



# Propuesta para Alcanzar un Desarrollo Económico Sostenido

Asociación Nacional de Empresarios Independientes, A.C.  
Monterrey, N.L. 2011

Realizado por :  
C.P. Fernando Turner Dávila MPA  
Lic. Roy Lavcevic MAF  
[www.anei.org.mx](http://www.anei.org.mx)  
[anei@anei.org.mx](mailto:anei@anei.org.mx)




# Consideraciones

- Esta propuesta se enfoca en lo que consideramos son las limitantes **principales y críticas** que inhiben la inversión y el empleo. Otros temas son también importantes, no necesariamente de naturaleza económica, pero que afectan la inversión, aunque no de manera determinante como los aquí tratados. Estos están siendo analizados por otros equipos en otros foros.
- Se supone un escenario de ligero crecimiento mundial para el 2012, incluyendo un débil crecimiento norteamericano (1.0 a 2.0%) y europeo (0.5 a 0.8), con China creciendo al 8%.
- Suponemos que se mantienen los precios del petróleo en los mismos niveles que los considerados en el presupuesto federal para 2011.
- Las propuestas que se sugieren son posible con decisiones y acciones substancialmente dentro de las facultades del ejecutivo, por lo que no se considera que las “**reformas estructurales**” sean indispensables para el logro de las metas planteadas.



# Resumen

1. México se encuentra mejor que otros países en desarrollo humano, nivel de ingreso, y otros indicadores.
2. En las dos **ultimas décadas el crecimiento económico fue mínimo**, produciendo el estancamiento del país y la falta de generación de empleo formal.
3. El conjunto de **políticas económicas aplicadas en las dos ultimas décadas** no han generado los resultados esperados.
4. Un **cambio en el enfoque** y manejo de la economía, **eliminando dogmas**, puede ser el **detonador hacia el crecimiento económico** similar a los países asiáticos.



“La lección de Asia es clara: en los tres dragones con baja inversión en los 60’s (Corea del Sur, Taiwán y Singapur):

- Sus gobiernos dieron un gran empujón al proceso de acumulación de capital estimulando al inversionista privado
- Las tasas de ahorro suben a medida que se abren oportunidades rentables de inversión”



¿Qué nos mantiene con poco dinamismo?

## **Propuesta:**

**Desalineamiento de políticas básicas, que individualmente son adecuadas, pero en su conjunto, y aplicación incompleta, desalientan la inversión y el empleo, favoreciendo actividades sin la máxima eficiencia económica**



**“Los incentivos adecuados pueden cambiar un país y ponerlo en el camino de la prosperidad”**

William Easterly “The Elusive Quest for Growth”

**“El mayor costo que nos han dejado las crisis que hemos padecido en los últimos 25 años, son las nociones equivocadas que sobre economía y desarrollo hemos aprendido los Mexicanos”**

Luis Rubio



## ¿Por qué es importante acelerar el crecimiento?

Alto crecimiento económico, implica una rápida reducción en pobreza

Grupo de países con:	Cambio porcentual promedio anual en ingreso por año	Cambio porcentual promedio anual en tasa de pobreza
Fuerte contracción económica	-9.8	23.9
Moderada contracción económica	-1.9	1.5
Moderada expansión económica	1.6	-0.6
Fuerte expansión económica	8.2	-6.1

¿Cómo está México?





# Con buen nivel en Desarrollo Humano

## INDICE DE DESARROLLO HUMANO (HDI) - 2010

España	0.86
Argentina	0.77
<b>México</b>	<b>0.75</b>
Rusia	0.71
Brasil	0.69
China	0.66
Thailandia	0.65
India	0.51

