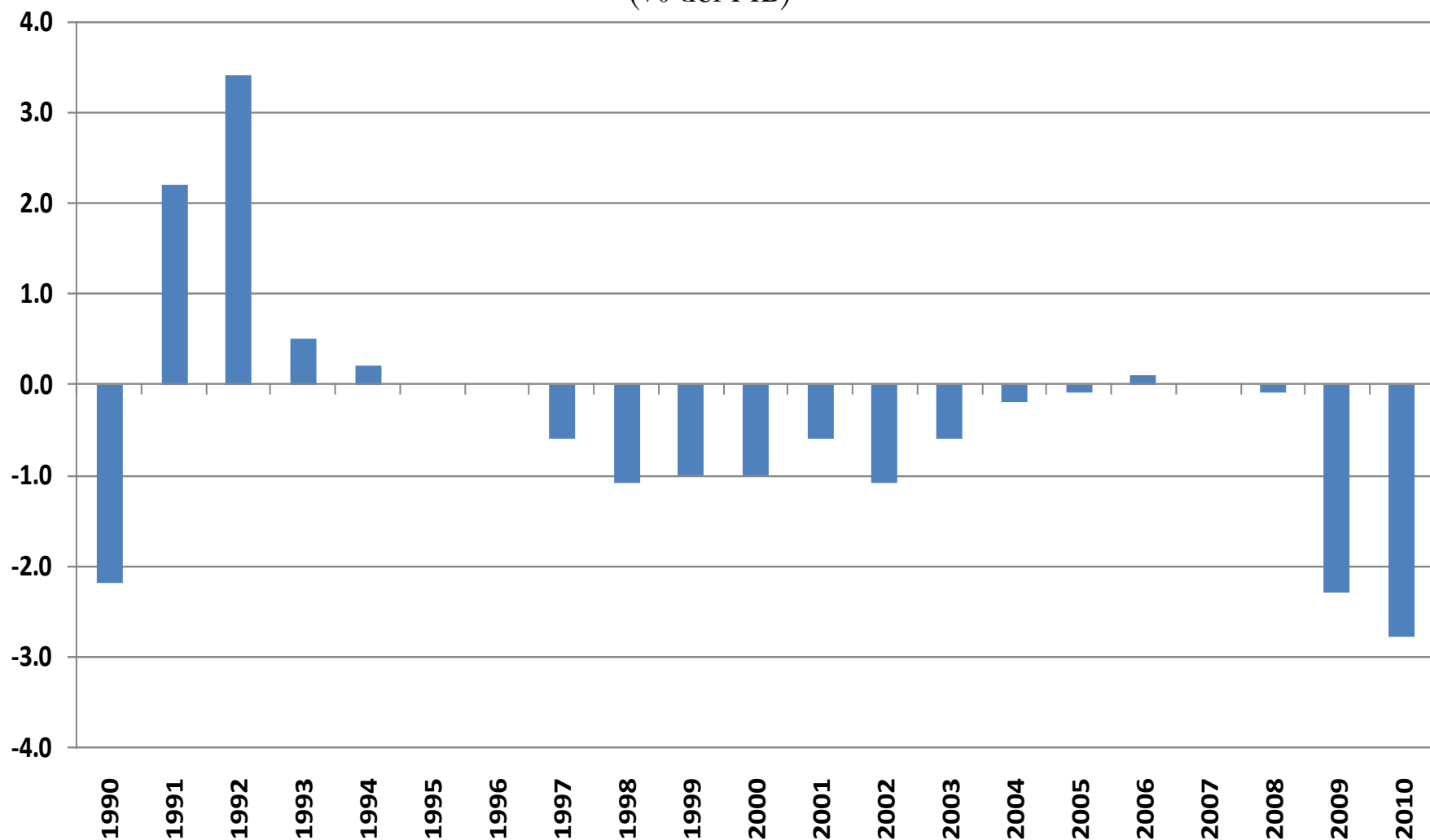
(% del PIB)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

# Balance del Sector Público

(% del PIB)



Fuente: SHCP

# Finanzas Públicas de México

(% del PIB)

