

EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO MACROECONÓMICO MEXICANO 2000-2005

M.C. Isaac Leobardo Sánchez Juárez

Serie documentos de discusión
30/10/05

ÍNDICE

Introducción.....	1
I. Antecedentes de la economía mexicana.....	2
II. Propuesta de cambio estructural.....	3
III. Evaluación macroeconómica.....	5
IV. Pronósticos 2005-2008.....	11
V. Renovación estructural para el crecimiento sostenido.....	14
Conclusiones.....	16
Anexo.....	18
Referencias.....	20

Introducción

Este documento se formulo con los siguientes tres objetivos

1. Evaluar el desempeño macroeconómico de los últimos seis años (2000-2005)
2. Señalar las debilidades y fortalezas de la economía nacional de cara a un cambio sexenal y por tanto la posibilidad de una nueva crisis y
3. Proponer una estrategia para lograr un crecimiento sostenido que permita erradicar las crisis recurrentes.

Para esto, el documento se estructura de la siguiente forma: en una primera parte se presentan brevemente los antecedentes de la economía nacional, que funcionan como marco de referencia para realizar la evaluación del desempeño macroeconómico reciente y también para proponer mecanismos que permitan fortalecer la economía de forma duradera. El estudio histórico es relevante para conocer nuestro presente y tener una mayor certidumbre sobre nuestro futuro.

En la segunda sección se presenta lo que fueron las propuestas de cambio estructural del actual gobierno federal, las cuales tenían el objeto de reconfigurar las bases institucionales de la economía para crecer de forma duradera y sentar las bases de la estabilidad. Con los antecedentes y lo que fue la propuesta del actual gobierno, en la tercer sección se inicia el trabajo de evaluación del desempeño macroeconómico, poniendo énfasis en las variables más relevantes como son el Producto Interno Bruto (PIB), la inflación, las tasas de interés, el tipo de cambio, el déficit en cuenta corriente y el déficit público. La evaluación se realiza año por año para finalmente realizar una evaluación global.

En la cuarta parte se presentan los pronósticos del PIB y se señalan las posibilidades de que exista, una crisis al final del actual sexenio, después de diez años de estabilidad en el comportamiento agregado. Esto se logra tomando en cuenta la evaluación realizada y exponiendo las debilidades y fortalezas de la economía nacional.

En la quinta y última parte de este documento se indican las líneas introductorias de acción que deben instrumentarse para lograr no solo un equilibrio macroeconómico, sino también microeconómico que permita a nuestra economía transitar por el camino del crecimiento permanente para poder convertirnos, de esta forma, en una nación competitiva.

I. Antecedentes de la economía mexicana¹

Cuando comenzamos a analizar el comportamiento económico de México a partir de su conformación como una nación democrática, es decir, a principios de los cuarenta, nos encontramos con un buen número de eventos que han configurado nuestra posición económica reciente. En especial destaca la relativa estabilidad económica conseguida a raíz de la implementación del modelo de industrialización vía sustitución de importaciones, este modelo logro que la economía nacional creciera de forma sostenida hasta principios de los setenta. Sin embargo, debido a dificultades de carácter estructural y obligaciones del nuevo contexto internacional se abandono, teniendo como resultado un proceso trunco, donde lo único que se logro es la sustitución de bienes de consumo e intermedios, sin lograr la sustitución de bienes de capital que resultaba indispensable para conseguir nuestra independencia económica.

Correlacionado con esta interrupción del proceso de industrialización se encuentra la primer crisis sexenal de la historia moderna, en 1976 el peso se devalúa por vez primera después de más de veinte años de estabilidad, lo que condujo a una crisis de confianza y a un estancamiento de la actividad productiva. La maquinaria económica se encontraba seriamente lastimada, los excesos en el uso del gasto público como detonante de la demanda agregada se hicieron evidentes. El modelo económico a partir de la mitad de los setenta es gradualmente modificado para dar paso a una estructura productiva vinculada al sector externo, en el que solo algunas empresas tendrían éxito ya que después de más de treinta años de proteccionismo muchas eran incompetentes. Aunado a esto existen una serie de problemas que se hacen manifiestos como son nuestra dependencia del petróleo, el débil sistema bancario y financiero, nuestra excesiva dependencia de la economía americana, la ausencia de tecnología propia, las inconsistencias de nuestro sistema educativo, la polarización entre un norte industrial y un sur en abandono, la baja capacidad impositiva y de recaudación, la ineficiencia de las empresas públicas, la sobrerregulación, entre muchos otros, todos ellos de carácter estructural. En los ochentas son tan manifiestas estas irregularidades que la última parte del sexenio de José López Portillo y todo el de Miguel de la Madrid Hurtado (MMH) se le conoce como periodo de crecimiento cero.

Al termino del mandato de MMH, más importante que una crisis económica lo que se presenta es una crisis de confianza por parte de los actores sociales ya que el candidato triunfador de las elecciones para presidente de la república resulta ser Carlos Salinas de Gortari cuando a todas luces el candidato para muchos ganador fue Cuauhtemoc Cárdenas Solórzano. A las debilidades estructurales de la economía se les suma el hartazgo de la población por las prácticas fraudulentas y un modelo que lejos de mejorar el bienestar de las familias incrementa el número de pobres. Sin embargo, de 1989 a 1994 la economía transita de forma ordenada por un camino de estabilidad económica ya que se crece en promedio al 3% mientras la inflación logra reducirse paulatinamente hasta llegar a ser de no más de un dígito.

Entre 1994 y 1995 la economía sufre una serie de descalabros tanto en lo social como en lo económico lo que nuevamente nos regresa a niveles previos (la inflación llego a ser en 1995 de más de 52% medida en términos anuales) y la historia de reconstrucción y promesas vuelve a iniciarse. Por otro lado, 1996 y 1997 son años de recuperación del crecimiento y de intentos por volver a incrementar el bienestar de las

¹ Para tener mayores referencias sobre el comportamiento histórico de la economía mexicana, se recomienda revisar la bibliografía al final de este documento.

familias mexicanas, intentos desesperados ya que la economía sigue sin resolver el daño estructural. Tareas tan importantes como la reforma fiscal se quedan en el tintero, el desarrollo nacional nuevamente es postergado.

El principal avance del gobierno durante el periodo 1996-2000 es lograr una transición ordenada al nuevo sexenio, donde destaca, el hecho, de que después de 71 años de permanencia de un mismo partido en el poder llega uno diferente, al menos nominalmente, ya que en esencia representa ser parte de la misma corriente de derecha, que finalmente aplica con algunos matices la misma política económica seguida por sus antecesores, tal y como lo comprobaremos en este documento.

De esta manera, antes de iniciar el análisis, en lo específico, de lo sucedido macroeconómicamente revisemos lo que era la propuesta del actual gobierno para conseguir un crecimiento permanente.

