

Secretaría de Hacienda y Crédito Público



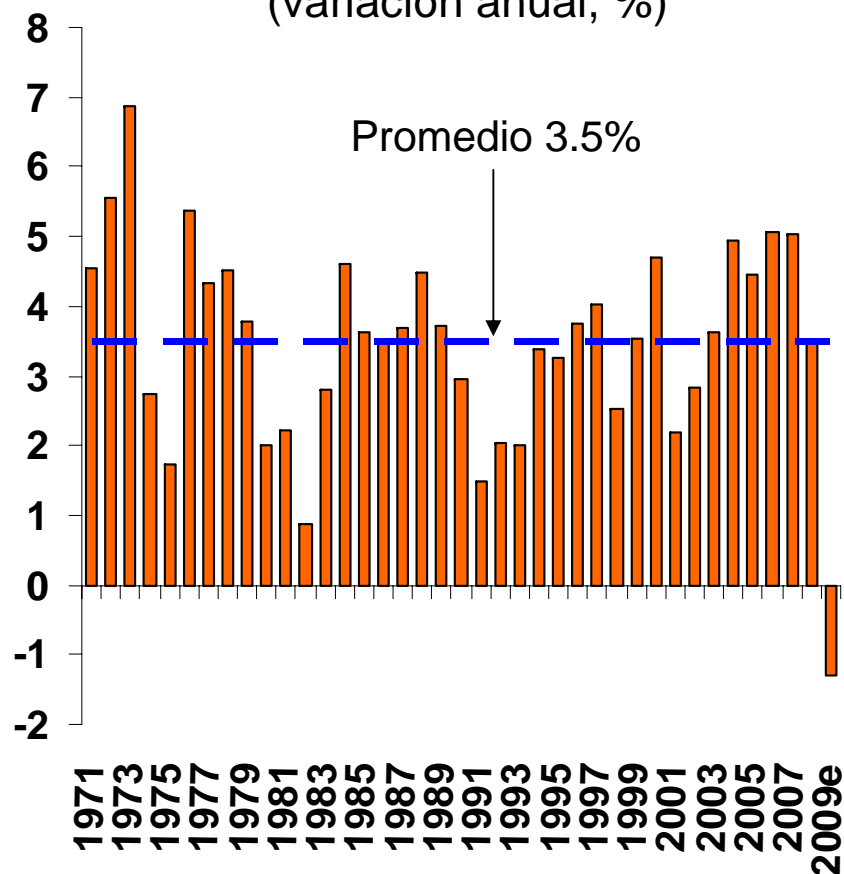
Evolución Económica Reciente y Perspectivas

Reunión Nacional de Consejeros BBVA Bancomer

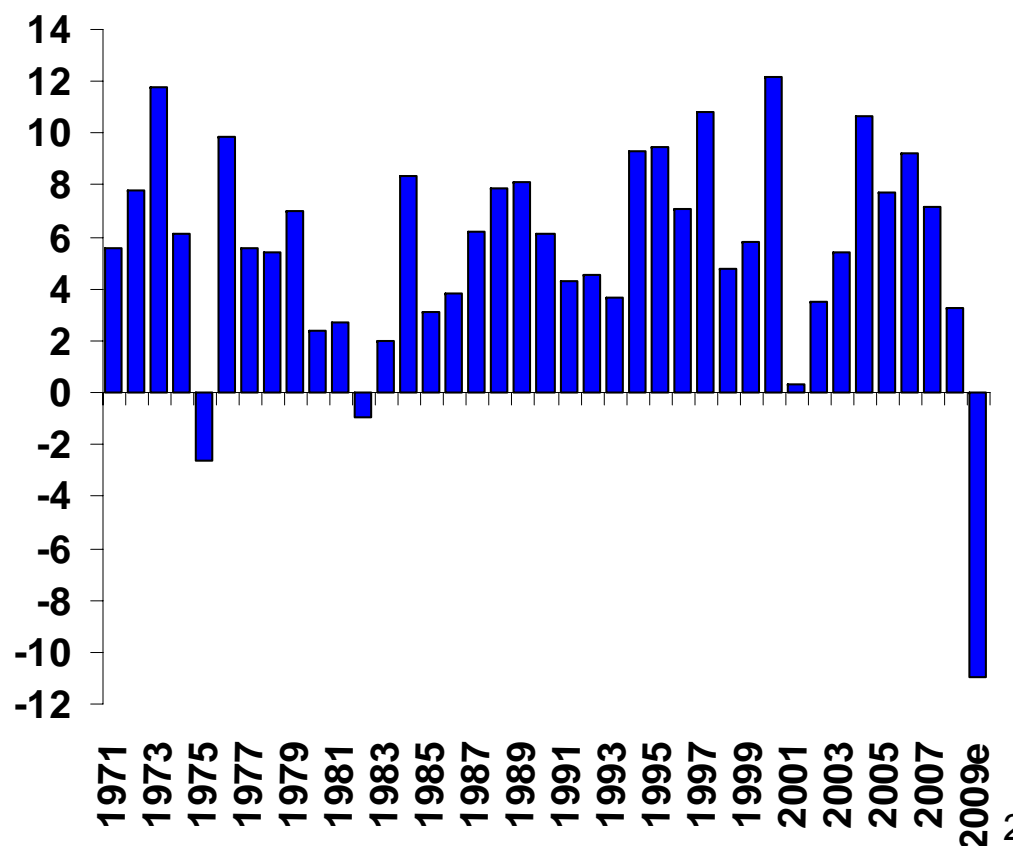
Julio 2009

El desplome de la producción y del comercio mundiales retratan claramente la magnitud insólita de esta crisis.

Crecimiento Mundial
(variación anual, %)



Volumen Comercio Mundial
(variación anual, %)

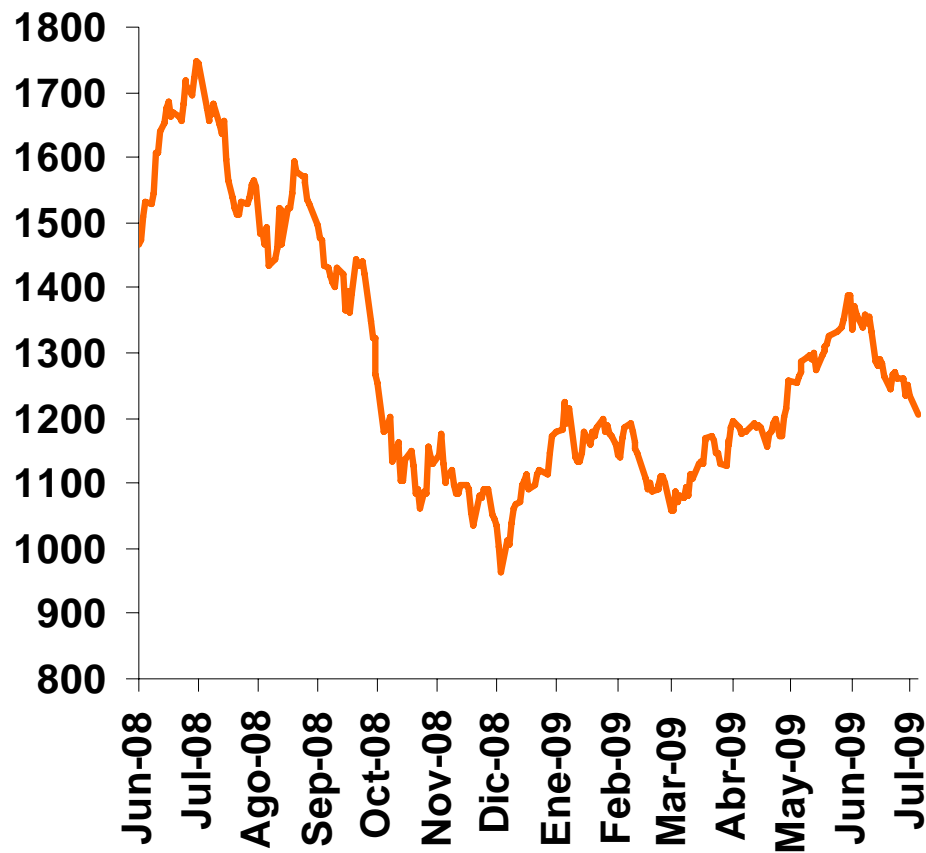


La sincronización del ciclo recesivo, otro factor agravante.

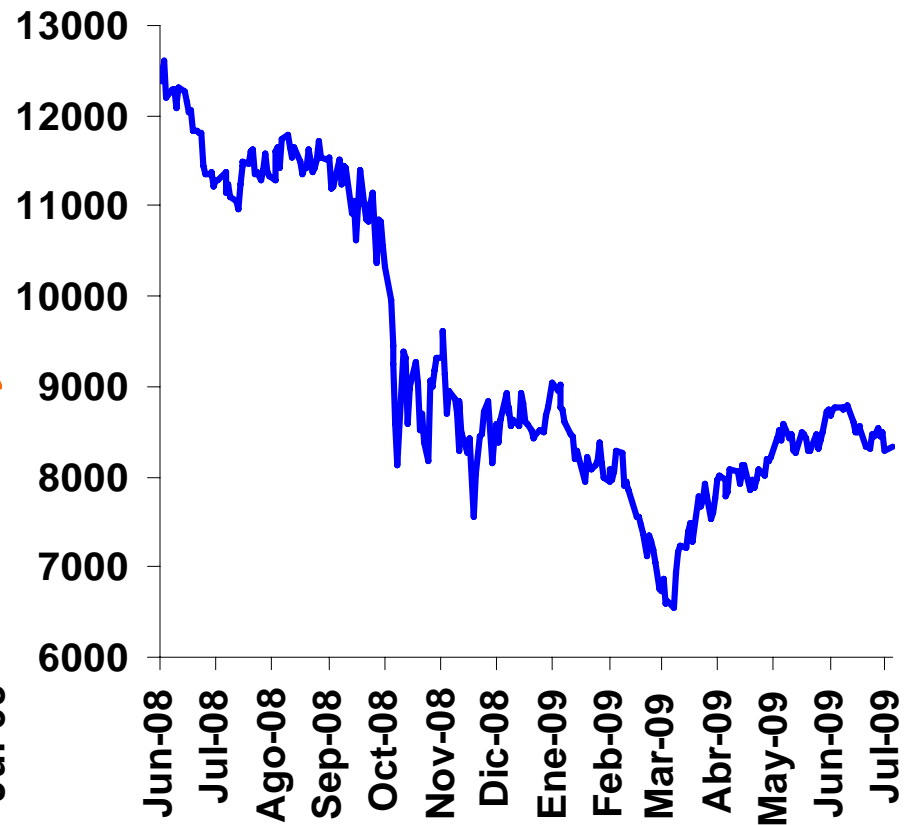
| | PIB | | | | Producción Industrial | | | |
|-----------------------|-------|--------|-------|-------|-----------------------|--------|-------|-------|
| | II-08 | III-08 | IV-08 | I-09 | II-08 | III-08 | IV-08 | I-09 |
| Brasil | 6.1 | 6.8 | 1.3 | -1.8 | 6.2 | 5.9 | -6.6 | -14.7 |
| Canadá | 0.7 | 0.3 | -0.7 | -2.1 | -4.4 | -4.5 | -6.6 | -7.9 |
| Chile | 4.2 | 3.7 | 0.2 | -2.0 | 3.0 | 0.4 | 1.0 | 0.2 |
| Corea | 4.2 | 3.0 | -3.4 | -4.4 | 9.5 | 4.3 | -11.9 | -15.9 |
| Estados Unidos | 2.1 | 0.7 | -0.8 | -2.5 | -0.4 | -3.2 | -6.7 | -11.6 |
| Hungría | 1.4 | 0.4 | -1.3 | -6.4 | 4.8 | -1.7 | -12.3 | -22.0 |
| Japón | 0.6 | -0.2 | -4.5 | -9.1 | 1.5 | -3.2 | -14.4 | -32.9 |
| México | 2.5 | 1.5 | -1.7 | -8.2 | 0.0 | -1.4 | -4.4 | -10.3 |
| Reino Unido | 4.4 | 2.6 | 0.0 | -2.4 | -1.3 | -2.6 | -7.6 | -12.1 |
| Rusia | 7.5 | 6.0 | 1.2 | -9.5 | 5.5 | 4.5 | -6.0 | -14.3 |
| Singapur | 2.1 | -0.5 | -2.6 | -11.5 | -5.3 | -10.6 | -11.2 | -28.5 |
| Turquía | 2.7 | 1.0 | -5.8 | -13.8 | 4.1 | -1.6 | -12.6 | -21.0 |
| Unión Europea | 1.7 | 0.7 | -1.4 | -4.4 | 0.9 | -2.3 | -9.1 | -17.2 |
| Hong Kong | 4.2 | 1.7 | -2.5 | -7.8 | -4.2 | -6.7 | -10.3 | -10.2 |
| Irlanda | -0.6 | 0.3 | -7.4 | -8.5 | 4.8 | 1.2 | -6.4 | -3.1 |
| Taiwán | 4.3 | -1.0 | -8.4 | -10.2 | 6.7 | 0.4 | -30.4 | -32.1 |