	<b>Gasto</b>	<b>Ingreso</b>	<b>Saldo</b>	<b>Saldo Primario</b>	<b>Deuda</b>
<b>2006</b>	<b>22.5</b>	<b>21.4</b>	<b>-1.0</b>	<b>1.7</b>	<b>38.4</b>
<b>2009</b>	<b>26.9</b>	<b>22</b>	<b>-4.8</b>	<b>-2.3</b>	<b>44.6</b>
<b>2011*</b>	<b>24.8</b>	<b>23</b>	<b>-1.8</b>	<b>0.8</b>	<b>42.3</b>
<b>2015*</b>	<b>24.9</b>	<b>22.8</b>	<b>-2.1</b>	<b>0.6</b>	<b>41.6</b>

Fuente: IMF, Fiscal Monitor, Abril 2011

\* Proyecciones

# Perfil de la Política Monetaria

- A partir de la autonomía de Banxico (1994) el propósito primordial de la política monetaria ha sido lograr y mantener la estabilidad de los precios
- Ello, en concordancia con el objetivo formal de la banca central moderna
- La meta (todavía elusiva) de Banxico es 3% más o menos un punto porcentual

# Los Fines de Banxico

- 1.-Proveer a la economía de moneda nacional
- 2.-Promover el sano desarrollo del sistema financiero
- 3.-Propiciar el buen funcionamiento del sistema de pagos

# La Estabilidad de los Precios

En la provisión de moneda a la economía, el objetivo primordial de Banxico es mantener el poder adquisitivo del peso

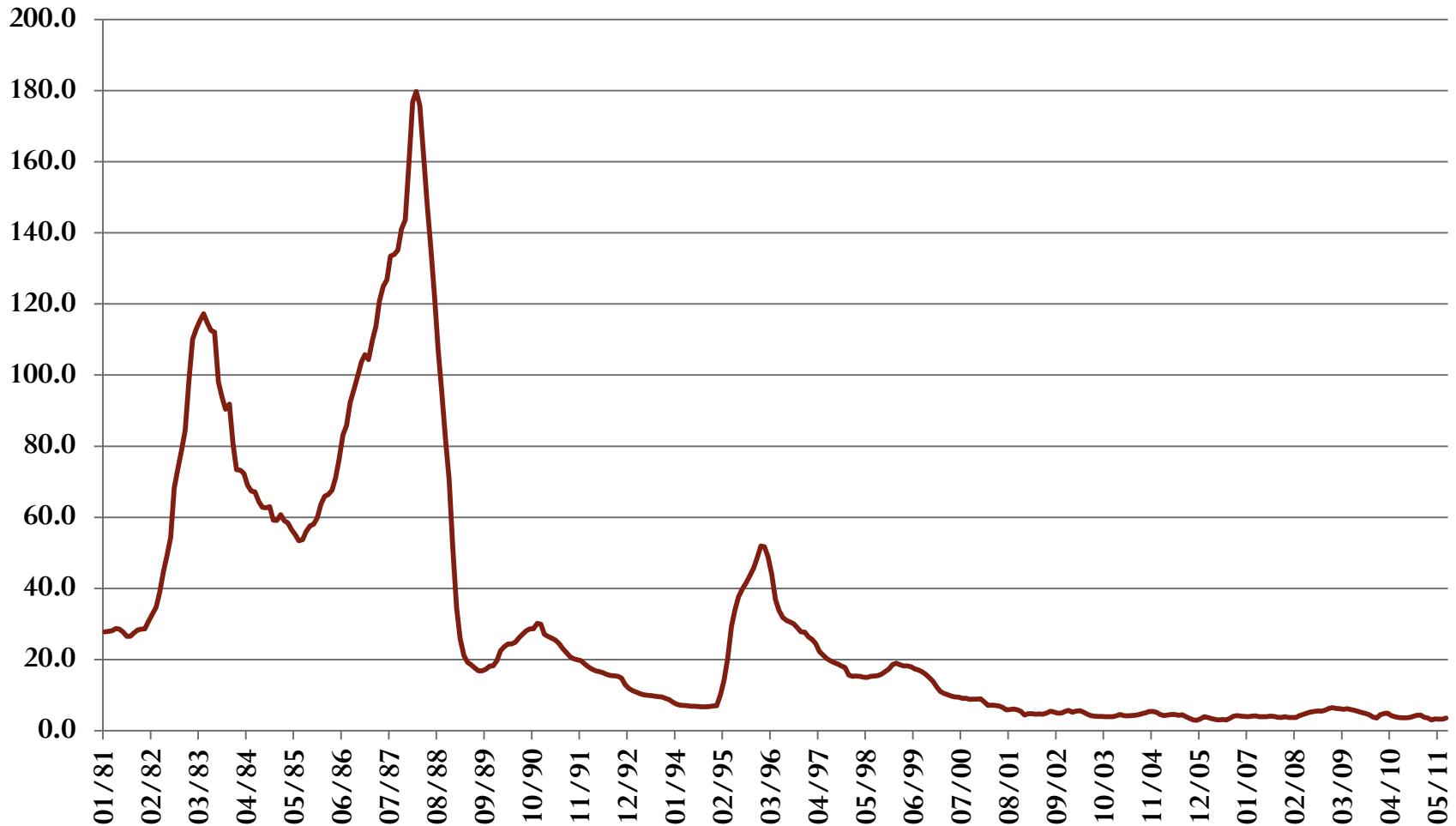
Eso quiere decir procurar la estabilidad de los precios en general

