

Secretaría de Hacienda y Crédito Público



Seminario de Perspectivas Económicas 2011

Enero 7, 2011

- **¿Dónde estamos?**
- **Entorno y Perspectiva Internacional**
- **2011**

¿Dónde estamos?

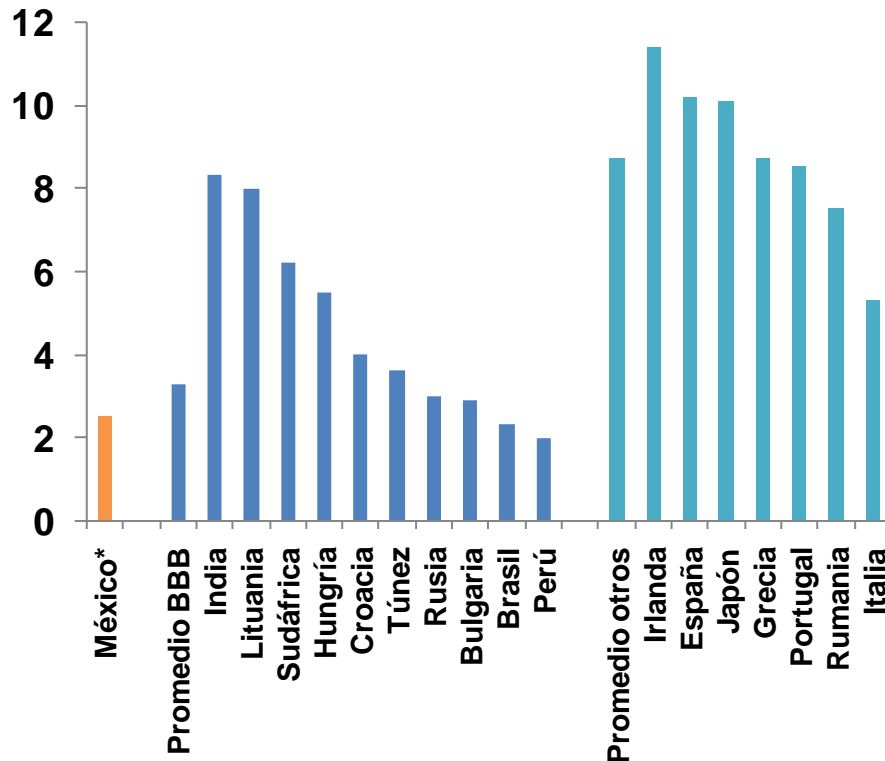
Disciplina en las Finanzas Públicas



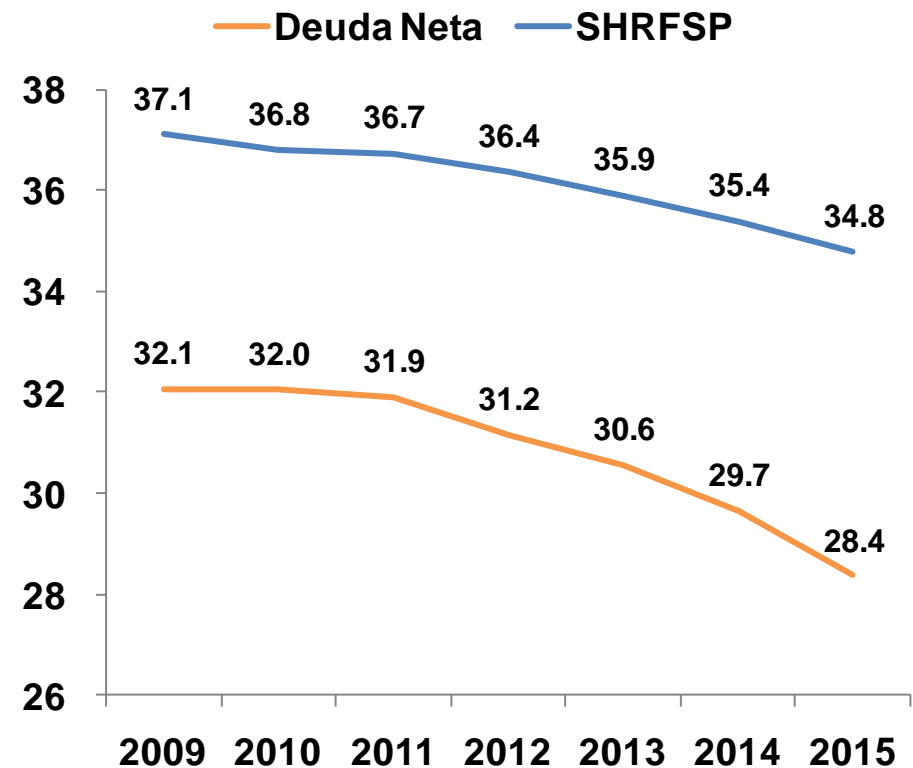
SHCP

- La disciplina en el manejo de las finanzas públicas ha permitido tener un déficit moderado y una deuda decreciente.

Déficit de Gobierno, 2010 (% del PIB)

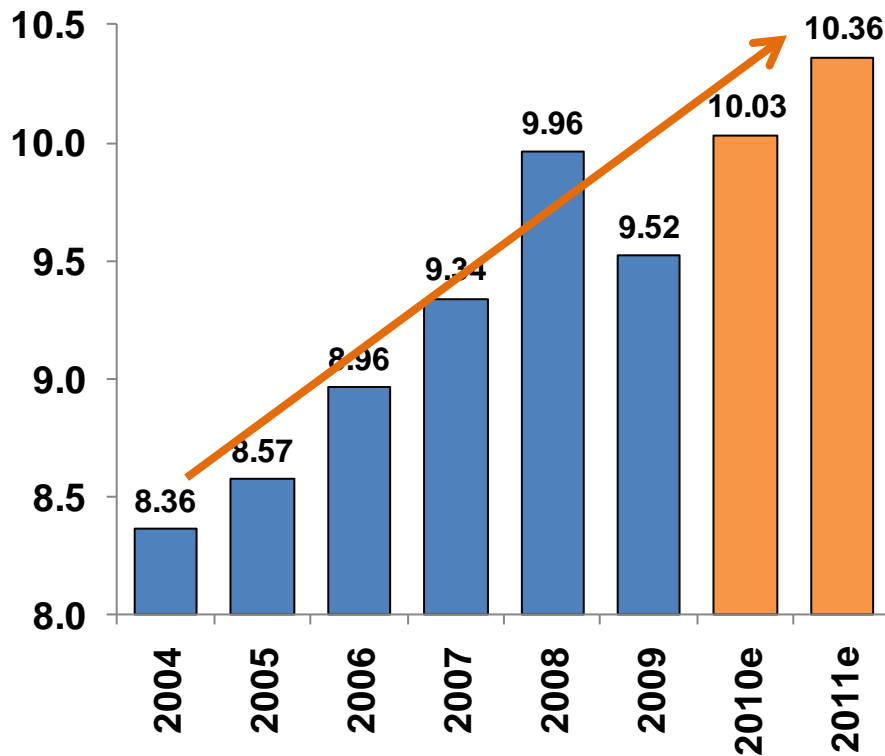


Deuda del Sector Público (% del PIB)



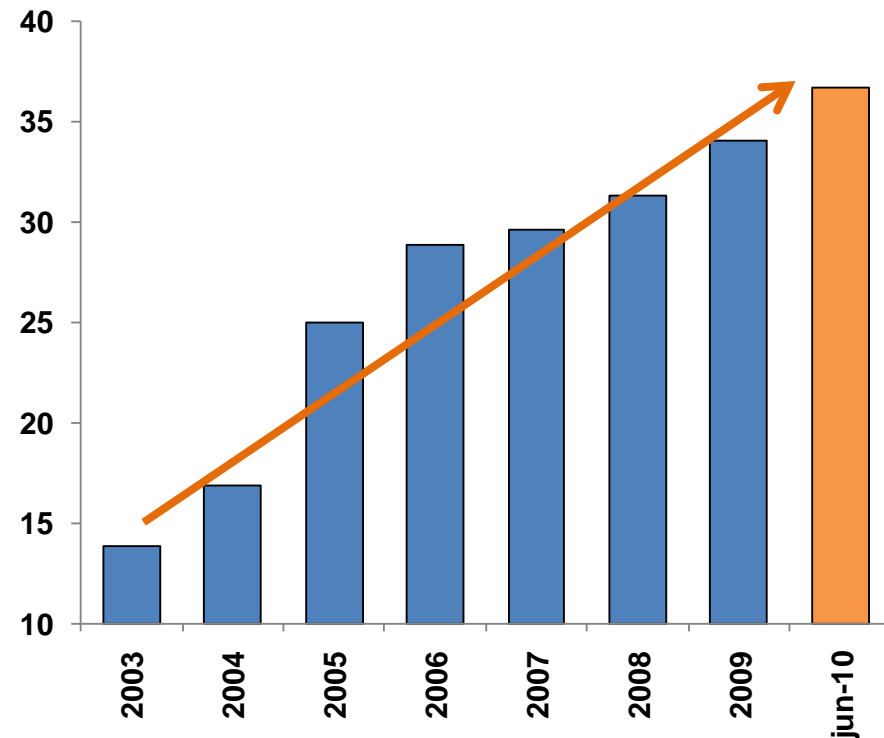
- Se han hecho esfuerzos importantes para sustituir ingresos petroleros y fortalecer las finanzas públicas.
- En los últimos años se ha avanzado en la ampliación de la base tributaria y en el incremento de ingresos tributarios.

Ingresos Tributarios No Petroleros (% del PIB)



