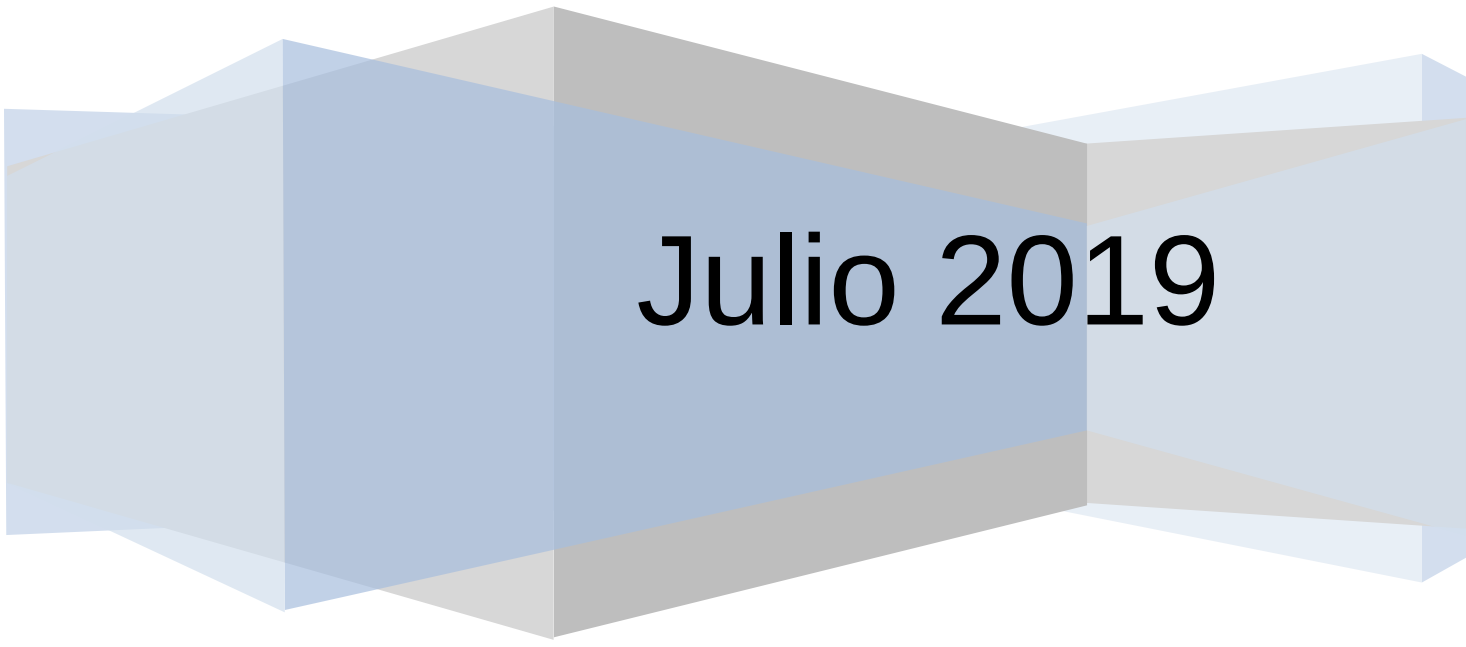
# PARTIDO ACCIÓN NACIONAL

# “Análisis de la Economía de México en el Primer Semestre del Año”

**Paulina Lomelí García.**



Julio 2019

# PARTIDO ACCIÓN NACIONAL

## Contenido


I.- Introducción ..... 2

II.- Justificación de la realización de la investigación ..... 4

III.- Objetivo ..... 5

IV.- Planteamiento y delimitación del problema ..... 6

V.- Problemática abordada y posibles soluciones ..... 7

VI.- Marco teórico y conceptual de referencia ..... 8

VII.- Hipótesis ..... 10

VIII.- Pruebas empíricas o cualitativas de la hipótesis ..... 10

IX.- Conclusiones y nueva agenda de investigación ..... 25

X.- Bibliografía ..... 26

# PARTIDO ACCIÓN NACIONAL

Resumen: En el presente documento se analizarán las principales variables de la economía de México con la finalidad de señalar si se ha mejorado o empeorado respecto a la administración pasada.

## I.- Introducción

El panorama económico para México no parece haber mejorado con la llegada de la nueva administración en el Gobierno, prueba de ello es que tanto Moody´s como Fitch Ratings han reducido la calificación del país. En el primer caso, la calificación pasó a A3 (negativa) y en el segundo caso a BBB con perspectiva estable.

Esto se ha debe principalmente a la incertidumbre de las políticas del sector energético, es decir, la construcción de la refinería de Dos Bocas y las restricciones para que Pemex se asocie con privados, lo cual irá aumentado los pasivos para el Gobierno y ello no garantizará la viabilidad financiera. Aunado a esto, Pemex no ha logrado fondearse en los mercados internacionales debido a que los inversionistas no están de acuerdo en invertir en la refinería porque no es rentable y, además, tampoco apoyan la decisión del gobierno en limitar a Pemex para asociarse con privados.

Ante este escenario, el objetivo del presente documento es analizar los principales indicadores económicos para señalar el impacto que ha tenido el cambio del modelo económico, llevado a cabo por la presente administración.

Las preguntas de investigación son las siguientes:

Con el cambio en el modelo económico, llevado a cabo por el Presidente López Obrador y un Congreso mayoritariamente Morenista, ¿Cuál ha sido el comportamiento del PIB y las principales variables económicas?

¿Cuáles han sido las principales críticas o desacuerdos con los inversionistas?

¿Qué perspectivas se contemplan respecto a la economía?

¿Qué propuestas existen al respecto?

El presente documento tiene una metodología descriptiva tomando en cuenta variables cualitativas y cuantitativas con base en los últimos datos de INEGI.

El orden por seguir en el documento es el siguiente:

En la primera parte se da una breve descripción de cómo se había venido creciendo la economía de México antes de que López Obrador tomara el poder.

En la segunda parte, se describe el comportamiento de las principales variables económicas durante el semestre del año o de acuerdo con las últimas cifras disponibles.

En la tercera sección se señalan las previsiones económicas para 2019.

En la cuarta parte, se dan argumentos para señalar una mayor concentración del poder y cambio de modelo en la presente administración.

Por último, se dan propuestas, conclusiones (señalando si la hipótesis fue verdadera o no) y la nueva agenda de investigación.

## II.- Justificación de la realización de la investigación

Es importante realizar la presente investigación dado que ha habido un cambio en el modelo económico en la reciente administración, con la llegada del Presidente López Obrador al poder y un Congreso mayoritariamente a su favor. Son duda, se ha dado una mayor concentración en el poder y eso ha influido en las decisiones económicas que se han tomado respecto al rumbo del país.

La relevancia radica en que las decisiones de política económica que se han tomado en los últimos meses tendrán efectos profundos no sólo en el corto sino también en el largo plazo.

Las soluciones estarán enfocadas a brindar herramientas y argumentos sólidos que adviertan sobre la necesidad de fortalecer la democracia y sus instituciones, a fin de no poner la política económica en función de los intereses políticos de unos cuantos. Sin duda, es urgente que haya contrapesos y que se hagan oír las voces de expertos, de inversionistas y de la sociedad civil organizada.

Los beneficios esperados en la investigación son los siguientes:

Se brindará un análisis sobre el comportamiento de las principales variables económicas durante el presente año, atendiendo los últimos datos disponibles.

Se hará un recuento resumido de las advertencias que han dado varios actores económicos en distintos ámbitos al vislumbrar el cambio de modelo económico.

Se darán algunas propuestas en materia económica para impulsar el crecimiento de la economía nuevamente.

## III.- Objetivo

El objetivo del presente documento es analizar los principales indicadores económicos para señalar el impacto que ha tenido el cambio del modelo económico, llevado a cabo por la presente administración.

## IV.- Planteamiento y delimitación del problema

El problema que se plantea en el presente documento es el hecho de que el Gobierno de López Obrador ha traído un cambio en el modelo económico, con un mayor grado de concentración del poder y con el cambio drástico de posturas respecto a las soluciones tomadas en materia económica en administraciones pasadas (tal es el caso del aeropuerto internacional y la reforma energética). Este cambio de modelo, sin duda, tendrá un impacto profundo en los indicadores económicos, por lo que en la presente investigación se analizará el comportamiento de dichos indicadores, en lo que va de este año, de acuerdo a la información disponible.