II. Propuesta de cambio estructural

Al inicio del actual gobierno se tenían grandes expectativas por parte de todos los actores sociales en relación al rumbo de la economía nacional, existía plena confianza de que se lograrían las promesas realizadas. Consientes de este compromiso la actual administración propuso al Congreso de la Unión las reformas estructurales que consideraba pertinentes; de acuerdo con el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE 2002-2006) las reformas de carácter estructural planteadas buscaban dar una mayor competitividad y eficiencia a la economía, para de esta forma crear lo que serían las condiciones idóneas tanto sociales como económicas para un crecimiento sostenido, en el mismo documento también se señalaba que en caso de no ser aprobadas, el logro de las metas y promesas de campaña resultaría mucho más complicado. A la fecha, de las propuestas realizadas solo tres han sido puestas en marcha, las referentes a cambios en el sistema financiero y transparencia; el resto de propuestas aun están pendientes de aprobación. Sinteticemos en primer término las aprobadas.

1. Reforma integral al sistema financiero de fomento. Su propósito consistía en establecer un balance entre la misión de fomento de estas instituciones con la prudencia financiera y fiscal. Lo que se buscaba era seguir promoviendo las actividades de fomento pero estableciendo procesos más rigurosos en la rendición de cuentas, así como establecer una mejor comunicación entre las diversas instituciones para una mejor gestión de los recursos.
2. Ley federal de transparencia y acceso a la información pública gubernamental. Cuyo objeto consistía en buscar una mayor claridad en el actuar gubernamental. Dicha Ley establecía como una obligación de los Poderes de la Unión, órganos constitucionales autónomos o con autonomía legal o de cualquier otra entidad federal, poner al alcance de cualquier persona información referente al funcionamiento, acciones, resultados y recursos asignados que se encuentren en posesión de estos órganos.
3. Reforma a la ley de los sistemas de ahorro para el retiro. Cuyo objetivo consistía en modificar la ley del Sistema del Ahorro para el Retiro (SAR) para incrementar el número de trabajadores que pueden acceder al nuevo sistema de pensiones tanto trabajadores independientes, del ISSSTE, de los gobiernos estatales y municipales así como de universidades públicas. La reforma buscaba también un mayor ahorro voluntario, reducir comisiones así como diversificar las opciones de inversión que permita generar mayores rendimientos

Las reformas que aun están pendientes de aprobación son las siguientes:

- a. Reforma al sector eléctrico. Su propósito era la ampliación, modernización y fortalecimiento del sector eléctrico dado el incremento de la demanda. El esquema propuesto consideraba que el Estado seguiría siendo el proveedor exclusivo del servicio, pero se incluirían capitales sociales y privados para permitir una mayor competencia que colaboraría para un mejor desempeño del sector.
- b. Reforma fiscal. Dada la necesidad de reforzar la captación tributaria por imposición indirecta, esta reforma consideraba modificar la estructura de este tipo de impuestos, en especial el referente al valor agregado, aumentado la tasa del mismo y generalizándolo para una mayor cantidad de bienes y servicios. La estructura a la imposición directa también se proponía modificar a la baja para de esa forma fortalecer la capacidad productiva y de ahorro personal y empresarial.
- c. Reforma presupuestaria. Cuyo objeto era el definir e institucionalizar el proceso de presentación, discusión y ejecución del presupuesto federal con el objeto de brindar una mayor certidumbre en la toma de decisiones.
- d. Iniciativa para la reactivación del crédito bancario. Con la intención de mejorar operaciones crediticias y de juicios mercantiles, para de esa forma brindar seguridad jurídica a los acreedores. Los deudores se verían beneficiados, según la iniciativa, ya que al haber mayor certeza jurídica los bancos e instituciones de crédito tendrían mayores incentivos para invertir.
- e. Reforma laboral. El objetivo de esta propuesta era modificar las condiciones laborales, mejorando los salarios y fomentando la productividad con una nueva cultura laboral de competitividad, garantizando el respeto a las figuras sindicales.
- f. Reforma al Instituto de Seguridad y Servicios Sociales para los Trabajadores del Estado (ISSSTE). El objeto consistía en mejorar el sistema de pensiones y la prestación de servicios de salud así como el óptimo uso de los recursos para vivienda.
- g. Reformas y adiciones a las leyes de adquisiciones, arrendamientos y servicios del sector público y de obras públicas y servicios relacionados con las mismas. La idea era promover la transparencia y eficiencia de los procesos de contratación.

Las propuestas de cambio estructural elaboradas por el actual gobierno federal (2001-2006) al inicio de su gestión, en su mayoría no han sido aprobadas por lo que difícilmente las metas planteadas pudieron cumplirse, independientemente del debate que generaron es innegable que estos cambios sin ser los óptimos tenían la capacidad de mejorar el comportamiento sexenal. Las tres que ya se han realizado solo han tenido un impacto desdeñable sobre la economía, las reformas clave como la fiscal, energética y laboral siguen aun pendientes, por lo que, como presentaremos en la siguiente sección, tuvimos un crecimiento inercial producto de una economía “aburrída” en la que no se ha hecho nada por mejorar.

III. Evaluación macroeconómica

En esta sección evaluamos el comportamiento agregado de la economía, con el afán de descubrir sus fortalezas y debilidades de cara un nuevo sexenio y también para conocer si el trabajo realizado por la actual administración se puede calificar como bueno, regular o malo, reconociendo que la mayor parte de propuestas realizadas no se llevaron a cabo; aunque faltan todavía algunos meses para el termino de la actual gestión, difícilmente se aprobaran ya que normalmente los políticos al termino de un sexenio están más preocupados por encontrar un nuevo puesto que por trabajar en el que actualmente se desempeñan.

2000: año de elecciones y cambio presidencial

	Estimado^e	Cierre¹	Evaluación
Producto Interno Bruto Crecimiento % real	4.5	6.7	Muy bien
Inflación Diciembre a diciembre	10.0	7.79	Muy bien
Tipo de cambio nominal Promedio	10.4	9.45	Bien
Tasas de interés (CETES 28 días)			
Nominal Promedio %	16.4	14.15	Bien
Real %	7.0	6.5	
Cuenta corriente Millones de dólares	-15,408	-18,188	Bien
% del PIB	-3.1	-3.2	
Balance público % del PIB	-1.00	-0.93	Muy bien
PIB EE.UU Crecimiento % real	2.6	3.6	Bien

e. Las variables estimadas corresponden a las que aparecieron en los Criterios Generales de Política Económica (CGPE) 2000.

1. Los datos de esta columna corresponden a cálculos propios realizados con información del Banco de Información Económica del INEGI.

