

Secretaría de Hacienda y Crédito Público



Evolución Económica Reciente y Perspectivas para 2011

Junio 2011

¿Cómo Estamos?

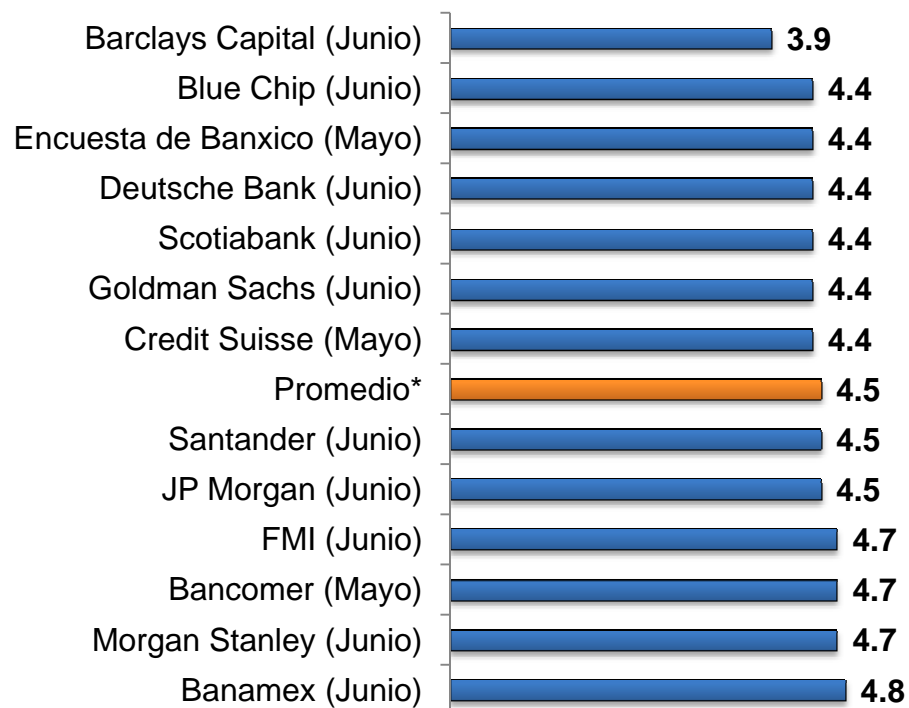
Crecimiento Económico



- El PIB tuvo un crecimiento elevado en 2010 (5.4%).
- Los pronósticos para 2011 del sector privado y el de la SHCP han sido revisados al alza (SHCP de 3.8 a 4.3%).
- El ingreso per cápita es mayor al de otros países emergentes.

Pronósticos de Crecimiento del PIB 2011

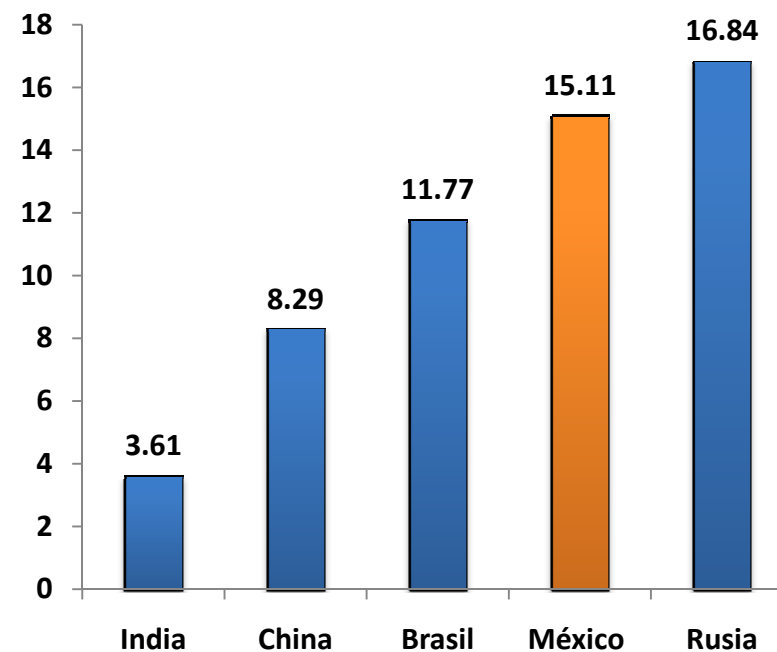
(%)



*Sin FMI, encuesta Banxico y Blue Chip.

PIB per capita 2011 *

(Miles de dólares PPP)



Fuente: FMI "World Economic Outlook - June 2011",
*Ajustado por poder de compra.

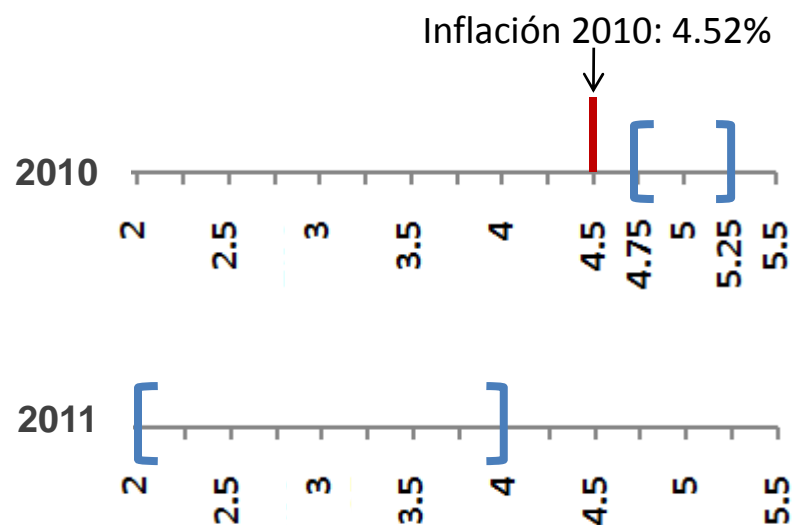
Inflación y Tasas de Interés



- Si bien la inflación aumentó temporalmente a finales de 2010, actualmente se encuentra por debajo de los niveles observados en la crisis. En la segunda quincena de mayo de 2011, fue de 3.2%, inferior al 4.4% registrado en diciembre 2010.
- Las tasas de interés domésticas se encuentran en niveles bajos, a pesar del repunte reciente debido a la incertidumbre asociada a la crisis europea y a los eventos en Medio Oriente.

Pronósticos de Inflación

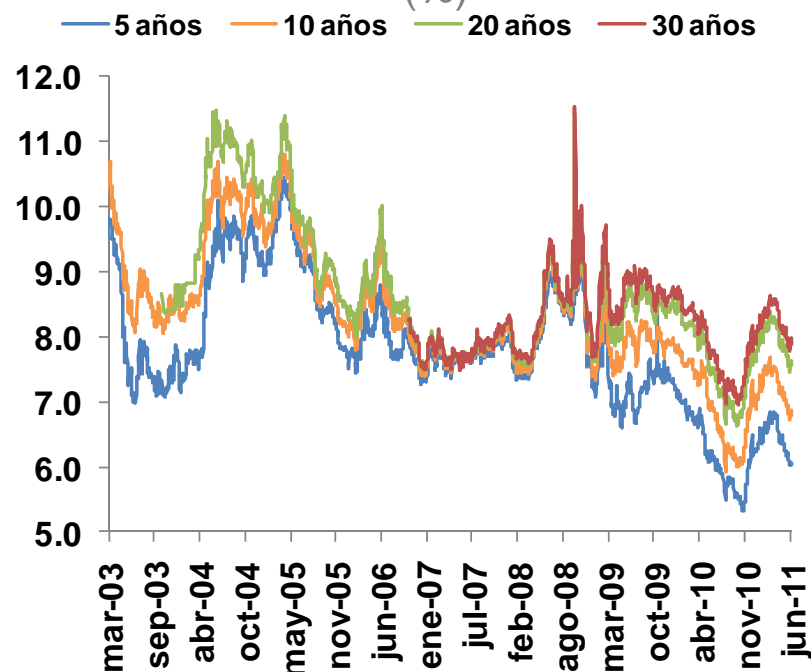
(%)



Fuente: Banxico

Tasa Bonos Gubernamentales

(%)



Fuente: SHCP

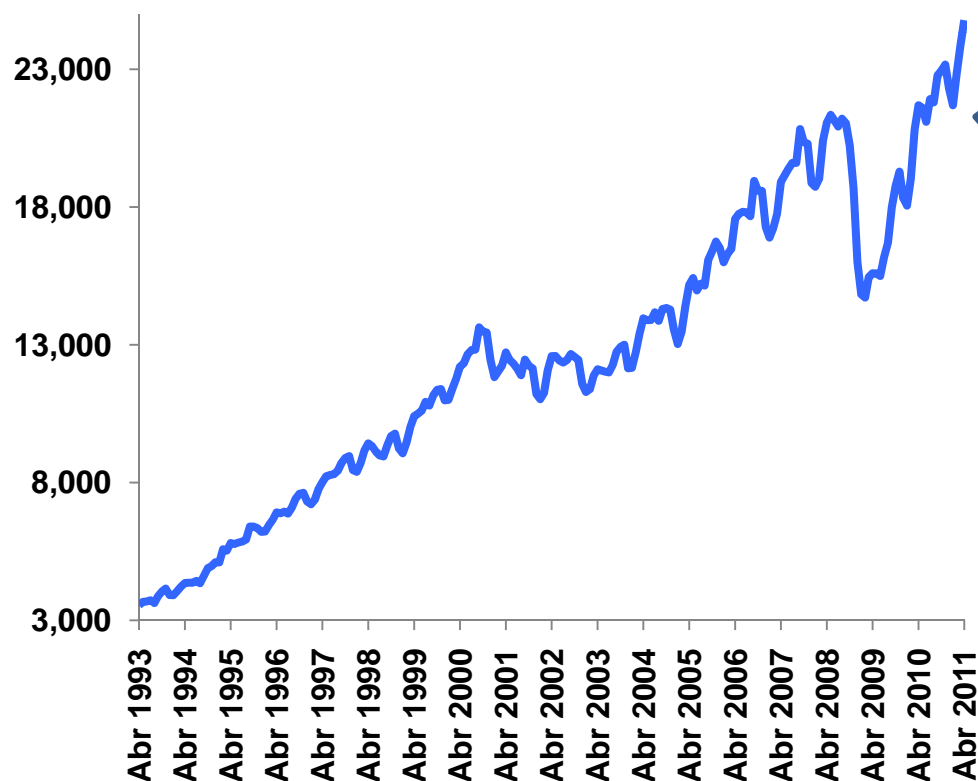
Motor Externo



- Las exportaciones no petroleras se han incrementado desde 1993 como respuesta a las ventajas comparativas de México.
- Las exportaciones no petroleras se han recuperado de la crisis reciente.

Exportaciones No Petroleras

(Mensuales ajustadas, millones de dólares)



Fuente: Banxico

México es el país más competitivo en manufacturas de autopartes (KPMG). Uno de cada 7 automóviles que circulan en Estados Unidos es producido en México

La industria aeroespacial mexicana ocupa el primer lugar en inversiones de manufactura en el mundo (Deloitte).