Las preguntas por resolver son:

¿Con el cambio en el modelo económico, llevado a cabo por el Presidente López Obrador y un Congreso mayoritariamente Morenista?

¿Cuál ha sido el comportamiento del PIB y las principales variables económicas?

¿Cuáles han sido las principales críticas o desacuerdos con los inversionistas?

¿Qué perspectivas se contemplan respecto a la economía?

¿Qué propuestas existen al respecto?

El presente documento posee una metodología descriptiva basada en métodos cuantitativos y cualitativos, a partir de datos los últimos datos de INEGI.

## V.- Problemática abordada y posibles soluciones

La problemática abordada, tal y como se planteó con anterioridad es que el Gobierno de López Obrador decidió cambiar el modelo económico, lo cual ha traído consigo un mayor grado de concentración del poder y con el cambio drástico de posturas respecto a las soluciones tomadas en materia económica en administraciones pasadas (tal es el caso del aeropuerto internacional y la reforma energética). Este cambio de modelo, sin duda, tendrá un impacto profundo en los indicadores económicos, lo cual se analizará detenidamente en la presente investigación.

Las posibles soluciones estarán enfocadas en brindar herramientas y argumentos sólidos que adviertan sobre la necesidad de fortalecer la democracia y sus instituciones, a fin de no poner la política económica en función de los intereses políticos de unos cuantos. Sin duda, es urgente que haya contrapesos y que se hagan oír las voces de expertos, de inversionistas y de la sociedad civil organizada.

## VI.- Marco teórico y conceptual de referencia

### Economía planificada, economía de mercado y economía social de mercado

En la economía planificada o centralizada, el Estado es el que decide qué, cómo y por quién producir,

Entre los supuestos o fines de la economía planificada está la repartición igualitaria del ingreso y por eso justifica la intervención directa del Estado. Además, dentro de este "modelo" se exige la sustitución de la propiedad pública por la colectiva en cuanto a los medios de producción. Es contrario al capitalismo y a la economía de mercado y surge en la Unión Soviética después de la Primera Guerra Mundial.

Entre sus características principales se encuentran:

- La eliminación de la propiedad privada.
- Los recursos quedan en manos del Estado
- El Estado determina los precios de los factores productivos, así como los precios de los bienes y servicios.
- La actividad económica es planificada por el Estado, es decir, se establecen objetivos, tecnología a utilizar, los recursos, la inversión, etc.
- Se establece un sistema de reparto por el Estado.
- Se elimina la iniciativa empresarial, la innovación y la apropiación de beneficios derivados de algún negocio.

### Economía de mercado

En la economía de mercado los precios de bienes y servicios son determinados por la interacción de la oferta y la demanda.

Las características son las siguientes:

- La cantidad y precio al que se venden los bienes los determina la oferta y la demanda.
- El Gobierno no interviene.
- El mercado resuelve qué, cómo y a qué precio vender.
- Los consumidores compran de acuerdo con sus preferencias.

La economía de mercado será eficiente cuando esté cercano a la libre competencia, sin embargo, si existen fallas tales como: asimetría en la información, externalidades, etc; el Gobierno tendrá que intervenir.

El sistema de mercado posee la ventaja de impulsar la creatividad, el emprendimiento y la innovación, lo cual permite un desarrollo más acelerado.

**Economía Social de Mercado**

Marcelo Resico (2011) al describir a la economía social de mercado lo hace afirmando que:

- *"Es un sistema basado en la economía libre, que tiene que ir acompañado de un marco institucional sólido que la regule.*
- *Donde los beneficios del crecimiento económico deben de redistribuirse a la sociedad de forma equitativa, por medio de políticas sociales que fomentan la auto-superación de las personas y las comunidades.*
- *El marco institucional de este sistema se basa en las reglas de una economía de mercado, y la defensa de la competencia, la regulación de los mercados para evitar conductas que vulneren la justicia y un sistema de competencia leal, y reglas para el uso de las políticas macroeconómicas que abren un espacio para su uso prudencial en casos de situaciones excepcionales como la crisis actual.*
- *Este modelo socio-económico se complementa intrínsecamente con el sistema político de la democracia participativa, basada en el reconocimiento de derechos individuales y sociales, con alternancia del gobierno y la división de poderes para garantizarlos.*[1]"

El modelo económico de México aspiraba estar apegado a la Economía Social de Mercado, sin embargo, con la llegada de López Obrador a la Presidencia, el sistema económico parece alejarse de este ideal.

[1] Resico Marcelo, (2011). *Introducción a la Economía Social de mercado. Edición Latinoamericana*, Río de Janeiro, SOPLA-KAS.

## VII.- Hipótesis

El Gobierno de López Obrador representa un cambio en el modelo y sistema económico, ya que se han venido centralizando decisiones y se han vulnerado a las instituciones.

## VIII.- Pruebas empíricas o cualitativas de la hipótesis

**Antecedentes inmediatos a la presente administración en materia económica.**

Las cifras que se dan en materia económica en México revelan que el 2018 concluyó con un crecimiento de apenas el 2%,[2] como lo hiciera también en 2017, según INEGI.[3] Todo ello a pesar de haberse presentado un entorno global positivo en materia económica y particularmente, en los Estados Unidos de América, principal socio comercial.

La baja tasa de crecimiento de la economía se debió, entre otras razones, al fuerte descenso de la producción petrolera, un consumo doméstico a la baja y un débil desenvolvimiento de la inversión pública y en cierto grado, de la inversión privada.

En realidad, la economía mexicana ha mantenido el mismo nivel de crecimiento durante los últimos 30 años, mismo que se ha situado por el 2.2%, dentro de un contexto global que no dista en forma considerable de este porcentaje, salvo en casos contados de los países de Asia.[4]

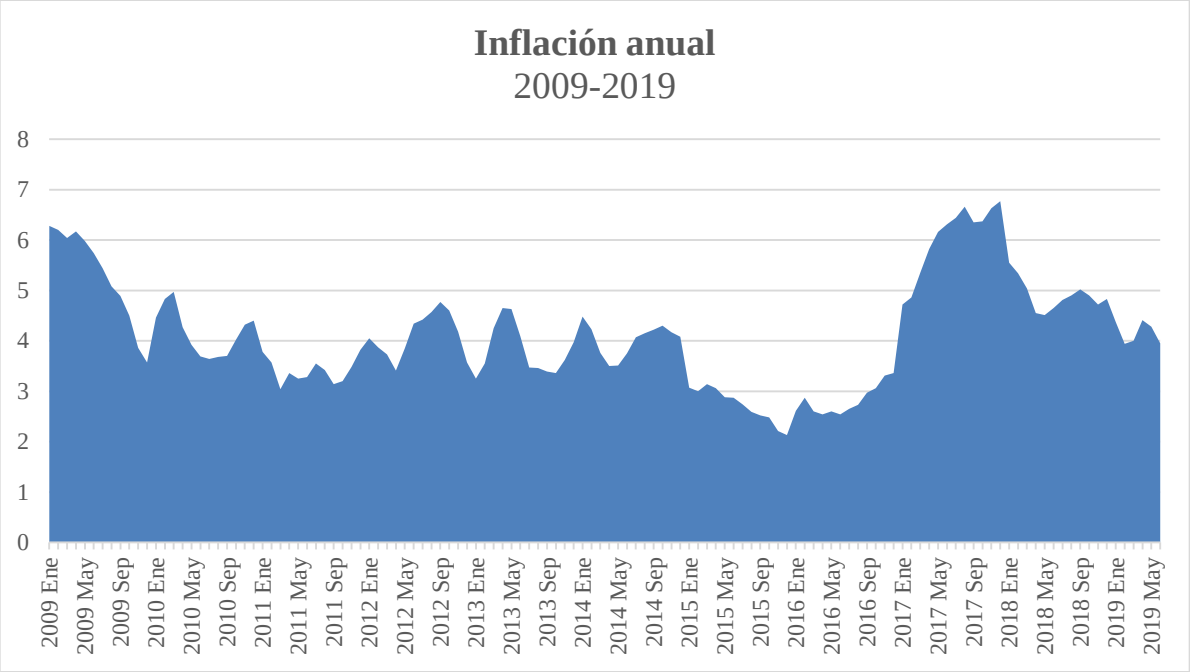
El argumento para justificar los recortes a la inversión y el gasto público es la reducción de la deuda como % del PIB, mientras que la caída en la inversión privada se debió a la incertidumbre la las elecciones presidenciales, a la expectativa de la renegociación del TLCAN y el alza en las tasas de interés globales. Como respuesta a esto último, el Banco de México subió las tasas a fin de evitar la salida de capitales, de hecho, las tasas de interés se encuentran en niveles altos, en términos comparativos, respecto a las tasas de USA (a pesar del aumento en la inflación ante los incrementos en los precios de las gasolinas y la depreciación del peso frente al dólar).