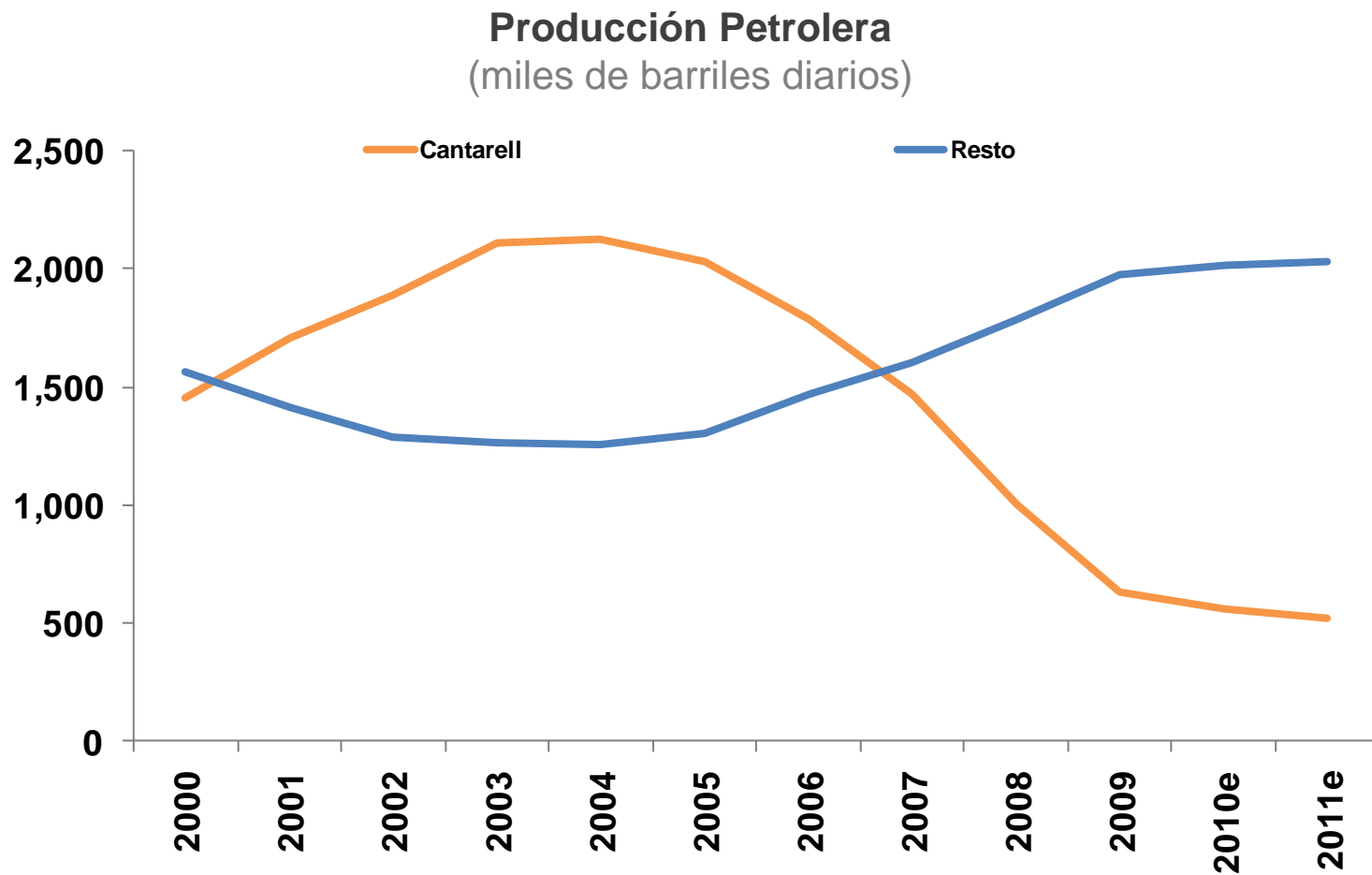
Fuente: SAT

Número de Contribuyentes (millones)



Fuente: SHCP

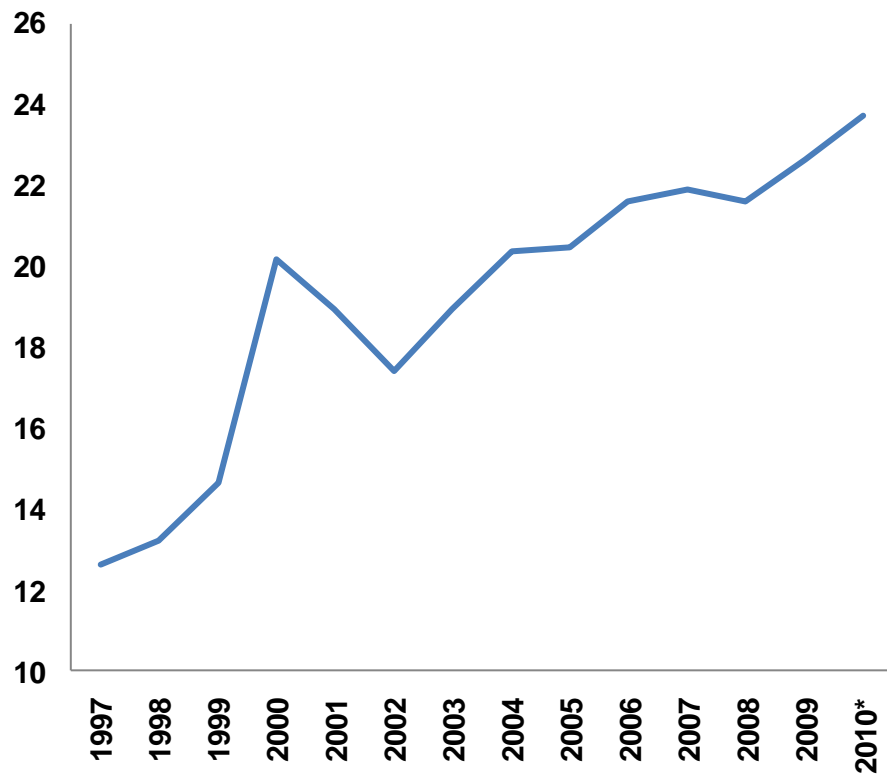
- La producción petrolera se ha estabilizado en los últimos años.
- Se cubrió el precio del petróleo para 2011.



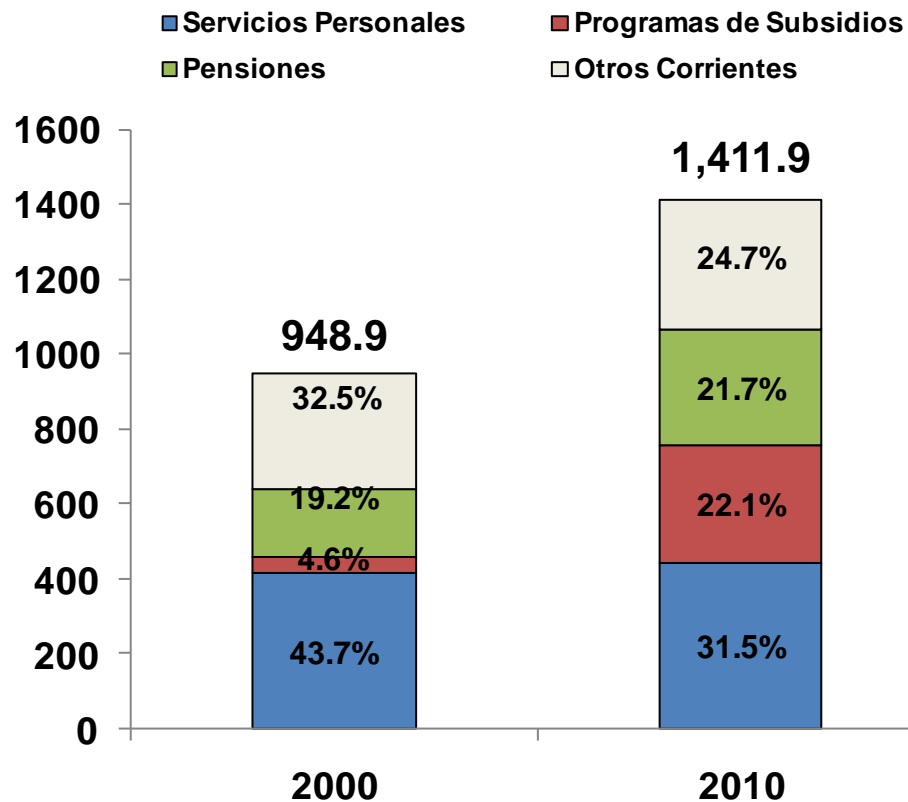
Fuente: PEMEX

- Se ha privilegiado la inversión, de forma que el gasto de inversión como porcentaje del total es significativamente más elevado que en años anteriores.

Gasto en Inversión
(% del gasto programable total)



Gasto Corriente de Dependencias y Entidades
(mmp de 2010)



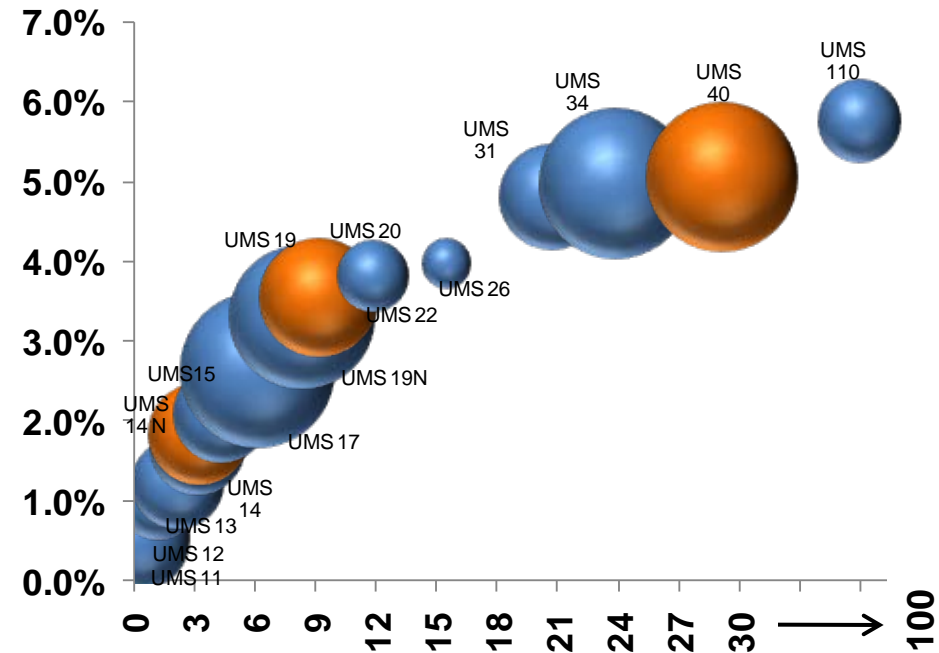
- Durante 2010 el Gobierno Federal ha emitido bonos por:
 - 3 mil millones de dólares en instrumentos a 10 y 30 años, y 1 mil millones a 100 años;
 - 850 millones de euros a 7 años;
 - 150 mil millones de yenes a 10 años.
- El refinanciamiento necesario en mercados externos hasta 2012 ha sido cubierto.

Emisiones del Gobierno Mexicano en 2010

Fecha	Monto (mdd)	Años	Moneda	Rendimiento (%)
11 de Enero	1,000	10	Dólares	5.3
4 de Marzo	1,000	10	Dólares	5.0
6 de Abril	1,000	30	Dólares	6.2
8 de Julio	1,076	7	Euros	4.3
5 de Octubre	1,000	100	Dólares	6.1
20 de Octubre	1,800	10	Yenes	1.5
TOTAL	6,876			