En términos generales el 2000 se puede catalogar como un año exitoso en términos macroeconómicos ya que la mayor parte de variables tuvo un comportamiento aceptable, el PIB creció más de dos puntos porcentuales por arriba de lo estimado con lo que se pone en evidencia el buen desempeño general. La inflación se siguió controlando al reducirse más de lo previsto lo que representa una ganancia para los consumidores en términos de su poder adquisitivo. Una variable en la que el comportamiento lo catalogamos como bueno, es el tipo de cambio nominal que termino el año en un promedio de 9.45 pesos por dólar lo que favoreció a los importadores y no fue una buena noticia para los exportadores que normalmente desean un tipo de cambio devaluado. Las tasas de interés que son un indicador por excelencia para las decisiones de ahorro e inversión se comportaron de forma adecuada al reducirse más de lo pronosticado por lo que su evaluación es buena, tasas de interés bajas son un incentivo al consumo presente y mayores decisiones de inversión que seguramente nos permitirán tener un mayor consumo futuro. En relación al sector externo la evaluación es buena, a pesar de que se incremento el tamaño del déficit en cuenta corriente por arriba de lo estimado, sin embargo se ubico en un nivel moderado al no pasar de los cuatro puntos porcentuales del PIB. En cuanto a las finanzas públicas el desempeño fue muy bueno ya

que se logro reducir un poco más de lo pensado el déficit, lo que fortalece la posición del gobierno y crea condiciones de estabilidad. Finalmente es para destacar que la economía de nuestro país vecino se comporto favorablemente al crecer al 3.6% lo que pudo ser una de las causas de nuestro muy buen desempeño. Para ser un año de elecciones federales los resultados fueron más que aceptables.

2001: los inicios de un nuevo gobierno y la inestabilidad internacional

	Estimado^e	Cierre¹	Evaluación
Producto Interno Bruto Crecimiento % real	4.5	-0.12	Malo
Inflación Diciembre a diciembre	6.5	4.3	Muy bien
Tipo de cambio nominal Promedio	10.1	9.34	Muy bien
Tasas de interés (CETES 28 días)			Muy bien
Nominal Promedio %	12.4	7.27	
Real %	6.2	3.27	
Cuenta corriente Millones de dólares	-22,848	-18,169	Muy bien
% del PIB	-3.8	-3.1	
Balance público % del PIB	-0.50	-0.69	Bien
PIB EE.UU Crecimiento % real	3.0	0.74	Malo

e. Las variables estimadas corresponden a las que aparecieron en los CGPE 2001.

1. Los datos de esta columna corresponden a cálculos propios realizados con información del Banco de Información Económica del INEGI.

Para el año 2001 las cosas cambiaron totalmente ya que la economía nacional siguió el ritmo marcado por los EE.UU, esta economía que se pronosticaba creciera al tres por ciento, termino creciendo por abajo del punto porcentual y dado que el 80% de nuestras exportaciones y el 50% de nuestras importaciones tienen como destino y origen aquel país, cualquier perturbación en la economía americana genera un contagio casi inmediato, de tal forma que nos quedamos muy lejos de lo estimado, al cerrar la economía con un decrecimiento o recesión. Sin embargo, no todo fue malo, ya que se logro controlar la inflación aun más al reducirla a un nivel de cuatro por ciento, asimismo a pesar del entorno internacional adverso generado por el atentado del 11 de septiembre en Nueva York el tipo de cambio cerro en un promedio de 9.34 pesos por dólar confirmando su ciclo apreciativo lo que resulto muy bueno dada la alta dependencia de importaciones por parte del aparato productivo nacional. El resto de variables en términos globales tuvo un comportamiento bastante bueno ya que el déficit en cuenta corriente se mantuvo estable con respecto al año anterior, las tasas de interés confirmaron su tendencia decreciente y el balance público también, por lo que era de esperar que para el siguiente año las cosas estuvieran mejor.

2002: un año de estancamiento económico

	Estimado^e	Cierre¹	Evaluación
Producto Interno Bruto Crecimiento % real	1.7	0.73	Malo
Inflación Diciembre a diciembre	4.5	5.7	Malo
Tipo de cambio nominal Promedio	10.1	9.65	Muy bien
Tasas de interés (CETES 28 días)			Muy bien
Nominal Promedio %	10.7	6.92	
Real %	6.5	1.39	
Cuenta corriente Millones de dólares	-21,113	-13,772	Muy bien
% del PIB	-3.4	-2.3	
Balance público % del PIB	-0.65	-0.65	Muy bien
PIB EE.UU Crecimiento % real	0.3	1.86	Muy bien

e. Las variables estimadas corresponden a las que aparecieron en los CGPE 2002.

1. Los datos de esta columna corresponden a cálculos propios realizados con información del Banco de Información Económica del INEGI.

El crecimiento del producto nacional en este año aunque ya no es negativo es prácticamente insignificante ya que es menor a un punto porcentual, esto a pesar de que los pronósticos de la economía americana se mejoraron, al terminar con un crecimiento de más de un punto porcentual. El balance público se mantuvo en el nivel fijado el año anterior con lo que se siguió consolidando la fortaleza de las finanzas públicas. El tipo de cambio detiene su tendencia apreciatoria y es ligeramente más grande que en los dos años anteriores. La inflación por otra parte detiene también su tendencia decreciente. Finalmente las tasas de interés tiene un muy buen comportamiento ya que siguen disminuyendo con lo que se fortalece el financiamiento para proyectos de inversión.

A pesar de que en el cuadro la mayoría de las variables se califican como muy buenas, al tener un mal desempeño en crecimiento e inflación el año se puede calificar como malo ya que sin crecimiento no hay empleo y esta variable es trascendente para los agentes económicos, una persona sin empleo es una persona “frustrada” y un potencial problema para la sociedad.

2003: continuación del estancamiento

	Estimado ^e	Cierre ¹	Evaluación
Producto Interno Bruto Crecimiento % real	3.0	1.30	Malo
Inflación Diciembre a diciembre	3.0	3.97	Malo
Tipo de cambio nominal Promedio	10.1	10.78	Bien
Tasas de interés (CETES 28 días)			Muy bien
Nominal Promedio %	7.5	5.90	
Real %	4.6	2.18	
Cuenta corriente Millones de dólares	-18,035	-11,847	Muy bien
% del PIB	-2.8	-1.9	
Balance público % del PIB	-0.5	-0.5	Muy bien
PIB EE.UU Crecimiento % real	2.5	3.04	Muy bien

e. Las variables estimadas corresponden a las que aparecieron en los CGPE 2003.

1. Los datos de esta columna corresponden a cálculos propios realizados con información del Banco de Información Económica del INEGI.

Para el año 2003 el estancamiento continua, ya que de un pronostico de crecimiento de 3.0% solo se consigue un 1.30% a pesar de que la economía americana creció al tres por ciento, lo que puso en evidencia la necesidad de realizar reformas internas que nos permitan potenciar nuestro crecimiento o bien aprovechar plenamente aquello con lo que contamos. La inflación se reduce con respecto al año anterior pero sigue siendo más alta de lo estimado por lo que nuevamente en este indicador la calificación es mala. El tipo de cambio al ser de flotación libre responde a condiciones de oferta y demanda, de ahí que llegue a una cotización de casi 11 pesos por dólar promedio, que en comparación con años anteriores presenta una condición de depreciación lo que en el siguiente año se espera se refleje en una disminución del déficit en cuenta corriente. En el 2003 el déficit en cuenta corriente es sensiblemente menor al de años anteriores al representar solamente el 1.9% del PIB. Las tasas de interés se siguen reduciendo en términos nominales, aunque en términos reales hayan aumentado con respecto al año anterior, en general su comportamiento es muy bueno. Finalmente para este año el balance público es nuevamente reducido al ser de medio punto porcentual con lo que se pone en evidencia la estricta disciplina fiscal del gobierno federal lo cual resulta muy bueno ya que es sano no gastar por encima de lo que tenemos.