Incipientes señales de recuperación en Estados Unidos.

Índice Dow Jones
(puntos base)

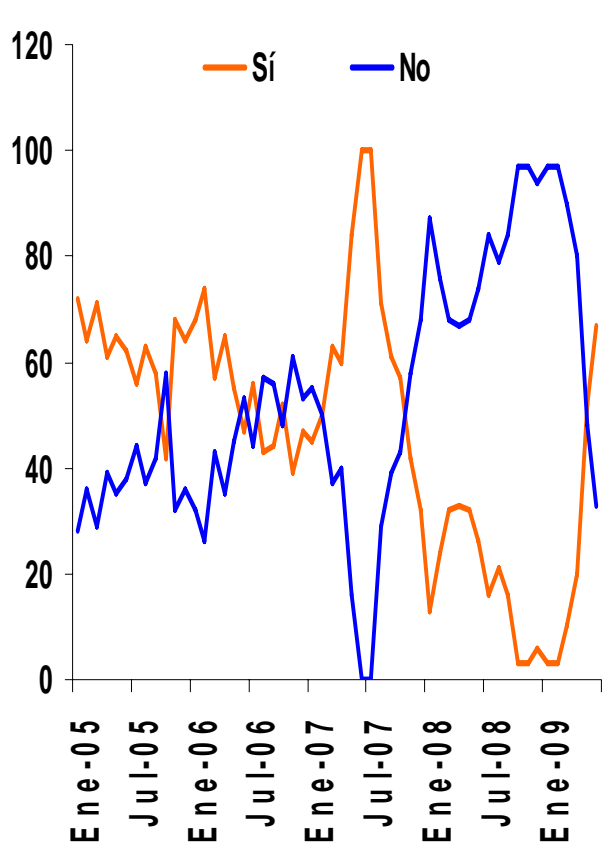


Índice de Precios de Materias Primas UBS-Bloomberg
(puntos base)

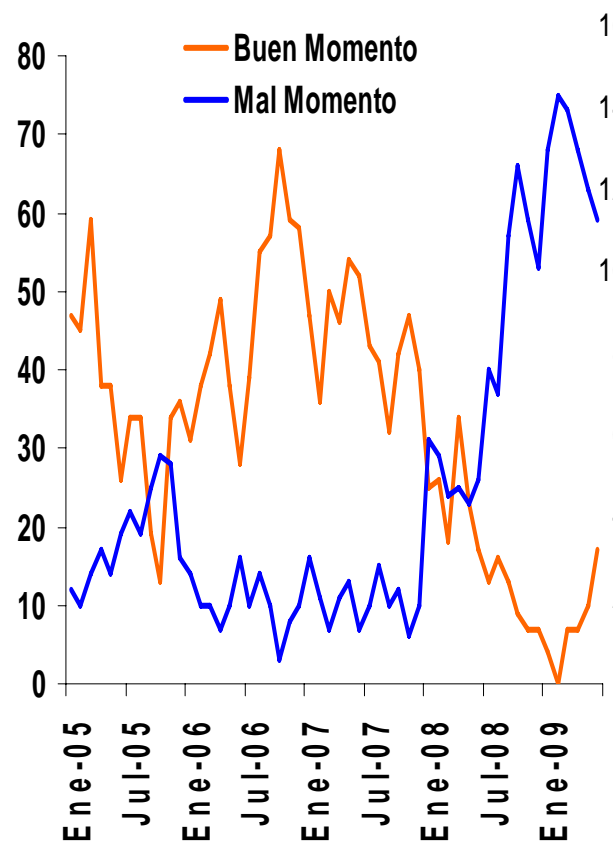


México, repunte de las expectativas.

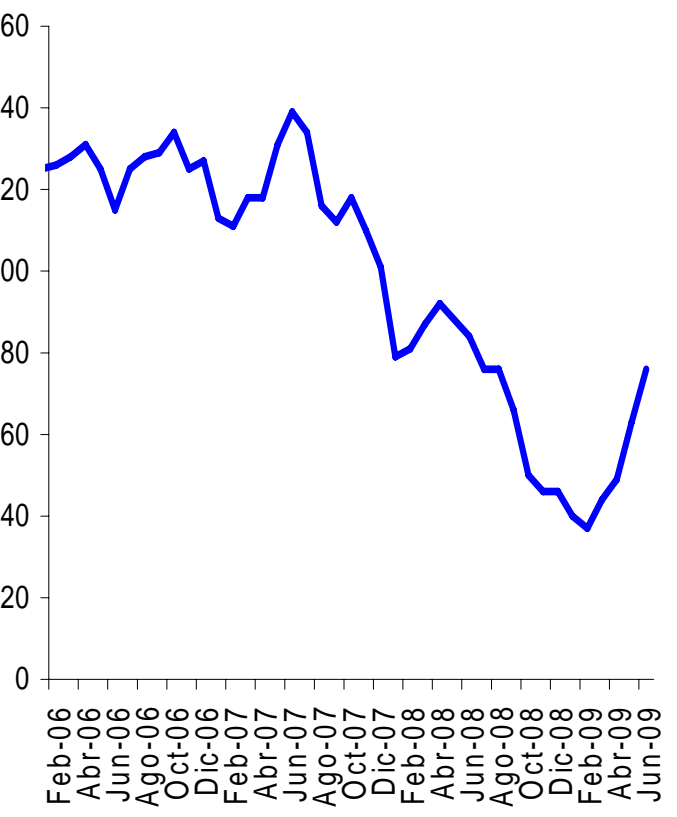
Indicador de Confianza: ¿Será favorable la evolución económica del país en los próximos seis meses?
(porcentaje de respuesta)



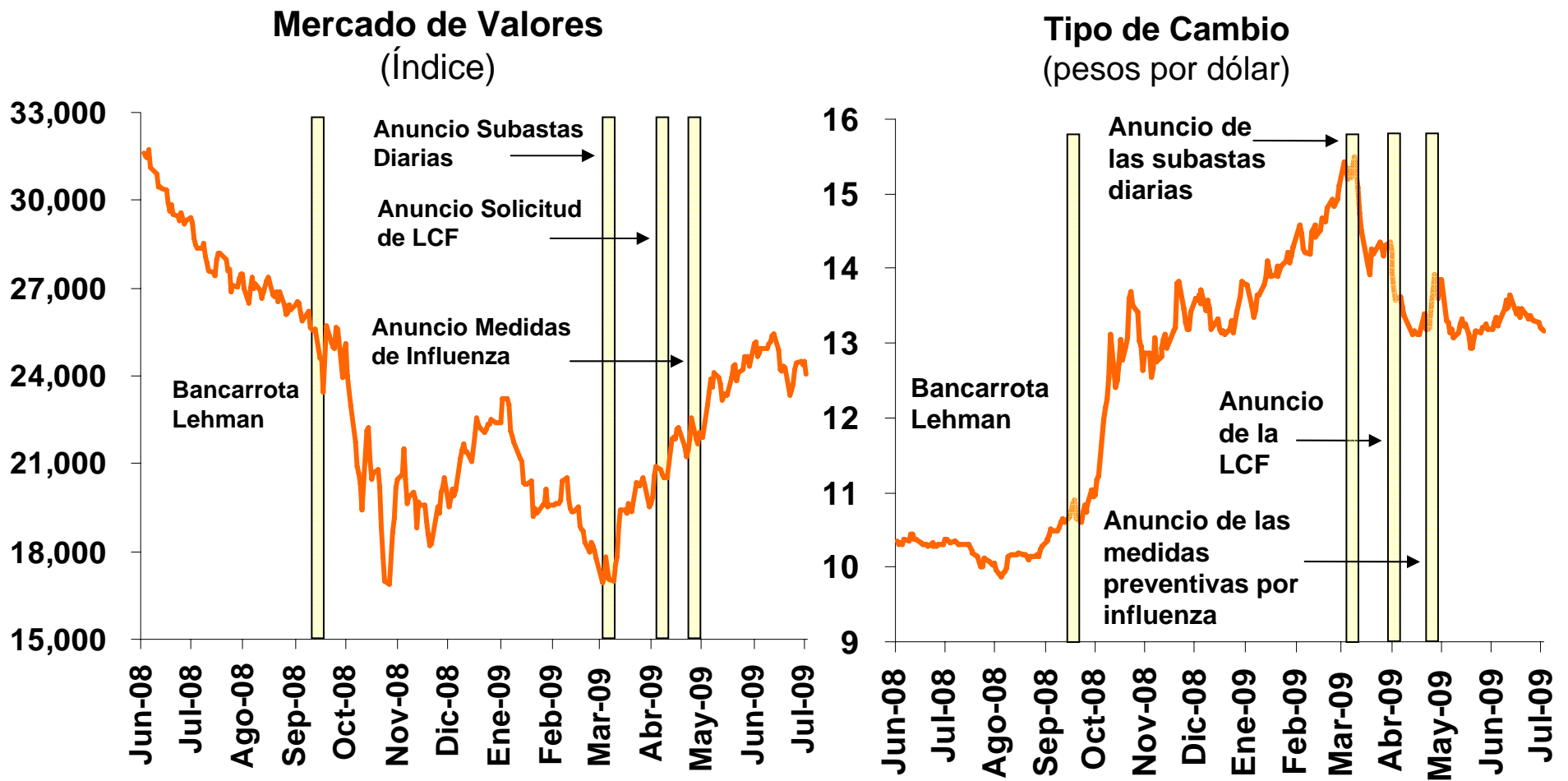
Indicador de Confianza: ¿Cómo se presenta para las empresas la coyuntura actual para invertir?
(porcentaje de respuesta)