México ocupa el primer lugar mundial como exportador de televisiones a color (International Trade Center) y es el tercer productor del mundo de teléfonos celulares (Global Trade Atlas).

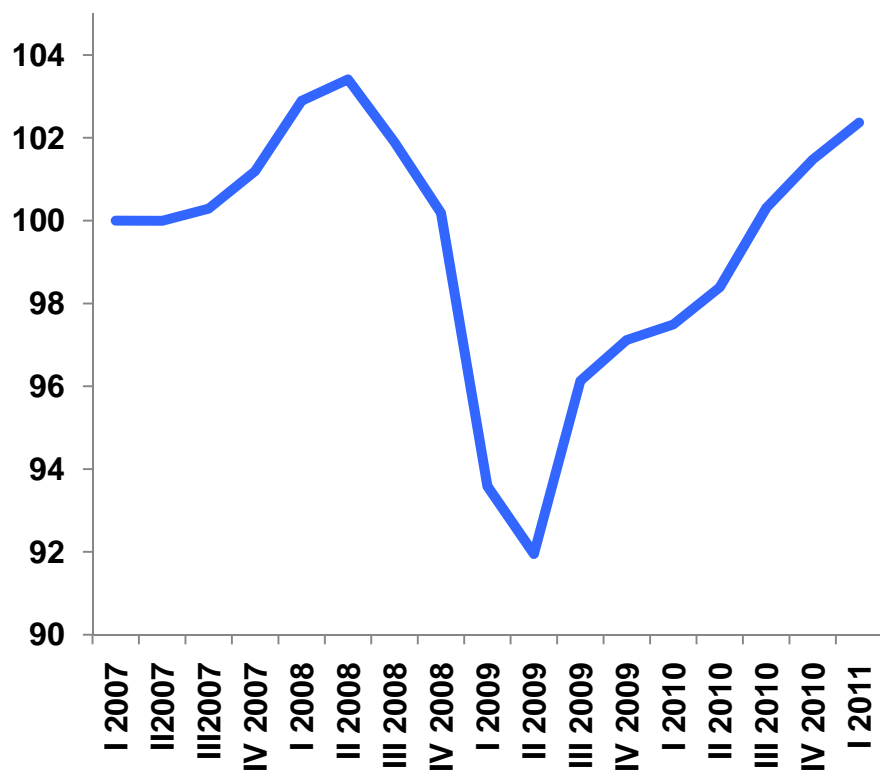
Motor Interno



- El consumo privado total ha repuntado de manera significativa desde el segundo semestre de 2009.
- La inversión está acelerándose gradualmente.

Consumo Privado

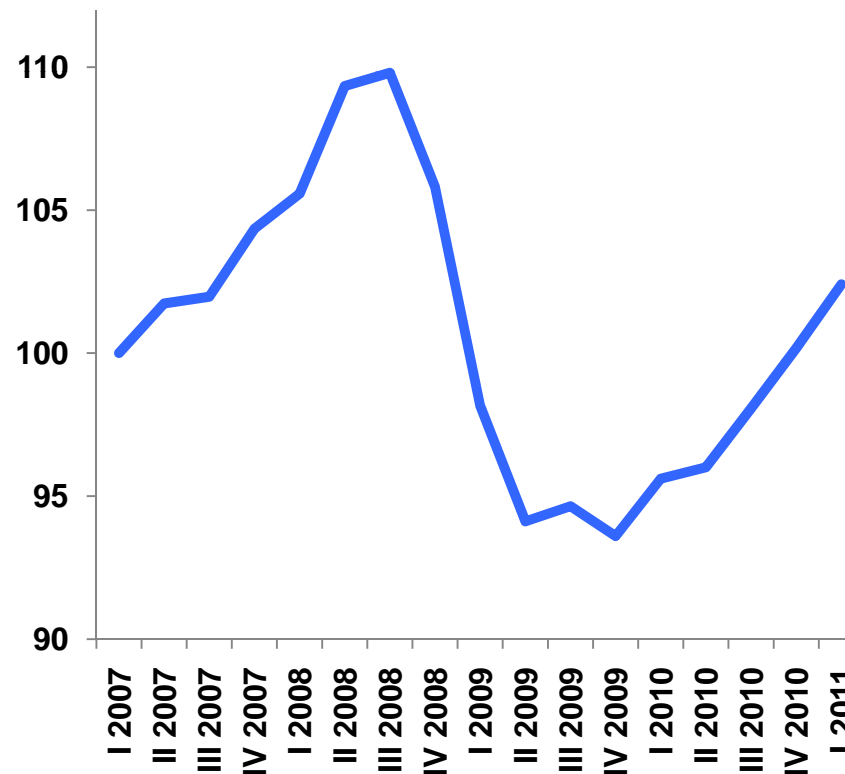
(Índice, I 2007=100)



Fuente: INEGI.

Inversión Fija Bruta

(Índice, I 2007=100)



Fuente: INEGI.

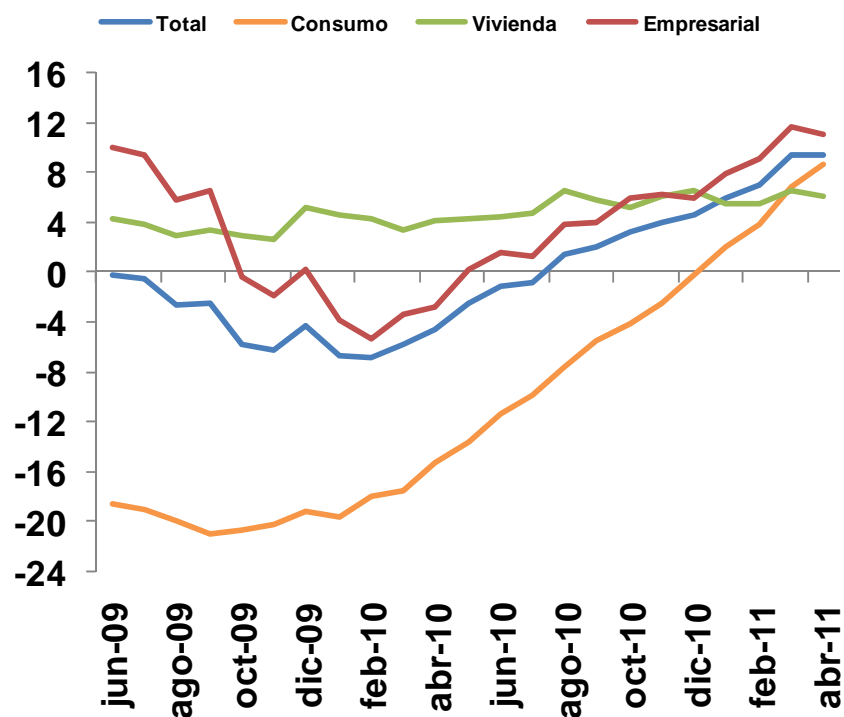
Motor Interno



- El sistema bancario mexicano es sólido y a partir del segundo trimestre de 2010 se observa un crecimiento mensual positivo en el crédito.
- El empleo se ubica por arriba del máximo previo a la crisis. Al mes de Mayo, se han creado 327 mil 81 nuevos empleos durante 2011.

Crédito de la Banca Comercial y Banca de Desarrollo al Sector Privado

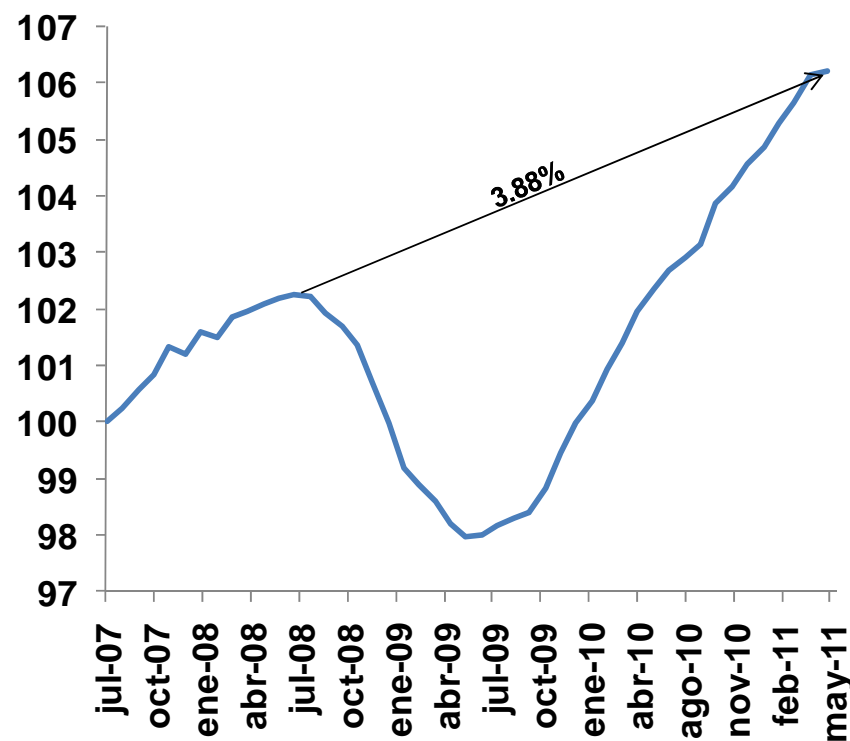
(Variación anual, %)



Fuente: Banxico

Empleos IMSS

(Índice Jul-07=100, ajustada)



Fuente: IMSS

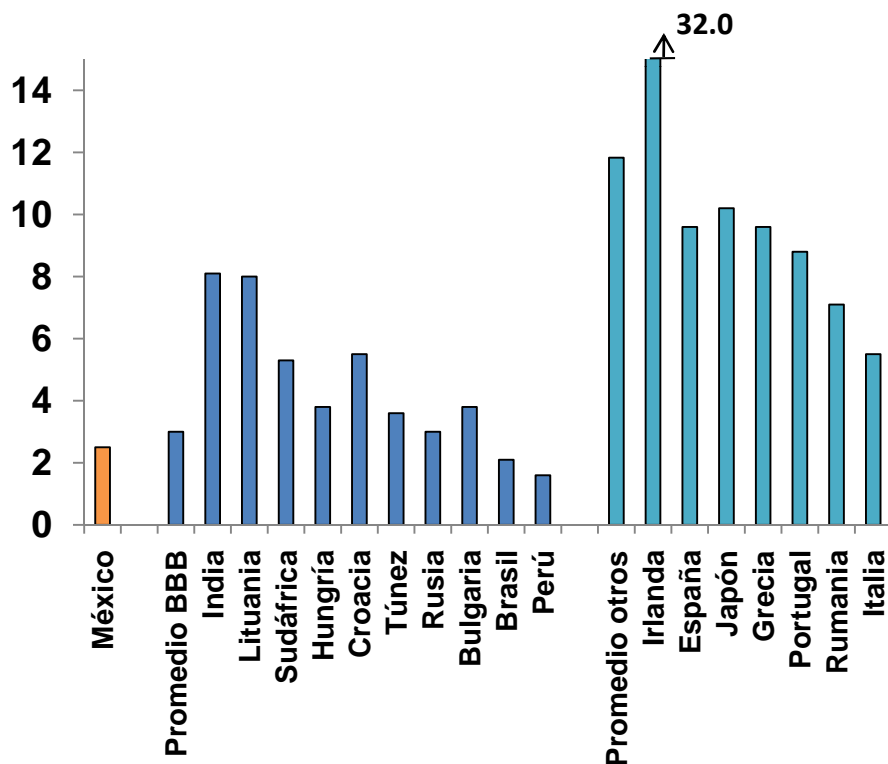
¿Por Qué Estamos Así?