*Fuente: Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo - UNDP*

# Con un ingreso por habitante medio

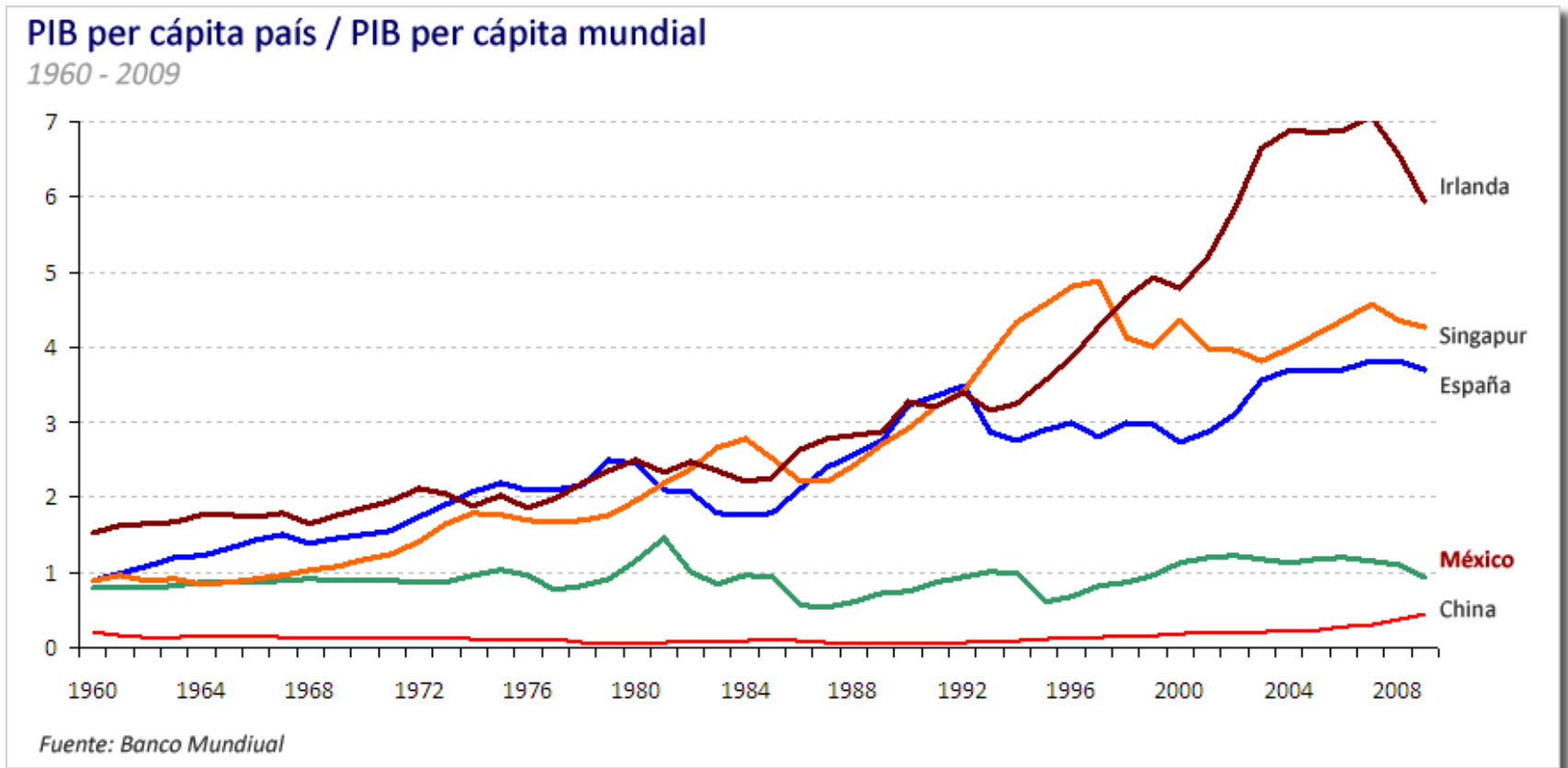
## PIB per cápita

*USD corrientes - 2009*

Irlanda	51,049
Estados Unidos	45,989
Singapur	36,537
España	31,774
Corea	17,078
Chile	9,644
<b>México</b>	<b>8,143</b>
Brasil	8,121
Argentina	7,626
Perú	4,469
China	3,744
India	1,134