Fuente: SHCP

Curva en Dólares del Gobierno Mexicano



Fuente: SHCP

Vida Media en Años

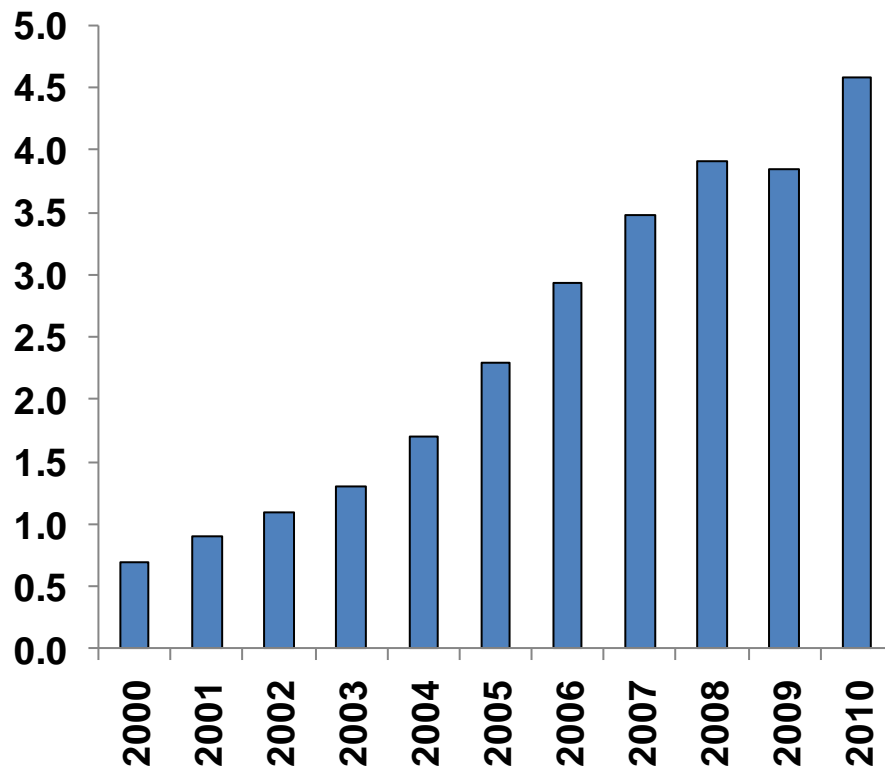
Deuda Interna



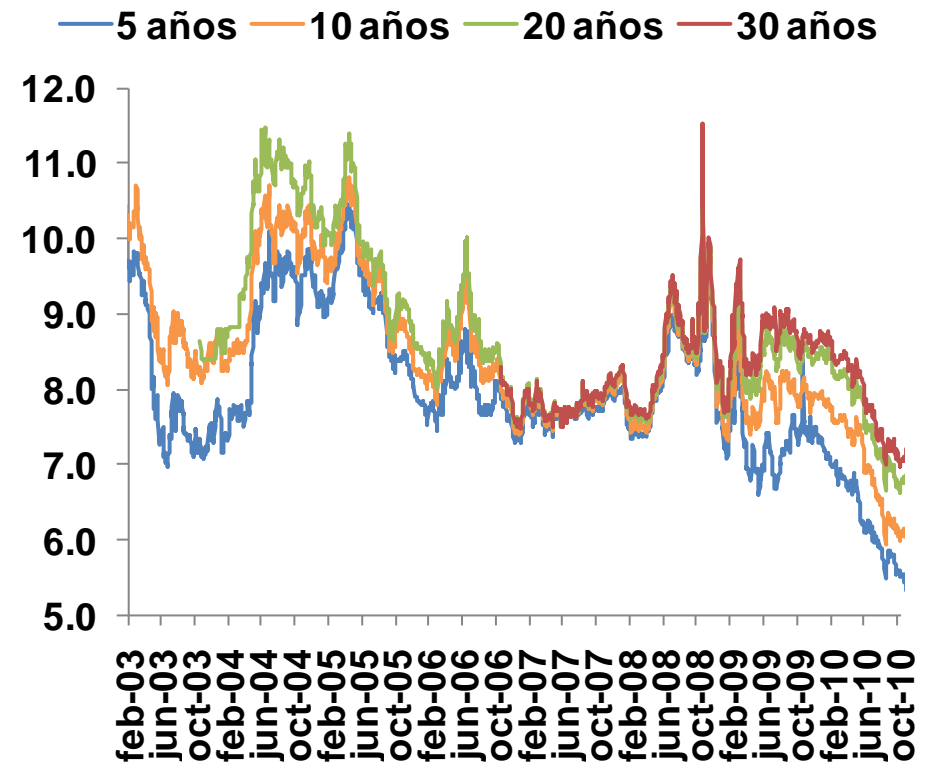
SHCP

Por el lado de la deuda interna, se ha incrementado significativamente su madurez y las tasas de largo plazo se ubican en niveles cercanos a mínimos históricos.

Duración de los Valores Gubernamentales en el Mercado Local
(años)

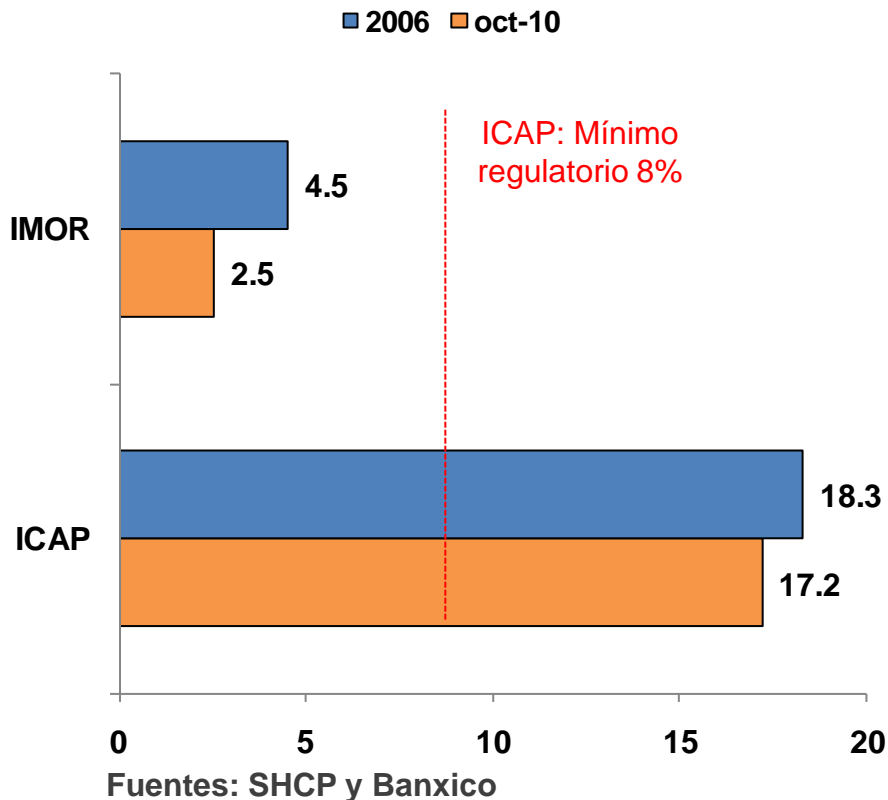


Bonos Gubernamentales
(%)



- Con el doble de capital respecto al mínimo regulatorio y con una cartera sana, la banca de desarrollo está posicionada para seguir contribuyendo a la expansión del crédito bancario a los sectores productivos y vivienda.

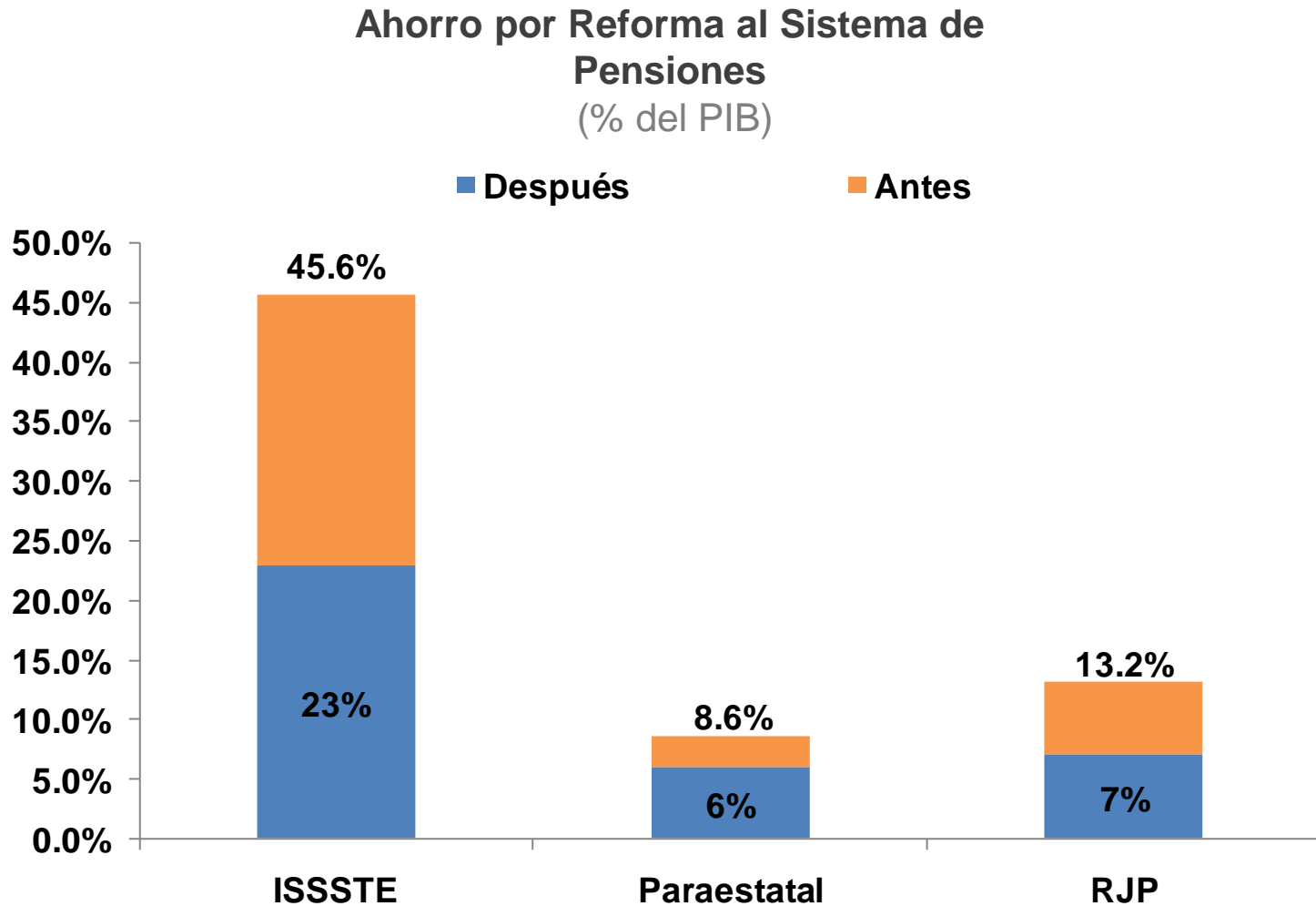
Índice de Morosidad e Índice de Capitalización (%)



Participación AFORES en Mercado de Capitales (%)



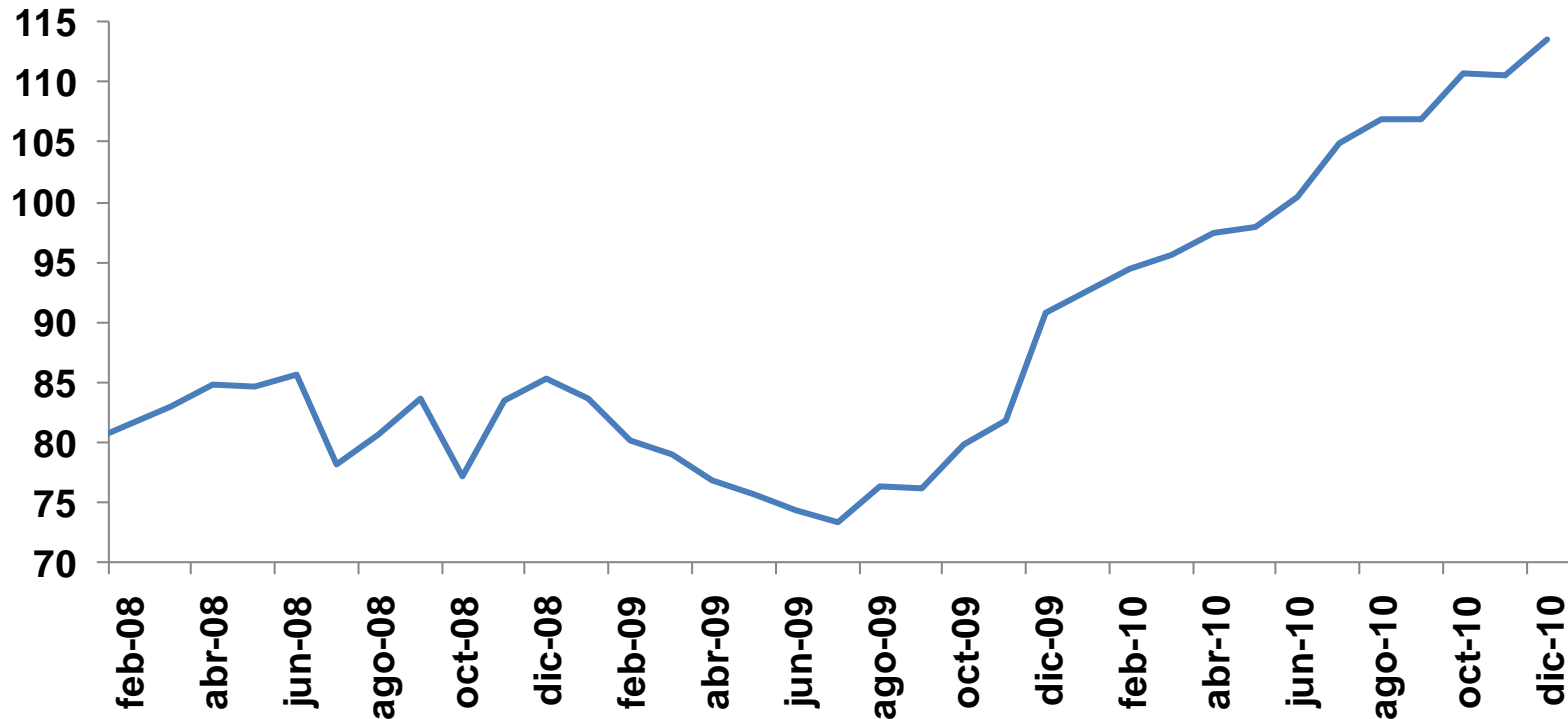
• Las reformas a los sistemas de pensiones han generado un ahorro cercano al 30% del PIB.