O, lo que es lo mismo, controlar la inflación



# Treinta Años de Inflación en México

(variación anual en el INPC, %)



# La Estabilidad y el Crecimiento

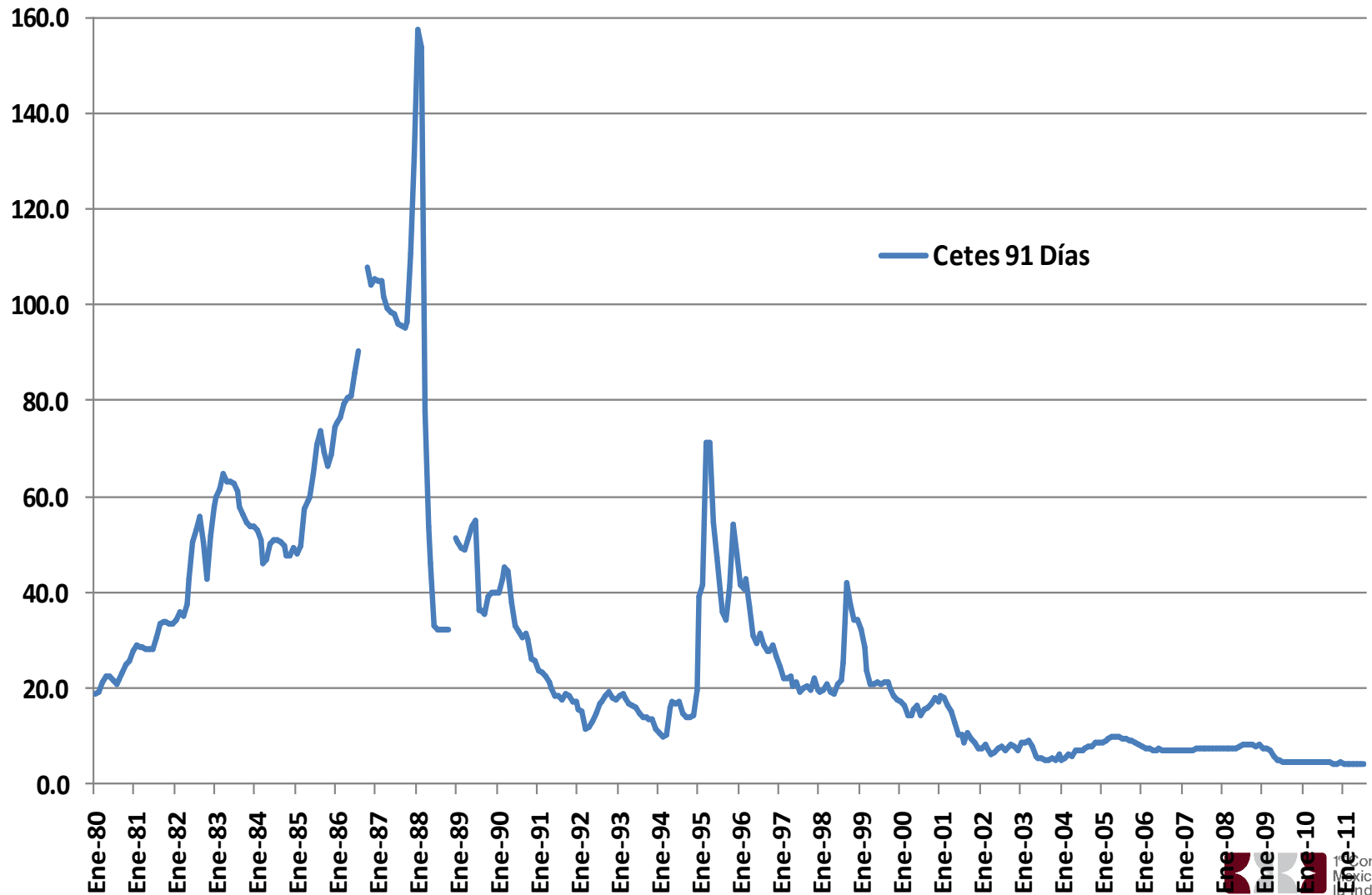
El crecimiento económico alto y sostenido depende de factores reales, no monetarios