Disciplina en las Finanzas Públicas

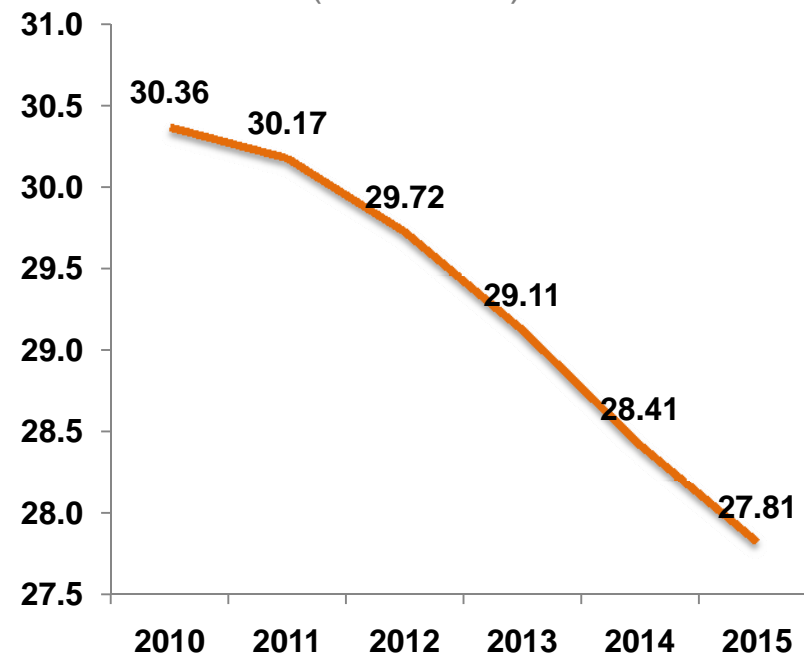


- La disciplina en el manejo de las finanzas públicas ha llevado a una tendencia decreciente en la deuda pública a partir de 2011 y a un nivel moderado de déficit.

Déficit de Gobierno, 2010 (% del PIB)



Deuda Pública Neta (% del PIB)



Fuente: S&P (Diciembre 2010), SHCP para México

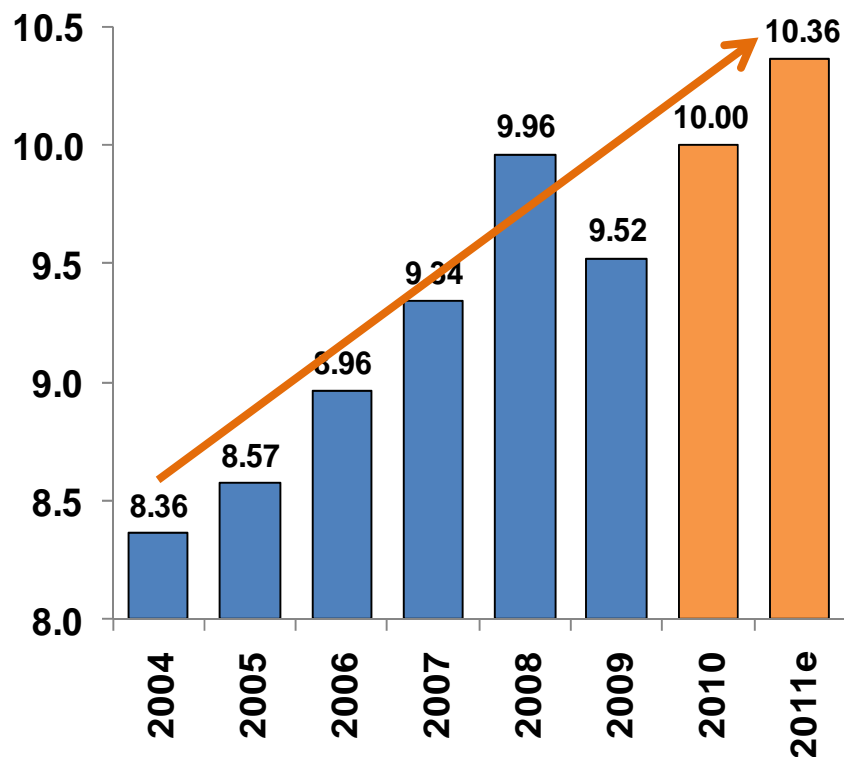
Recaudación Tributaria



- Se han hecho esfuerzos importantes para sustituir ingresos petroleros y fortalecer las finanzas públicas.
- En los últimos años se ha avanzado en la ampliación de la base tributaria y en el incremento de ingresos tributarios.

Ingresos Tributarios no Petroleros

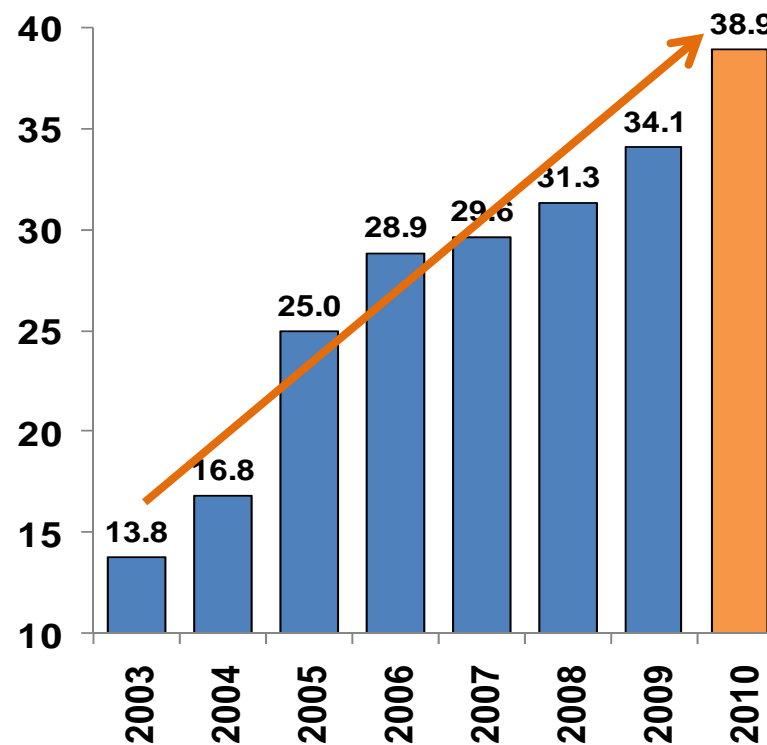
(% del PIB)



Fuente: SHCP

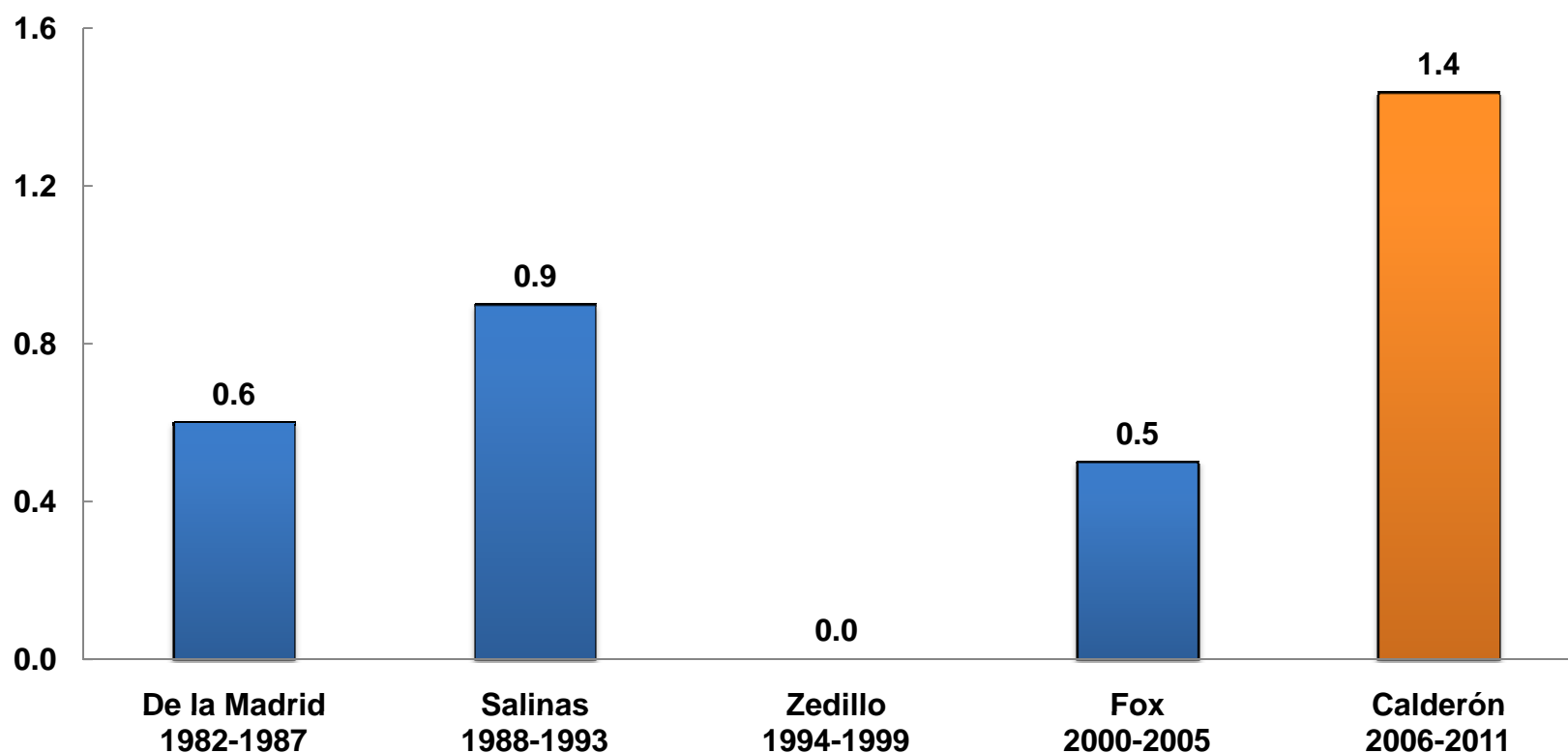
Número de Contribuyentes

(Millones)



Fuente: SAT

Aumento en ingresos tributarios en los primeros cinco años de la Administración (% del PIB)