En la siguiente gráfica se muestra el comportamiento de la inflación en los últimos años:

[2] García, Ana K. (2019), "Economía mexicana crece a 2% en 2018; liga cuatro años con freno", *El Economista* del 25 de febrero de 2019, disponible en https://www.eleconomista.com.mx/economia/Economia-mexicana-crece-a-2-en-2018-liga-cuatro-anos-con-freno-20190225-0036.html

[3] Redacción de Expansión (2018), "La economía mexicana pierde fuerza en 2017", *Expansión en alianza con CNN* de 23 febrero 2018, disponible en https://expansion.mx/economia/2018/02/23/la-economia-mexicana-pierde-fuerza-en-2017

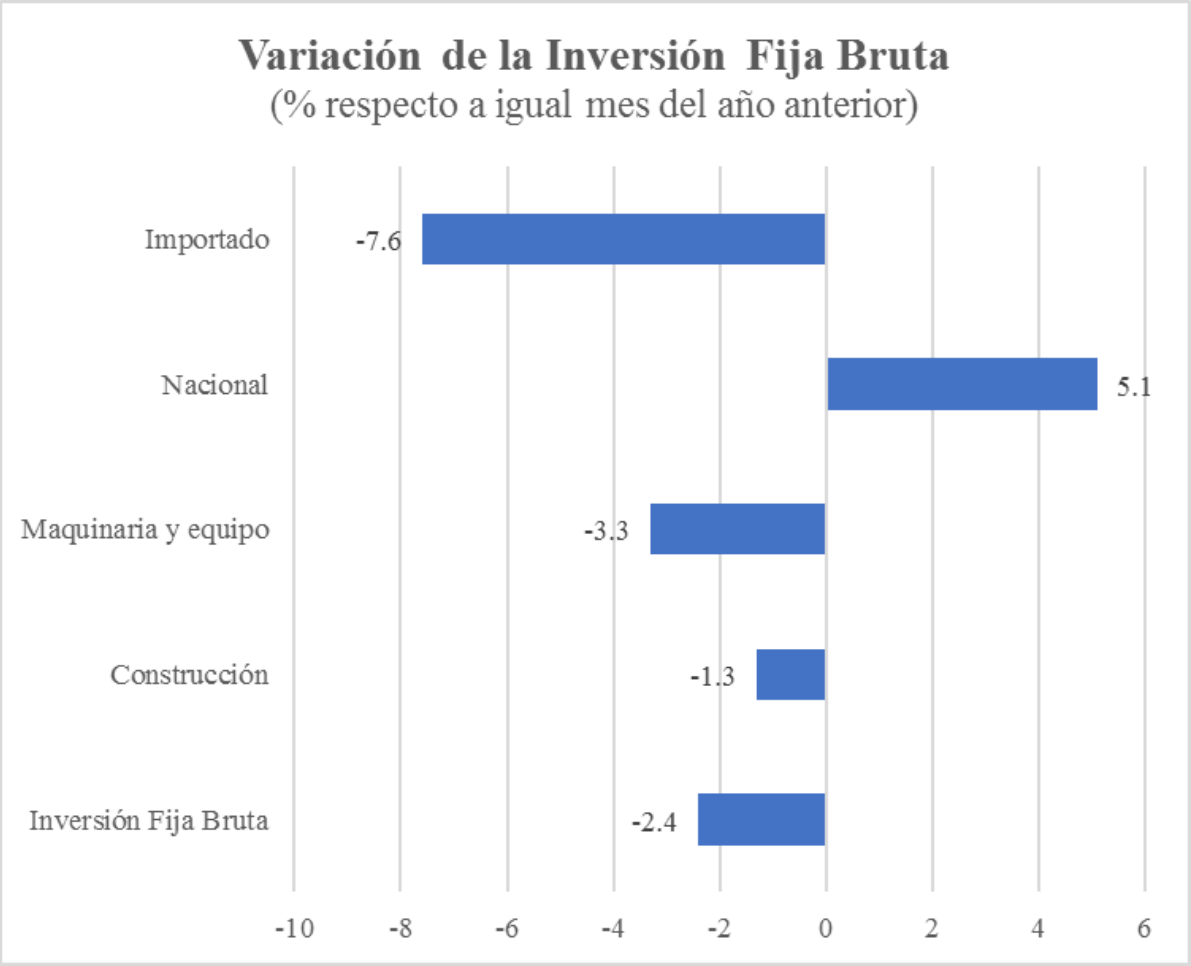
[4] Proyectos México (2019), "¿Por qué México? Crecimiento económico", en *Proyectos México oportunidades de inversión*, disponible en https://www.proyectosmexico.gob.mx/por-que-invertir-en-mexico/economia-solida/crecimiento-economico/




Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI https://www.inegi.org.mx/temas/inpc/

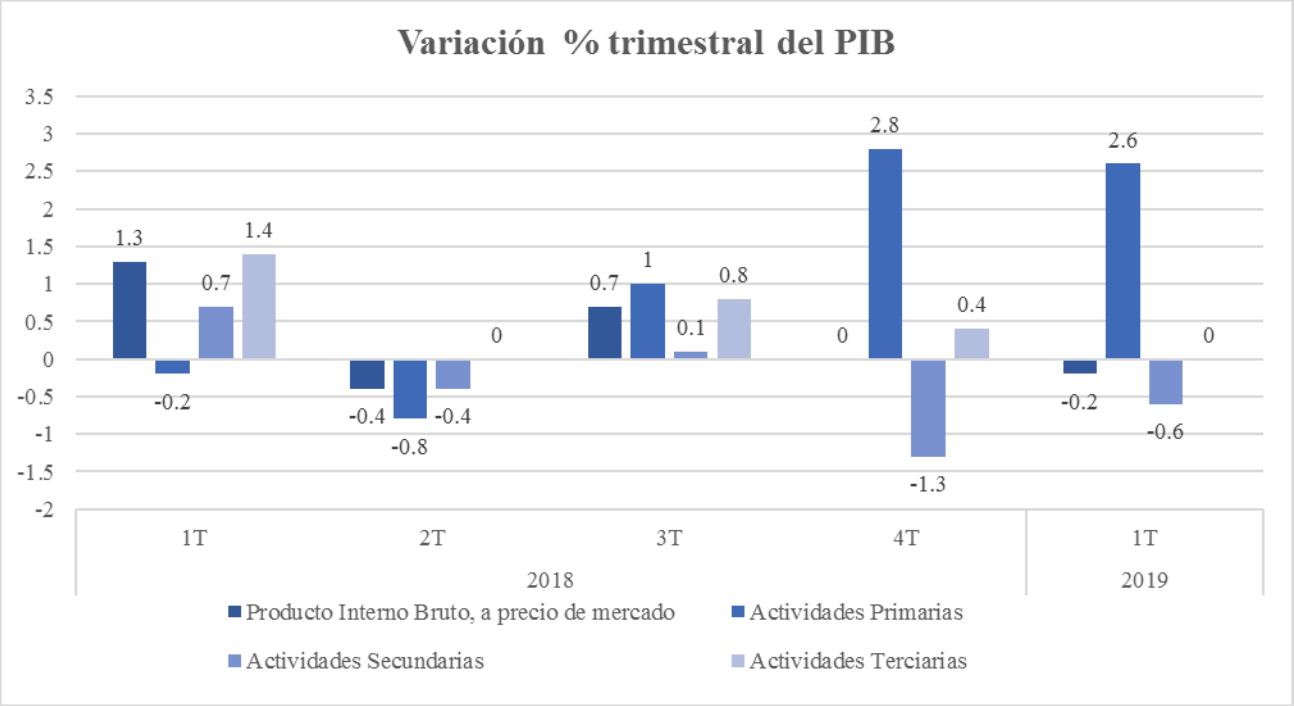
**Comportamiento de la economía mexicana en los primeros dos trimestres de 2019**

En el siguiente cuadro se muestra la caída en la inversión, en el rubro de importación, lo cual, sin duda, es lo que más ha impactado a la tasa de crecimiento.