*Fuente: Banco Mundial*

# Pero permaneciendo estancado



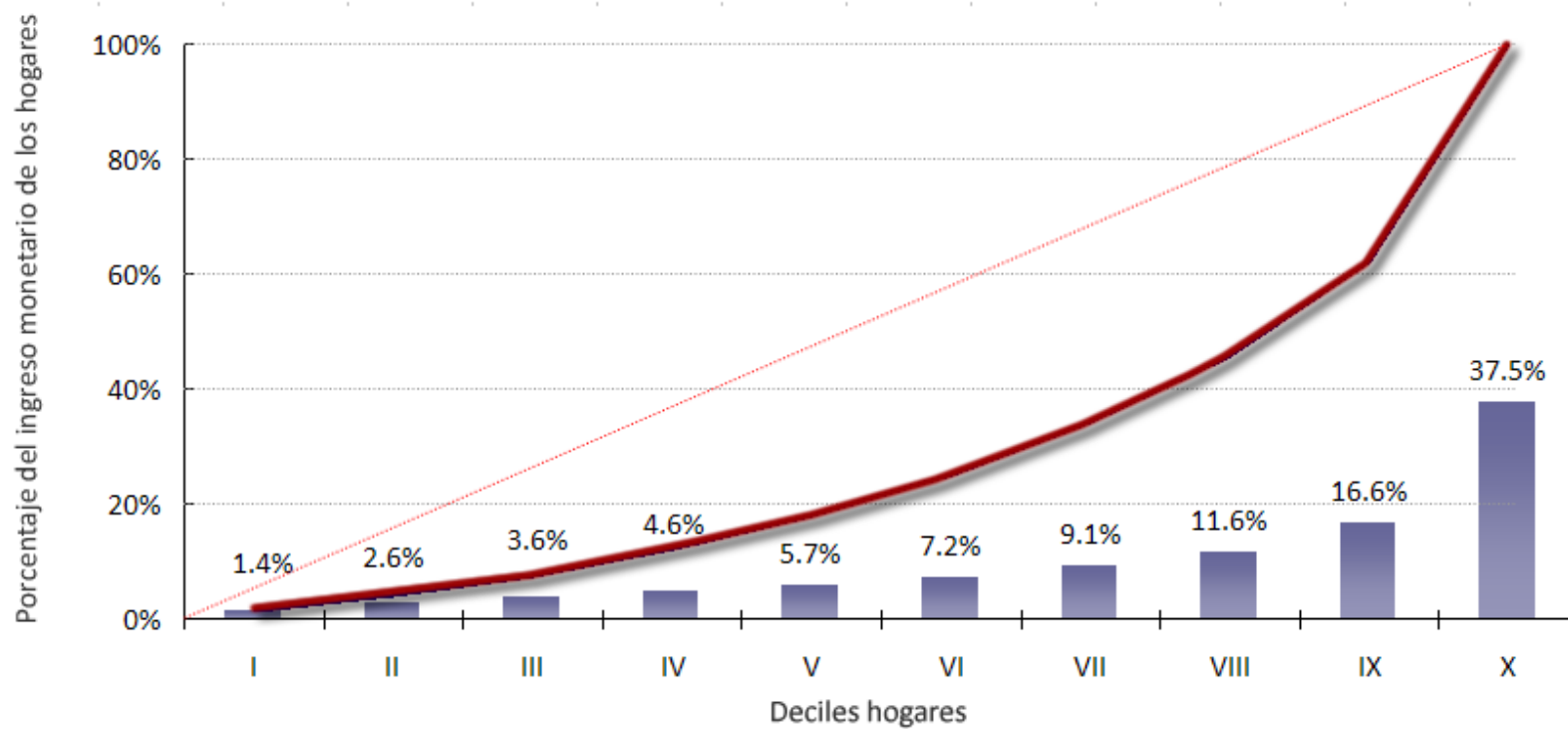
# Con alta desigualdad

Coeficiente de GINI		
País	2001	2007
India	29.0	36.8
Corea	33.0	31.6
Irlanda	31.6	33.4
Georgia	37.0	40.4
E.U.A.	40.8	40.8
Singapur	42.5	42.5
China	45.0	46.9
Peru	49.8	52.0
<b>México</b>	<b>54.6</b>	<b>46.1</b>
Colombia	57.6	58.0
Brasil	58.5	57.6