La mejor contribución que Banxico puede hacer al crecimiento consiste en lograr y mantener la estabilidad de los precios

La inflación es una enfermedad económica que retarda el crecimiento y aumenta la desigualdad

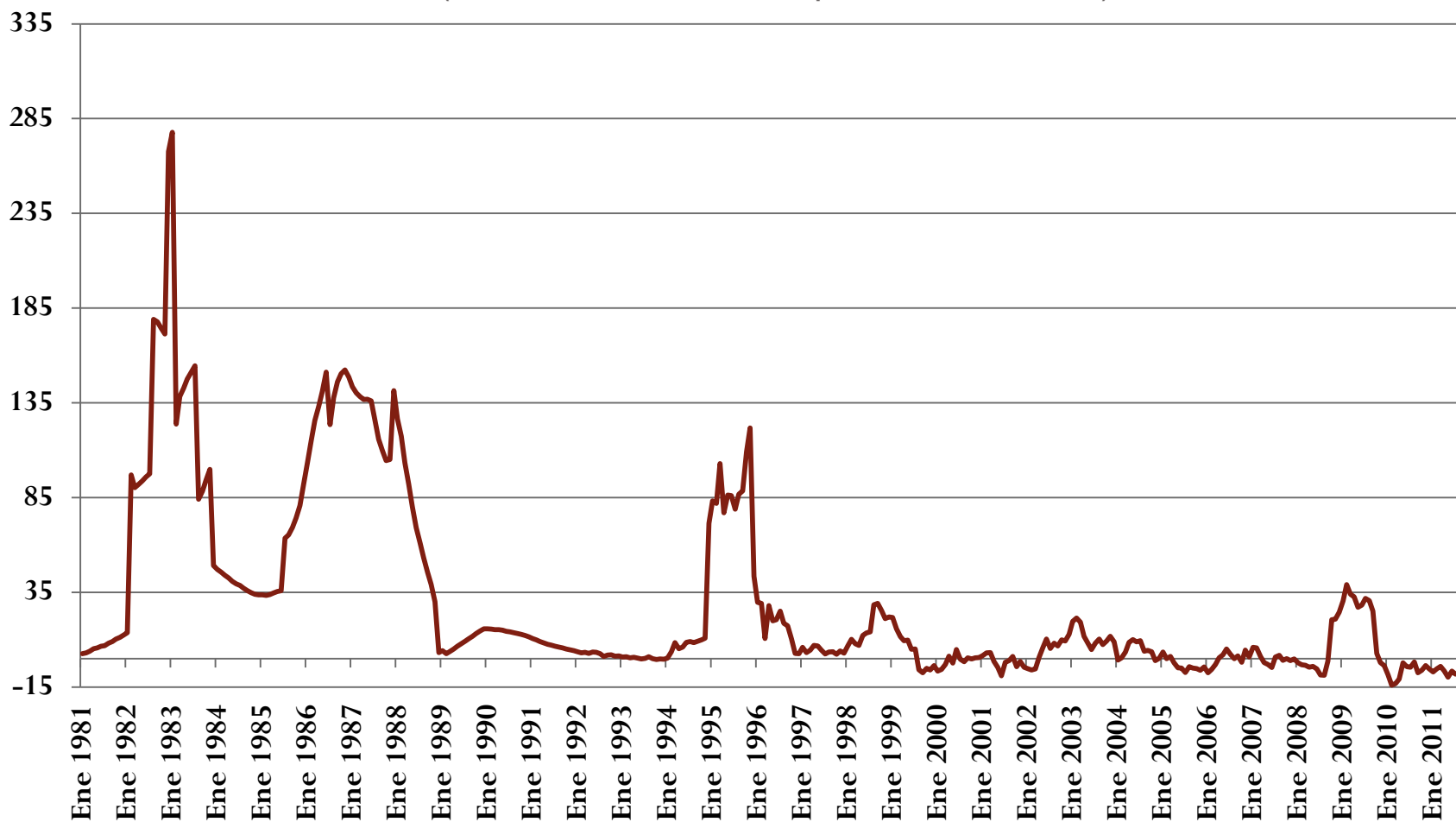
# Treinta Años de Interés en México

(%)



# Treinta Años de Fluctuaciones Cambiarias en México

(variación anual del tipo de cambio, %)



# El Problema del Crecimiento

- El crecimiento de la economía mexicana ha sido insatisfactorio a lo largo del último cuarto de siglo
- Uno de sus síntomas consiste en la permanencia de un grupo importante de la población en condiciones de pobreza
- Claramente, la estabilidad fiscal y monetaria es una condición necesaria pero no suficiente para aumentar y sostener un ritmo de crecimiento económico adecuado
- El proceso de reforma económica en México se detuvo hace ya muchos años

# Reformas Pendientes (1)

- Una condición necesaria para el crecimiento sostenido de largo plazo: mejor educación
- El sistema educativo mexicano ha aumentado la cobertura de la población, hasta hacerla casi completa
- Pero la calidad sigue siendo (muy) deficiente
- El cambio necesario ha sido secuestrado por los poderes de hecho: básicamente por el SNTE

# Reformas Pendientes (2)

- La Ley Laboral vigente es obsoleta y, por tanto, incongruente con los requerimientos de los mercados de trabajo actuales, caracterizados por la globalización
- La nueva Ley debería limitarse a crear un marco general de referencia mínimo, dejando los detalles a la negociación entre cada sindicato y la empresa correspondiente