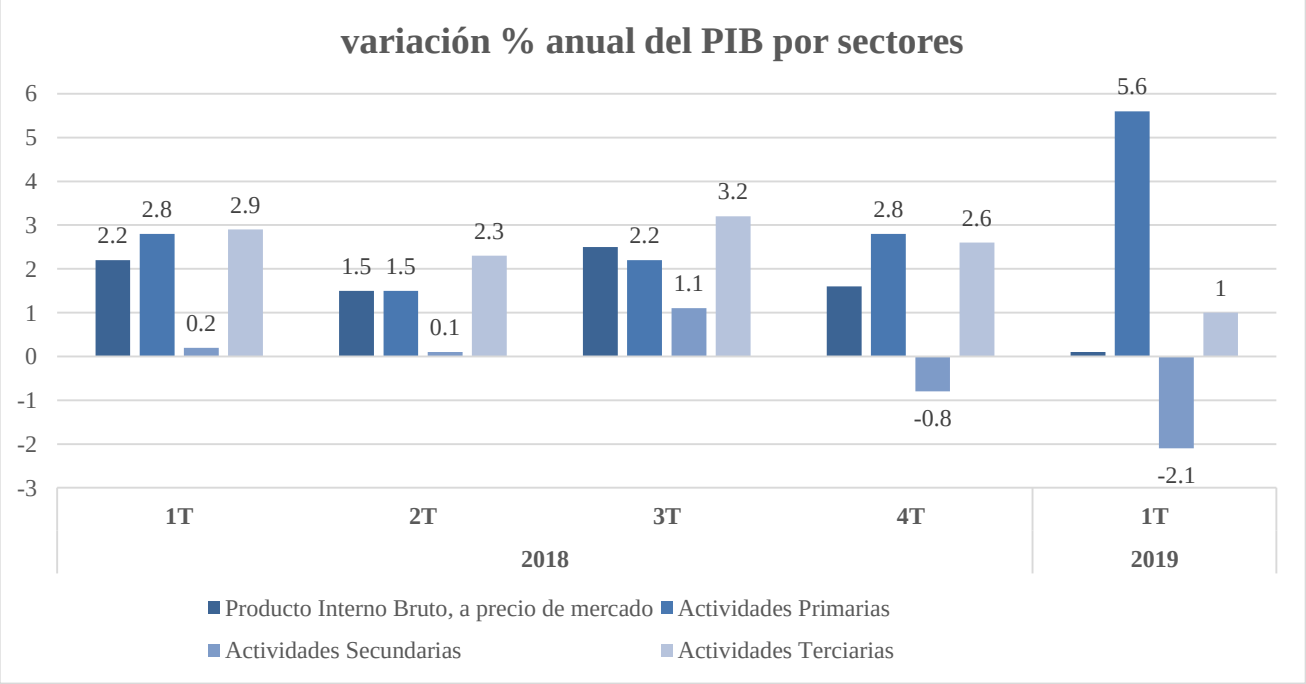



Fuente: Elaboración propia con datos de https://bit.ly/2NZRfIx (07/19)

De hecho, en las siguientes gráficas (cifras trimestrales y anuales) se puede observar que el sector que cayó fue el secundario, es decir, el industrial y esta caída no pudo ser compensada por el comportamiento de los otros dos sectores.

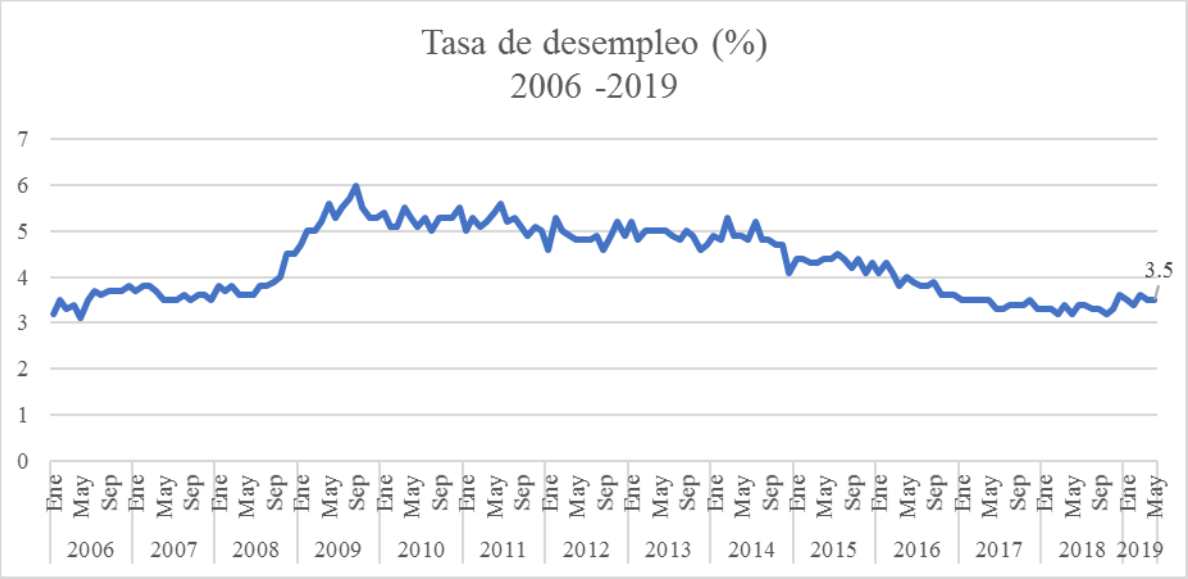



Fuente: Elaboración propia con datos de https://www.inegi.org.mx/temas/pib/ (07/19)




Fuente: Elaboración propia con datos de https://www.inegi.org.mx/temas/pib/ (07/19)

Esta caída en la inversión fija bruta y por lo tanto en el PIB, se vio reflejada también en la tendencia del desempleo, ya que se tornó al alza para 2019. Tal y como se muestra en la siguiente gráfica:



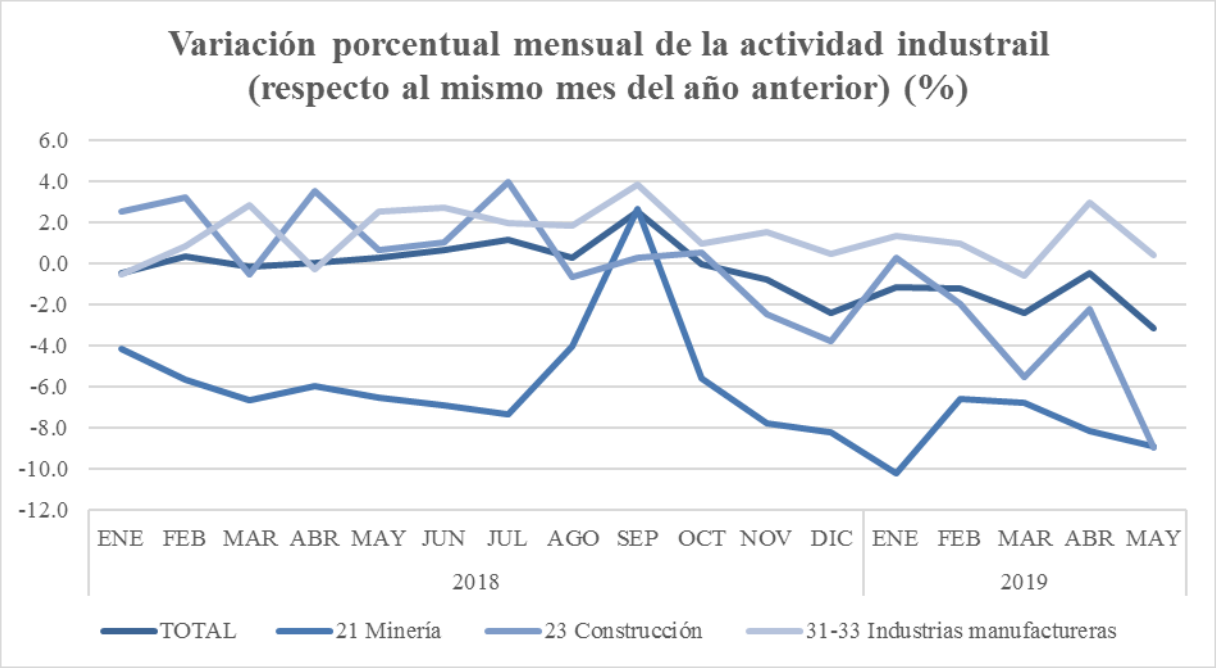

Fuente. Elaboración propia con datos de https://www.inegi.org.mx/temas/empleo/ (07/19)