- Las reservas internacionales son de 113 mil millones de dólares (31 de diciembre, 2010).
- Adicionalmente, México solicitó la renovación de la línea de crédito flexible con el Fondo Monetario Internacional por dos años y 73 mil millones de dólares.

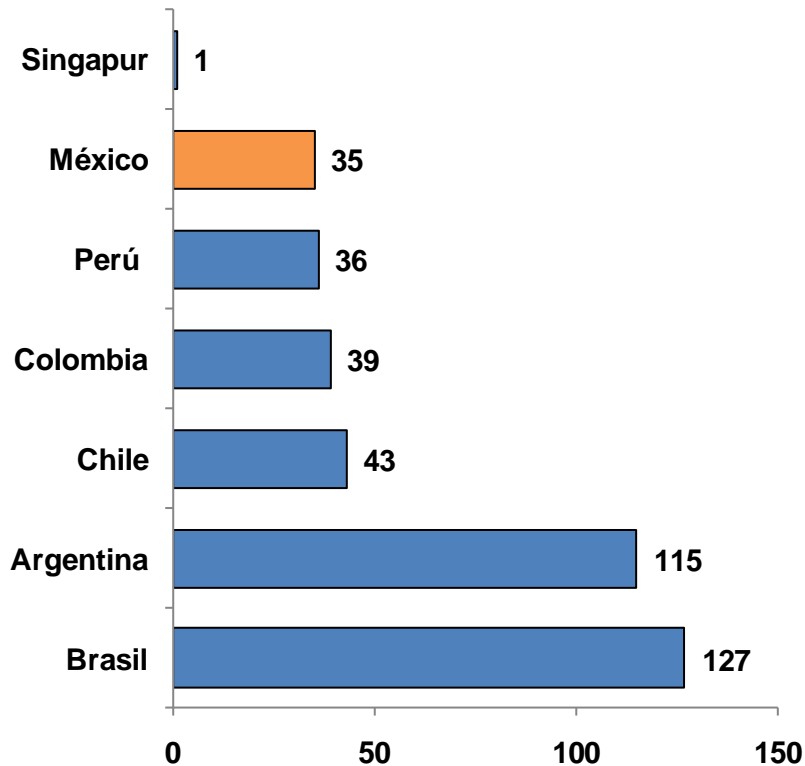
Reservas Internacionales

(miles de millones de dólares)



- **Las reservas internacionales junto con la línea de crédito flexible del FMI pueden llegar a 200 mil millones de dólares.**
- **El gobierno contrato para 2011 cobertura al precio del petróleo.**
- **Se tiene capacidad presupuestal y financiera para atender desastres naturales hasta por 50,000 millones de pesos.**

Posiciones 2011



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

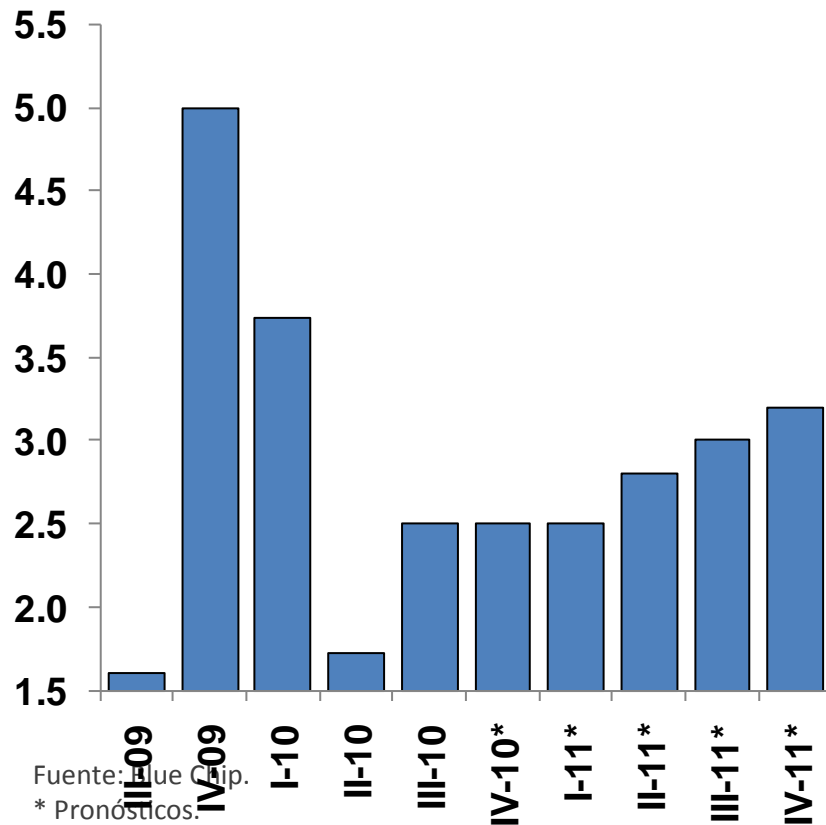
1. Empezar un negocio
2. Acceso a permisos de construcción
3. Registro de propiedad
4. Obtención de crédito
5. Protección de inversionistas
6. Pago de impuestos
7. Comercialización entre fronteras
8. Cumplimiento de contratos
9. Cerrar un negocio

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

Entorno y Perspectiva Internacional

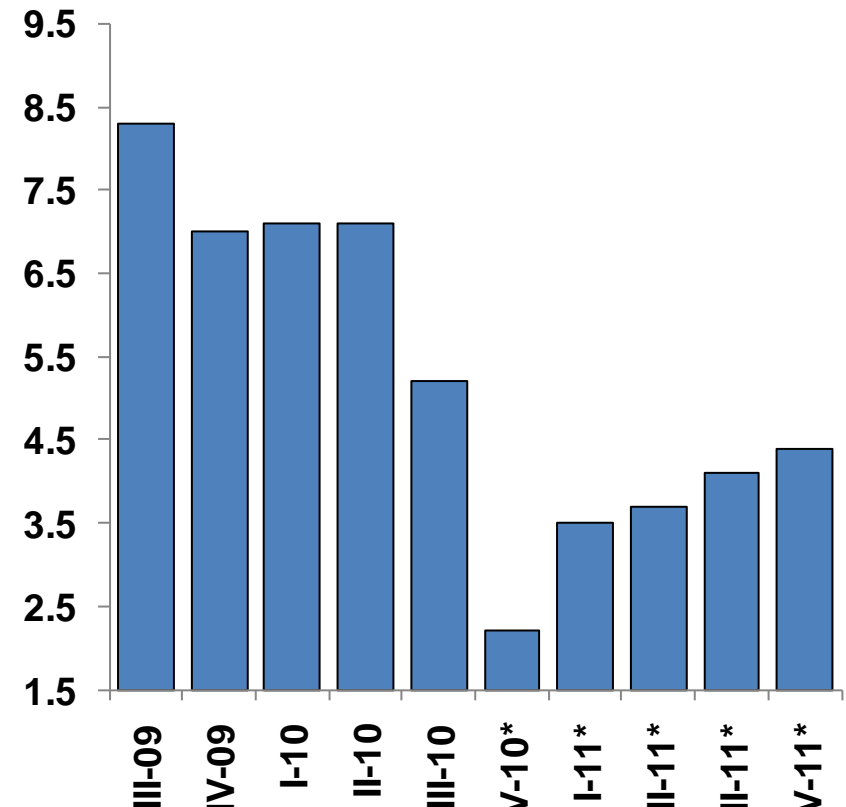
- Se espera que la economía de los Estados Unidos se acelere a lo largo de 2011. Se espera crecimiento de 2.6 y 3.8% para el PIB y la producción industrial.
- El nuevo estímulo fiscal de 2.7% del PIB en 2011 implica oportunidades a la alza en el crecimiento de Estados Unidos.

Pronósticos de Crecimiento PIB
(var. trimestral anualizada, %)



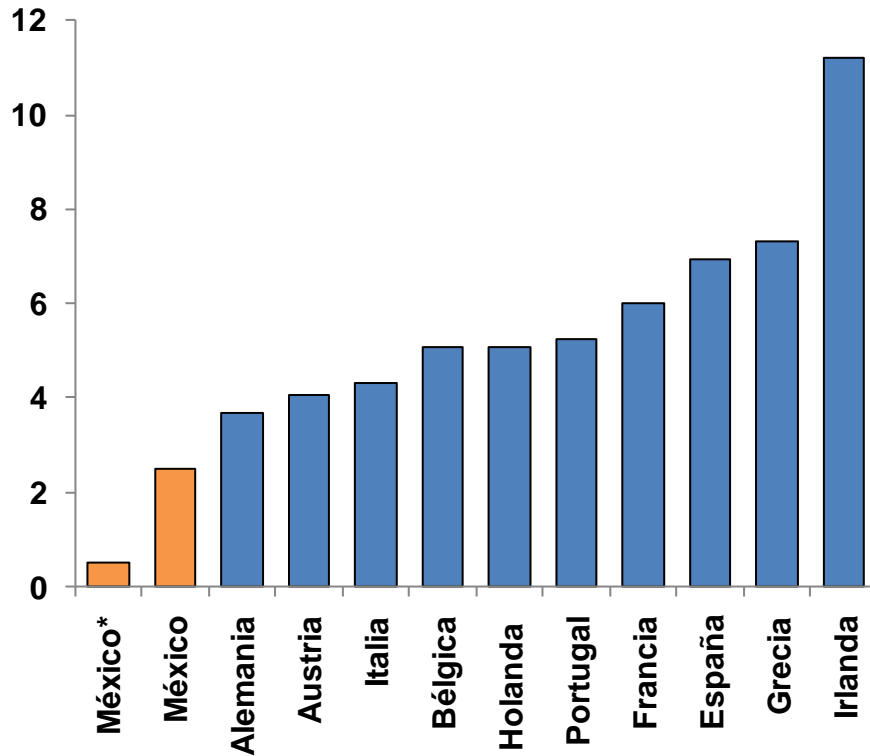
Fuente: Bureau of Economic Analysis
* Pronósticos.