Índice de Confianza de los Analistas Económicos del Sector Privado
(Índice, 1998=100)

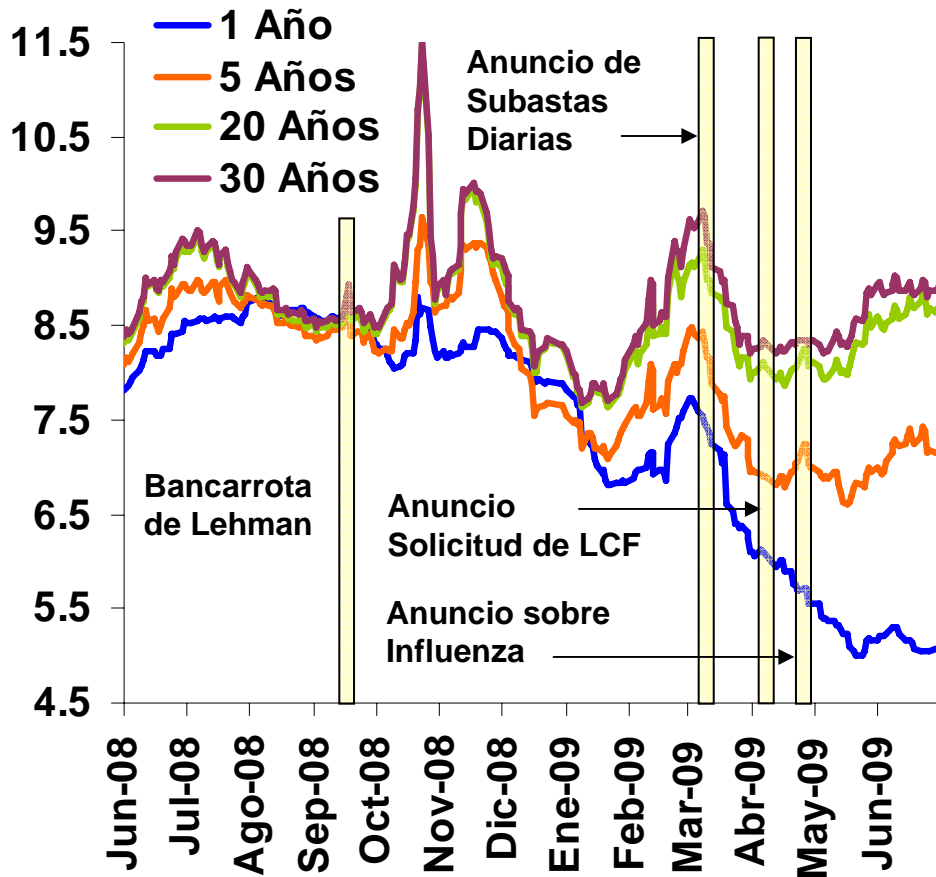


Bolsa de valores y tipo de cambio.

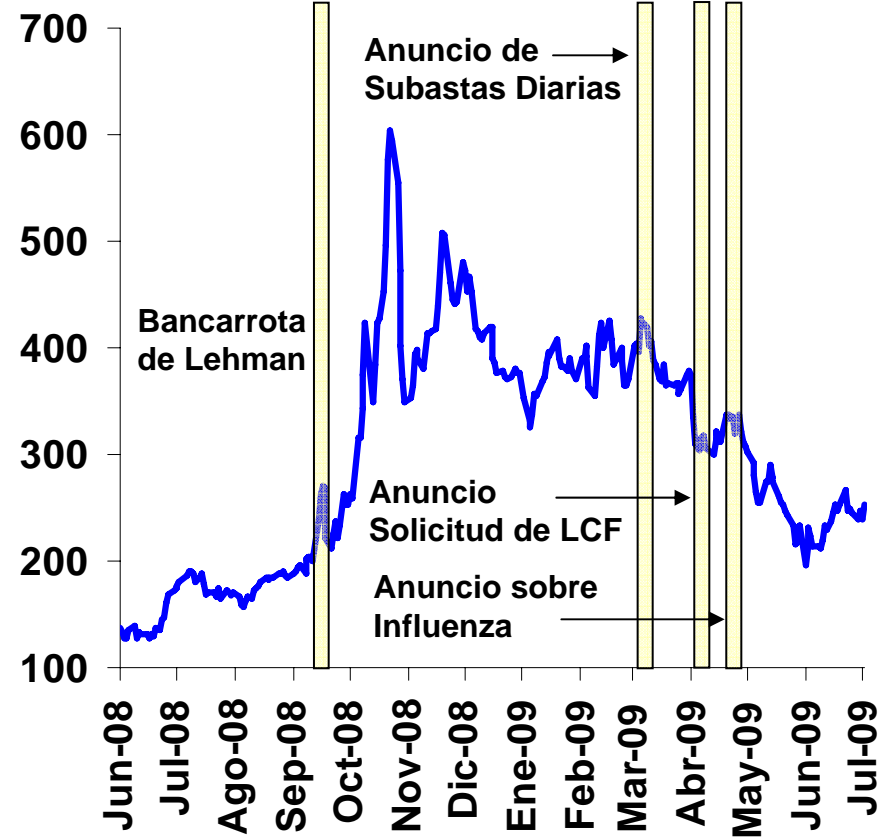


Tasa de interés y riesgo país.

Bonos Gubernamentales
(%)

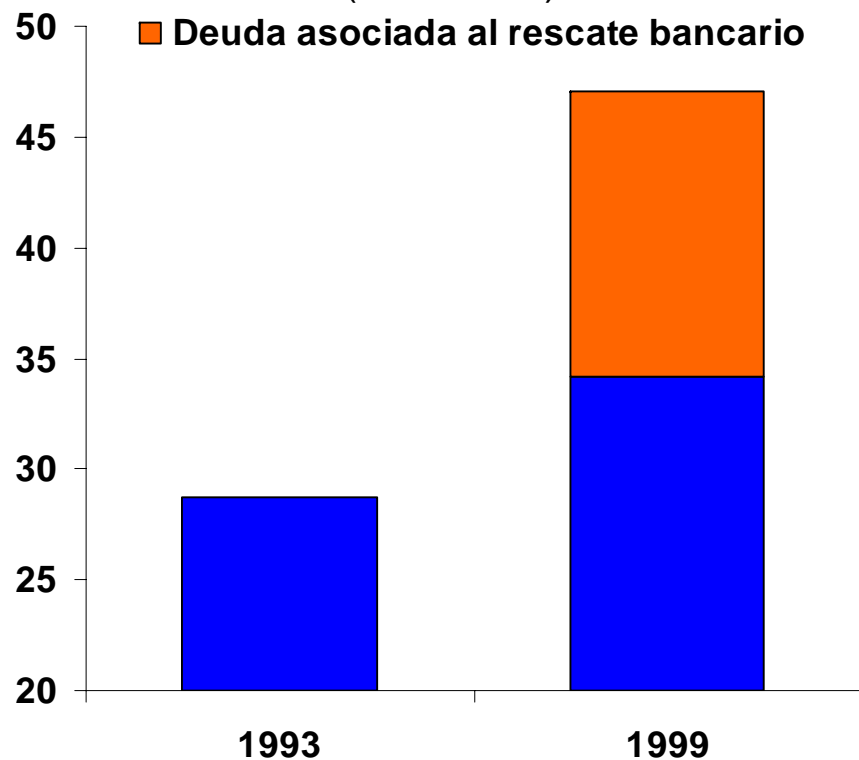


EMBI + México
(Índice)

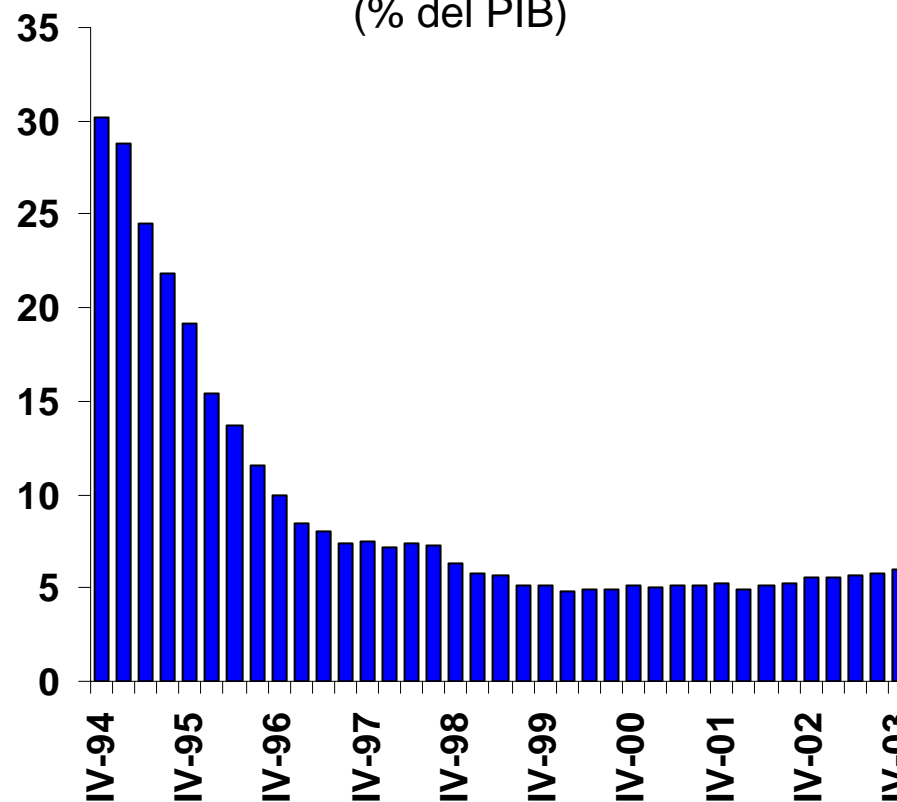


La de 1995: una crisis bancaria doméstica.

Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Privado (% del PIB)

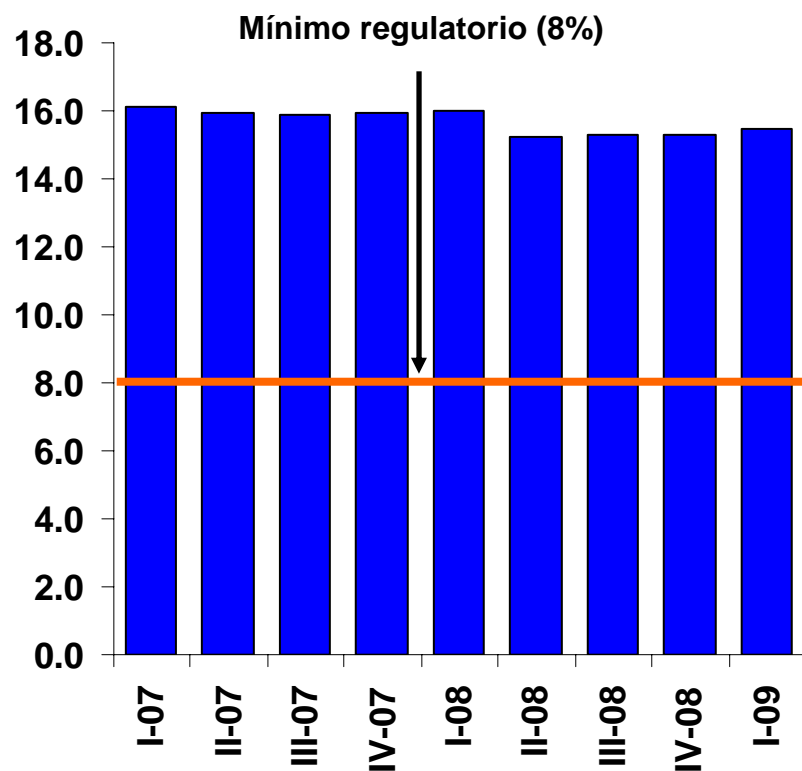


Crédito al Sector Privado (% del PIB)

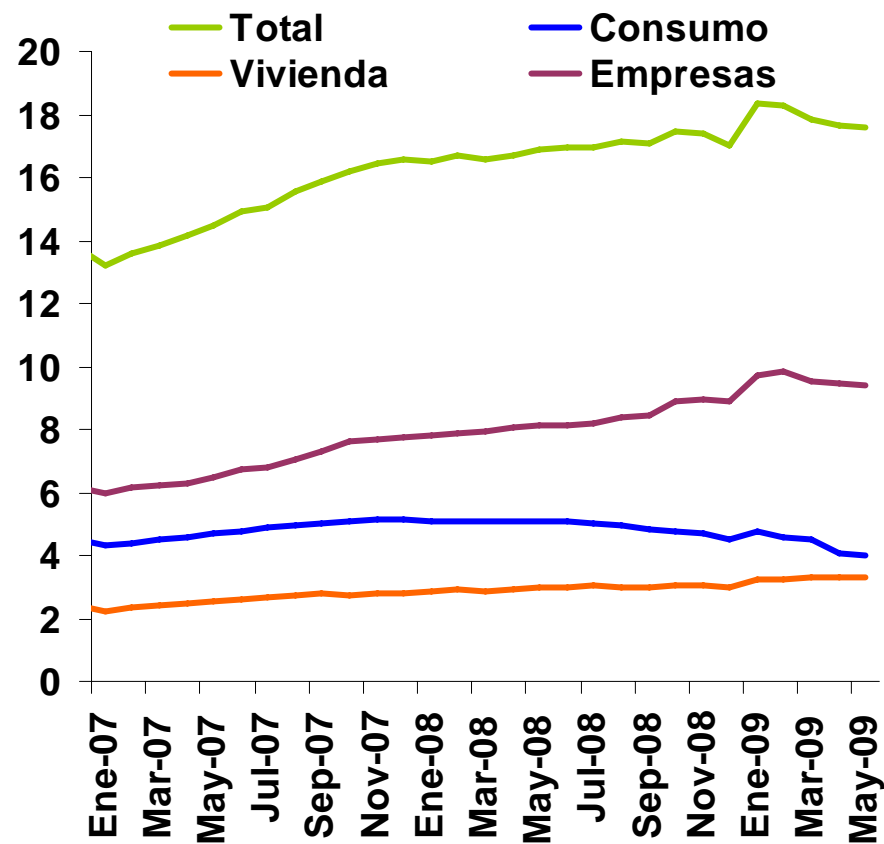


Hoy, solidez de la banca.

Índice de Capitalización
(capital neto/activos ponderados por riesgo, %)



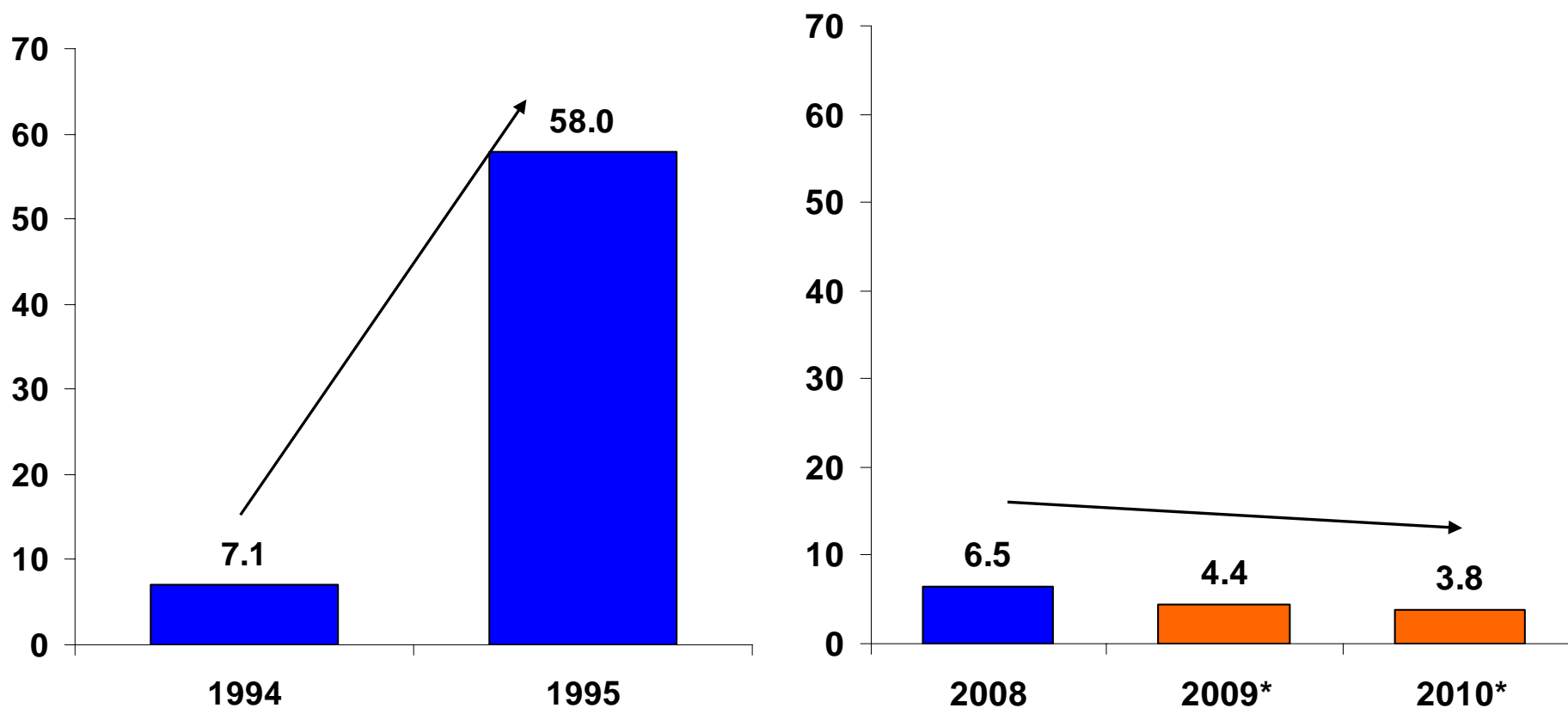
Cartera Directa Vigente de la Banca Comercial al Sector Privado
(% del PIB)



Otra gran diferencia: estabilidad de precios.

Inflación durante Crisis en México

(%)

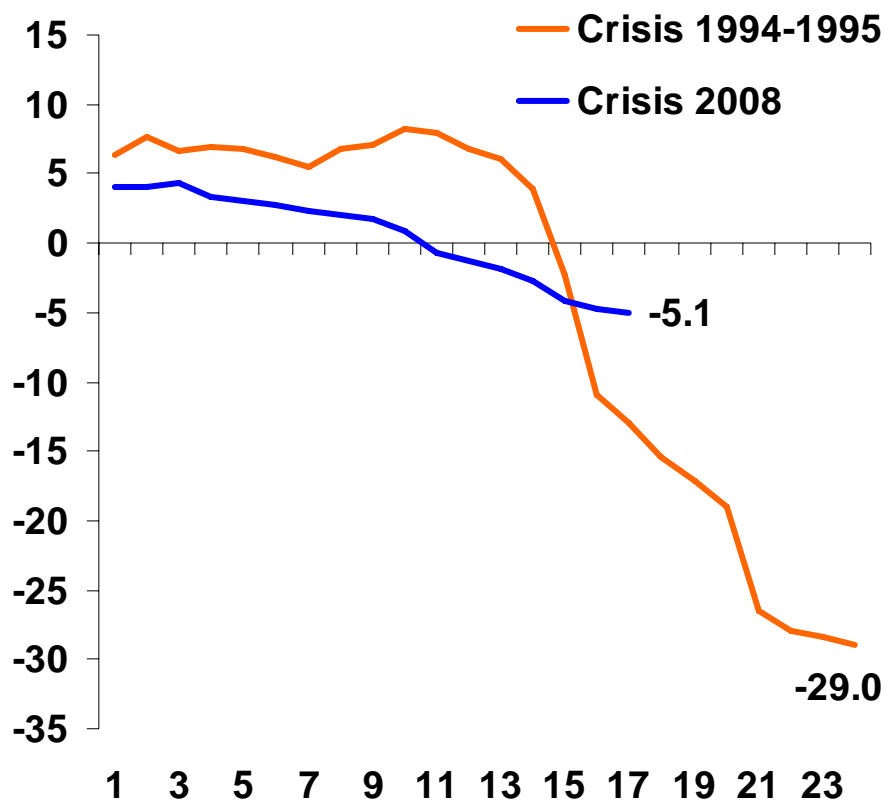


* Pronósticos de la Encuesta sobre las expectativas del Sector Privado de Banxico. 10

Más diferencias: salarios y tasas de interés.