En su último informe, el Banco de México aseguró que se está dando una desaceleración mayor a la prevista, ya que hay señales de mayor debilidad para el segundo trimestre del año. Lo que se observó fue que el PIB cayó 0.2% en el primer trimestre del año. En palabras de INEGI, el PIB registró una caída de -0.2% en términos reales durante el primer trimestre de 2019 con relación al trimestre inmediato anterior. Visto por sectores, el comportamiento de la economía fue el siguiente: el PIB de las actividades secundarias se redujo -0.6%, el de las terciarias -0.2% y el de las primarias fue el único caso que logró aumentar en 2.6%, frente al trimestre previo.[5]

Esto se debió, básicamente, a las presiones del vecino país del Norte hacia México y a las dificultades para ratificar el TLCAN (ahora, T-MEC); además, a la baja en las expectativas creadas tras la baja en la calificación crediticia soberana y de PEMEX.

El comportamiento del PIB también se reflejó en la tendencia negativa de la actividad industrial, la cual se muestra en la siguiente gráfica:

[5] INEGI (2019), "Producto Interno Bruto de México durante el Primer Trimestre de 2019 (Cifras desestacionalizadas)", *Comunicado de Prensa* Núm. 292/19 del 24 de mayo de 2019, INEGI, disponible en https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2019/pib_pconst/pib_pconst2019_05.pdf




Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico https://bit.ly/2Ypuq4X (07/19)

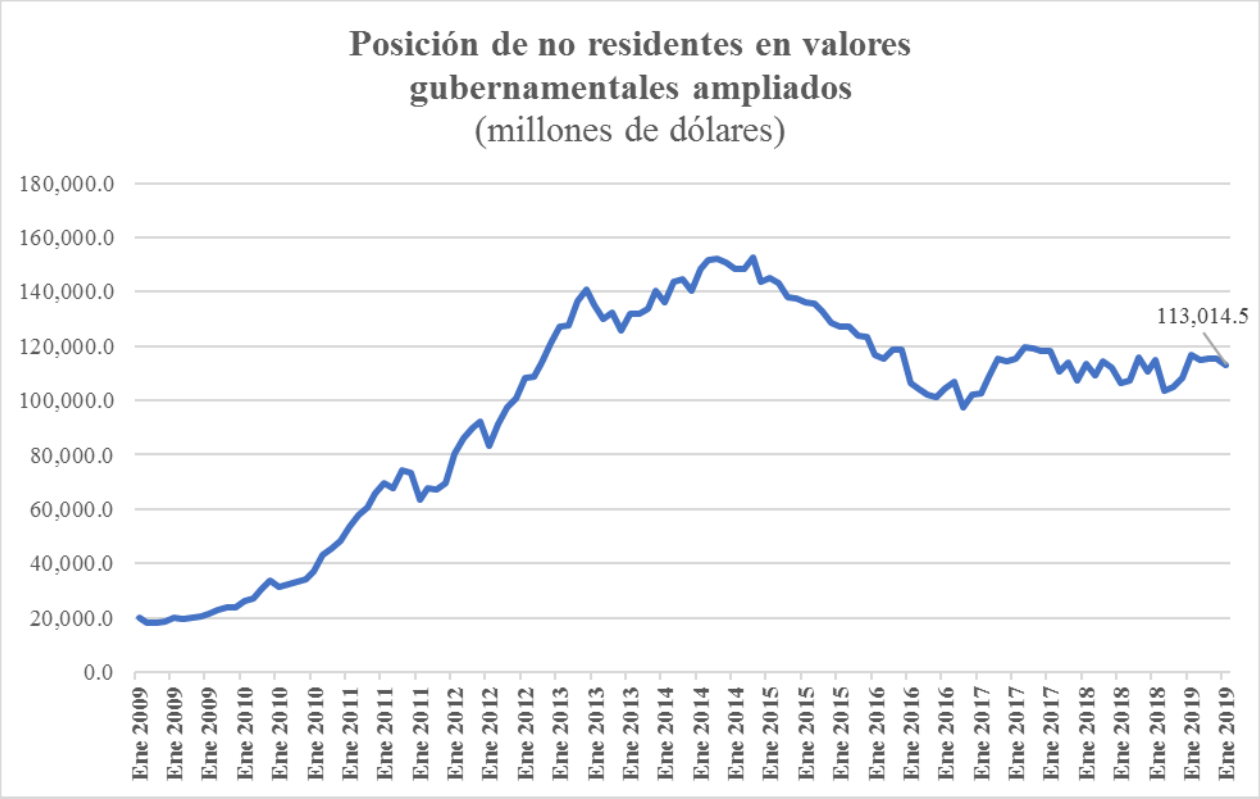
Las notas en *Moody´s* y *Standard & Poors* (S&P), dos de las tres principales calificadoras de riesgos a nivel mundial, tienen perspectiva negativa que indica un posible recorte, frente a la recesión técnica en la que caería el país si se registra nuevamente un trimestre con un decremento en la tasa de crecimiento económico. De acuerdo con las calificadoras de riesgos, bajo la presidencia de AMLO las políticas económicas resultan menos previsibles, y ello afecta en forma negativa la confianza de los inversionistas. En el caso de *Fitch Rattings*, otra de las tres principales calificadoras internacionales, bajó la calificación de México de +BBB a BBB, lo cual restó credibilidad a la economía mexicana, principalmente por el desgaste que en meses recientes han sufrido las finanzas públicas de México, ante todo, por el débil perfil crediticio que presenta Pemex, así como por la incertidumbre macroeconómica que empieza a asomar en el panorama económico de México y por el aumento de las tensiones comerciales internacionales, en medio de un T-MEC que no acaba de ratificarse por las tres naciones que lo forman en su conjunto.[6]

[6] El Laboratorio de Análisis en Comercio, Economía y Negocios (LACEN) de la UNAM manifestó, a través de su Coordinador, José Ignacio Martínez, que "la aprobación del T-MEC por parte del congreso estadounidense y el parlamento canadiense, respectivamente, brindarán certidumbre económica y blindará la política comercial de México". No obstante, el propio Departamento de Estado de los Estados Unidos de América expresa que persiste un marco de incertidumbre para las inversiones extranjeras en México, ya que factores como la cancelación del nuevo aeropuerto en Texcoco y la política de despidos y cierre de programas de inversión, entre otros, han afectado la capacidad de la economía [mexicana] de crecer. Ver en Celis, F. (2019), "La economía mexicana necesita al T-MEC para repuntar, estima especialista", en Forbes del 15 de julio de 2019, disponible en https://www.forbes.com.mx/ratificacion-del-t-mec-ayudaria-a-la-economia-mexicana-dice-especialista/

En conclusión, el último ajuste de Fitch *prendió muchas alarmas*, y condujo a que el país se sitúe a *dos peldaños* de perder la categoría de grado de inversión y caiga al punto especulativo.[7]

Todavía no se puede hablar de ello con el rigor necesario, pero llegado el caso de que realmente se manifieste una recesión técnica, es muy seguro que se busque incrementar el gasto público del actual gobierno a toda costa; y lo que seguiría es un probable aumento en las presiones hacia el Banco de México para bajar las tasas de interés. Esta presión hacia el Banco de México ya se ha hecho patente desde la insistencia en darle otro objetivo además del de controlar la inflación.