Pronósticos de Crecimiento Producción Industrial
(var. trimestral anualizada, %)

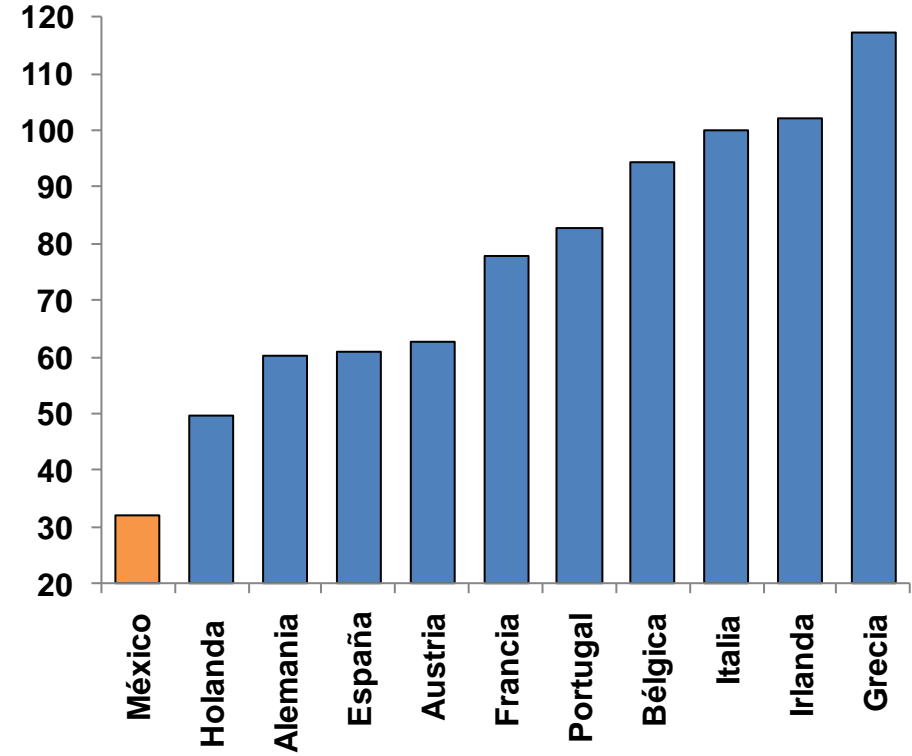


- Aún hay estrés por la situación de altos déficits y deuda en Europa.

Déficit Público Esperado 2011 (% del PIB)



Deuda Pública Esperada 2011 (% del PIB)



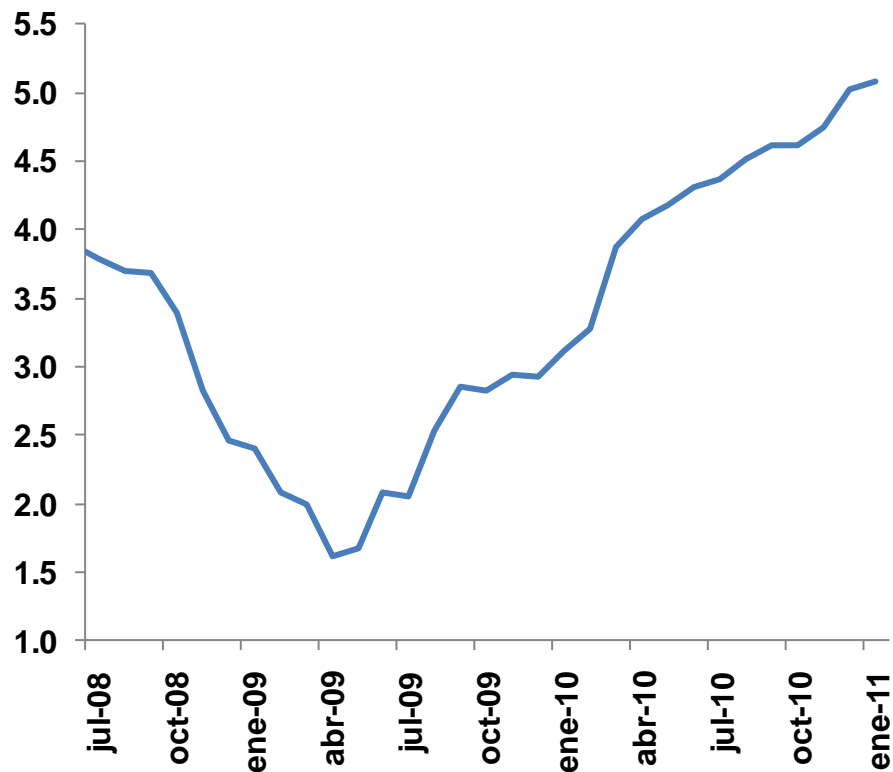
*Sin inversión de PEMEX.

2011

Crecimiento Económico

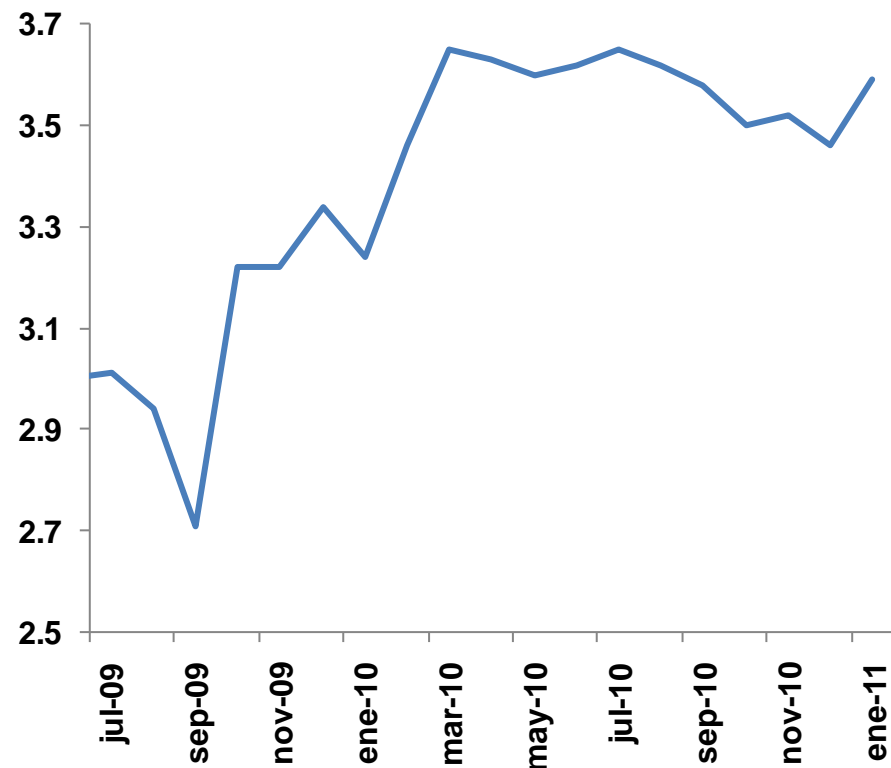
- Los pronósticos de crecimiento del sector privado para 2010 y 2011 se han revisado al alza.
- Dado el rezago en las revisiones, el pronóstico para 2011 aún no incorpora el nuevo estímulo fiscal en los EUA.

Pronóstico de Crecimiento del PIB 2010
(var. anual, %)



Fuente: Encuesta de Los Analistas del Sector Privado, Banxico

Pronóstico de Crecimiento del PIB 2011
(var. anual, %)

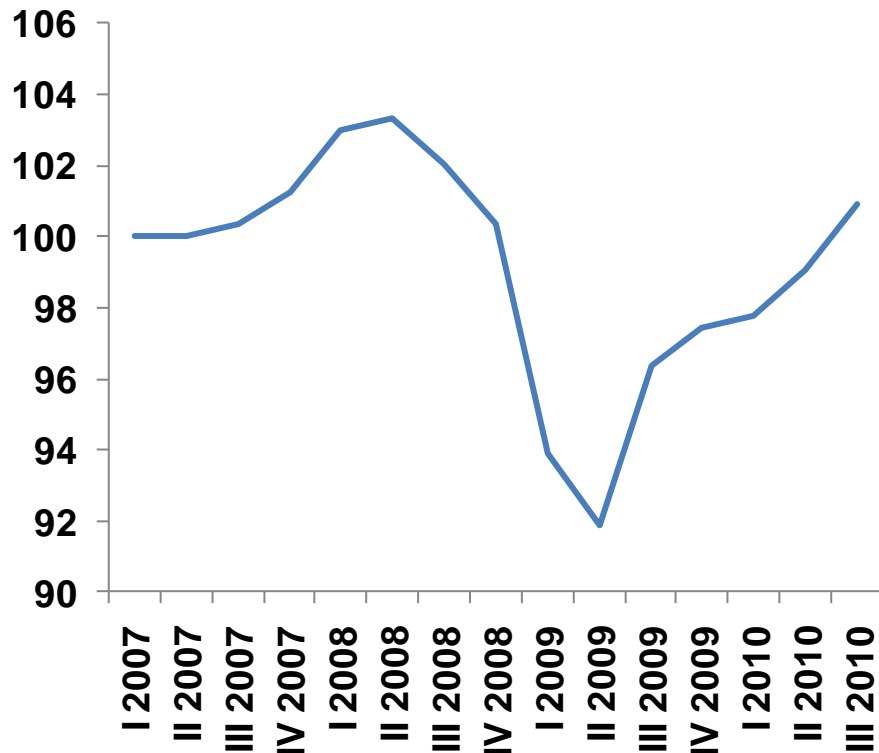


Fuente: Encuesta de Los Analistas del Sector Privado, Banxico

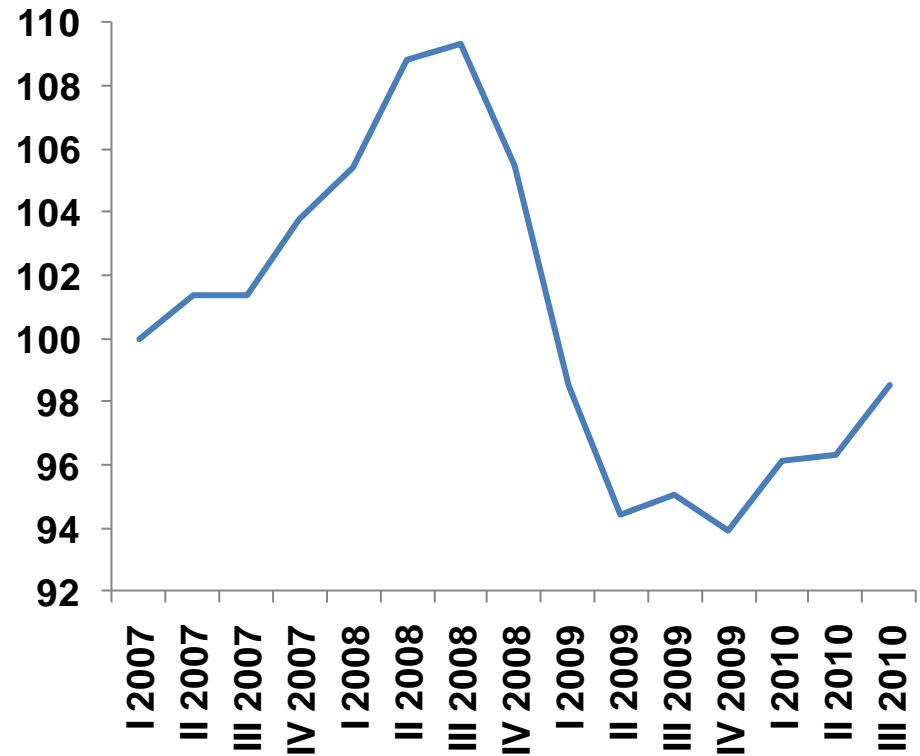
Crecimiento Económico

- 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)