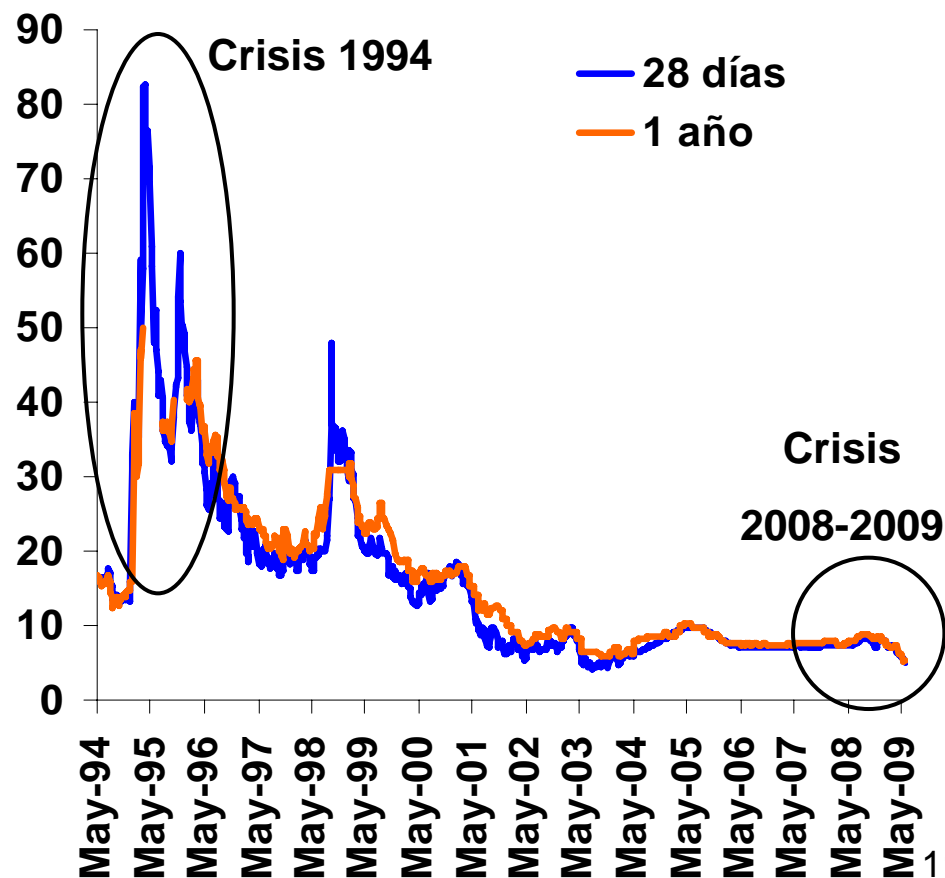
Masa Salarial

(var. anual, mes inicial corresponde a ene-94 y ene-08)



Tasas de los Valores Gubernamentales

(%)



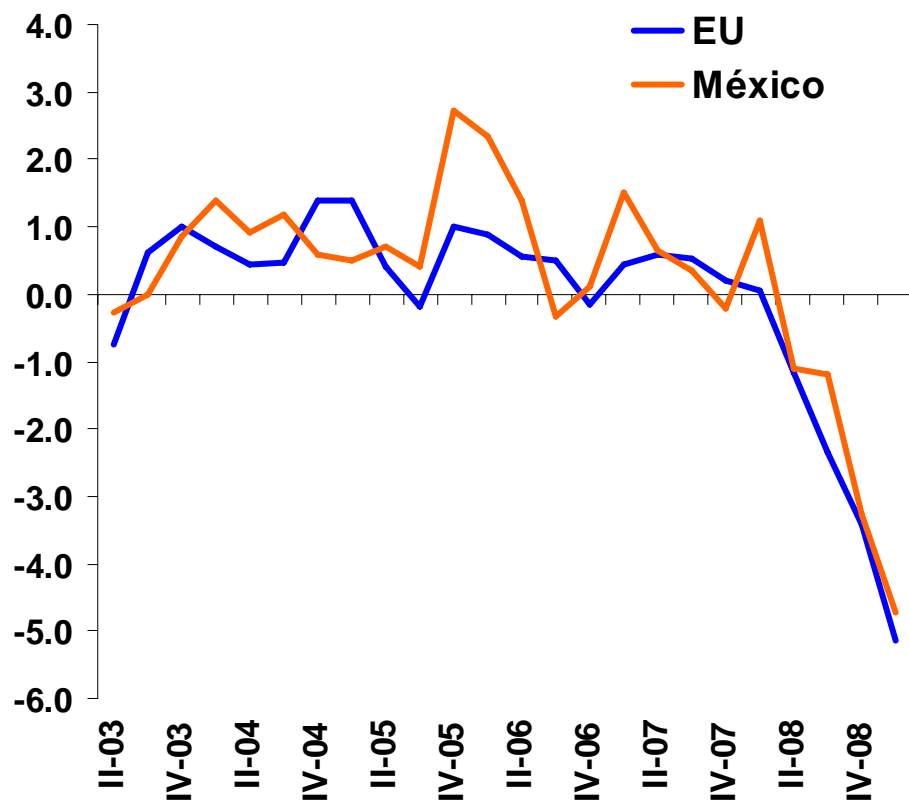
Crisis actual: diferencias entre México y Estados Unidos.

- Mayor peso en México de la producción industrial en el PIB.
- Contracción mucho más fuerte del sector servicios.

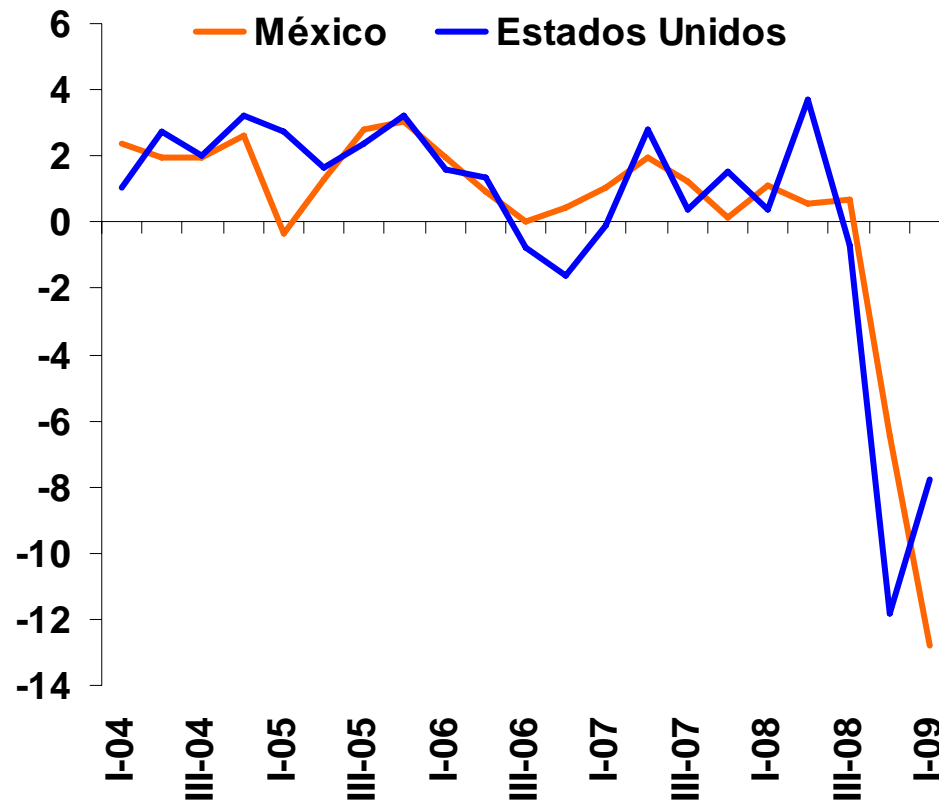
| Producto Interno Bruto Sectorial | | |
|---|---------------|-----------------------|
| (% del PIB Total) | | |
| | México | Estados Unidos |
| Agropecuario | 3.7 | 1.1 |
| Industrial | 31.2 | 20.0 |
| Minería | 5.1 | 2.3 |
| Construcción | 6.6 | 4.1 |
| Manufacturas | 18.1 | 11.5 |
| Servicios | 65.1 | 78.9 |
| Comercio | 16.2 | 11.9 |
| Transporte | 7.2 | 2.9 |
| Información | 3.7 | 4.4 |
| Financieros | 3.9 | 7.5 |
| Inmobiliarios | 10.8 | 12.5 |

Caídas semejantes de la producción, pero efectos distintos en el PIB.

Producción Industrial
(variación trimestral, %)

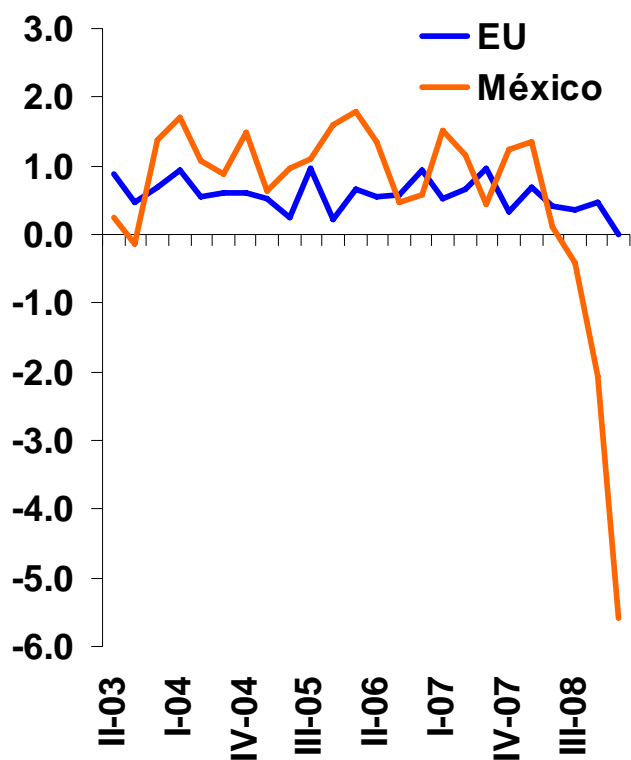


Auto Transporte de Carga
(variación trimestral, %)

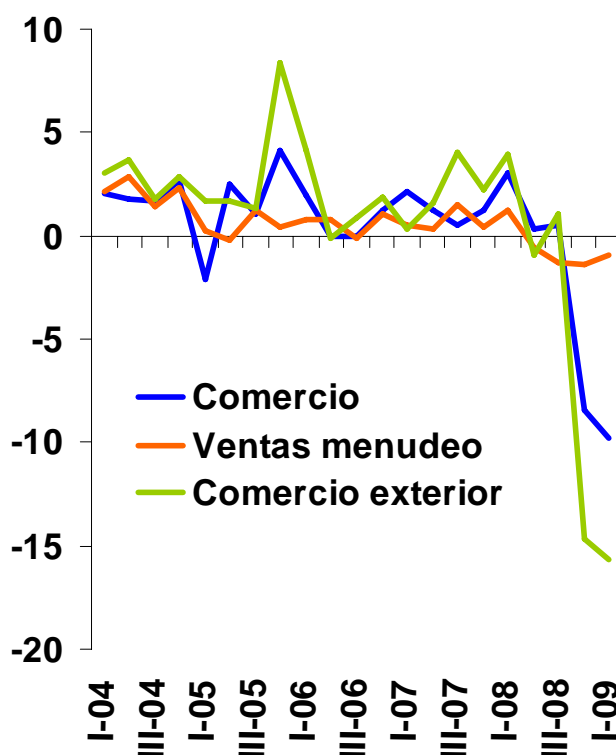


En el sector servicios, la mayor diferencia.