El riesgo radica en que, si este Gobierno vulnerara la autonomía del Organismo con la finalidad de forzarlo a bajar las tasas de interés, los tenedores de bonos mexicanos, no residentes podrían retirar su inversión del país, la cual representa cerca de un 63% de las reservas internacionales. En las siguientes gráficas se muestra los saldos de ambas variables y el riesgo que conlleva bajas las tasas de interés o vulnerar la autonomía de Banxico:




Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico https://bit.ly/2qF84th (07/19)

[7] Hernández, M. (2019), "México, castigado por calificadoras y sin pacto con EU", en *El Universal* del 6 de junio de 2019, disponible en https://www.eluniversal.com.mx/cartera/mexico-castigado-por-calificadoras-y-sin-pacto-con-eu y Fiallo Flor, M. (2019), "Calificadoras de riesgo explican por qué México va en caída con AMLO", en *Panam Post* del 6 de junio de 2019, disponible en https://es.panampost.com/mamela-fiallo/2019/06/06/calificadoras-mexico-amlo/




Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico https://bit.ly/2LIdaBV (07/19)

La decisión de elegir México como destino de este tipo de inversiones está en función del diferencial de las tasas de interés respecto a los Estados Unidos y a la Zona Euro, por ello, México tiene un doble reto ya que en el momento en que los Estados Unidos empiecen a subir las tasas de interés de los bonos del Tesoro, este tipo de inversión comenzaría a ser menor; pero en el caso de que México empezara a verse como un país de alto riesgo, la salida de capitales podría acelerarse y hacerse abrupta, es decir, podría ocurrir una corrida contra el peso.

A continuación, se muestra el diferencial de las tasas de interés entre México, los Estados Unidos y la Zona Euro:




Fuente: Elaboración propia con datos de la OCDE https://stats.oecd.org/ (07/19)

En caso de que los tenedores de bonos mexicanos no residentes decidieran sacar su inversión de México, habría una depreciación muy fuerte del peso frente al dólar. En la siguiente gráfica se muestra al comportamiento del tipo de cambio:




Fuente: Elaboración propia con datos de Banxico https://bit.ly/2OxQkKR (07/19)

Al afectarse el tipo de cambio, también se afectaría en el corto plazo a la inflación, perdiendo el comportamiento estable que se ha venido registrando.

**Previsiones de la economía mexicana para 2019**

Existe el consenso entre los economistas y expertos en materia financiera acerca de que las expectativas para la economía mexicana ni siquiera podrán alcanzar un 1.8% de crecimiento promedio para 2019, y aun el rango de tales expectativas declina hasta 1.0%.[8] El Fondo Monetario Internacional (FMI), por su parte, ha dado estimaciones de crecimiento económico poco optimistas a nivel global, y en el caso de México, son nada optimistas al estimar que el PIB nacional podría crecer, cuando mucho, 0.9% en 2019.[9] Sobre todo, se atribuye a un factor no sólo nacional sino incluso regional, de carácter latinoamericano, donde economías como la brasileña también se han visto afectadas y que implican una *desaceleración* económica para dicha región.

[8] López-Dóriga Ostolaza, J. (2019), op cit.
[9] Forbes Staff (2019), "FMI aplica drástico recorte a proyección de crecimiento de México '", en *Forbes* del 23 julio de 2019, disponible https://www.forbes.com.mx/fmi-aplica-drastico-recorte-a-proyeccion-de-crecimiento-de-mexico/

En el caso concreto de México, la inversión mantiene un débil desempeño y los indicadores sobre consumo privado revelan que éste ha sufrido una desaceleración, producto de la inseguridad que persiste en relación a las políticas que se pretenden dictar en materia económica en el país, lo que ha minado la confianza y asimismo incrementado los costos que genera el endeudamiento.

Por su parte, Citibanamex ha agregado argumentos de peso para creer que el crecimiento de la economía mexicana no va a ser muy elevado en 2019, en virtud de que no se ha dado una genuina recuperación económica que incluya la creación de empleos, un aumento en la inversión y una producción industrial sostenida.

Por tanto, las previsiones de crecimiento para la economía mexicana de Citibanamex son menos optimistas que las del FMI, por lo que deja a la economía de México prácticamente en el piso con una estimación en su crecimiento de apenas el 0.2%.[10] Otras estimaciones no son muy distintas, pero incluyen variaciones significativas como las que establece el Banco Mundial con un 1.7% de crecimiento y un dramático 0.1% del Banco Base. Sin embargo, lo realmente dramático de estas previsiones es que la del Banco Mundial corresponde al mes de abril del año en curso y la del Banco Base es de julio también del año en curso.[11] Es probable que una nueva estimación del Banco Mundial se parezca más a las estimaciones del FMI o de Ctitibanamex, pero aún no reporta nada nuevo al respecto.

Sin embargo, el presidente Andrés Manuel López Obrador no sólo no ha aceptado las previsiones elaboradas por el FMI u otras instituciones similares, sino que ha agregado que México "vive actualmente un cambio de paradigmas" y por ello no se pueden o no se deben usar los mismos parámetros que usan organismos como el citado, por lo que afirma que no se utilizará sólo el crecimiento económico como parámetro para medir el desarrollo de la nación, ya que desde su punto de vista y el de sus colaboradores, esto podría "llevar a una concentración de la riqueza".

Asimismo, agrega que es necesario realizar "nuevas mediciones que tengan en cuenta los salarios, la distribución de la riqueza y otros factores para medir el desarrollo",[12] aunque no explica realmente por qué habría una diferencia con las mediciones de los organismos e instituciones resaltadas.

---

[10] Forbes Staff (2019), "Citibanamex recorta a casi cero su previsión de crecimiento en México", en *Forbes* del 24 julio de 2019, disponible en https://www.forbes.com.mx/citibanamex-recorta-a-casi-cero-su-prevision-de-crecimiento-en-mexico/?utm_source=nora-push&utm_medium=push-notif%E2%80%A6

[11] Redacción de El Financiero (2019), "¿Cuánto crecerá la economía de México en 2019? Aquí los pronósticos más optimistas y pesimistas", en *El Financiero* del 24 julio de 2019, disponible en https://www.elfinanciero.com.mx/economia/cuanto-crecera-la-economia-de-mexico-en-2019-aqui-los-pronosticos-mas-optimistas-y-pesimistas

[12] Forbes Staff (2019), "AMLO desestima pronóstico del FMI y pide 'nuevas mediciones'", en Forbes del 23 julio de 2019, disponible en https://www.forbes.com.mx/amlo-desestima-pronostico-del-fmi-y-pide-nuevas-mediciones/