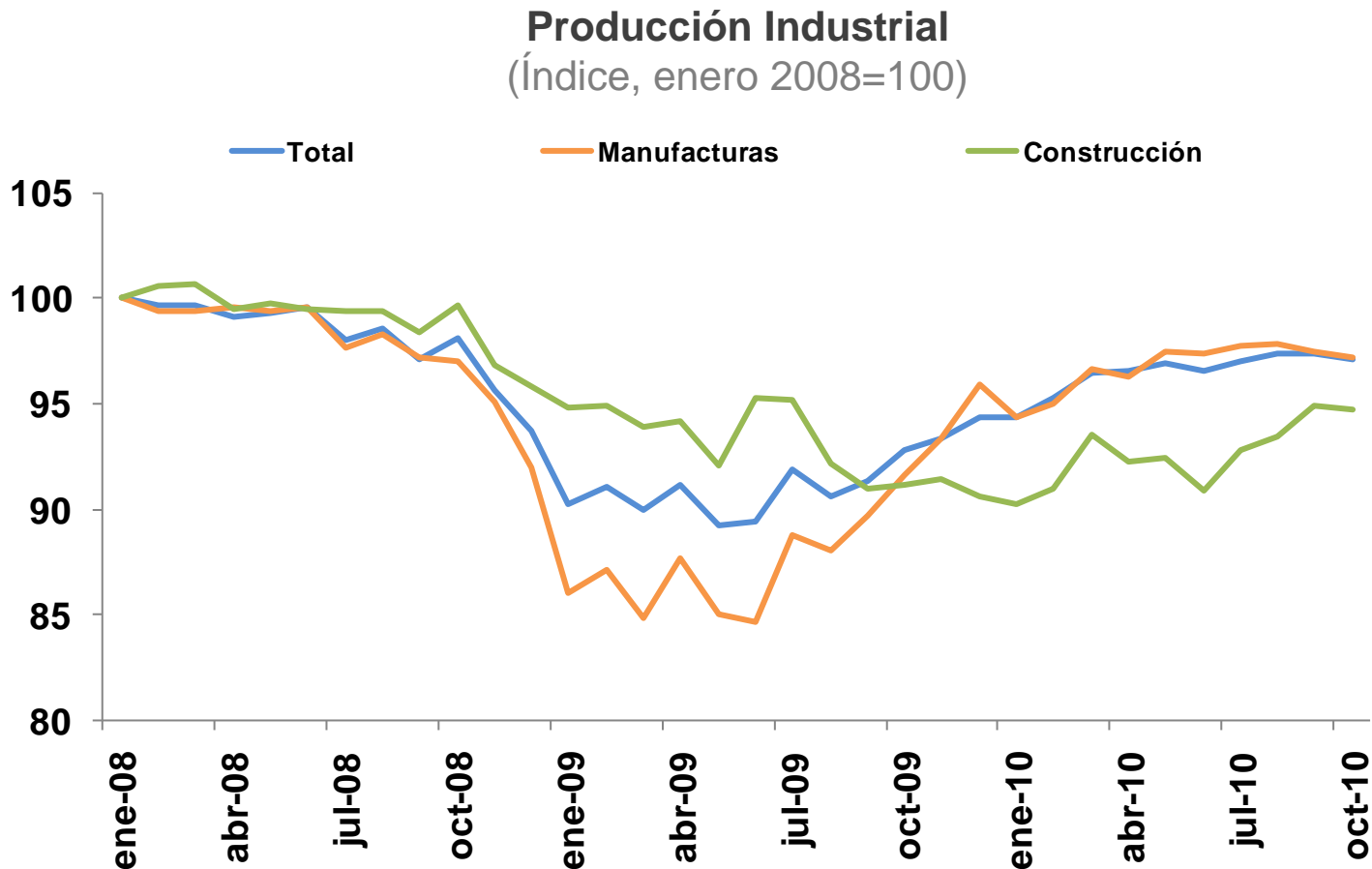


Inversión Fija Bruta
(Índice, I 2007=100)



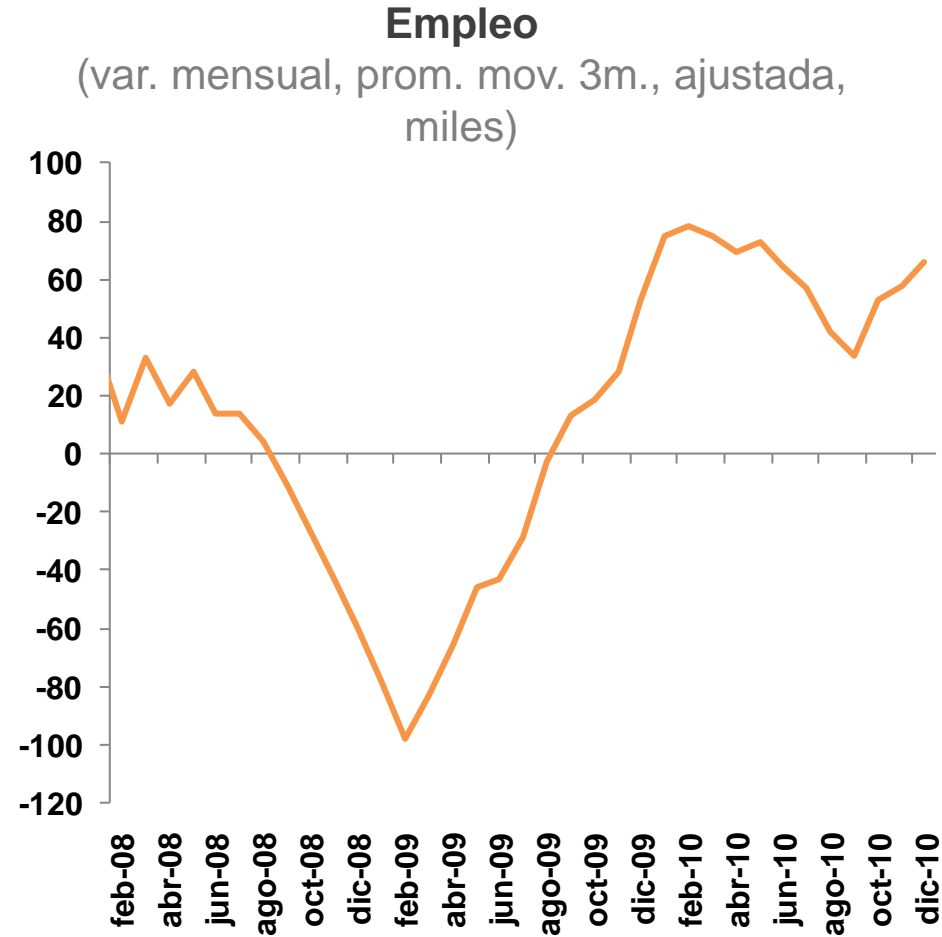
Crecimiento Económico

- La actividad económica se ha recuperado impulsada tanto por la producción industrial como por los servicios.
- Dentro de la producción industrial destacan las manufacturas.

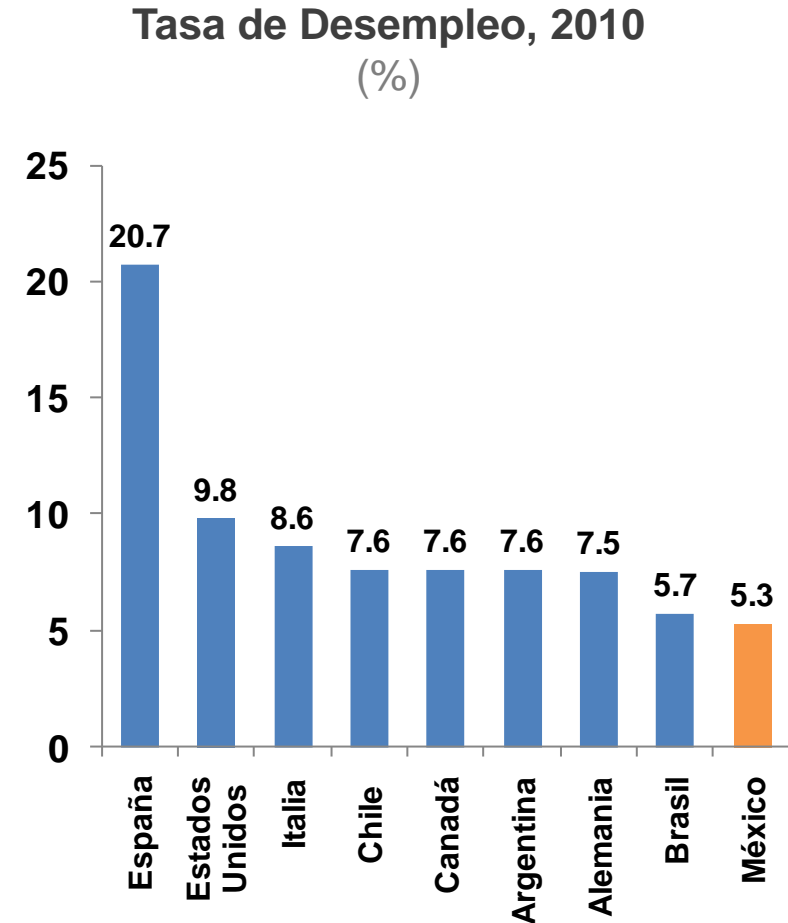


Motor Interno

- La expansión del empleo ha continuado, y se han resarcido los empleos que se perdieron durante la crisis.



Fuente: IMSS



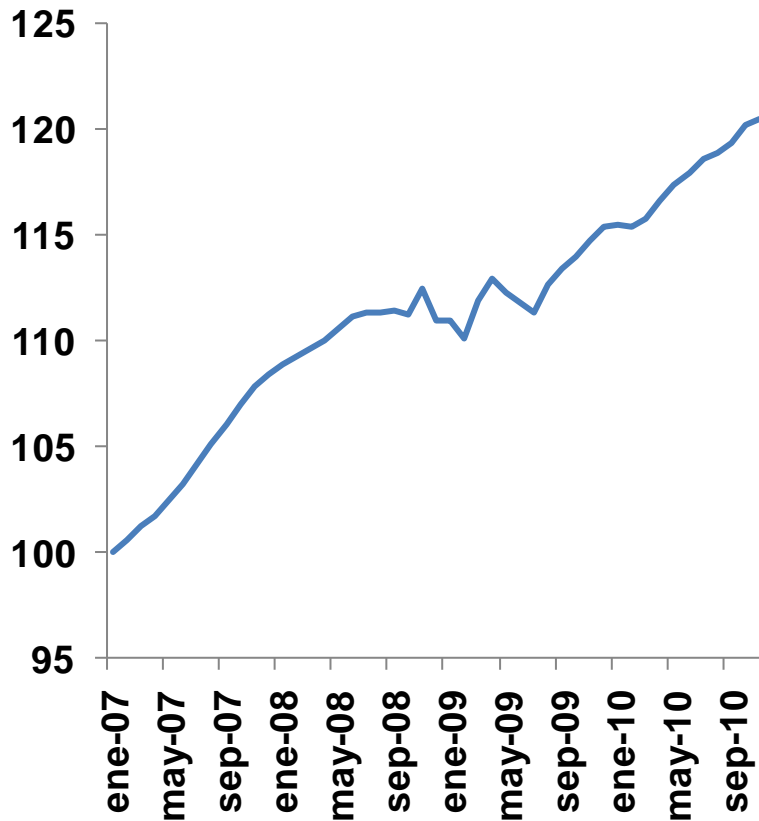
Fuente: The Economist

Motor Interno

- La recuperación del mercado interno se observa en la tendencia creciente que se observa en las ventas al menudeo.