2004: la recuperación del crecimiento

	Estimado^e	Cierre¹	Evaluación
Producto Interno Bruto Crecimiento % real	3.1	4.2	Muy bien
Inflación Diciembre a diciembre	3.0	3.74	Malo
Tipo de cambio nominal Promedio	11.2	11.38	Bien
Tasas de interés (CETES 28 días)			Malo
Nominal Promedio %	6.5	7.56	
Real %	3.6	4.08	
Cuenta corriente Millones de dólares			Muy bien
% del PIB	-16,419	-8,887	
	-2.6	-1.4	
Balance público % del PIB	-0.3	-0.3	Muy bien
PIB EE.UU Crecimiento % real	3.8	3.40	Bien

e. Las variables estimadas corresponden a las que aparecieron en los CGPE 2004.

1. Los datos de esta columna corresponden a cálculos propios realizados con información del Banco de Información Económica del INEGI.

En el 2004 la economía crece por encima de las expectativas al hacerlo en más de cuatro por ciento por lo que en términos globales este fue un buen año para la sociedad que se esperaba recibiera los frutos de este crecimiento. Aunque el comportamiento de la inflación no fue el deseado tampoco excedió mucho los límites estimados, de cualquier forma al ser un indicador tan importante para la economía, su desempeño se califica de malo. Las finanzas públicas en este año lograron estar cada vez más cerca del equilibrio presupuestal; mientras que el tipo de cambio cerró en un promedio de 11.38 pesos por dólar confirmando su continua depreciación. Como ya se había mencionado esta depreciación se espera se refleje en una reducción del déficit en cuenta corriente y de hecho así lo fue ya que para el 2004 el déficit apenas represento el 1.4% del PIB. La economía americana aunque creció menos de lo estimado no afecto a la economía nacional, lo que nos demuestra la capacidad que aún se tiene para eliminar nuestra dependencia económica de aquella nación.

2005: un año de crecimiento inercial

	Estimado ^e	Cierre ¹	Evaluación
Producto Interno Bruto Crecimiento % real	3.8	3.0	Bien
Inflación Diciembre a diciembre	3.0	4.0	Malo
Tipo de cambio nominal Promedio	11.6	11.4	Bueno
Tasas de interés (CETES 28 días)			Malo
Nominal Promedio %	7.8	9.0	
Real %	4.8	5.4	
Cuenta corriente			Malo
Millones de dólares	-14,237	-18,200	
% del PIB	-2.1	-3.0	
Balance público % del PIB	-0.1	-0.5	Malo
PIB EE.UU Crecimiento % real	3.7	3.2	Bien

e. Las variables estimadas corresponden a las que aparecieron en los CGPE 2005.

1. Para este último año la información corresponden a estimaciones actuales para el cierre del año.

Con base a estimaciones sobre el cierre de las variables macroeconómicas para el 2005 se puede decir que será un año de estabilidad, pero para crecer a tasas mayores de 7% se requieren cambios de fondo en la economía, cambios en el sistema educativo, cambios en el sistema judicial, en el de reglamentación, fiscales, del crédito, de apoyo regional, de infraestructura, se necesitan cambios en la corazón de la economía. Las cifras macroeconómicas solo mejoraran en la medida en que microeconomicamente existan progresos, de otra forma lo mejor que se puede esperar es estabilidad y crecimiento inercial y en el peor de los casos el fantasma de las crisis recurrentes.

Globalmente estos seis años se pueden catalogar como *buenos* pero no lo máximo alcanzable ya que no se han hecho las reformas necesarias en el núcleo de la economía mexicana, aun existen elementos que nos impiden mejorar a pesar de que existen fortalezas construidas a lo largo de los años.

Fortalezas	Debilidades
Conciencia por parte de la mayoría de los agentes económicos para elevar nuestra competitividad.	Excesiva dependencia de lo que sucede en los EE.UU, tenemos nuestra economía atada al ciclo americano
Existencia de convenios comerciales con un gran número de países.	Dependencia tecnológica. Lo que provoca que tengamos una alta propensión marginal a importar.
Reconocimiento como una de las tres naciones más importantes de Latinoamérica	Un sistema educativo básico sumamente corroído y un sistema superior desvinculado de las necesidades empresariales y sociales.
Existencia, aun, de una dotación de recursos naturales.	La infraestructura en el país, aunque no es de las peores, tan poco es lo mejor, lo que nos mantiene sumidos en una situación de franca mediocridad.
Cercanía con los EE.UU. Lo que significa facilidad en el acceso de mercancías e intercambios de mano de obra no calificada y	Disparidades entre el norte, centro y sur del país, en términos de generación económica, infraestructura, educación, servicios, entre

calificada.	otros.
La transición y alternancia política es posible según se desprende del último proceso electoral para presidente de la república y la experiencia en diferentes estados y municipios.	Incapacidad política para lograr acuerdos que promuevan nuestro desarrollo. Actúan en base a un interés egoísta, donde solo compiten para la maximización de su propia utilidad.
Estabilidad macroeconómica, conseguida en los últimos diez años. Lo que genera confianza en los inversionistas.	Desarticulación industrial, lo que provoca que no se tengan industrias de paquete completo que ayuden a promover nuestra competitividad.

Tomando en cuenta esto, observaremos que la reacción esperada en las principales variables macroeconómicas y en general de la economía dependerá de la forma en la que se aprovechen las ventajas ya señaladas en el cuadro y se corrijan nuestras principales debilidades; por supuesto, las ideas aportadas en el cuadro no representan todas nuestras fortalezas ni debilidades, pero al menos desde nuestra perspectiva, son relevantes para comenzar nuestro proceso de consolidación económica, una vez que ya hemos despegado pero aun no logramos madurar. Para esta última tarea es necesario continuar con las reformas estructurales.