Fuente: SHCP

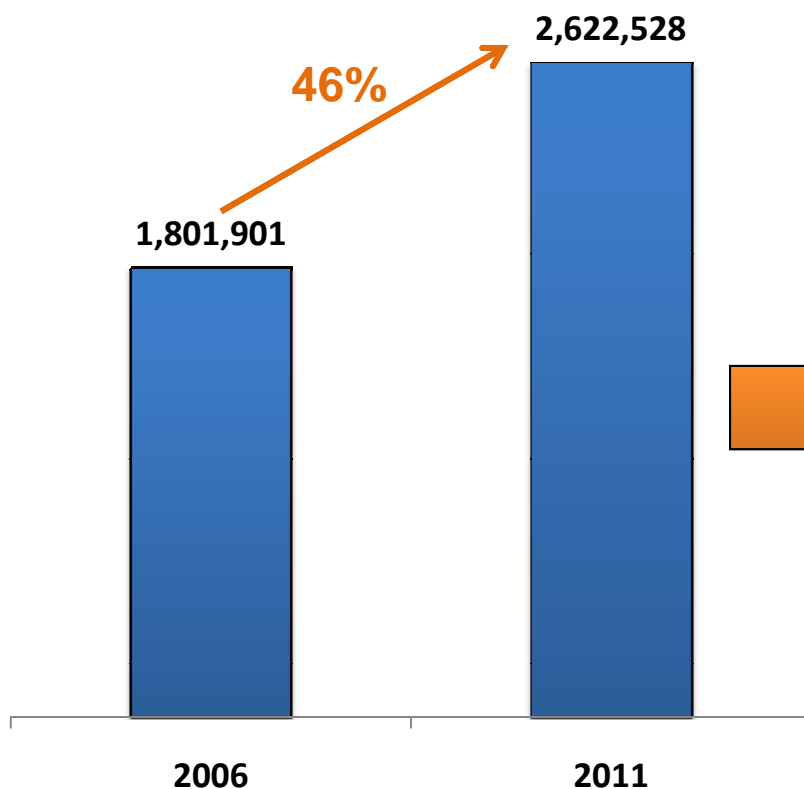
Política de Gasto: *Gasto Programable*



- El Gasto Programable se incrementó en 46% en 2011 respecto del año 2006. Esto se traduce en erogaciones mayores en dependencias prioritarias.

Gasto Programable

(Millones de Pesos de 2011)



Crecimiento del Gasto programable (%, real)

2006-2011	
Educación	21%
Salud y seguridad social	33%
Orden, seguridad y justicia	98%
Combate a la pobreza	136%
Inversión física	140%

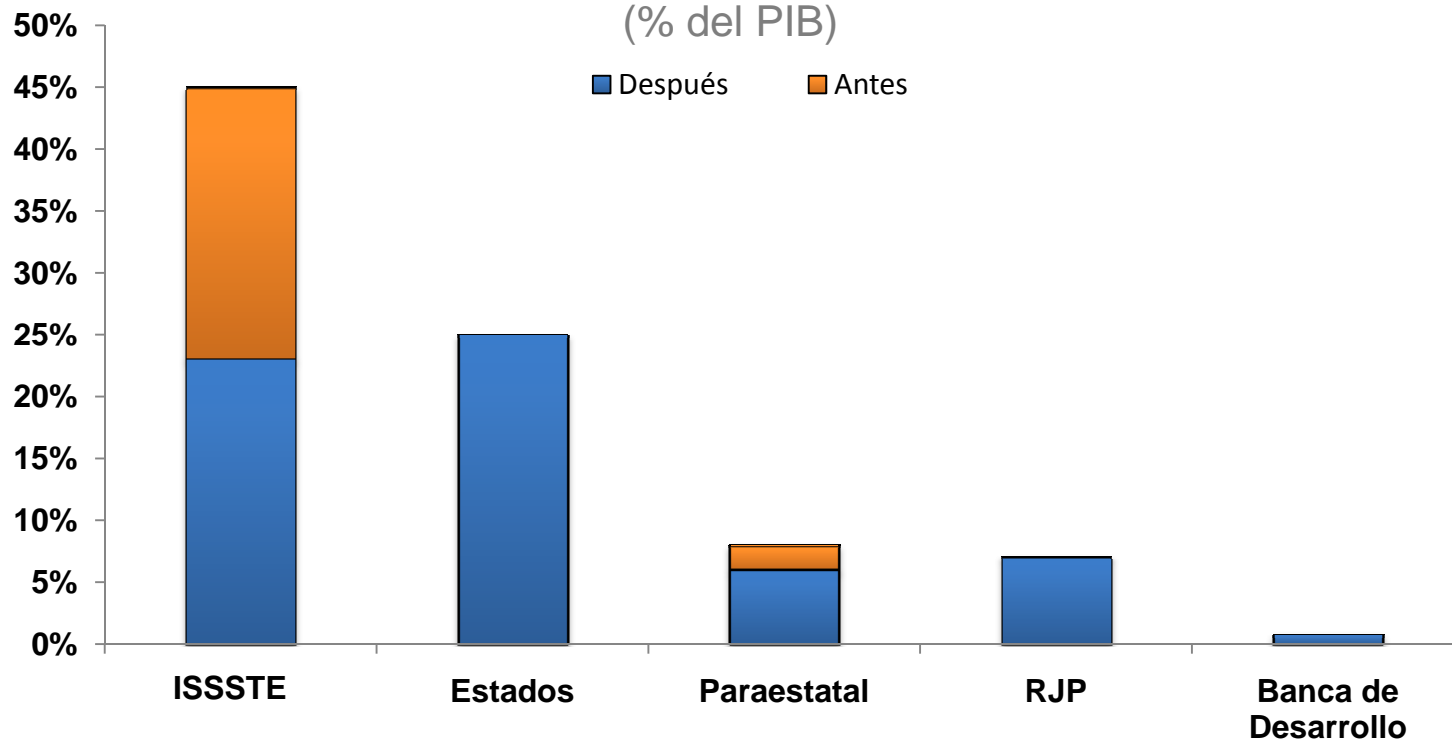
Fuente: SHCP

Reforma al Sistema de Pensiones



- Durante la administración del Presidente Calderón, los dos mayores sistemas han sido reformados con un ahorro de cerca del 30% del PIB.

Déficit Actuarial en los Sistemas de Pensiones (% del PIB)



Fuente: ISSSTE-SHCP; Estados-HEWITT; Paraestatal- CFE LyFC, PEMEX; RJP- IMSS; y Banca de Desarrollo-HEWITT respectivamente. Para el ISSSTE es diciembre 2002; para los estados en una proyección a 2003 de la estimación hecha en 1998, para el sector paraestatal, el RJP y la banca de desarrollo es diciembre del 2003.



- **Consejo de Administración de PEMEX.** Tendrá que garantizar que la empresa:
 - a. Cuento con una visión estratégica de mediano y largo plazo;
 - b. Ejecute las líneas de acción que se deriven de dicha visión;
 - c. Dé seguimiento a la instrumentación de los proyectos aprobados;
 - d. Evalúe objetivamente el desempeño de las distintas áreas;
 - e. Retroalimente la visión estratégica con la información obtenida.

- **Contratos con Incentivos**
 - a. Amplían la capacidad de gestión de PEMEX en las áreas estratégicas; y
 - b. Permite que las actividades no estratégicas o altamente rentables puedan realizarse por terceros de manera eficiente, liberando los recursos financieros y humanos escasos de PEMEX.

La **extinción de Luz y Fuerza del Centro** representó ahorros por, aproximadamente, 40 mil millones de pesos anuales.

Ley de Competencia



Vivir Mejor

Fortalecimiento de Facultades de la CFC

- Sanciones económicas;
- Visitas de verificación sorpresa;
- Sanciones penales a prácticas monopólicas absolutas;
- Suspensión temporal de actos monopólicos probables si éstos pueden dañar de manera irreversible el proceso de competencia .

Mejora del Diseño Institucional de CFC

- Audiencias Orales;
- Expedición de criterios técnicos;
- Designación del Secretario Ejecutivo por el pleno de la Comisión;
- Emisión obligatoria del voto por parte de todos los comisionados.

Simplificación de los Procesos y Procedimientos de la CFC

- Se exenta de la obligación de notificar algunos tipos de concentración que no representan riesgos a la competencia (e.g. reestructuras corporativas).
- Terminación anticipada del procedimiento de investigación

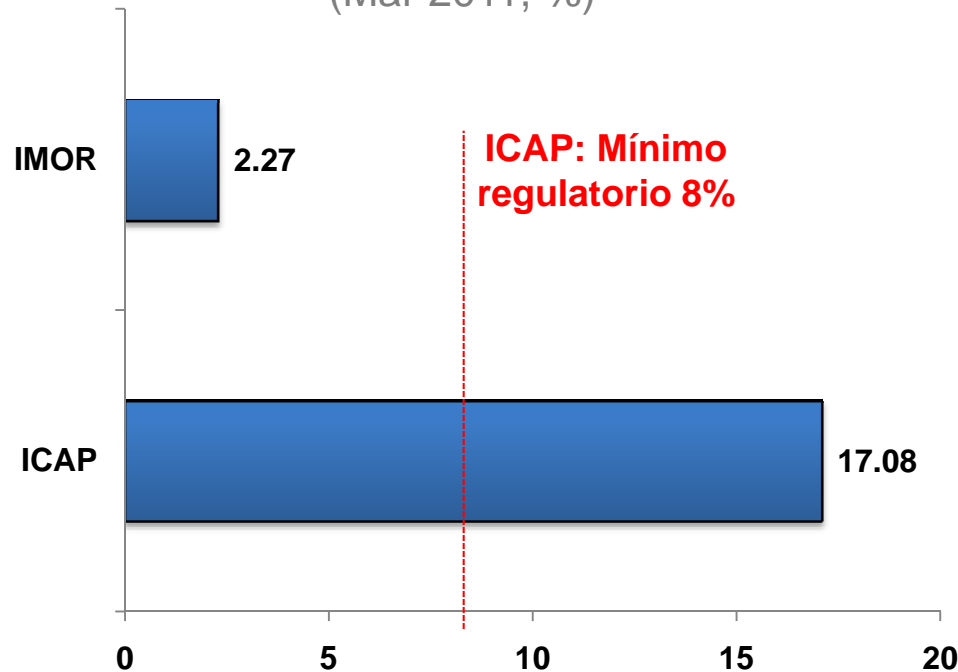
Fortaleza del Sistema Financiero



- Con el doble de capital respecto al mínimo regulatorio y con una cartera sana, la banca está posicionada para seguir contribuyendo a la expansión del crédito.
- A la fecha, se han llevado a cabo 15 emisiones de CKD's, por un monto de 37 mil millones de pesos, y la colocación de FIBRA UNO por 3 mil 615 millones.