PIB Servicios
(variación trimestral, %)



PIB Comercio, Ventas al Menudeo y Comercio Exterior
(variación trimestral, %)



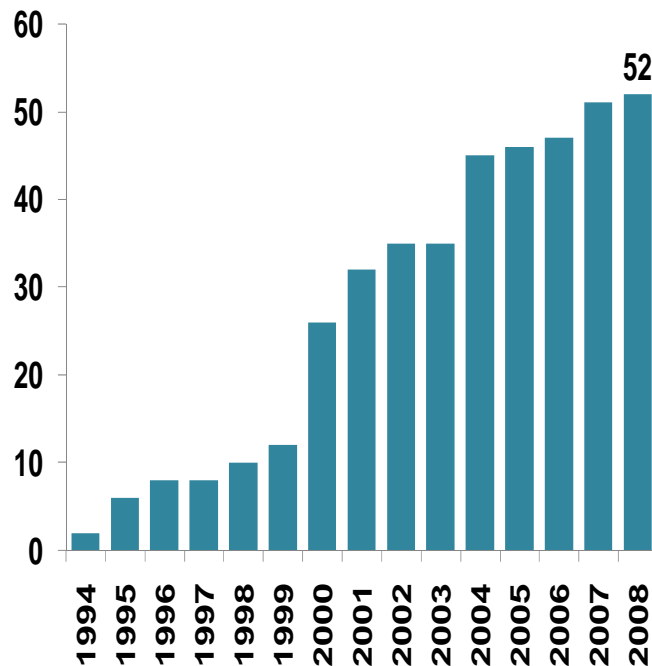
| Comercio Exterior (% del PIB) | | |
|----------------------------------|--------|----------------|
| | México | Estados Unidos |
| Exportaciones | 30.4 | 13.0 |
| Importaciones | 34.2 | 17.7 |
| Comercio Total | 55.1 | 30.8 |

Factores para la recuperación.

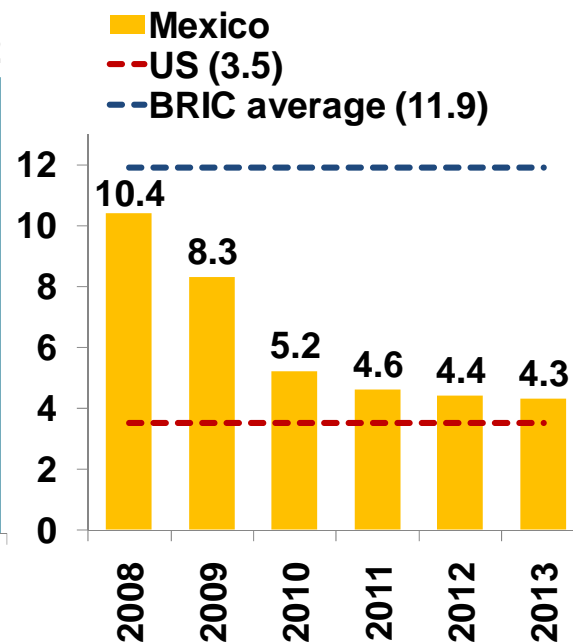
- Depreciación del tipo de cambio real.
- Apertura comercial adicional.
- Geografía.
- Financiamiento de largo plazo a través del sistema de pensiones.
- Inversión en infraestructura.
- El sector de vivienda.
- Las políticas contracíclicas.

Apertura comercial y tipo de cambio real.

Comercio Exterior y Tratados Comerciales
(número de países)

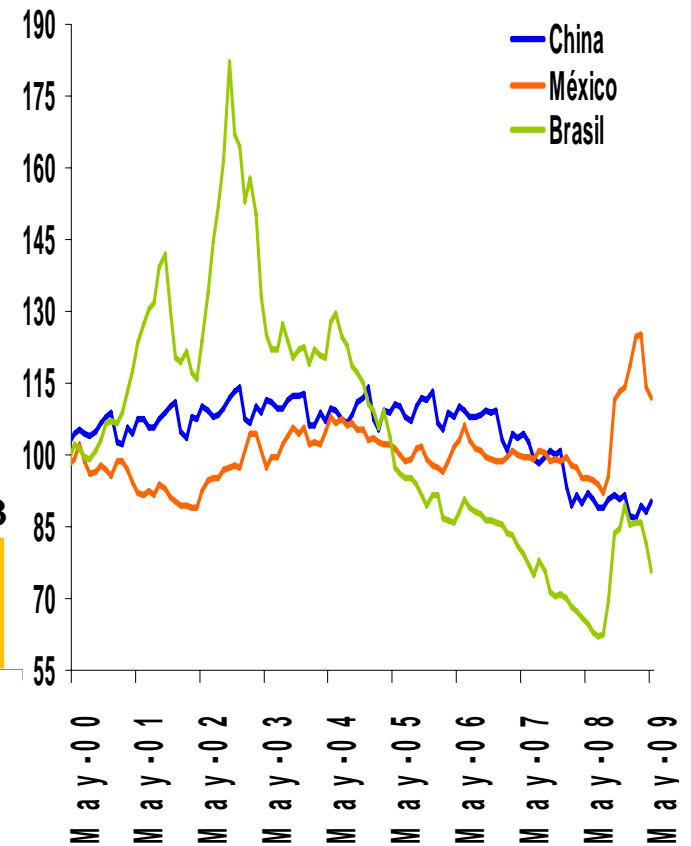


Tarifa Promedio en Importaciones
(%)



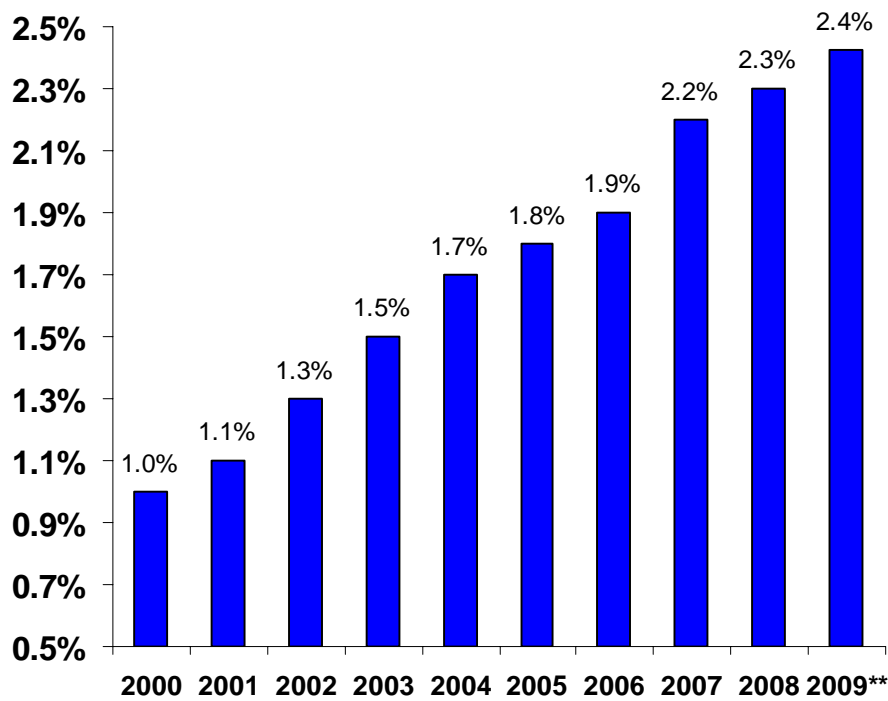
*Para EU y BRIC la tarifa promedio es a 2007.

Tipo de Cambio Real
(Índice, ene-00=100)



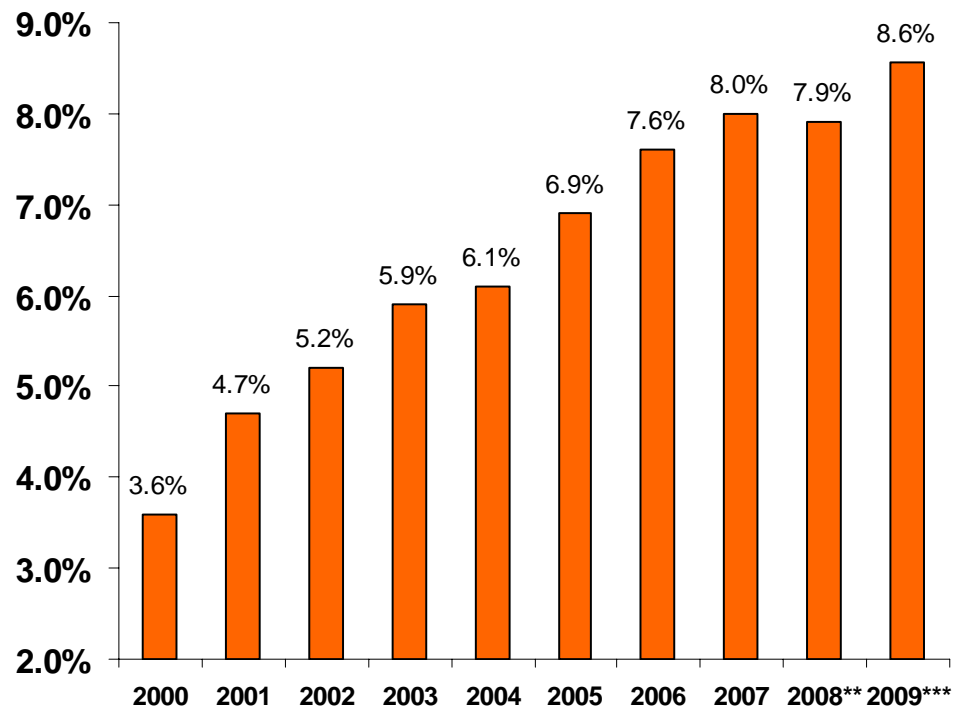
Ahorro de largo plazo y mercado en moneda nacional.

Inversión de Portafolio de Aseguradoras*
(% del PIB)



/* Datos al 31 de cada año.
/** Estimado.