IV. Pronósticos 2005-2008

Después de haber realizado la evaluación, ahora se presenta el pronóstico de las principales variables macroeconómicas nacionales, tomando en cuenta que las variables de apoyo tendrán un comportamiento como el que se muestra en la siguiente tabla:

VARIABLES DE APOYO DE LA ECONOMÍA NACIONAL

	2005	2006	2007	2008
PIB EE.UU				
Variación real anual	3.7	3.6	3.3	3.1
Producción industrial EE.UU				
Variación % anual	5.0	4.3	3.8	3.8
Inflación EE.UU				
Variación % anual	2.2	2.5	2.5	2.5
LIBOR 3 meses				
Promedio anual	3.2	4.3	4.8	5.0
Precio del Petróleo				
Promedio anual	23.0	21.0	20.0	19.0

Fuente: Criterios Generales de Política Económica 2005

En términos generales se espera que la economía americana crezca en promedio un tres por ciento para los próximos cuatro años y que el sector industrial de aquel país tenga un promedio de crecimiento de 4.2%, esto resulta relevante ya que actualmente un 80% de nuestras exportaciones tiene como destino el mercado de aquel país, la estabilidad en el crecimiento americano es una buena señal para los próximos años. La inflación americana se espera no sobrepase el nivel de los dos y medio puntos porcentuales mientras que la London Interbank Offering Rate (LIBOR) que resulta un referente de las tasas de interés internacionales se espera aumente ligeramente hasta llegar a un nivel de 5.0% en el 2008 con su consecuente impacto sobre variables como deuda y tipo de cambio en México, donde la respuesta de estas variables a la modificación de las tasas de interés externas dependerá de las acciones tomadas de forma interna. Finalmente se espera que los precios del petróleo se reduzcan sensiblemente, en especial por las contracciones de demanda e incrementos de oferta del mismo, así como por una

reducción en el premio al riesgo en la medida en que se espera se resuelvan paulatinamente los problemas en Irak y otros países del medio oriente que son los principales productores de esta materia prima.²

Marco macroeconómico básico. México

	2005	2006	2007	2008
PIB				
Variación real anual	3.8	4.2	4.1	4.1
Inflación diciembre-dic	4.0	3.0	3.0	3.0
Tasa de interés				
Nominal promedio	7.8	7.8	7.9	7.9
Real acumulada	4.8	4.9	5.0	5.0
Cuenta corriente				
% del PIB	-2.1	-2.5	-2.8	-3.0

Fuente: Criterios Generales de Política Económica 2005

Dado el comportamiento de las variables de apoyo y la ausencia de reformas estructurales para los próximos años se espera que el Producto Interno Bruto no rebase el nivel de 4.0% anual, en un escenario de reformas como las que se proponen en la siguiente sección de este documento, estos pronósticos se modificarían favorablemente. La inflación que es una variable que depende en menor medida de los cambios que se hagan, se espera sea controlada alrededor del 3.0%, solo se podría modificar en caso de incrementos abruptos en los salarios o aumentos significativos en los costos de producción. Las tasas de interés nominales se espera no se incrementen por encima del 8.0%, este resultado dependerá de la forma en la que sea conducida la política monetaria, en línea con el objetivo de inflación y el comportamiento seguido por las tasas de interés externas, las cuales se espera no tengan incrementos sustanciales. Finalmente el déficit en cuenta corriente se espera no rebase el 3.0% del producto nacional, lo cual es sano, la razón de este comportamiento se apoya en el desempeño de dos elementos, el primero es la inversión extranjera directa, la cual se espera no disminuya, dada la estabilidad conseguida en los últimos seis años y el segundo por un aumento en el volumen de las exportaciones manufactureras hacia nuestro país vecino según las proyecciones ya presentadas sobre su crecimiento industrial.

Oferta y demanda agregadas

	2005	2006	2007	2008
Oferta agregada				
PIB	3.8	4.2	4.1	4.1
Importaciones	6.2	6.7	6.2	6.1
Demanda Agregada				
Consumo	3.2	3.3	3.4	3.4
Inversión	5.1	5.7	5.7	5.2
Exportaciones	6.8	6.3	5.9	5.7

Fuente: Criterios Generales de Política Económica 2005

Las importaciones se espera sigan creciendo de forma acelerada, esto a razón de que en un escenario sin cambios de fondo, seguiremos dependiendo de paquetes tecnológicos externos que tienen que ser importados. Las exportaciones aunque crecerán tendrán un ritmo de expansión por debajo de las importaciones y de ahí la cifra pronosticada que se veía antes sobre el déficit en cuenta corriente. Para tener un mayor ritmo de crecimiento

² Cabe advertir que a pesar de que los pronósticos señalados en el cuadro están realizados en base a su tendencia en el pasado y considerando factores aleatorios, los precios del petróleo resultan ser muy inestables por lo que deben tomarse con muchas reservas.

de las exportaciones se requieren al menos dos condiciones: la primera es diversificar nuestros mercados, ya que al depender de las condiciones en EE.UU no puede haber una mayor expansión y por tanto la segunda tiene que ver con una mejoría en el ritmo de crecimiento de aquel país. Para ser buenos exportadores se necesita de un incremento en competitividad real y artificial, esta última a través de un manejo prudente del tipo de cambio.

Dentro de los componentes de la demanda agregada el de mayor dinamismo después de las exportaciones, será la formación bruta de capital fijo o inversión, lo cual resulta alentador, pero llama la atención también, sobre la forma en la que se espera sea financiado, ya que sin un aumento correlativo en el ahorro interno, este mayor ritmo de inversión solo se traducirá en mayor endeudamiento o incremento en el ahorro externo. Con relación al consumo se espera que en los próximos años continuara creciendo a un ritmo de tres por ciento, lo que resulta normal, ya que este componente de la demanda agregada rara vez se reduce³.

Con estas predicciones de las principales variables y las fortalezas y debilidades ya señaladas en la evaluación, ya estamos en posición de señalar la probabilidad de una crisis a fin de sexenio.

¿Crisis de fin de sexenio?

	Miguel de la Madrid (1983-1988)		Carlos Salinas (1989-1994)		Ernesto Zedillo (1995-2000)		Vicente Fox						
	Promedio Sexenal	Ultimo año	Promedio Sexenal	Ultimo año	Promedio Sexenal	Ultimo año	2001	2002	2003	2004	2005/e	2006/e	
Sector interno													
Inflación (%)	83.4	51.7	15.6	7.1	21.8	9.0	4.3	5.7	3.97	3.74	4.0	4.0	
PIB (%)	0.3	1.3	3.9	4.4	3.4	6.9	-0.12	0.73	1.30	4.2	3.0	3.7	
Desempleo (% de la PEA)	nd	nd	3.0	3.7	3.9	2.2	2.5	2.7	3.3	3.7	3.6	3.5	
Sector externo													
Balanza en cuenta corriente (% del PIB)	-1.5	-1.3	-5.4	-7.0	-2.4	-3.1	-3.1	-2.3	-1.9	-1.4	-2.1	-1.6	
Inversión extranjera Directa (mmd)	2.3	2.9	5.1	11.0	11.7	14.9	26.6	14.8	10.8	16.6	13.5	14.2	