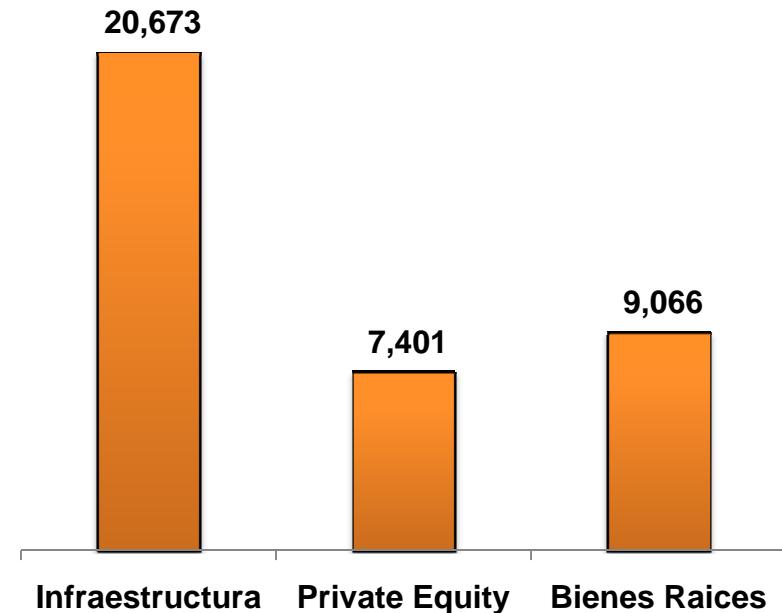
Índice de Morosidad e Índice de Capitalización de la Banca*

(Mar 2011, %)



Emisión de CKD's por tipo de Activo Subyacente

(Millones de Pesos)



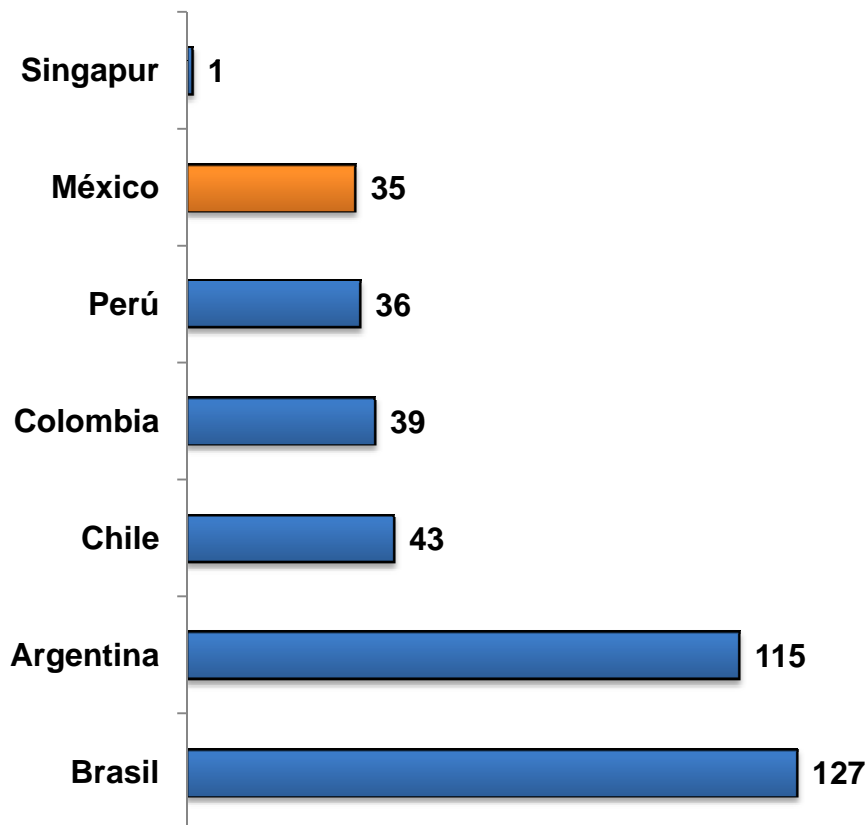
Fuente: Banxico y CNBV
*ICAP incluye Sofomes

Desregulación y Simplificación



México está posicionado como el mejor país en Latinoamérica para establecer un negocio.

Posiciones 2011 Doing Business



Fuente: Banco Mundial.

El ranking mide el comportamiento de los 183 países en las siguientes variables:

1. Empezar un negocio
2. Acceso a permisos de construcción
3. Registro de propiedad
4. Obtención de crédito
5. Protección de inversionistas
6. Pago de impuestos
7. Comercialización entre fronteras
8. Cumplimiento de contratos
9. Cerrar un negocio

Retos Externos

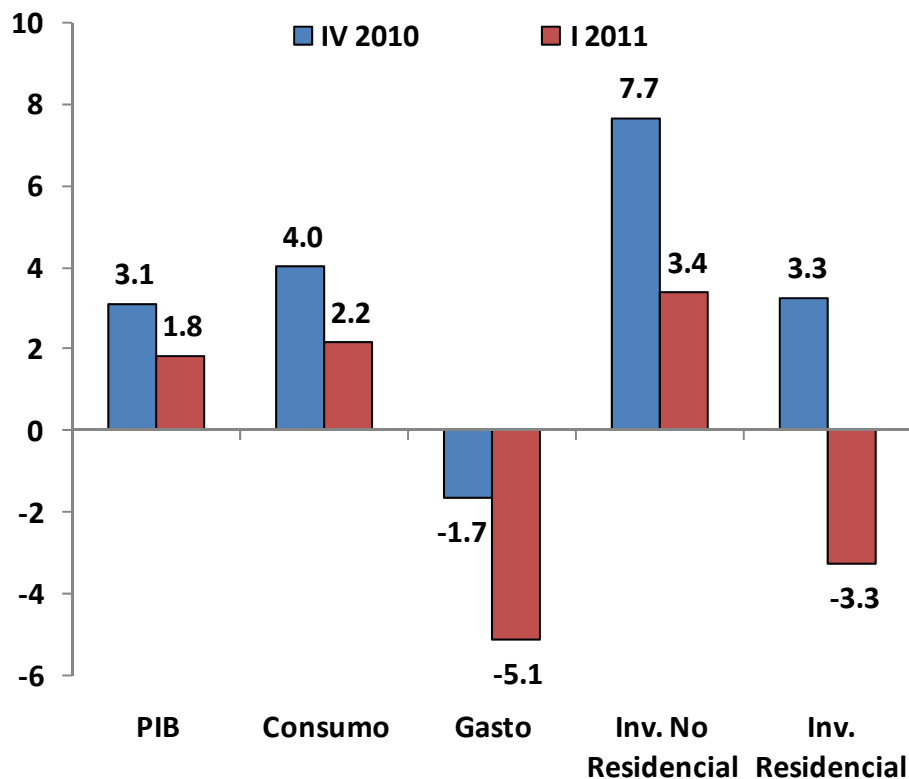
Desaceleración de EEUU y Deuda Europea



- Algunos de los componentes de la demanda agregada (excepto importaciones y exportaciones) en los EEUU se han desacelerado en el primer trimestre de 2011.
- Aún hay estrés por la situación de altos déficits y deuda en Europa.

PIB Estados Unidos y Componentes Demanda Agregada

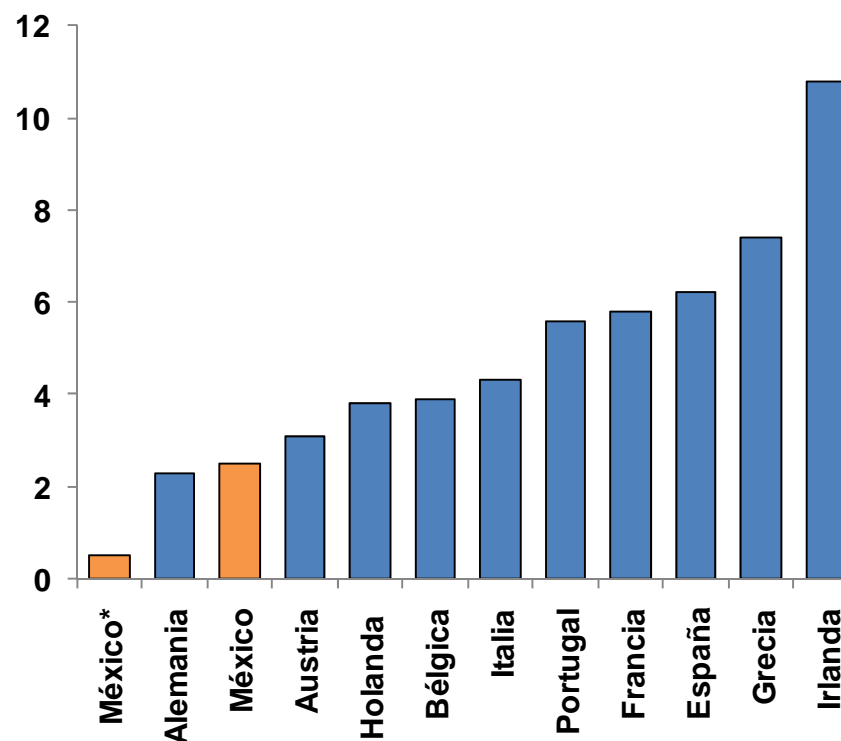
(Variación trimestral anualizada, %)



Fuente: FED

Déficit Público Esperado 2011

(% del PIB)



Fuente: FMI y SHCP

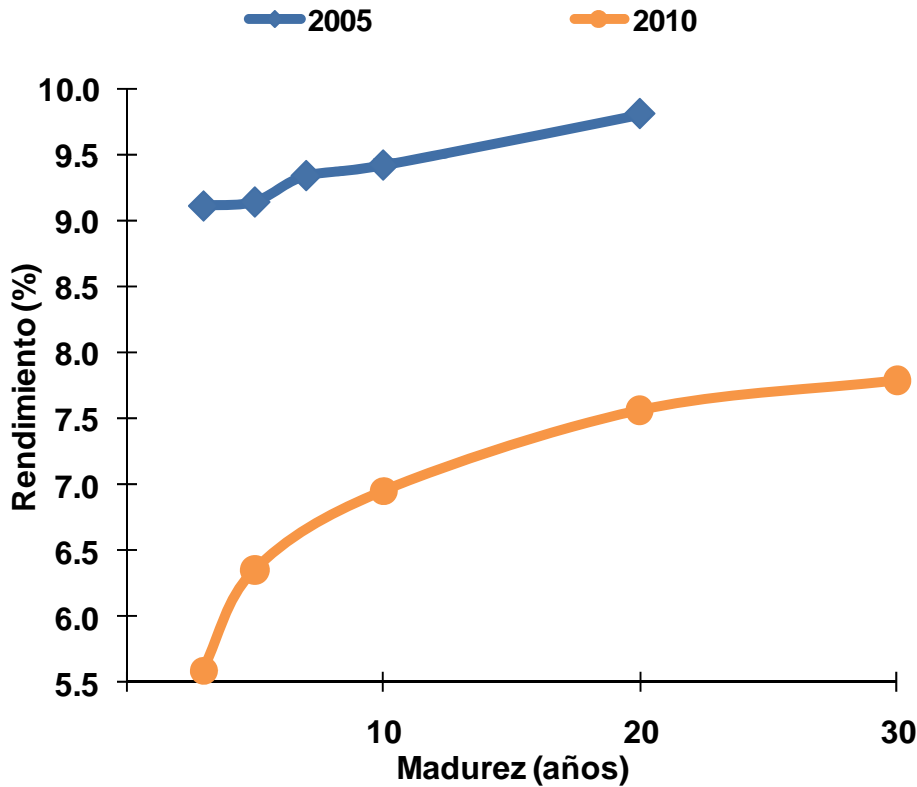
*Sin inversión de PEMEX

¿Cómo Nos Estamos Preparando Para Enfrentar Estos Retos?