Fuente: Banco Mundial - WDI

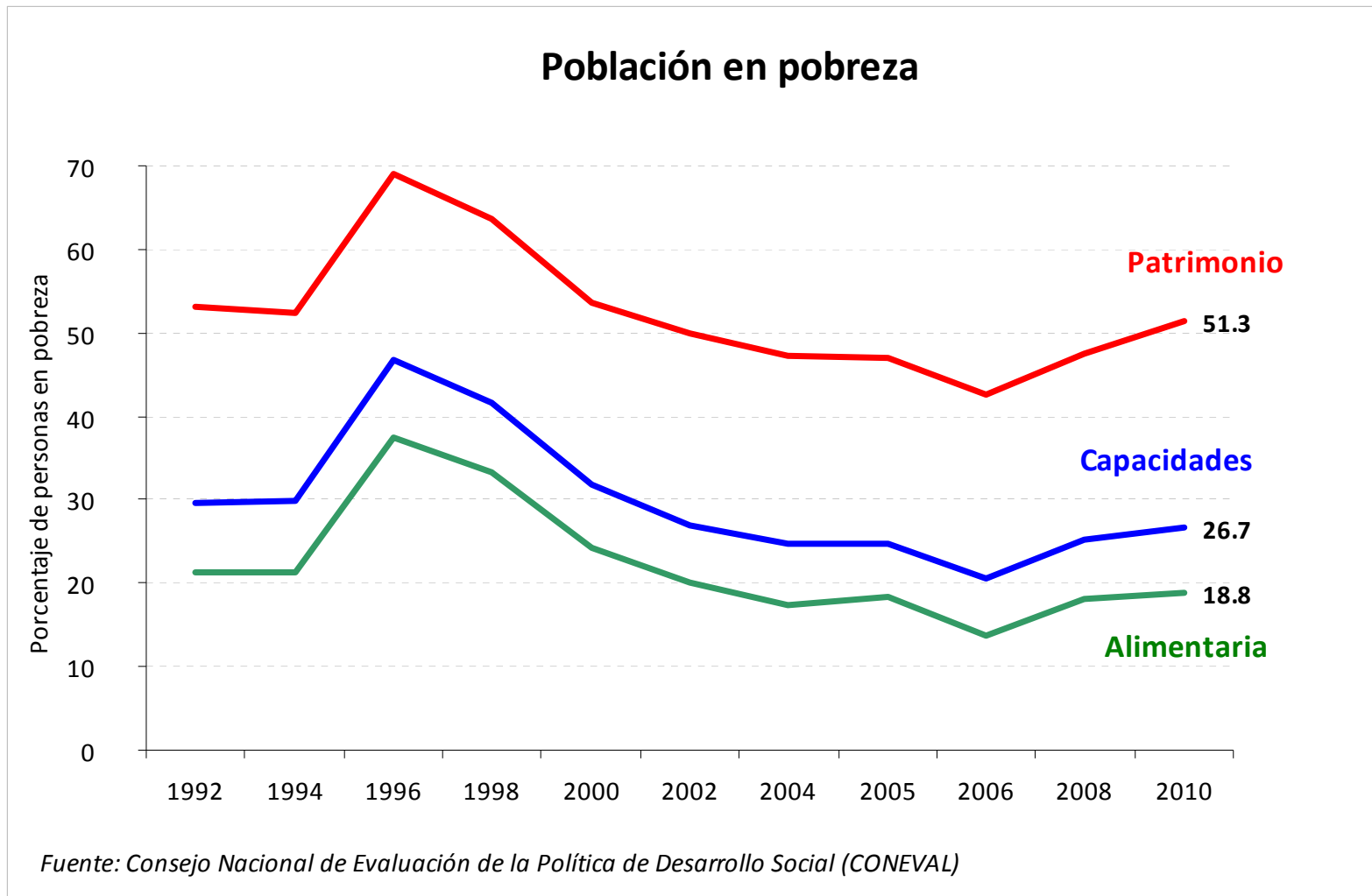
# Concentración de la riqueza

## INGRESO CORRIENTE MONETARIO TRIMESTRAL DE LOS HOGARES POR DECILES



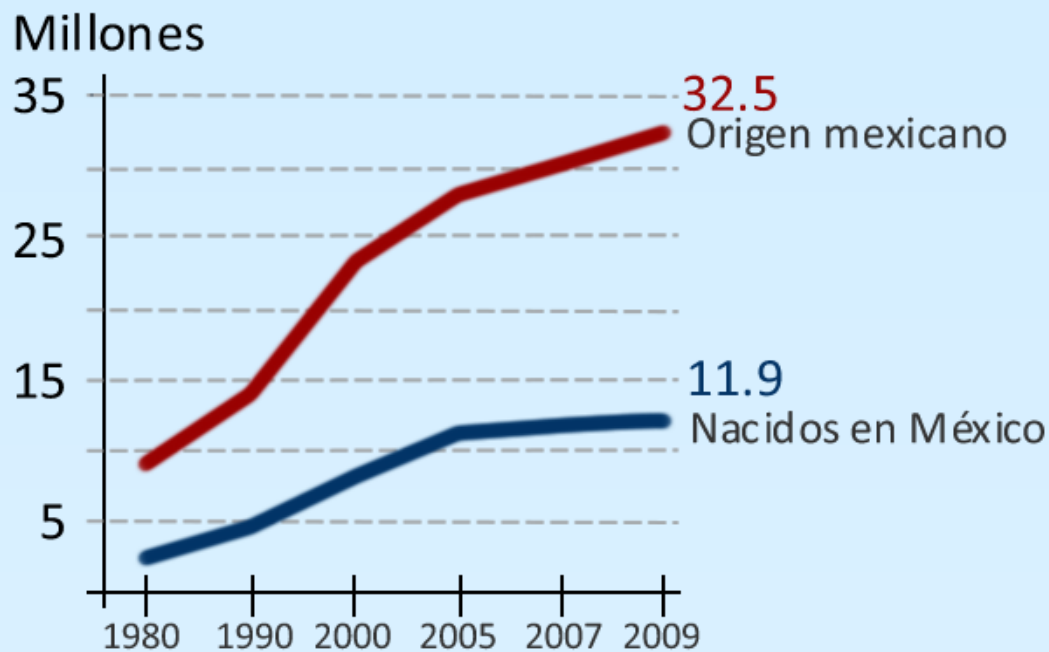
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares 2008.

# Y alto nivel de pobreza



# Generando migración

## Población de origen mexicano residente en Estados Unidos 2009



Fuente: Mendoza García Ma Eulalia, Tapia Colocía Garciela. Situación Demográfica de México 1910-2010. CONAPO