/e estimados

Fuente: El Financiero. Miércoles 29 de junio del 2005, pag. 20

Como se destaca por los cuadros, en especial el que aparece arriba, difícilmente existirán problemas de regresión como los que se presentaban en sexenios anteriores, la economía crecerá, pero a un ritmo que es insuficiente para compensar el movimiento o crecimiento de la población económicamente activa, el desempleo, por tanto, continuara siendo una constante de la economía, tal y como se puede ver en el cuadro para los años 2003 al 2006. En el sexenio de MMH la crisis se hizo manifiesta a través de altas tasas de inflación, actualmente esta se encuentra controlada al nivel de un dígito y resultara difícil que se incremente, ya que se han venido aplicando medidas tanto por el lado de la demanda, a través de los cortos y una política monetaria vinculada con la de la reserva federal de los EE.UU. como por el lado de la oferta, a través del control de los incrementos salariales y el precio de los bienes y servicios públicos. En el sexenio de Carlos Salinas la crisis se hace manifiesta en el sector externo de la economía, al incrementarse notablemente el déficit en cuenta corriente, en el último año alcanzo un 7.0% del PIB, actualmente este déficit se ha reducido gracias a la firma de convenios

³ Se afirma esto, ya que en definitiva nadie en los próximos años va a dejar de comer, de vestir, de transportarse, de divertirse, etcétera.

comerciales que han permitido incrementar nuestras exportaciones⁴ y a una reducción relativa de las importaciones, impulsada por un tipo de cambio que desde el 2000 se ha mantenido sobrevaluado.

Un logro por parte de la actual administración y la anterior es la estabilidad macroeconómica, estabilidad que ha permitido generar confianza entre los inversionistas internacionales, de tal forma que los flujos de inversión extranjera directa se han incrementado al pasar de 2.9 miles de millones de dólares en 1989 a más de 26 mil en el 2001 y se espera que sean de más de 14 mil en el 2006 lo que reduce nuestro riesgo país y con ello la posibilidad de crisis.

Desafortunadamente esta tranquilidad, no se ha traducido en crecimiento, por lo que solo se ha realizado el 50% de la tarea de un buen gobierno en materia macroeconómica. Aunque es poco probable que ocurra una crisis no debe descartarse y tienen que tomarse las medidas pertinentes, tal y como ya se ha hecho, de acuerdo con el Banco de México⁵, en junio del presente, las reservas internacionales alcanzaron el nivel de los 60 mil millones de dólares lo que resulta alentador ya que normalmente la crisis se manifiesta a través de una salida de capitales que al no poder ser evitada provoca devaluaciones abruptas, caídas en la producción, el empleo y aumentos de la inflación. La solvencia macroeconómica nos garantiza una transición estable, aun y cuando los problemas históricos siguen ahí.

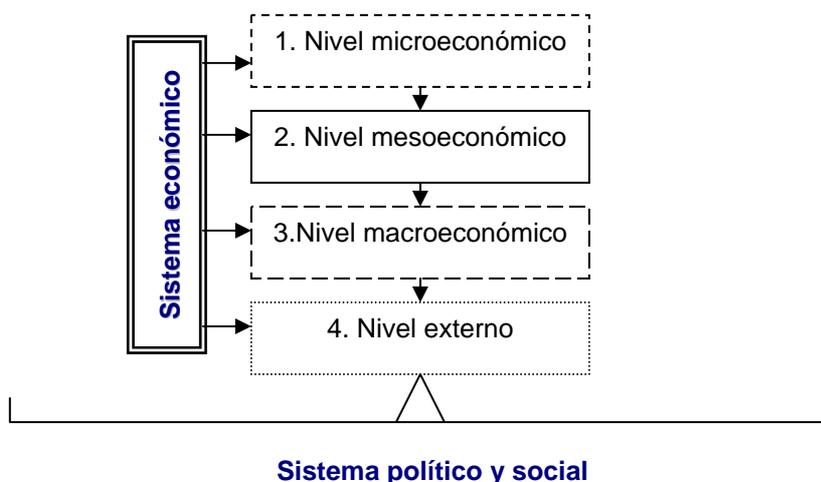
V. Renovación estructural para el crecimiento sostenido

Las ya “famosas” reformas estructurales que se presentaron en la segunda sección de este documento corresponden a lo que en términos generales se denomina políticas ampliadas de las *tres des* (*desprotección*: abriendo nuestros mercados al comercio exterior y capitales internacionales; *desregulación*: vía mercados internos libres donde operen sin ataduras las fuerzas de la oferta y la demanda y *desestatización*: vía la venta de empresas públicas o la disminución de la participación gubernamental). El discurso de este gobierno y de por lo menos los cuatro anteriores es el mismo: mantener una macroeconomía con inflación baja y controlada, economía privatizada y oferta-demanda sin restricciones así como apertura total con el resto del mundo. Esto nos llevaría, según ellos, a la eficiencia y como consecuencia (de largo plazo) a una mejora en el bienestar. Sin embargo, muchas de estas reformas como vimos no se han llevado a cabo y de ahí que de acuerdo con diversos autores, entre ellos Villareal Rene (2000:686) estemos ubicados en el lugar 36 de 47 en cuanto a competitividad. Precisamente tomando como referencia a este autor a continuación se propone un modelo de renovación estructural con competitividad sistémica que nos permitirá sentar las bases para una economía con crecimiento sustentable.

⁴ Algo que resulta por demás relativo ya que una buena parte de las mismas, tiene un alto contenido maquilador, tal y como se desprende de las estadísticas de comercio exterior presentadas por el INEGI. Consulte para mayores referencias el banco de información económica en: <http://www.inegi.gob.mx>

⁵ Revise <http://www.banxico.org.mx> para obtener la cifra al momento de las reservas internacionales.

Modelo de renovación estructural con competitividad sistémica



Fuente: Elaborado a partir de Villareal Rene (2000:687)

- Como se desprende del gráfico, la competitividad a nivel microeconómico es el primer punto de la estrategia ya que son las empresas las que hacen frente a la competencia tanto interna como externa. Lo que se requiere son empresas de organización flexible en la producción y únicas en la comercialización. Empresas que aprendan a innovar como parte de un proceso permanente, respondiendo de forma dinámica al cambio. Para ello se requiere que cuenten con personal con capacidad de innovación y disposición al trabajo, trabajadores con un mayor conocimiento que permitan incrementar la productividad. Las diferencias en productividad deben configurarse como un parámetro de remuneración. Es por tanto inconcebible bajo esta estrategia la existencia de un salario mínimo. Se requiere pasar de ser un país que compite sobre la base de muchos trabajadores mal pagados a otro donde nuestra ventaja sea la existencia de mano de obra productiva gracias a la acumulación de capital humano e intelectual.
- A nivel macroeconómico se requiere un crecimiento pleno y sostenido que genere demanda constante, mantener el régimen de tipo de cambio actual y mejorar los sistemas de financiamiento, así como lograr una auténtica reforma fiscal, no simplemente enmiendas como se hace actualmente. Además de mantener como se ha hecho en los últimos seis años la estabilidad en las principales variables macro.
- A nivel mesoeconómico, se requiere comunicar a todas las regiones del país de la mejor forma, el sistema centralizado de comunicaciones que se tiene actualmente tiene que ser fortalecido a través de una generación de vías alternas modernas y eficientes por el golfo y pacífico mexicano. Además de esto, se requiere modernizar los puertos, aeropuertos y sistema ferroviario. Aunado a todo ello, la mejora de la infraestructura tecnológica y de conocimiento es indispensable, así como una mejor estructura educativa que provea la mano de obra calificada que se requiere para un mejor desempeño microeconómico.
- A nivel externo es necesario que se fortalezcan los tratados de libre comercio actuales por la vía de una política de promoción industrial y articulación productiva para poder tener una estructura de producción de “paquete completo” en la que no solo el producto final, sino la mayor parte de los insumos sean de

carácter nacional. El fortalecimiento también debe surgir gracias al trabajo constante para eliminar barreras no arancelarias y prácticas comerciales desleales, así como el combate al contrabando de mercancías. Se requiere de una verdadera política de fomento al comercio internacional