Manejo de Deuda

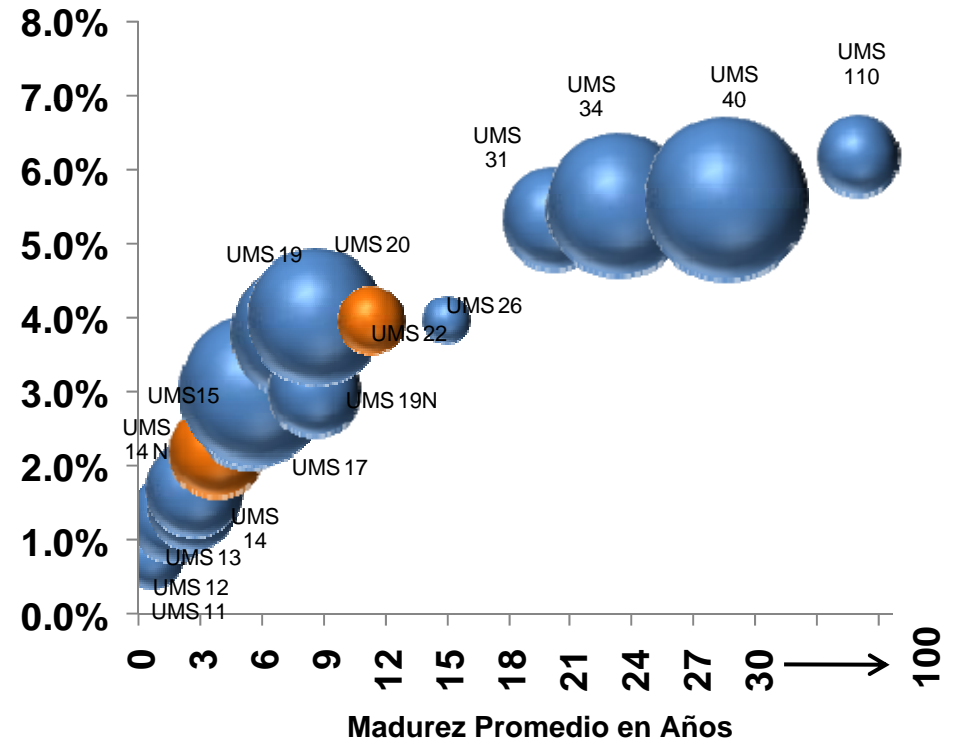


Deuda Doméstica (Pesos)



Fuente: SHCP

Deuda Externa (Dólares)



Fuente: SHCP

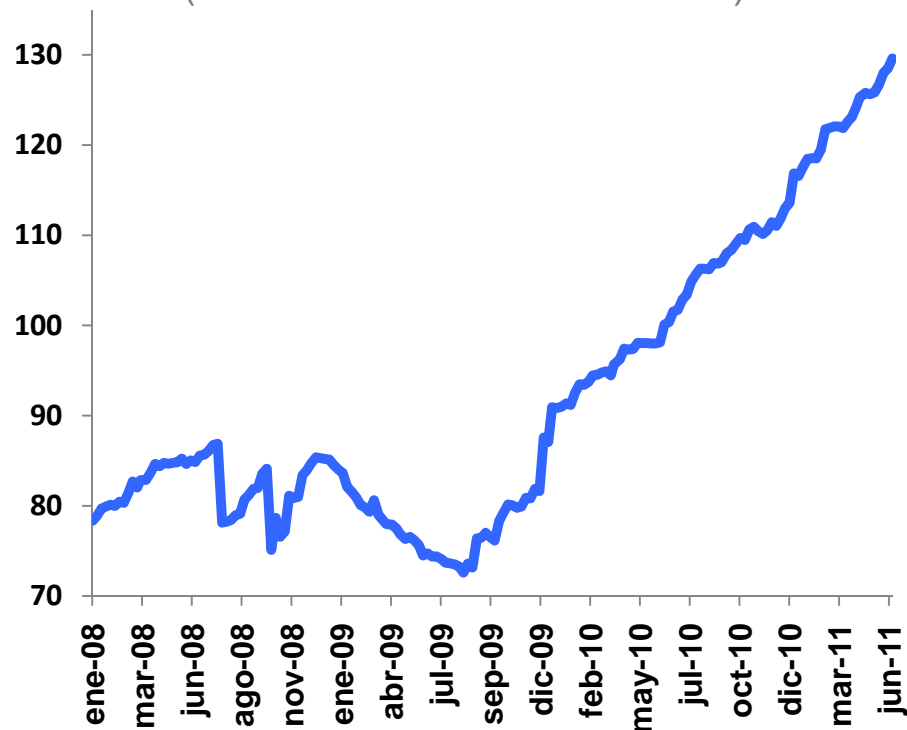
Blindaje Financiero



- Reservas internacionales: 129.6 mil millones de dólares (17 de Junio, 2011).
- Adicionalmente, México solicitó la renovación de la línea de crédito flexible con el Fondo Monetario Internacional por dos años y 72 mil millones de dólares.

Reservas Internacionales

(Miles de millones de dólares)



Fuente: Banxico

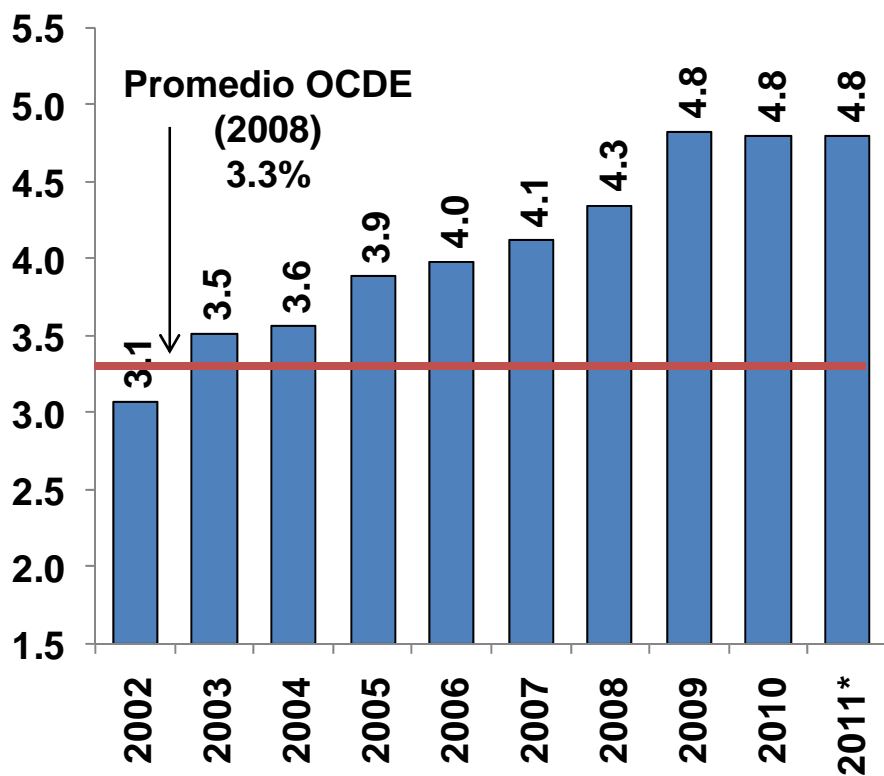
- El gobierno de México contrató coberturas petroleras para el 2011.
- El gobierno tiene la capacidad presupuestaria y financiera para hacer frente a desastres naturales hasta por 50 mil millones de pesos.

Infraestructura



- De 2000 a 2006, el promedio anual de inversión presupuestaria en infraestructura fue de 3.5% del PIB, mientras que de 2007 a 2011 será de 4.6%.

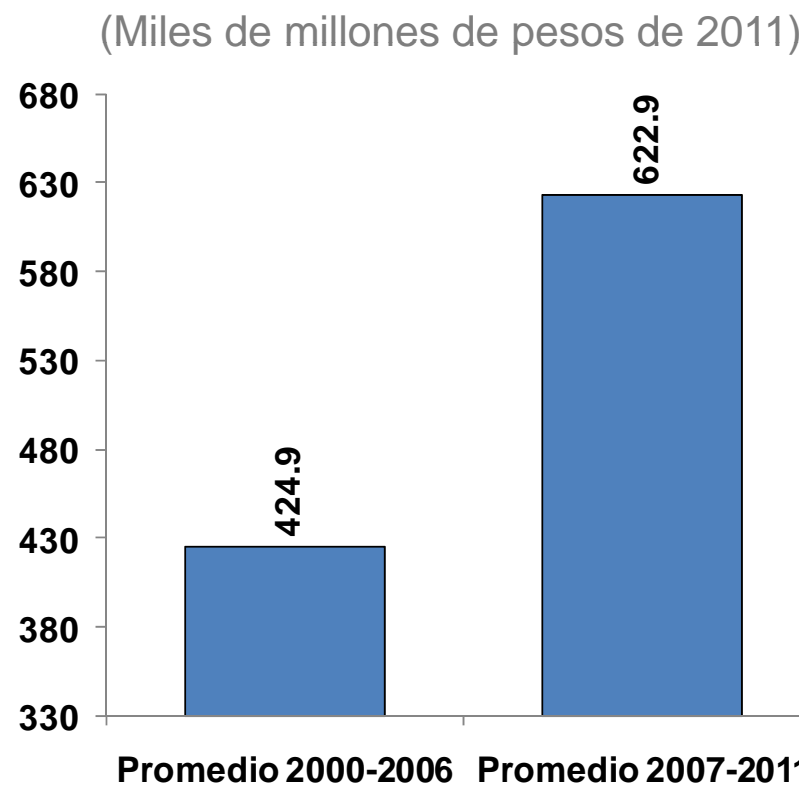
**Inversión Impulsada en Infraestructura
2002 – 2010**
(% del PIB)



* Aprobado 2011

Fuente: SHCP

**Inversión Impulsada en
Infraestructura
2000 – 2010**
(Miles de millones de pesos de 2011)



Fuente: SHCP

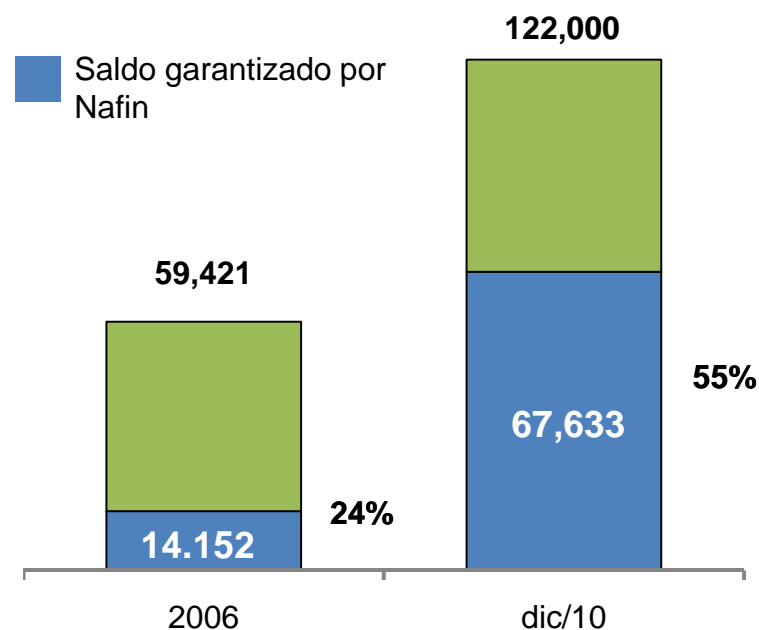
- Se han incrementado los apoyos de la Banca de Desarrollo para las MIPYMES y los productores rurales.
- Con el apoyo de las garantías de Nafin, el crédito de la banca comercial a las micro, pequeñas y medianas empresas se ha incrementado 71% en términos reales en esta administración.