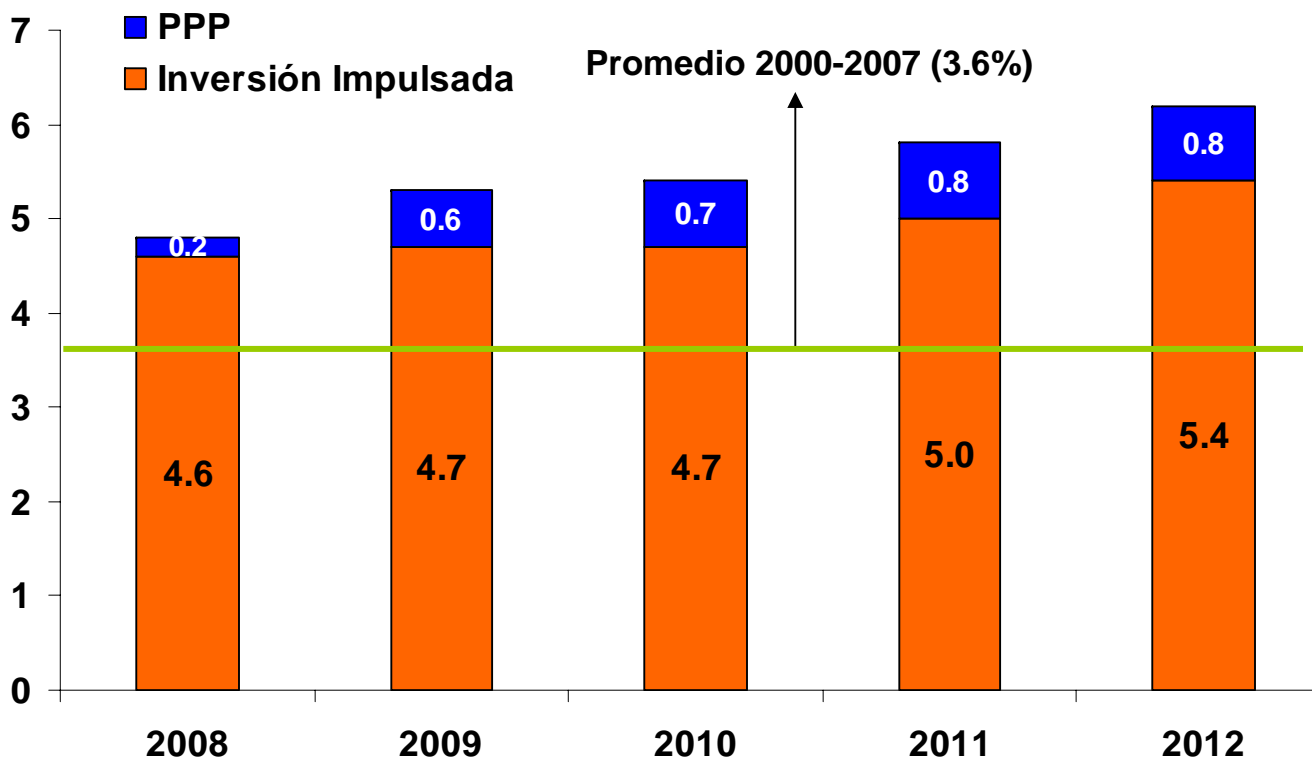
Activos Manejados por Fondos de Pensiones*
(% del PIB)



/* Datos al 31 de cada año.
/** Datos al 2 de enero de 2009.
/*** Estimado.

Inversión en infraestructura.

Inversión en Infraestructura
(% del PIB)

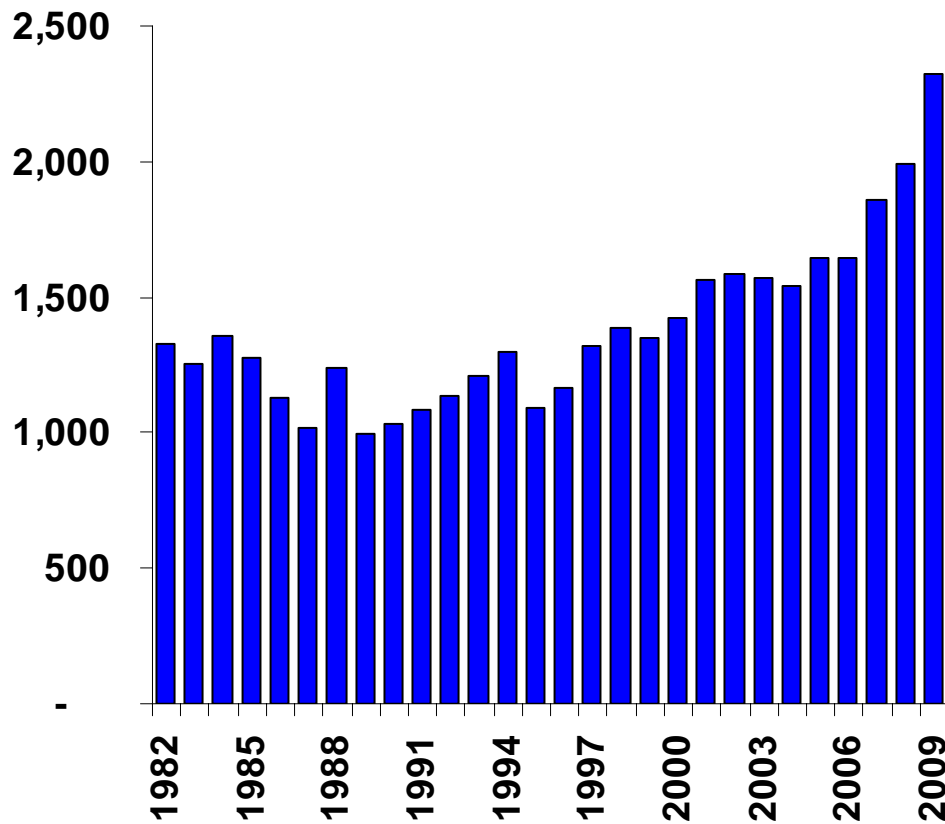


El total de medidas que se han adoptado desde finales de 2007 implican un estímulo fiscal y financiero significativo:

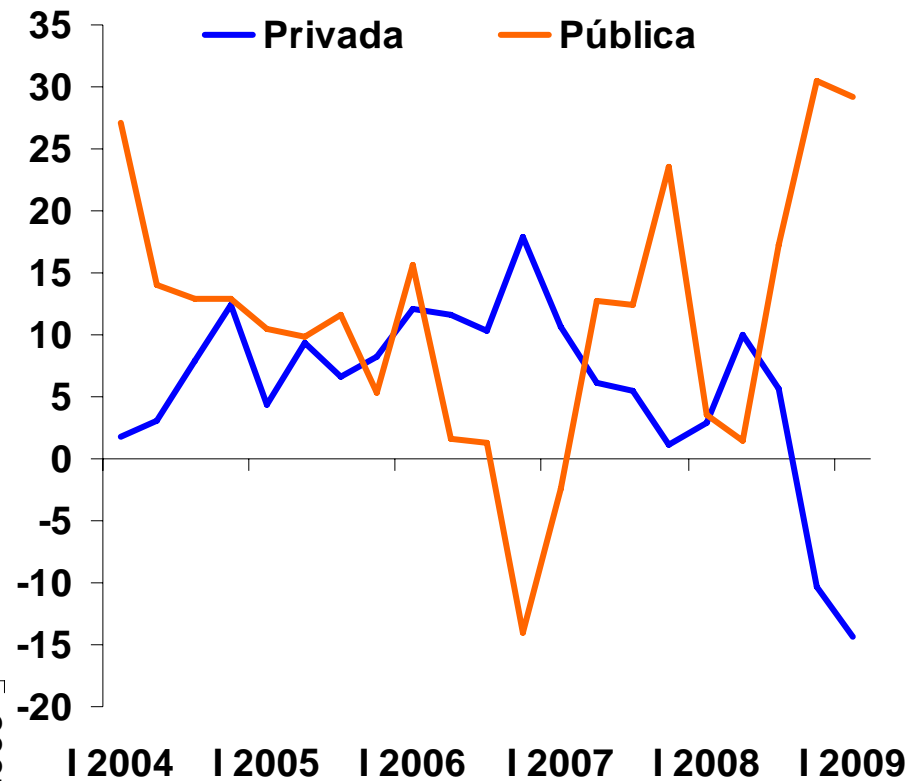
- El presupuesto aprobado para 2008 implicó un incremento en las erogaciones de 240 mmp.
- Las acciones adicionales adoptadas para 2008 implican recursos fiscales y financiamiento cercanos a 90 mmp (incluyendo PAE, Fonadin y Apoyo Alimentario).
- Las coberturas implicarán recursos que a marzo de 2009 se estimaban en cerca de 120 mmp.
- El PICE, el ANFEFE y los apoyos económicos emergentes por el brote de influenza, todo con efecto en 2009, implican recursos fiscales y financiamiento adicional inducido por la banca de desarrollo por 367 mmp.
- El total de recursos adicionales es cercano a los 817 mmp.

El gasto público como estrategia contracíclica.

Presupuesto Aprobado: Gasto Neto Programable
(miles de millones de pesos de 2009)

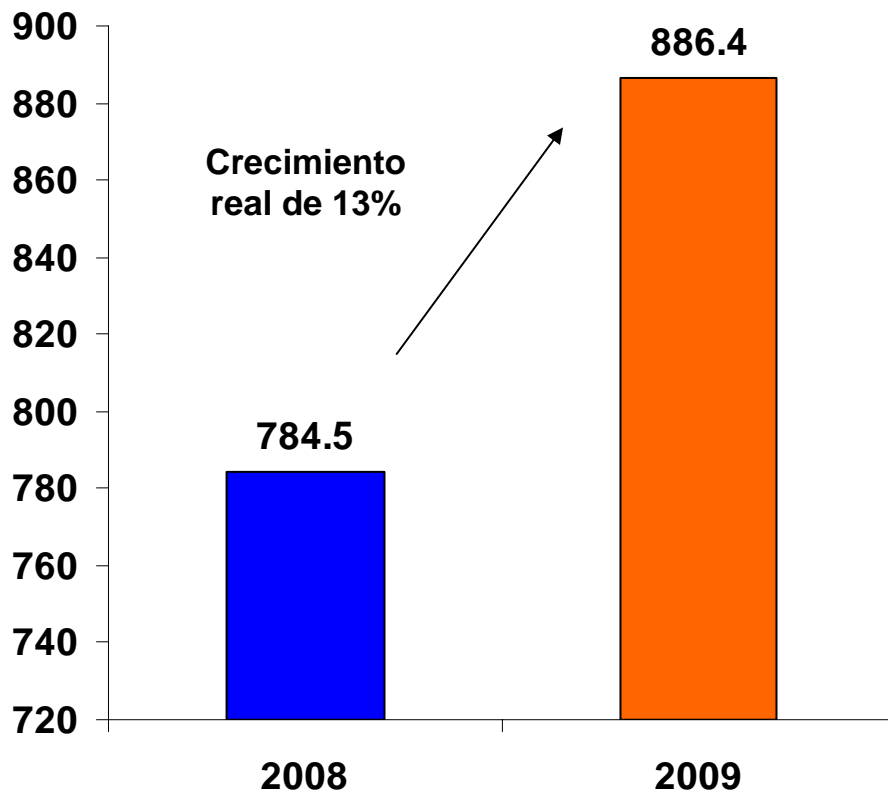


Inversión
(variación anual, %)

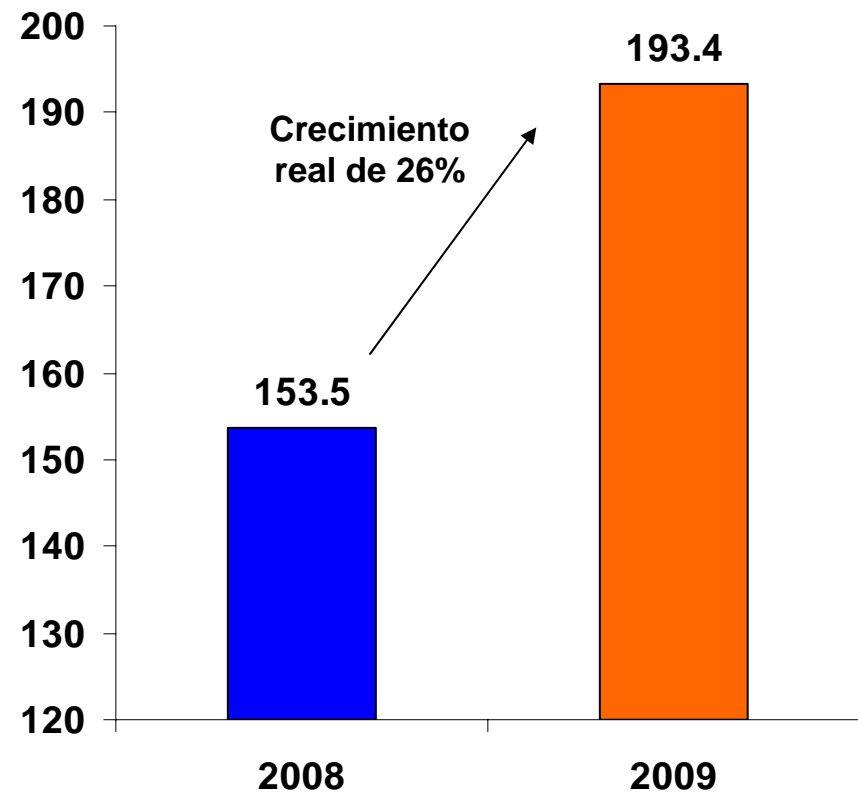


Crecimiento de la inversión pública y de la inversión impulsada.