- Competitividad a nivel de sistema económico significa que las instituciones cuenten con reglas claras de juego, la existencia de transparencia y sistemas de justicia reales en los que la ley no solo sea letra muerta. Los estados y municipios deben incorporar una ley de transparencia y rendición de cuentas de lo contrario el manejo de los recursos públicos seguirá siendo discrecional y perverso. El objetivo de estos marcos institucionales debe ser minimizar los costos de transacción en el funcionamiento de los mercados de bienes y servicios nacionales.
- Finalmente la competitividad a nivel de sistema político y social es fundamental, es la base del comportamiento sistémico ya que sin sinergias entre sociedad, empresarios y gobierno difícilmente se podrá asegurar el desarrollo nacional.

Conclusiones

Macroeconómicamente se tienen cinco objetivos básicos:

1. Mantener por periodo largos de tiempo tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto elevadas.
2. Reducir el desempleo, lo cual se espera, que normalmente sea resultado de alcanzar el primer objetivo.
3. Reducir el incremento de los precios en los bienes y servicios de la economía para así mejorar el poder de compra de los consumidores.
4. Equilibrar el presupuesto público y en el mejor de los casos alcanzar un superávit presupuestal.
5. Reducir el déficit en la balanza comercial para de esta forma reducir el superávit en la cuenta de capital de la balanza de pagos.

En México de acuerdo con el estudio que hemos presentado, en los últimos años, se ha fracasado en el cumplimiento del primer objetivo, ya que lo que se ha observado son tasas de crecimiento reducidas o peor aun decrecimientos como el presentado en el año 2001 por lo que también se ha fracasado en el cumplimiento del segundo objetivo, la generación de empleos en el país no es suficiente para compensar la demanda por los mismos, de acuerdo con información al mes de abril del año 2005 publicada por el Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática (INEGI) más de un millón trescientas mil personas que forman parte de la población económicamente activa se encontraban desempleadas, si a este número sumamos el hecho de que las estadísticas de empleo en México no reflejan fielmente el comportamiento del mercado laboral la cifra de personas sin empleo se incrementa notablemente, por lo que en estos seis años el segundo objetivo también resulta un fracaso.

Con relación al tercer objetivo podemos decir sin dudar, después de haber presentado la información, que se ha cumplido satisfactoriamente ya que el crecimiento en el Índice Nacional de Precios al Consumidor no ha rebasado el nivel de un dígito, aunque las autoridades han tratado de controlar los precios por el lado de la demanda a través de la política monetaria implementada por el Banco de México aun existen elementos por el lado de la oferta que impiden reducir todavía más el crecimiento de los precios, de hecho se debe reconocer que existe cierto tipo de inflación que resulta

benéfica ya que representa mejoras en la calidad del producto o servicio y de ahí el incremento en su precio.

El cuarto objetivo también se ha cumplido satisfactoriamente ya que se ha reducido el déficit en las finanzas públicas, no se ha reducido más debido a inercias existentes en la Cámara de Diputados al momento de la aprobación del presupuesto de ingresos y egresos de la federación, los políticos no están dispuestos a reducir el gasto ya que ello implicaría severas consecuencias políticas para los mismos, en esencia recortar el gasto significaría según su forma de razonar una reducción en el número de votantes a su favor.

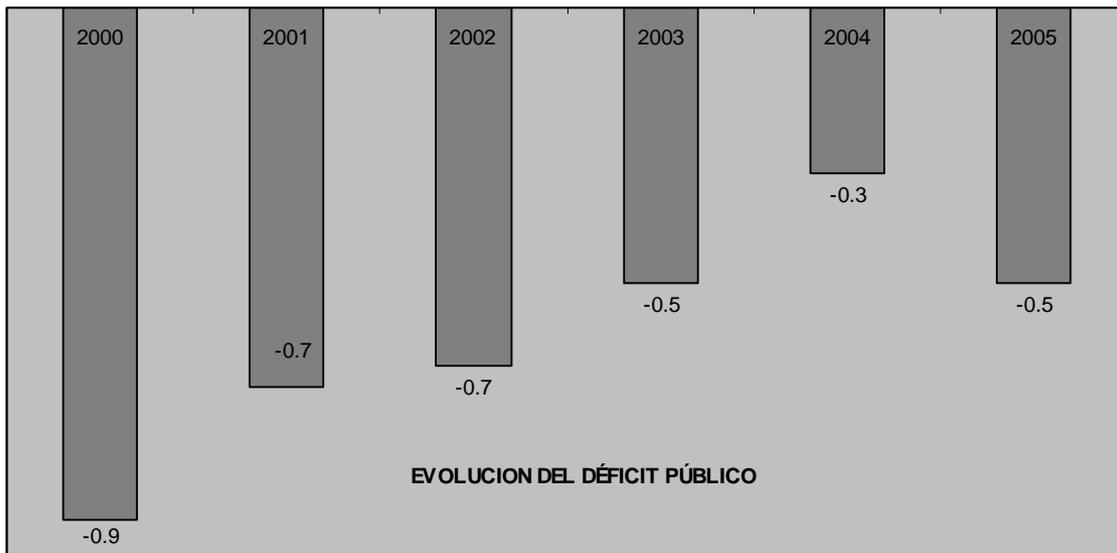
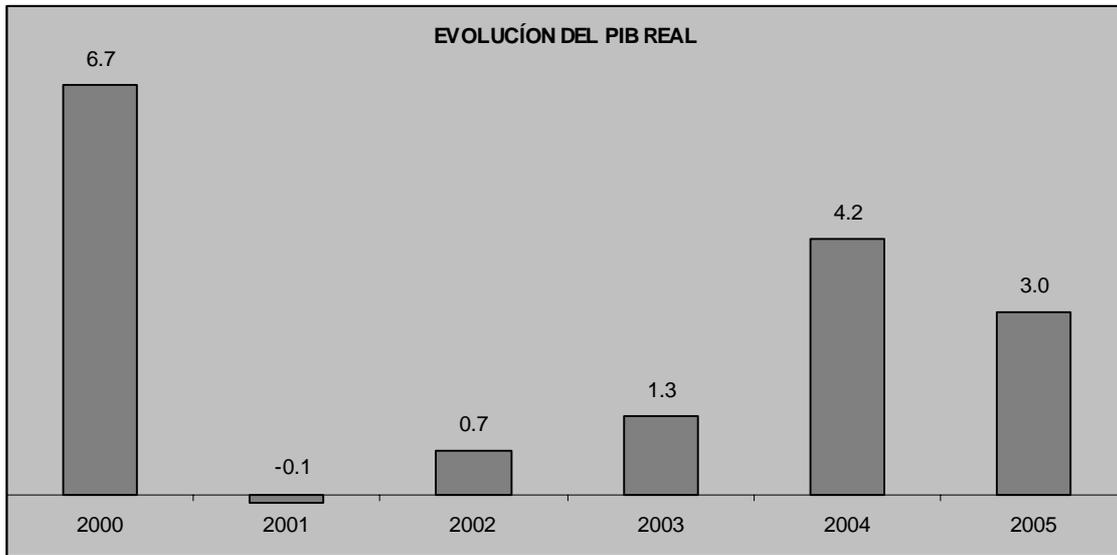
El quinto objetivo, el relacionado con el sector externo se ha manejado prudentemente y se puede decir que ha existido un buen desempeño por parte de las autoridades ya que el déficit en cuenta corriente se ha estabilizado alrededor de los tres punto cinco puntos porcentuales como porcentaje del PIB, además de financiarse a través de la entrada de inversión extranjera directa, más que por la entrada de inversiones en cartera, de cualquier manera sigue existiendo la necesidad de incrementar el volumen de exportaciones por encima de lo importado para generar una situación favorable en términos de comercio internacional.