Atención de la Banca de Desarrollo (2010 vs 2007)

- En 2010 se atendieron más de 1.3 millones de MIPYMES, 63% más que en 2007.
- 40% más productores rurales con financiamiento de FIRA y Financiera Rural a finales de 2010 (vs 2007).
- El 89% de los créditos para vivienda son para población con ingresos inferiores a 6 salarios mínimos.

Cartera de la Banca Múltiple a MIPYMES

(Millones de pesos, var. % real)



Fuente: Nafin

Reformas Impulsadas en el Congreso



Laboral

Asociaciones
Público - Privadas

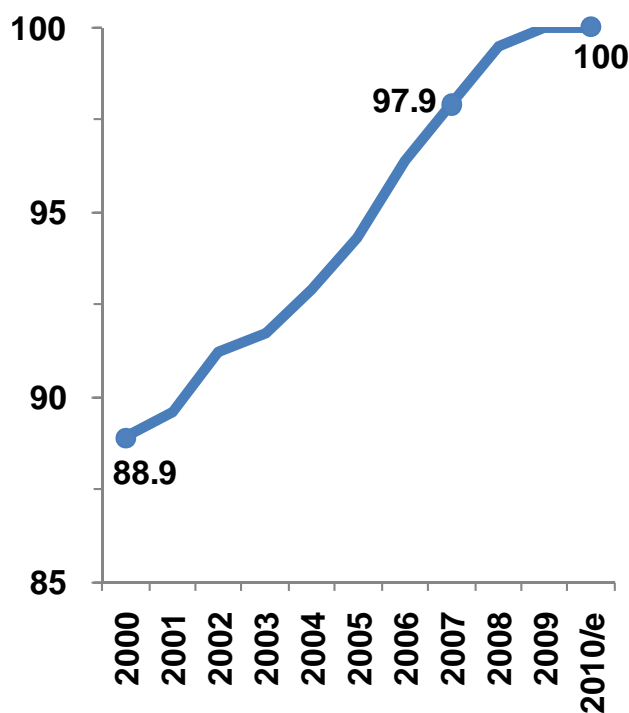
Lo Más Importante: Desarrollo Humano

Cobertura en Educación

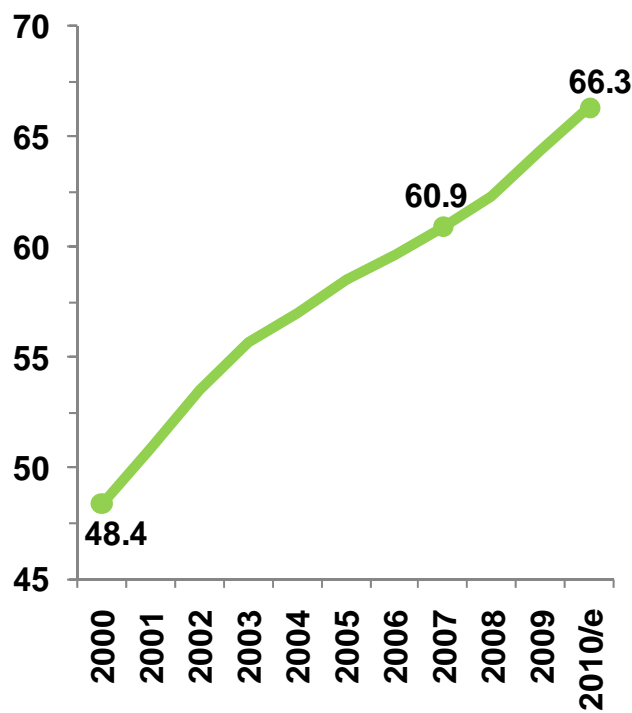


- Se alcanzó la cobertura universal en educación básica. Gracias a la inversión en infraestructura escolar y al incremento de becas se aumentó la cobertura en educación media superior y superior.

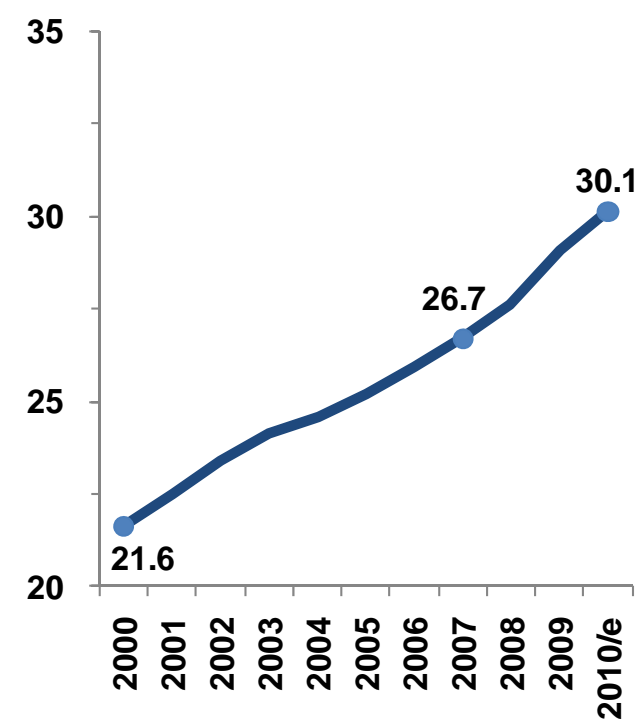
Cobertura en educación básica (%)



Cobertura en educación media superior (%)



Cobertura en educación superior (%)



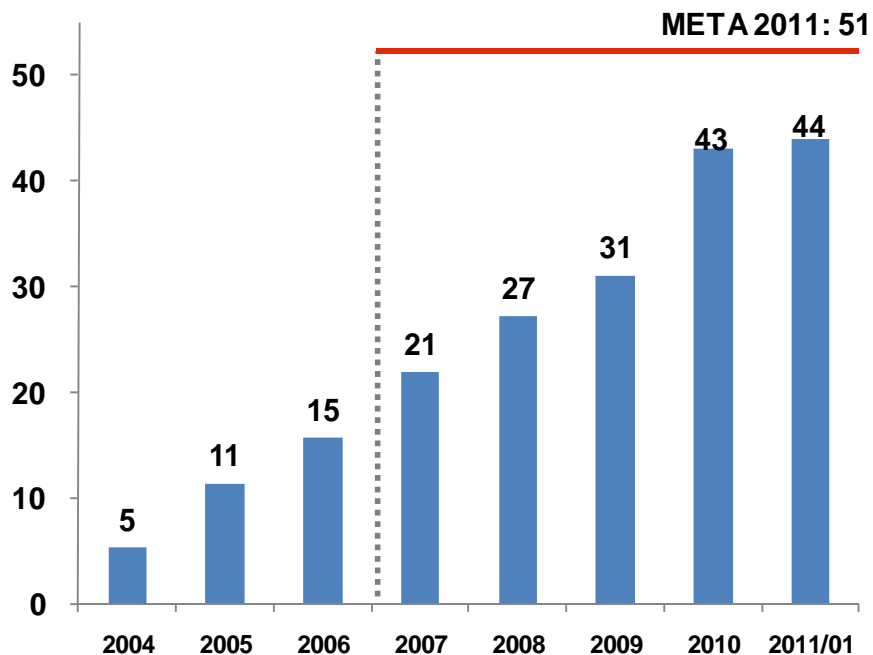
Fuente: SEP

Cobertura Universal en Salud



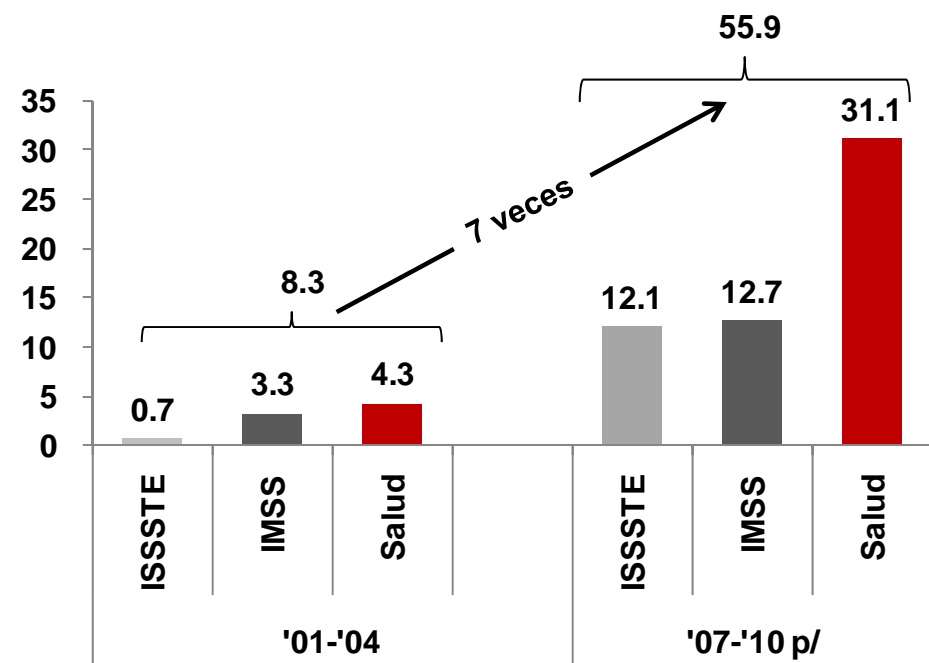
- México alcanzará la cobertura universal de salud en 2011 mediante la afiliación de todos los mexicanos de bajos recursos y sin seguridad social al Seguro Popular.

Afiliados al Seguro Popular (Millones de personas)



Fuente: Comisión Nacional de Protección Social en Salud.