# Reformas Pendientes (3)

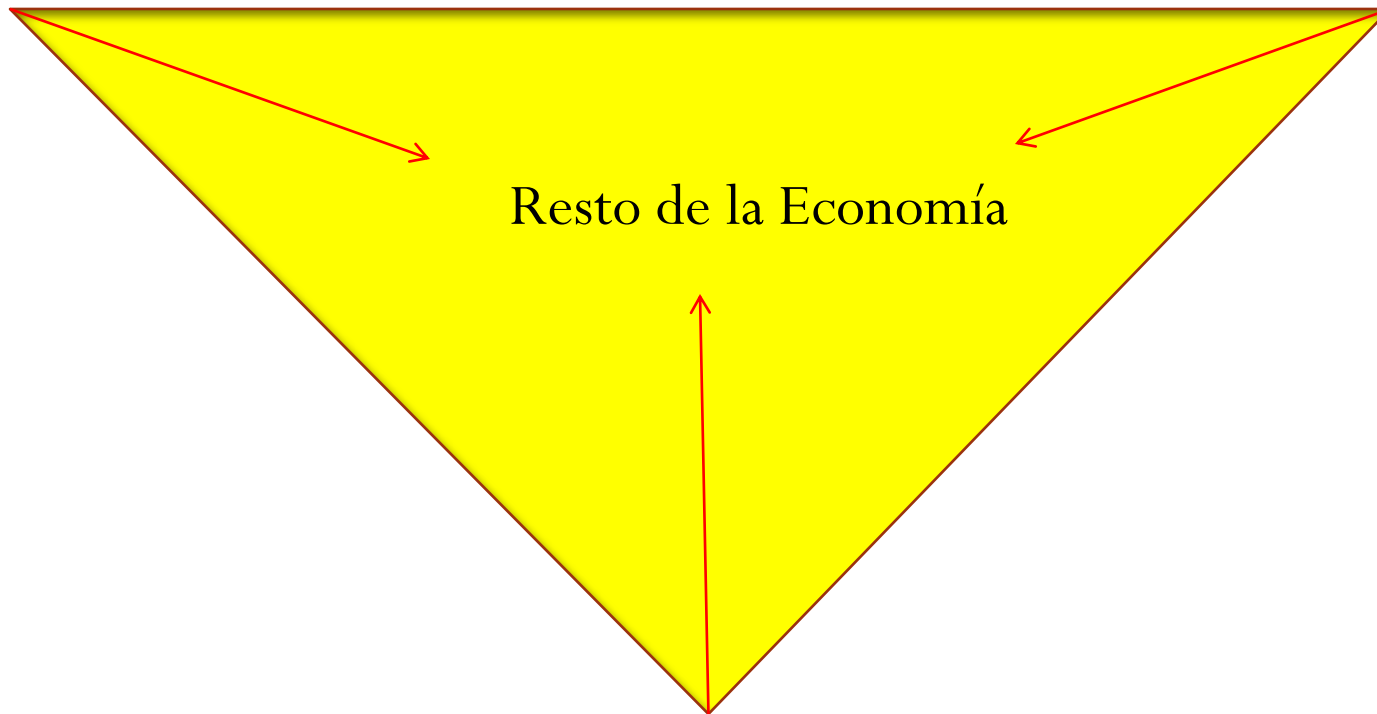
- En México existen, *de jure* y *de facto*, muchas áreas cerradas o semi-cerradas a la competencia, por ejemplo:
  - hidrocarburos, electricidad, petroquímica
  - comercio, distribución de energéticos
  - televisión
  - telefonía
- Son generadoras de rentas y obstáculos a la innovación
- Existen además sindicatos con posiciones dominantes



# El “*Triángulo de las Bermudas*” de la Eficiencia Mexicana

Empresas no Competitivas

Sindicatos Dominantes



Gobierno Disfuncional

# Política Industrial para el Siglo XXI (1)

- Algunos autores y muchos empresarios han propuesto la formalización de una política industrial en México
- El Dr. Dani Rodrik es una autoridad mundial en la materia
- DR prefiere llamarla “*política para la reestructuración industrial*”
- Consiste en pensarla como “*un proceso de descubrimiento*”

# Política Industrial para el Siglo XXI (2)

- DR la define, a la letra, en los siguientes términos: *“un proceso interactivo de cooperación estratégica entre los sectores privado y público que sirve para:  
1.-inducir la información sobre las oportunidades de negocios; y,  
2.-generar iniciativas de respuesta de políticas públicas”*
- *“Es una manera de pensar, más que ninguna otra cosa”*
- *Mucha de ella se refiere a la provisión de bienes públicos para el sector productivo”*

# Dani Rodrik

- Es Profesor de Economía Política Internacional en la Escuela de Gobierno John F. Kennedy de la Universidad de Harvard
- Se graduó con honores de Harvard College y es Doctor en Economía por la Universidad de Princeton
- Ha publicado varios libros clave sobre el desarrollo económico, desde un punto de vista un tanto heterodoxo
- Es autor de innumerables artículos sobre el tema
- Dani Rodrik es posiblemente el experto más calificado a nivel global en materia de política industrial