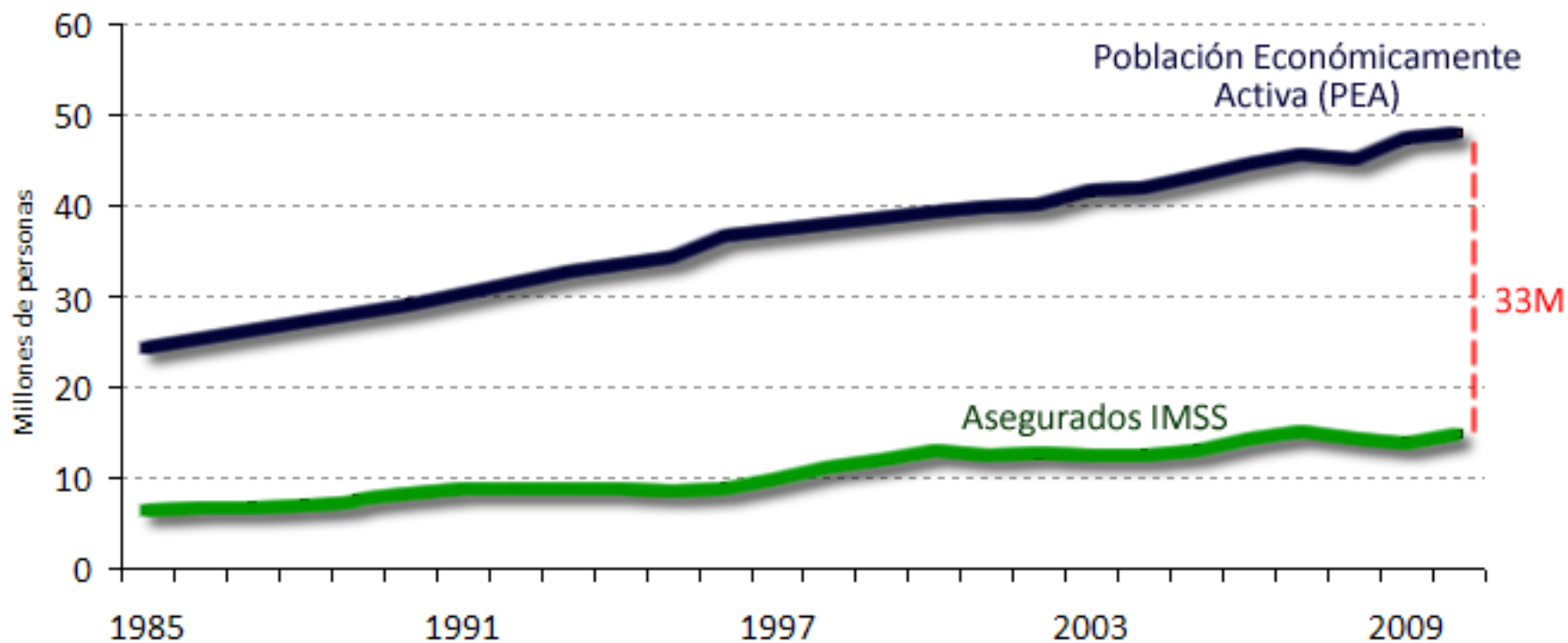


# Empleo formal en México

# Crecimiento PEA y empleo