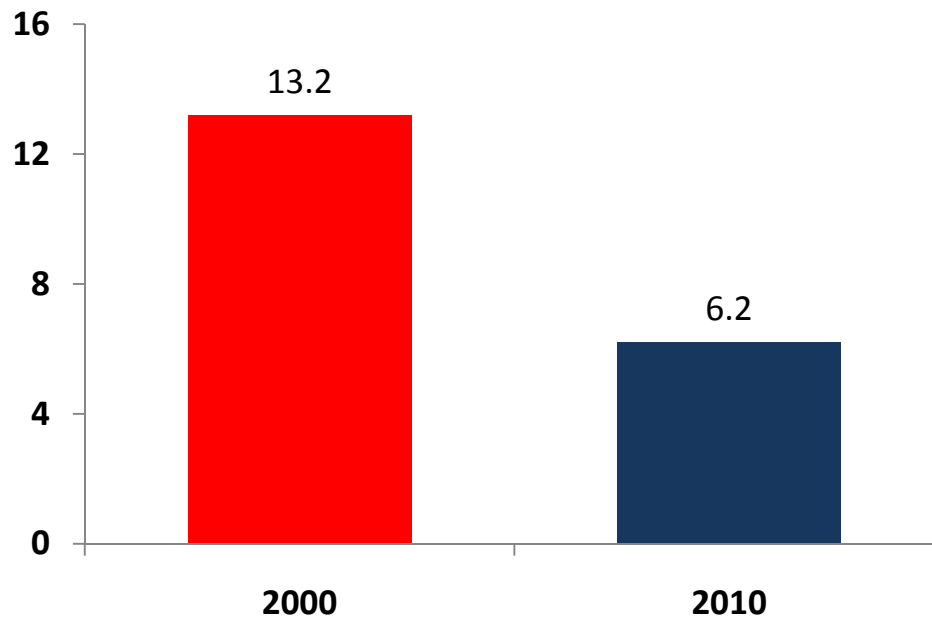
Inversión acumulada en infraestructura hospitalaria (Miles de millones de pesos)



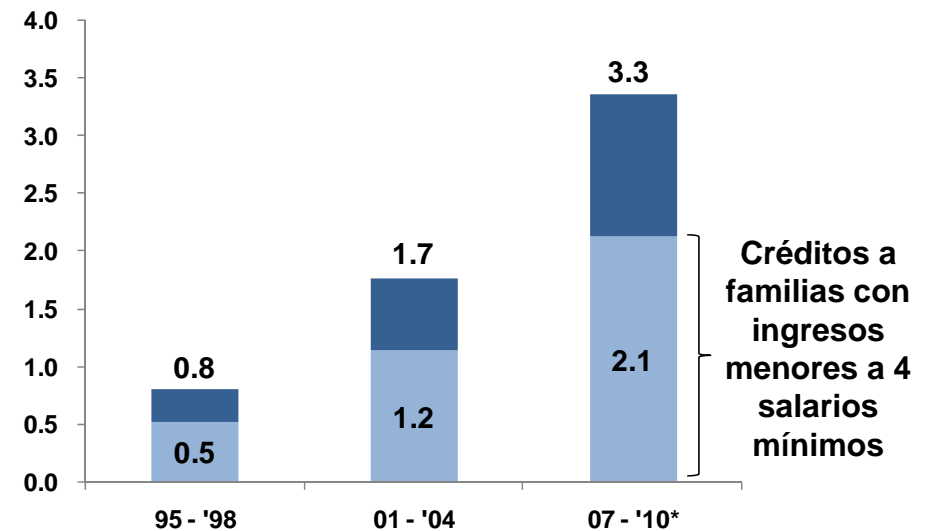
p/ Programado

- En el año 2000 el porcentaje de viviendas con piso de tierra era de 13.%, en 2010 el porcentaje fue de 6.2%.
- Se han otorgado más de 3.3 millones de créditos para adquisición de vivienda, 60% se destinaron a familias cuyos ingresos son menores a 4 salarios mínimos.

Viviendas con piso de tierra (%)



Créditos para la adquisición de vivienda (Millones)



Fuente: INEGI, Censos de Población y Vivienda.

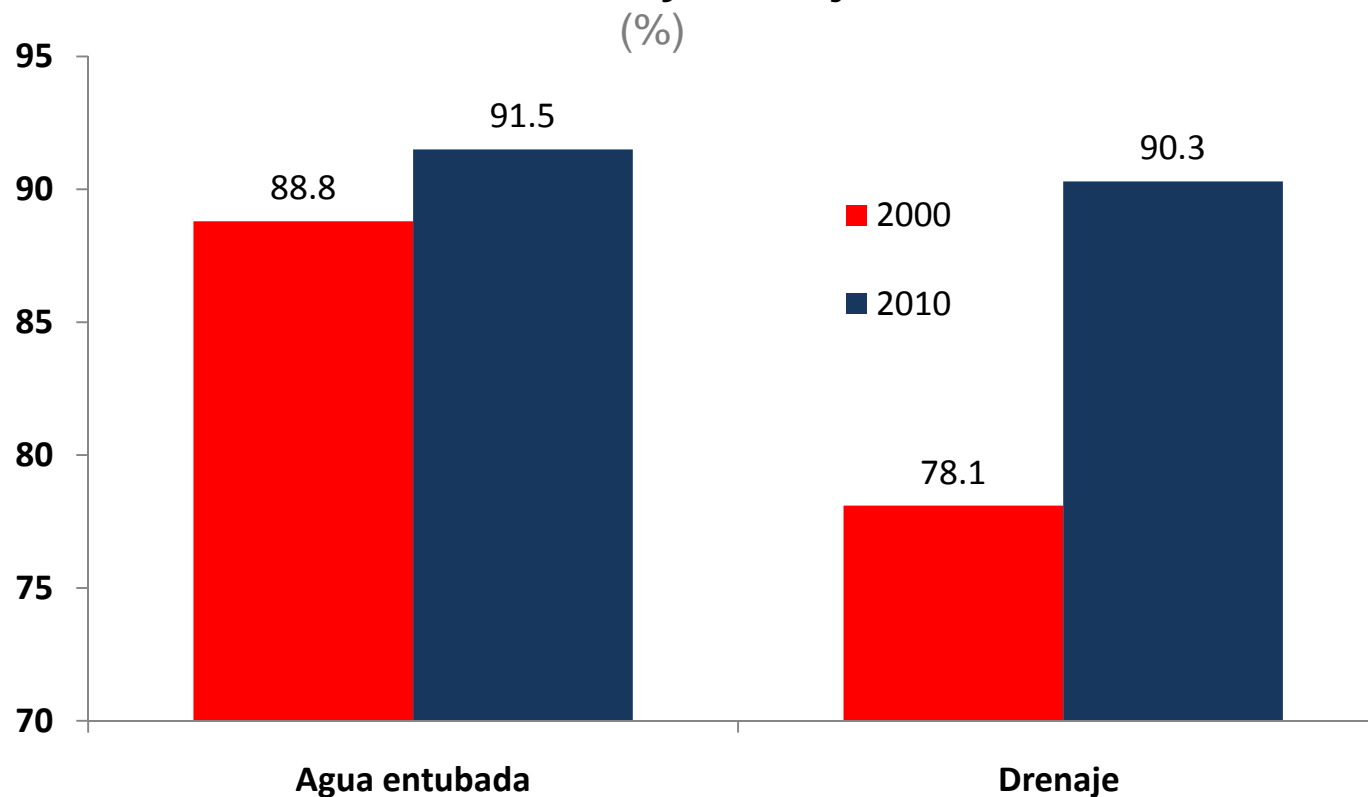
Fuente: Conavi.

Características de las Viviendas



- Poco más del 90% de las viviendas en México disponen de agua entubada.
- Nueve de cada diez viviendas dispone de drenaje.

Porcentaje de viviendas que disponen de agua entubada y drenaje



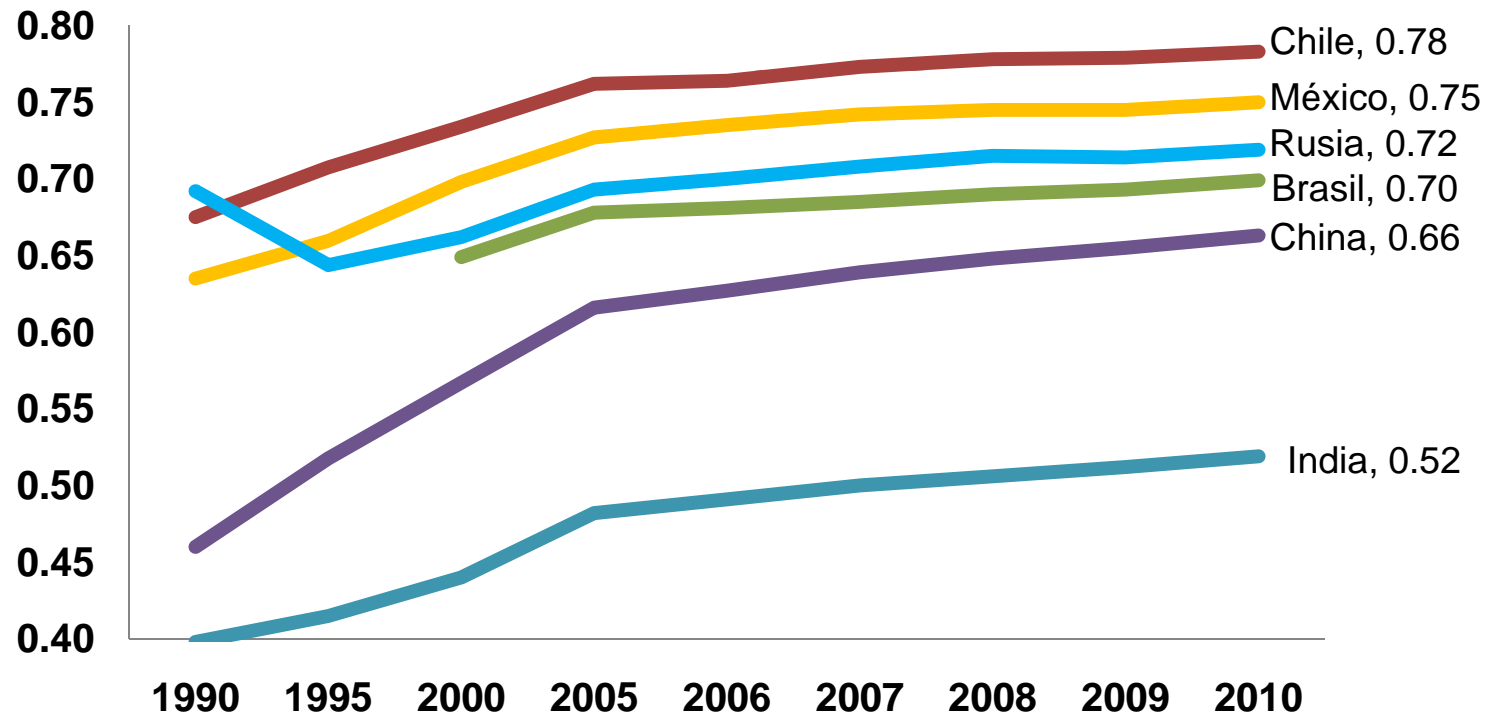
Fuente: INEGI, Censos de Población y Vivienda.

Desarrollo Humano



- Han mejorado las condiciones de vida de los mexicanos.
- El Índice de Desarrollo Humano mide educación, salud e ingreso per cápita.

Índice de Desarrollo Humano



Fuente: Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo, ONU

Secretaría de Hacienda y Crédito Público



Evolución Económica Reciente y Perspectivas para 2011

Junio 2011