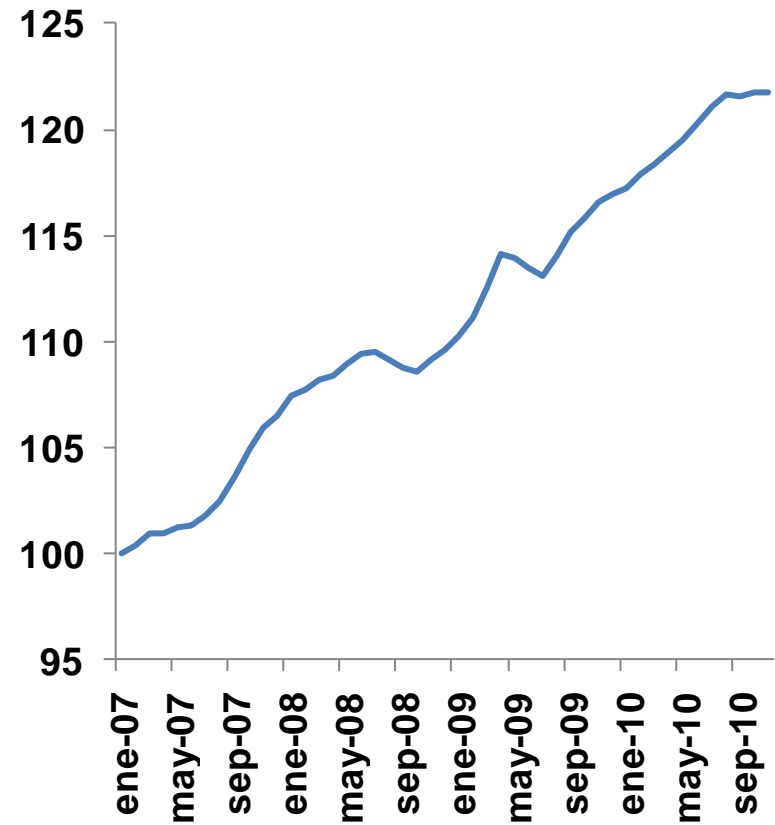
Ventas Antad

(índice ene-07, ajustada, prom. mov. 3m.)



Ventas Wal-Mart

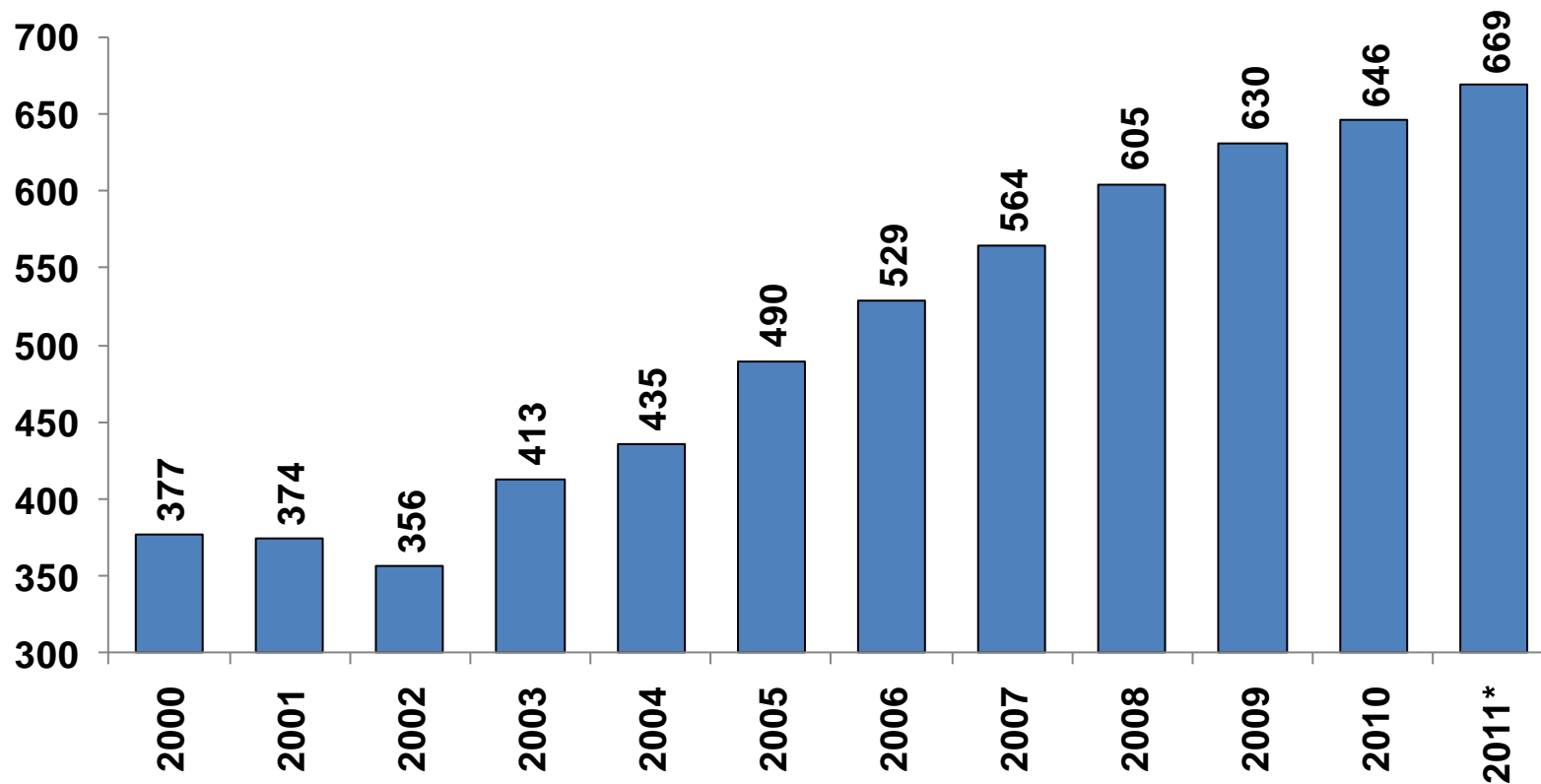
(índice ene-07, ajustada, prom. mov. 3m.)



- 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 4.5%.

Inversión Impulsada en Infraestructura 2000 – 2010

(miles de millones de pesos de 2011)

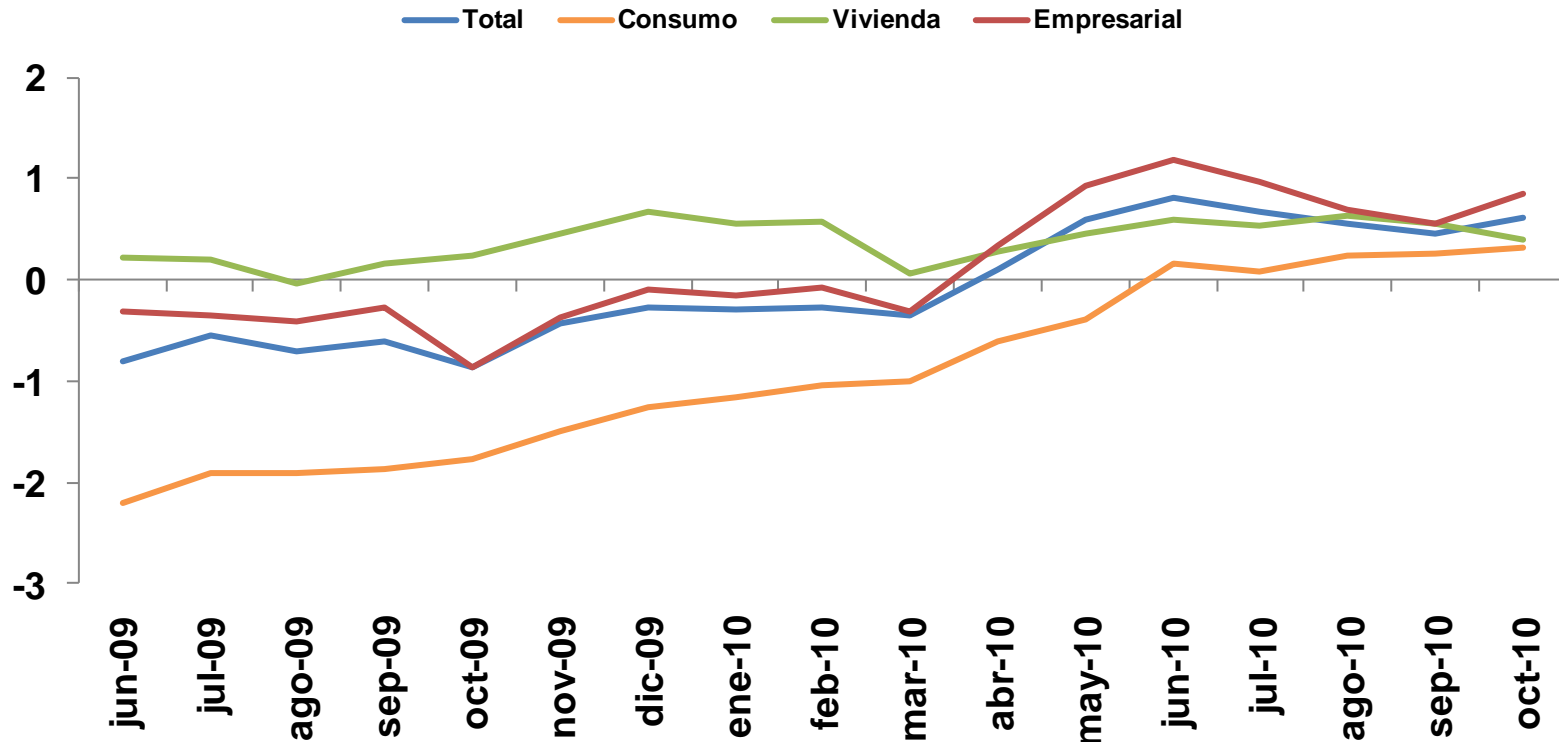


* Aprobado 2011

Expansión del Crédito

- El sistema bancario mexicano es sólido y a partir del segundo trimestre de 2010 se observa un crecimiento mensual positivo en el crédito.