formal

## PEA y Asegurados IMSS

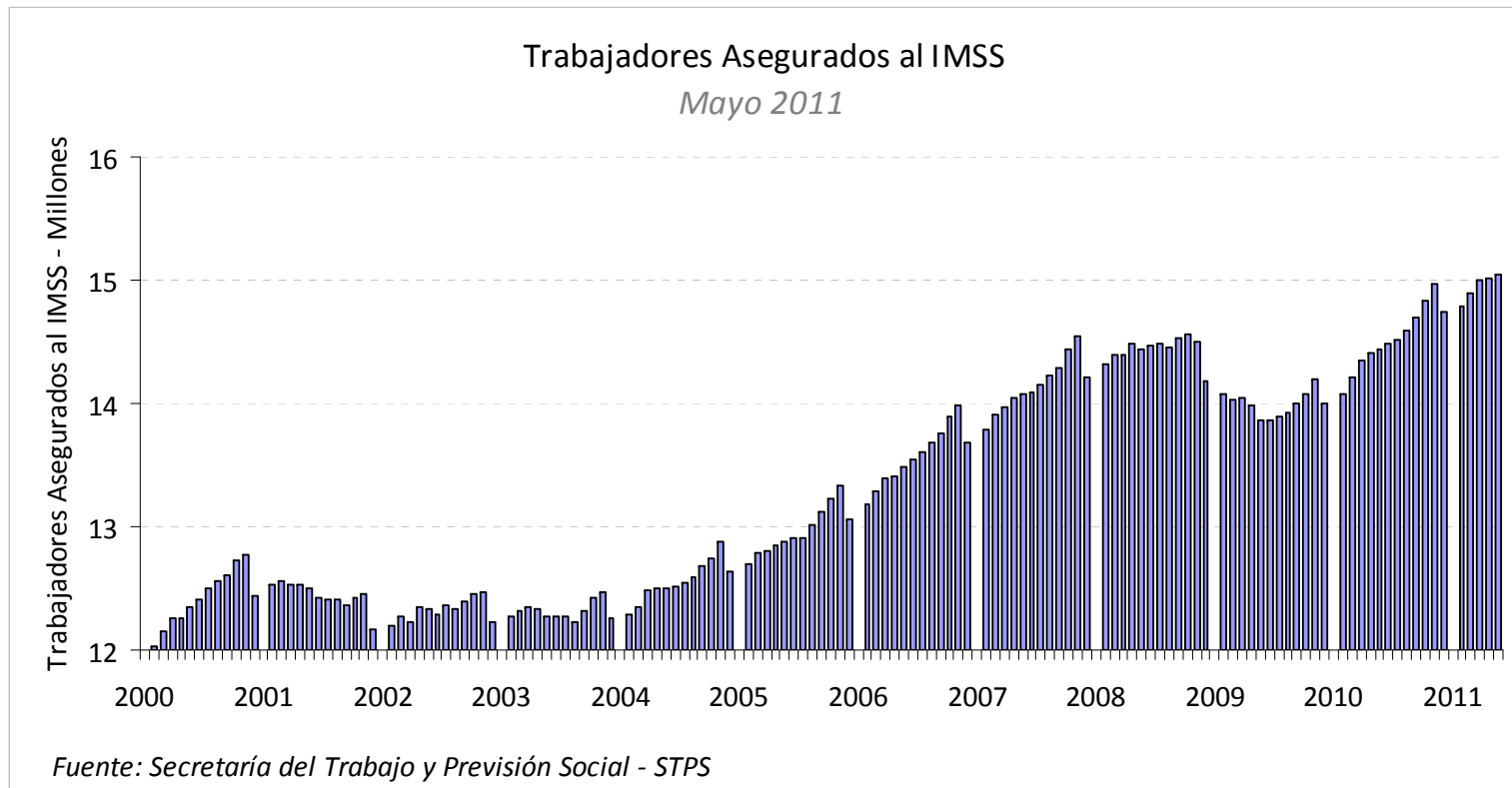
(diciembre 2010)