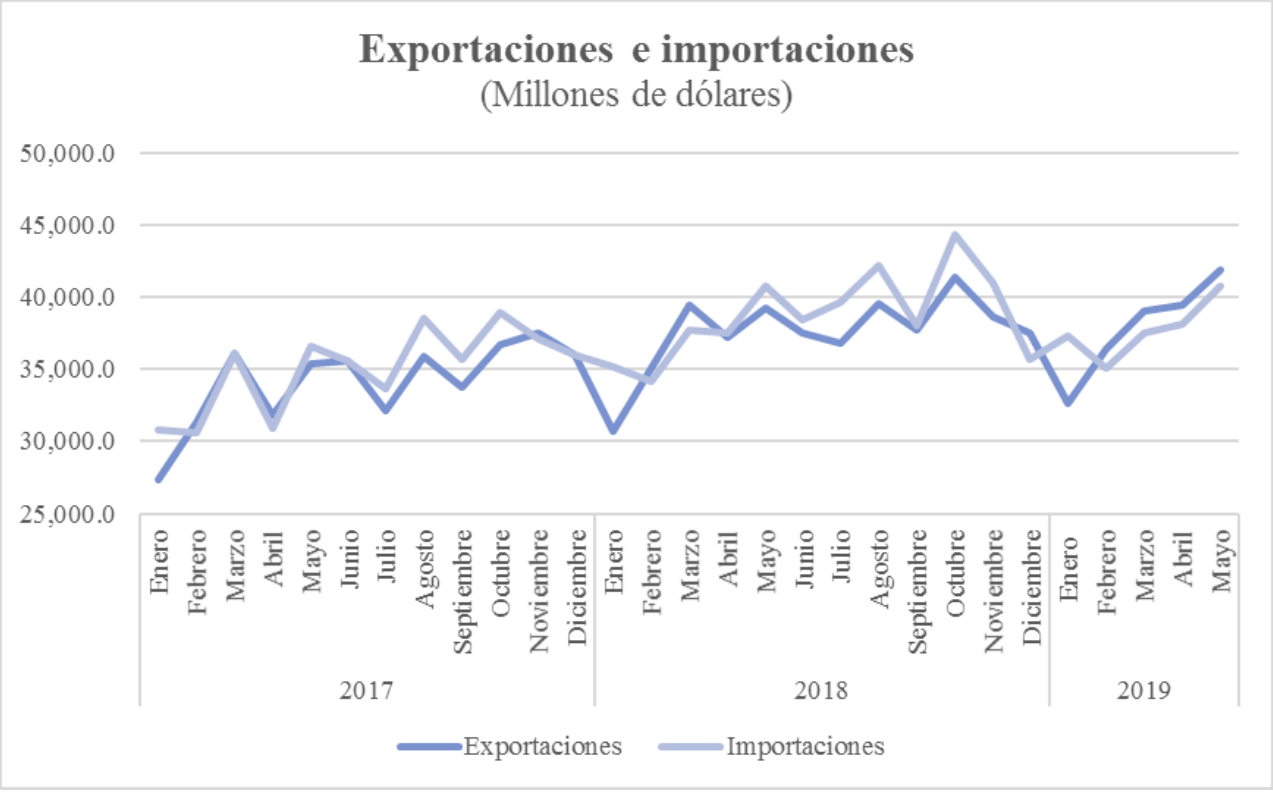
En realidad, el primer mandatario mexicano mantuvo una postura defensiva frente al FMI, acusando a este organismo de promover el neoliberalismo y haber causado daño a las economías y pueblos.

Aunado a ello, sostuvo su argumento de que la economía del país podrá crecer hasta un 2%. Lo cierto es que la estimación del FMI era de 1.6% para el año en curso, pero fue en el segundo semestre cuando decidió cambiar su previsión a 0.9%. A pesar de todo, el organismo internacional ha presentado una previsión similar a la de AMLO, con relación al crecimiento de la economía mexicana de hasta un 1.9%, pero hasta el año 2020.[13]

**Factores de riesgo para la economía de México**

Riesgos externos

La economía global y en especial, la economía estadounidense se está desacelerando, lo cual traería un fuerte impacto sobre el comercio con México (que actualmente registra un superávit comercial) y sobre la tasa de crecimiento del país.




Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI https://bit.ly/2SIJSnB (07/19)

Además, lo que se observa es que las condiciones financieras a nivel global son más duras, más aún cuando el Presidente López Obrador a declarado que el FMI no influirá en el rubo del país. Esto último

[13] Ibid.

pone en duda que el país tenga intención de obtener una línea de crédito en caso de una corrida frente al peso cuando la política cambiaria en los Estados Unidos tienda a normalizarse.

Por otra parte, es importante señalar que el país debe apostar a la innovación para no quedar fuera de la competencia a nivel mundial (especialmente de China), con el fin de captar inversión y mejorar los procesos productivos.

Respecto a la firma del T-MEC, será necesario negociar con base en ventajas competitivas y no asumiendo un yugo imposible de llevar respecto al tema de migración.

Riesgos internos:

Internamente, se ha dado un cambio de régimen y de modelo económico, lo cual no ha dejado claro las reglas del juego para los inversionistas y ha provocado incertidumbre y duda sobre el cumplimiento del Estado de Derecho (como en el caso de la cancelación del Aeropuerto y las restricciones a la participación del sector privado en el sector energético, por motivos políticos y además, en temas tales como el retraso en la devolución de impuestos).

El Banco de México realiza Encuestas Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado y entre los factores que podrían obstaculizar el crecimiento de la actividad económica de México en los próximos 6 meses. A continuación, se muestran las respuestas con mayor porcentaje (que representan los principales factores):

| Distribución porcentual de respuestas | 2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun |
| Incertidumbre política interna | 15.6 | 17.6 | 11.7 | 18.8 | 17.9 | **17.1** |
| Problemas de inseguridad pública | 11.5 | 10.8 | 14.4 | 17.9 | 14.5 | **12.6** |
| Plataforma de producción petrolera | 7.3 | 8.8 | 14.4 | 11.1 | 14.5 | **11.7** |
| Política de gasto público 4/ | 2.1 | 2 | 2.7 | 4.3 | 7.7 | 11.7 |
| Incertidumbre sobre la situación económica interna | 9.4 | 10.8 | 9 | 9.4 | 9.4 | **10.8** |
| Debilidad del mercado externo y la economía mundial | 9.4 | 9.8 | 9.9 | 7.7 | 8.5 | **5.4** |
| La ausencia de cambio estructural en México | 1 | 2.9 | 5.4 | 3.4 | 4.3 | **4.5** |
| Impunidad | 5.2 | 2.9 | 1.8 | 2.6 | 3.4 | 4.5 |
| Corrupción | 3.1 | 2.9 | 2.7 | 4.3 | 1.7 | 4.5 |
| Factores coyunturales: política sobre comercio exterior (TLCAN, CPTPP, entre otros) | 4.2 | 1 | 0.9 | 1.7 | 0 | **3.6** |

*Tratado Integral y Progresista de Asociación Transpacífico

Fuente: Banxico https://bit.ly/2Zef7t6

**¿Por qué se dice que el actual gobierno ha impulsado acciones para concentrar el poder y cambiar el modelo económico?**

Morena cuenta con mayoría en las dos cámaras junto con sus aliados es por ello, que no existe ningún tipo de contrapeso real en cuanto a las iniciativas que han presentado. En ese sentido hay cuatro ejemplos claros respecto al debilitamiento de las instituciones en la toma de decisiones en el país.

Primero, la renuncia del director del IMSS, el Dr. Germán Martínez, al señalar y advertir que recortar el gasto en salud en esa magnitud era inhumano porque le restaba capacidad de operación al instituto y dejaba en el desamparo a los pacientes en todos los niveles.

En segundo lugar, está la renuncia del Secretaría de Hacienda, el Dr. Carlos Urzúa, ante su desacuerdo en la forma en que se estaban tomando las decisiones en materia económica en el país.

En cuarto lugar, la sustitución del Director del CONEVAL, el Dr. Gonzalo Hernández, ya que esta es una señal de total renuencia a que su política social sea evaluada, anteponiendo intereses políticos y clientelares.

En quinto lugar, la intención de intervenir o mermar la autonomía en el mandato hacia el Banco de México, confiriéndole el control de precios (estabilidad en el poder adquisitivo) y el crecimiento, mientras que sólo existe un instrumento. Esta acción llevaría a que hubieran presiones a bajar la tasa de interés y que por lo tanto, el diferencial de tasas ya no fuera suficiente para retener los capitales (bonos en manos de no residentes), por lo que habría una abrupta caída en las reservas internacionales, una depreciación de la moneda y una subsecuente subida en la inflación y en la deuda externa. En el siguiente cuadro, se muestran los saldos de deuda interna y externa:

| Concepto | Diciembre 2017 | Diciembre 2018 | Mayo 2019 |
|---|---|---|---|
| **DEUDA INTERNA** | | | |
| **Deuda Interna Neta (pesos)** | 6,284,707.0 | 6,867,594.7 | 6,965,932.5 |
| **DEUDA EXTERNA** | | | |
| **Deuda Externa Neta (dólares)** | 192,344.0 | 201,307.3 | 201,764.9 |
| **TOTAL DE DEUDA** | | | |
| **NETA (pesos)** | 10,090,560.1 | 10,829,906.6 | 10,847,789.1 |
| **NETA (dólares)** | 509,966.8 | 550,219.1 | 563,829.1 |

Fuente: SHCP http://presto.hacienda.gob.mx/EstoporLayout/Layout.jsp (07/19)

**Propuestas**

Es importante cuidar las instituciones que con tanto esfuerzo se han cimentado, ya que el poder debe trascender a las personas a través del tiempo.