Gasto Programable Total 2009 vs 2008 (mmp, acum. Ene-May)



Inversión Impulsada 2009 vs 2008 (mmp, acum. Ene-May)



Banca de Desarrollo: herramienta fundamental de política pública.

| Crédito Directo e Impulsado por la Banca de Desarrollo (millones de pesos) | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Sector | Sep-08 | May-09 | Variación | |
| | | | Sep 08/ May 09 | |
| | | | Absoluta | % Real |
| Empresarial | 109,776 | 144,352 | 34,576 | 26.9% |
| Nafin | 85,076 | 103,216 | 18,140 | 17.1% |
| Bancomext | 24,700 | 40,733 | 16,033 | 59.1% |
| Infraestructura^{1/} | 92,124 | 110,949 | 18,825 | 16.2% |
| Vivienda^{2/} | 119,792 | 218,490 | 98,698 | 76.0% |
| Rural | 63,162 | 80,770 | 17,608 | 23.4% |
| Financiera Rural | 14,587 | 17,207 | 2,620 | 13.8% |
| FIRA | 48,575 | 63,563 | 14,988 | 26.2% |
| Otros^{3/} | 7,377 | 9,657 | 2,280 | 26.3% |
| Total | 392,231 | 564,218 | 171,987 | 38.8% |

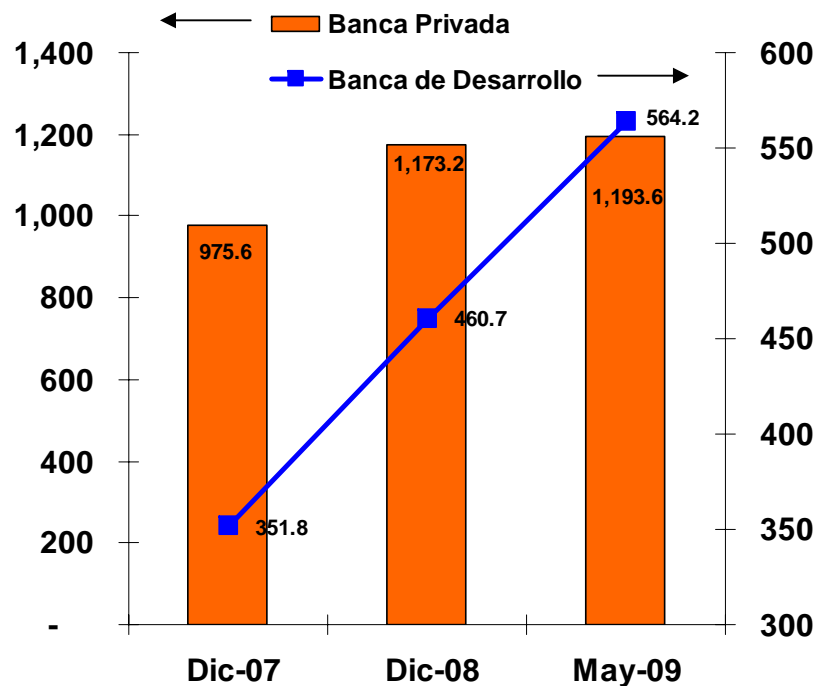
^{1/} Banobras

^{2/} SHF-Fovi

^{3/} Banjercito

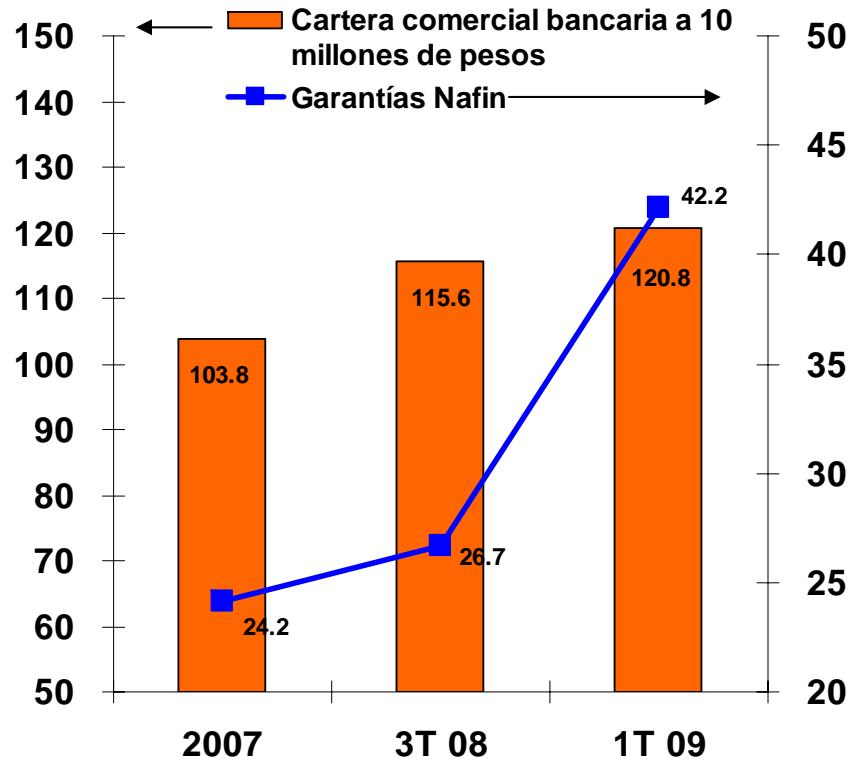
Banca de Desarrollo: elevada participación en el financiamiento.

Crédito de la Banca Privada y la BD a los Sectores Productivos*
(miles de millones de pesos)



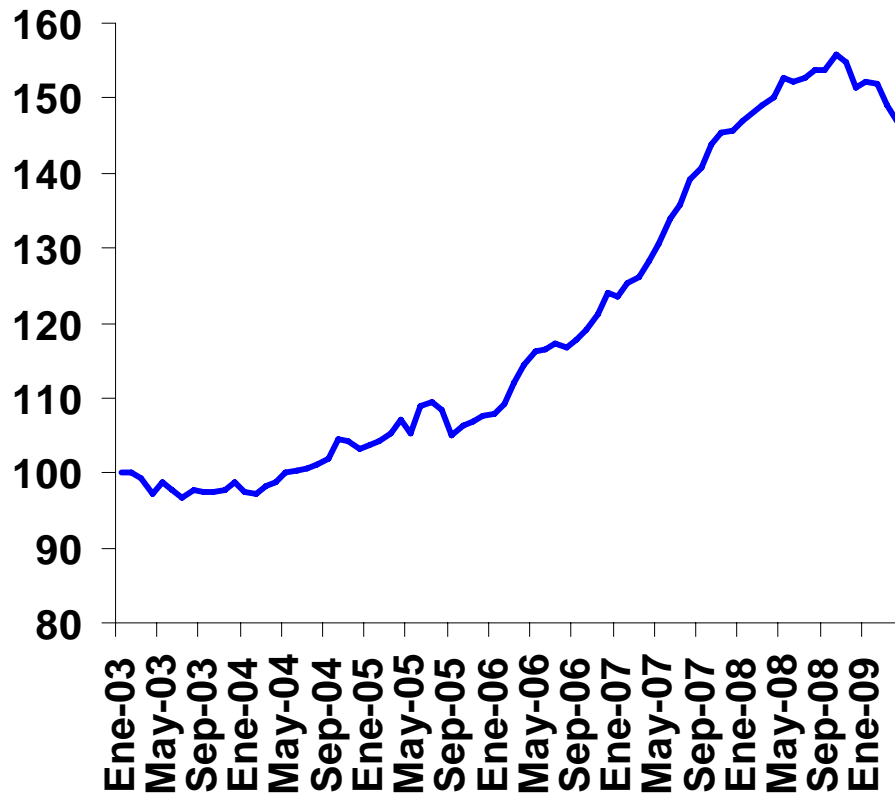
* Se incluye Cartera de Crédito al Sector Empresarial, Rural, Infraestructura y Vivienda.

Participación en el Mercado de Crédito PYME
(miles de millones de pesos)

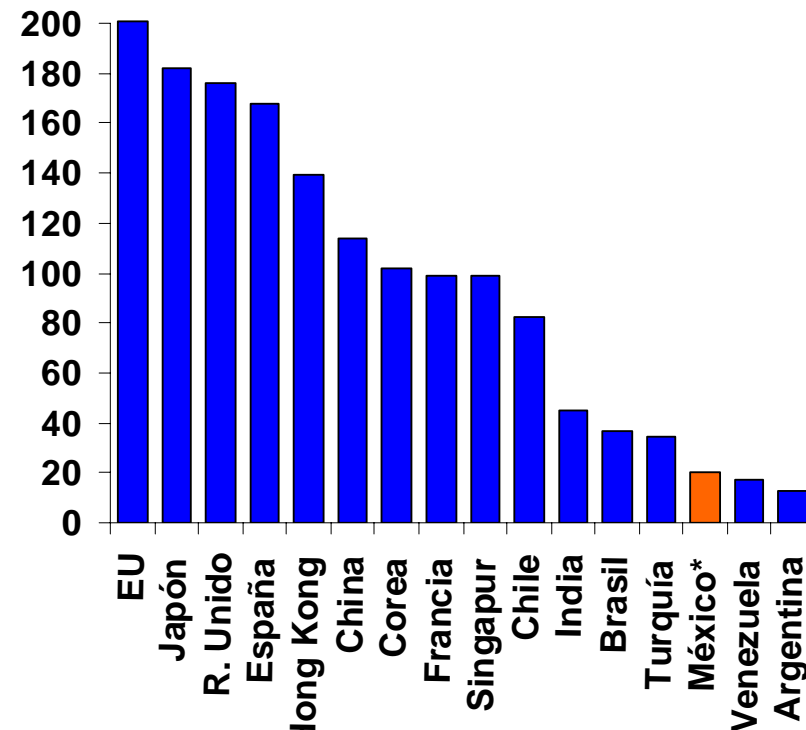


La banca comercial y la recuperación.

Cartera de Crédito Vigente
(índice real, ene-03=100)



Financiamiento de la Banca Comercial al Sector Privado, 2006
(% del PIB)



* Datos al primer trimestre de 2009