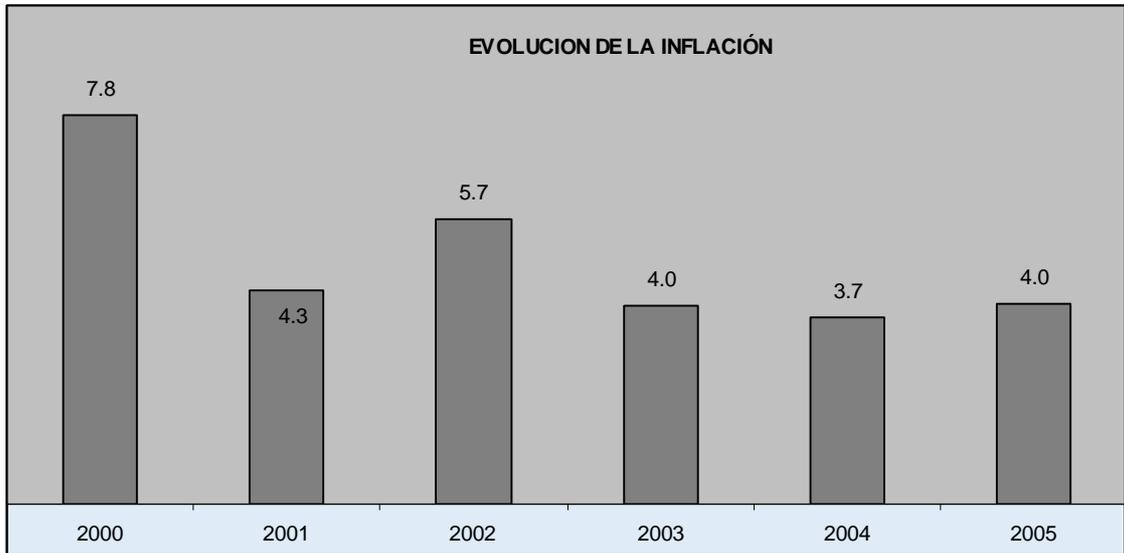
En lo que respecta a las fortalezas y debilidades de la economía mexicana, como se menciono en el tercer apartado de este trabajo, aunque existe estabilidad, no se han creado las condiciones microeconómicas que nos permitan pasar de este escenario sin dinámica a otro de competitividad y constante movimiento ascendente tal y como lo están haciendo naciones como China, Taiwán, Singapur, Corea, entre otras. Las condiciones según los pronósticos presentados en la cuarta parte están puestas para evitar un escenario de crisis al final de este sexenio, por supuesto, siempre y cuando en lo social o político no sucedan fenómenos *extraños* como los acontecidos a principios de 1994. Lo económico esta atado a lo social-político ya que son personas las que forman parte de la economía y son ellos los únicos responsables de su comportamiento, algo que muchas veces es olvidado en el discurso gubernamental, donde parece que lo que más importa son las cosas por encima de las personas y los flujos por encima de las relaciones sociales.

Criticar y decir que cosas están mal, generalmente es una tarea sencilla, cuando la tarea consiste en proponer las cosas parecen complicarse, de ahí que en la quinta sección de este trabajo nos hayamos enfocado a delinear a grandes rasgos los elementos que deben potenciarse para poder crecer de forma sustentable y dejar los fantasmas del pasado. La decisión de cambiar nuestra posición de país en vías de desarrollo a desarrollado es nuestra, ya tenemos más de 84 años tratando de lograrlo, en los próximos cinco años tenemos que hacer los cambios, las modificaciones pertinentes que nos permitan alcanzar la competitividad sistémica, la decisión es nuestra, la decisión no solo esta en quienes nos representan, esta en nuestro trabajo cotidiano, en la toma de responsabilidades, en el compromiso con la formación de habilidades técnicas y académicas que nos permitan ser un país no solo dotado de recursos naturales sino un país dotado de un gran capital humano e intelectual.

Quiero agradecer la especial colaboración de mis alumnos González Montes de Oca Daniel, Jarquin Gómez Maria del Carmen y Martínez González Jovita quienes enriquecieron este trabajo con sus comentarios y sugerencias.

Anexo: Evolución de las principales variables macroeconómicas.





Referencias.

Para información sobre la historia económica reciente de México.

Guillen romo Héctor (1992) *Orígenes de la Crisis en México*, editorial ERA.

López G. Julio (1997) *Macroeconomía del Empleo y Políticas de Pleno Empleo para México y Políticas de Pleno para México*, editorial Porrúa.

López G. Julio (1998) *La Macroeconomía de México: el pasado reciente y el futuro posible*, editorial Porrúa.

Ortiz Mena Antonio (1998) *El Desarrollo Estabilizador: reflexiones sobre una época*, editorial Fondo de Cultura Económica.

Rueda Peiro Isabel (1998) *México, Crisis, Reestructuración Económica, Social y Política (1982-1996)*, editorial siglo XXI.

Villareal Rene (2000) *Industrialización, Deuda y Desequilibrio Externo en México: un enfoque macroindustrial y financiero (1929-2000)*, editorial Fondo de Cultura Económica.

Para información sobre las metas y estrategias del gobierno.

Criterios Generales de Política Económica 2000-2005. Secretaria de Hacienda y Crédito Público.

Programa Nacional de Financiamiento al Desarrollo 2002-2006. Secretaria de Hacienda y Crédito Público.