- El Banco Interamericano de Desarrollo ha advertido que los recortes al gasto mal planificados pueden provocar tensiones sociales generalizadas, por lo que recomendó dividir el presupuesto sector por sector e identificar ineficiencias para recortar en esos rubros, de otro modo, lo que pasará es que podrían venirse abajo las conquistas logradas en materia social, en los últimos años. Esto mismo, lo advirtió el exdirector del CONEVAL, sin embargo, sus observaciones no fueron atendidas y además, le costó se sustituido.
- Es indispensable mantener una política fiscal prudente y cuidar que el gasto social no se vuelva inmanejable, forzando al endeudamiento o elevación de impuestos.
- Es fundamental instrumentar una política de seguridad apropiada, a fin de recuperar la tranquilidad en las calles y de brindar a los emprendedores y empresarios certidumbre en cuanto a que no tendrán costos adicionales para garantizar la seguridad.
- Es fundamental combatir la corrupción, no de forma discrecional, sino con criterios de justicia.
- El país, tal y como lo señala el FMI, necesita más banda ancha a fin de obtener mayor velocidad de conexión impulse los negocios y las comunicaciones.
- Es importante ampliar el acceso a servicios financieros, en especial, es recomendable, que las mujeres también sean beneficiarias de esa ampliación. Asimismo, es urgente que haya más instrumentos financieros accesibles a toda la población en los lugares más apartados.
- Es necesario que se financien proyectos que detonen crecimiento económico en las regiones.
- Es fundamental que se salvaguarde la independencia de la política monetaria respecto a la política fiscal y para ello, el Banco de México debe seguir siendo autónomo con el solo objetivo de cuidar el poder adquisitivo de la moneda.
- Es urgente no mandar señales a la economía de no cumplimiento a los contratos, de incertidumbre etc, con la finalidad de no frenar la inversión directa tanto pública como privada.
- Es necesario que la política social sea evaluada respecto a resultados de reducción de la pobreza y dentro de esa evaluación se debe tomar en cuenta que no existan prácticas clientelares.
- Es indispensable que se aumente la inversión pública y que se deje al sector privado participar por medio de asociaciones o concesiones de forma transparente y competitiva.

## IX.- Conclusiones y nueva agenda de investigación

De acuerdo con la información proporcionada en el presente documento, se puede afirmar que existe evidencia de que el Gobierno de López Obrador representa un cambio en el modelo y sistema económico, ya que se han venido centralizando decisiones y se han vulnerado a las instituciones. Sin duda, las renuncias del Director del IMSS, el Secretario de Hacienda, la Sustitución del Director del Coneval y el inicio de las reuniones entre el Gobierno y Banxico para cambiar su objetivo, muestra que la administración del Presidente López Obrador se ha apresurado a tomar decisiones que le permiten un mayor control sobre las instituciones, aprovechando que su partido junto con sus aliados tienen mayoría en el Congreso.

Además, sus opiniones que han desacreditado las observaciones hechas por organismos internacionales muestran un cambio total en la forma en que se había gobernado, muestran también que la evidencia de datos está siendo dejada a un lado, poniendo por encima el interés político o clientelar.

Sin duda, hay señales de una recesión técnica y eso será la primera alarma para decidir si se rectifica o se insiste en tomar decisiones en materia económica sin base en datos duros y estudios serios.

El hecho de que Moody´s, S&P y Fitch hayan bajado su calificación hacia México pone al descubierto que las cosas no están saliendo bien y que es necesario cambiar de dirección antes de que los mercados se alarmen más y empiecen a salir los capitales que provienen de los tenedores de bonos no residentes, lo cual adelantaría la depreciación de la moneda, la subida de la inflación, el aumento de la deuda y una pérdida en bienestar social muy marcada.

Ante la insistencia de la iniciativa de revocación de mandato, lo que se observa es que el Presidente López Obrador se encuentra gobernando y haciendo campaña con base en la creación de clientelas políticas a través de sus programas sociales destinados a las personas de la tercera edad, los jóvenes que no trabajan ni estudian, los padres de familia, las personas con preferencias hacia el mismo sexo, los migrantes, etc

Lo cierto es que para poder mantener es necesario contar con recursos y para ello, se debe buscar crecer; en ese sentido deben revisarse los programas y la capacidad que se tiene para financiarlos. En el caso de los programas de las personas de la tercera edad, la ayuda es muy importante, pero en el resto debería ocuparse el principio de la subsidiariedad.

La mejor forma de detonar crecimiento es por medio de la inversión, por ello, el gobierno aumentar su nivel de inversión (con base en datos y estudios de impacto) y no aumentan do el gasto de forma desproporcionada.

La nueva agenda de investigación estará enfocada en dar seguimiento a la decisión del rumbo del Banco de

México respecto a su autonomía.

## X.- Bibliografía

CELIS, F. (2019), "La economía mexicana necesita al T-MEC para repuntar, estima especialista", en *Forbes* del 15 de julio de 2019, disponible en https://www.forbes.com.mx/ratificacion-del-t-mec-ayudaria-a-la-economia-mexicana-dice-especialista/

FIALLO FLOR, M. (2019), "Calificadoras de riesgo explican por qué México va en caída con AMLO", en *Panam Post* del 6 de junio de 2019, disponible en https://es.panampost.com/mamela-fiallo/2019/06/06/calificadoras-mexico-amlo/

FORBES STAFF (2019), "FMI aplica drástico recorte a proyección de crecimiento de México'", en *Forbes* del 23 julio de 2019, disponible https://www.forbes.com.mx/fmi-aplica-drastico-recorte-a-proyeccion-de-crecimiento-de-mexico/

_____ (2019), "Citibanamex recorta a casi cero su previsión de crecimiento en México", en *Forbes* del 24 julio de 2019, disponible en https://www.forbes.com.mx/citibanamex-recorta-a-casi-cero-su-prevision-de-crecimiento-en-mexico/?utm_source=nora-push&utm_medium=push-notif%E2%80%A6

GARCÍA, Ana K. (2019), "Economía mexicana crece a 2% en 2018; liga cuatro años con freno", *El Economista* del 25 de febrero de 2019, disponible en https://www.eleconomista.com.mx/economia/Economia-mexicana-crece-a-2-en-2018-liga-cuatro-anos-con-freno-20190225-0036.html

HERNÁNDEZ, M. (2019), "México, castigado por calificadoras y sin pacto con EU", en El Universal del 6 de junio de 2019, disponible en https://www.eluniversal.com.mx/cartera/mexico-castigado-por-calificadoras-y-sin-pacto-con-eu

PROYECTOS MÉXICO (2019), "¿Por qué México? Crecimiento económico", en *Proyectos México oportunidades de inversión*, disponible en https://www.proyectosmexico.gob.mx/por-que-invertir-en-mexico/economia-solida/crecimiento-economico/

REDACCIÓN DE EXPANSIÓN (2018), "La economía mexicana pierde fuerza en 2017", *Expansión en alianza con CNN* del 23 febrero de 2018, disponible en https://expansion.mx/economia/2018/02/23/la-economia-mexicana-pierde-fuerza-en-2017

REDACCIÓN DE EL FINANCIERO (2019), "¿Cuánto crecerá la economía de México en 2019? Aquí los pronósticos más optimistas y pesimistas", en *El Financiero* del 24 julio de 2019, disponible en https://www.elfinanciero.com.mx/economia/cuanto-crecera-la-economia-de-mexico-en-2019-aqui-los-pronosticos-mas-optimistas-y-pesimistas

RESICO, M. (2011), *Introducción a la Economía Social de mercado*. Edición Latinoamericana, Río de Janeiro, SOPLA-KAS.

**Sitios web**

https://www.inegi.org.mx/temas/ifb/default.html#Informacion_general
https://www.inegi.org.mx/temas/empleo/
https://www.inegi.org.mx/temas/inpc/
https://www.inegi.org.mx/temas/pib/