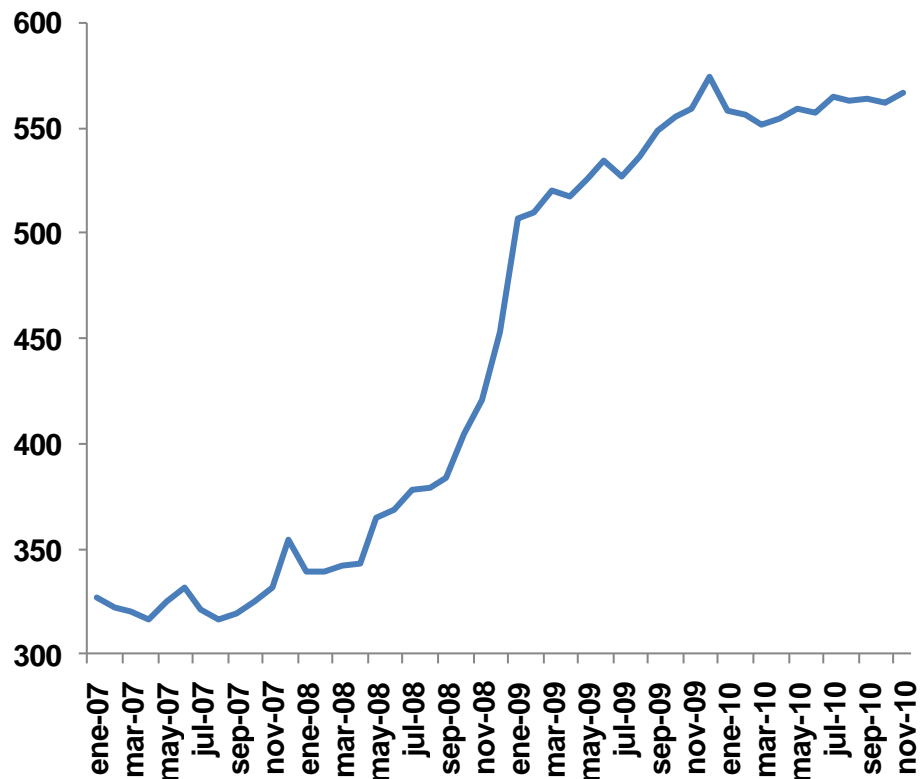
Crédito de la Banca Comercial y Banca de Desarrollo al Sector Privado
(var. mensual, prom. móvil 3m, %)



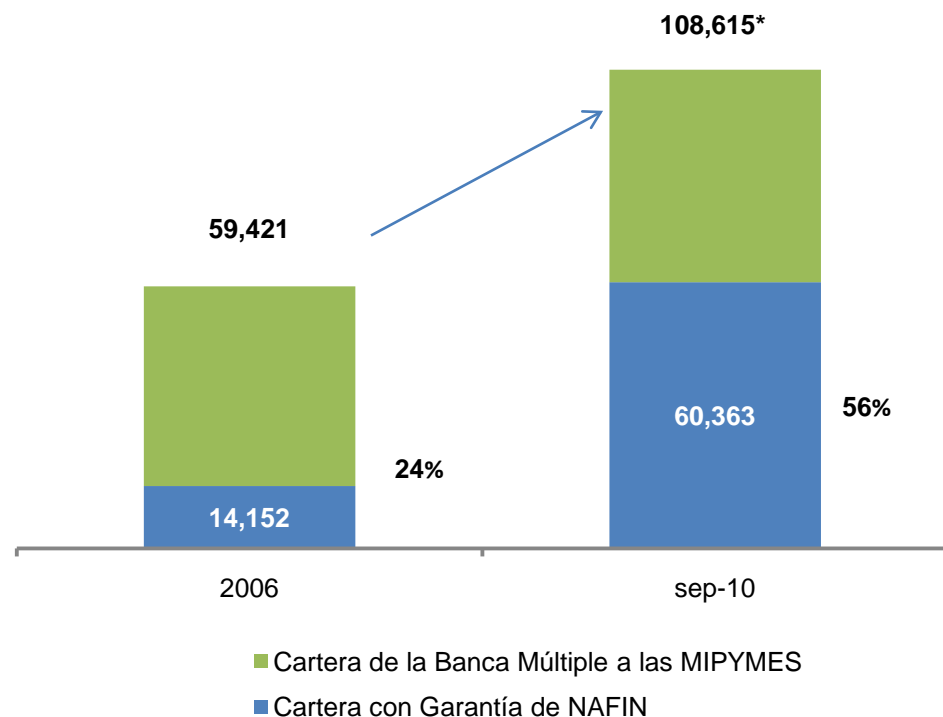
Fuente: Banxico

- La tendencia ascendente del crédito otorgado por la Banca de Desarrollo muestra el apoyo del gobierno para impulsar el crecimiento.

Cartera Banca de Desarrollo
(mdp ene-07)



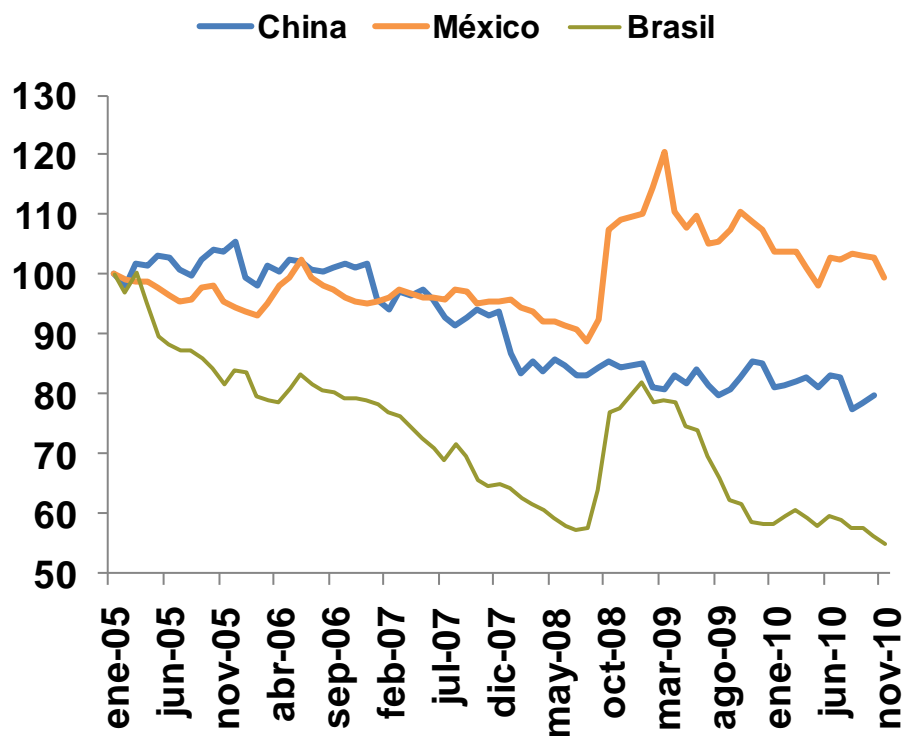
Cartera de la Banca Múltiple a MIPYMES
(millones de pesos, var. % real)



*Dato a julio 2010

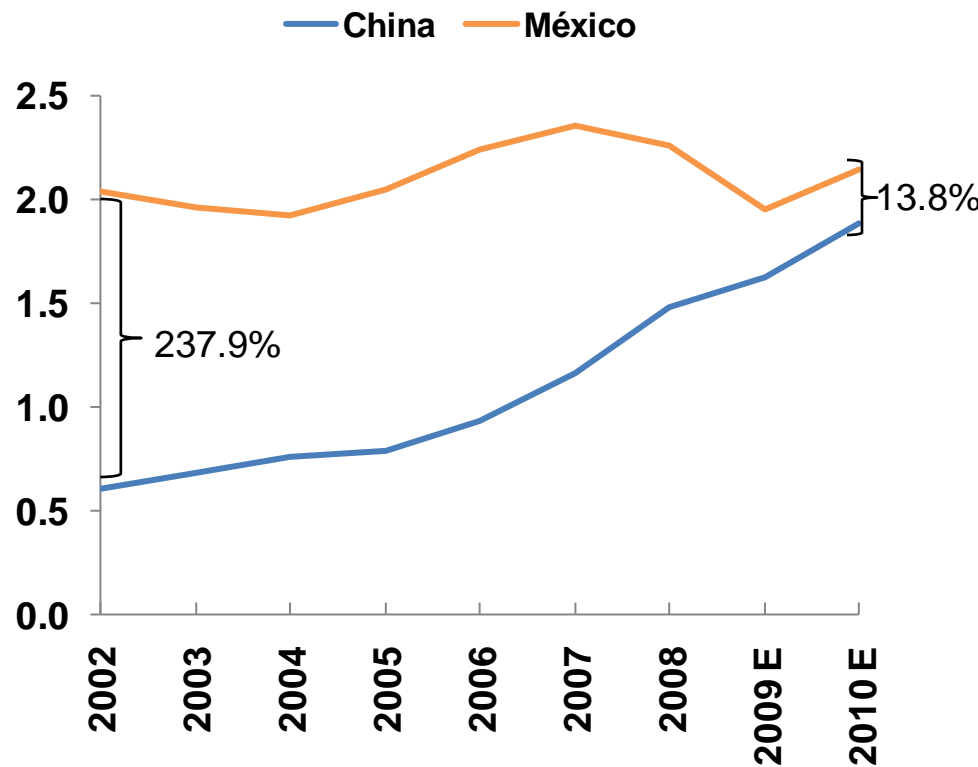
- Además de la recuperación asociada al ciclo industrial mundial, las manufacturas mexicanas se beneficiarán de un tipo de cambio más competitivo.

Tipo de Cambio Real
(Índice, Ene-05=100)



Fuente: Bancos Centrales.

Salario por Hora en Manufacturas
(dólares)



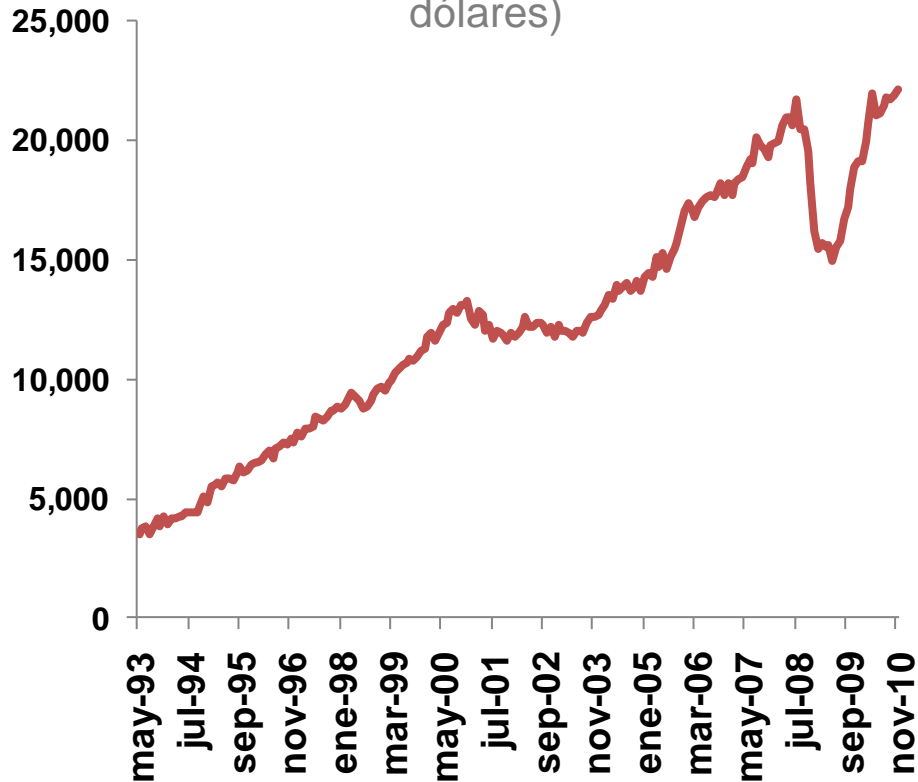
Fuente: Organización Mundial del Trabajo.

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 es el mayor productor del mundo en teléfonos inteligentes y el segundo mayor exportador de televisiones

- **Segundo año con un sólido crecimiento económico.**
- **Crecimiento balanceado entre el sector exportador y el mercado interno.**
- **Incertidumbre en la fortaleza de la recuperación en EUA y en los programas de ajustes fiscales en Europa.**

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

Índice de Desarrollo Humano