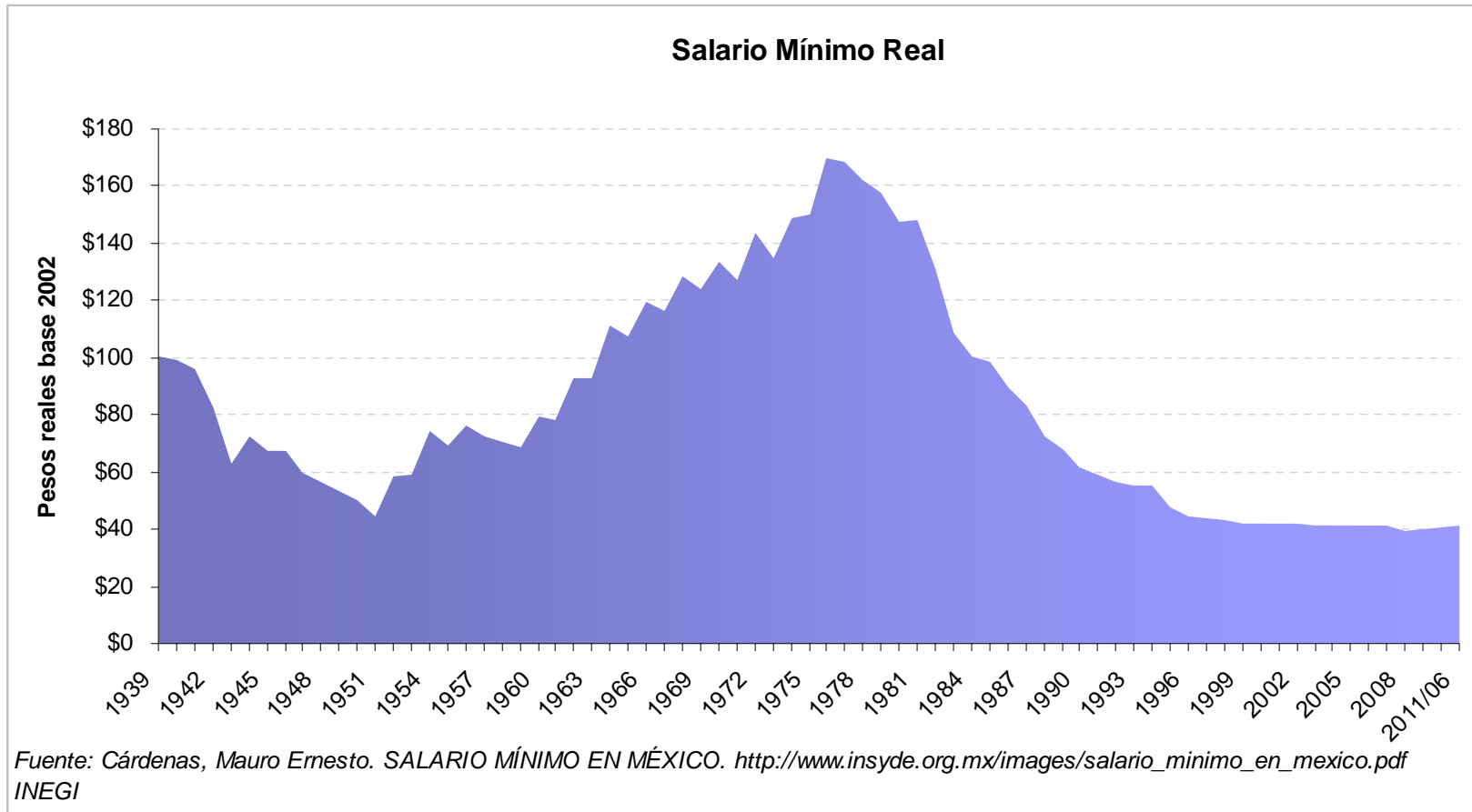
Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI, CONAPO e IMSS

# Estancándose el empleo

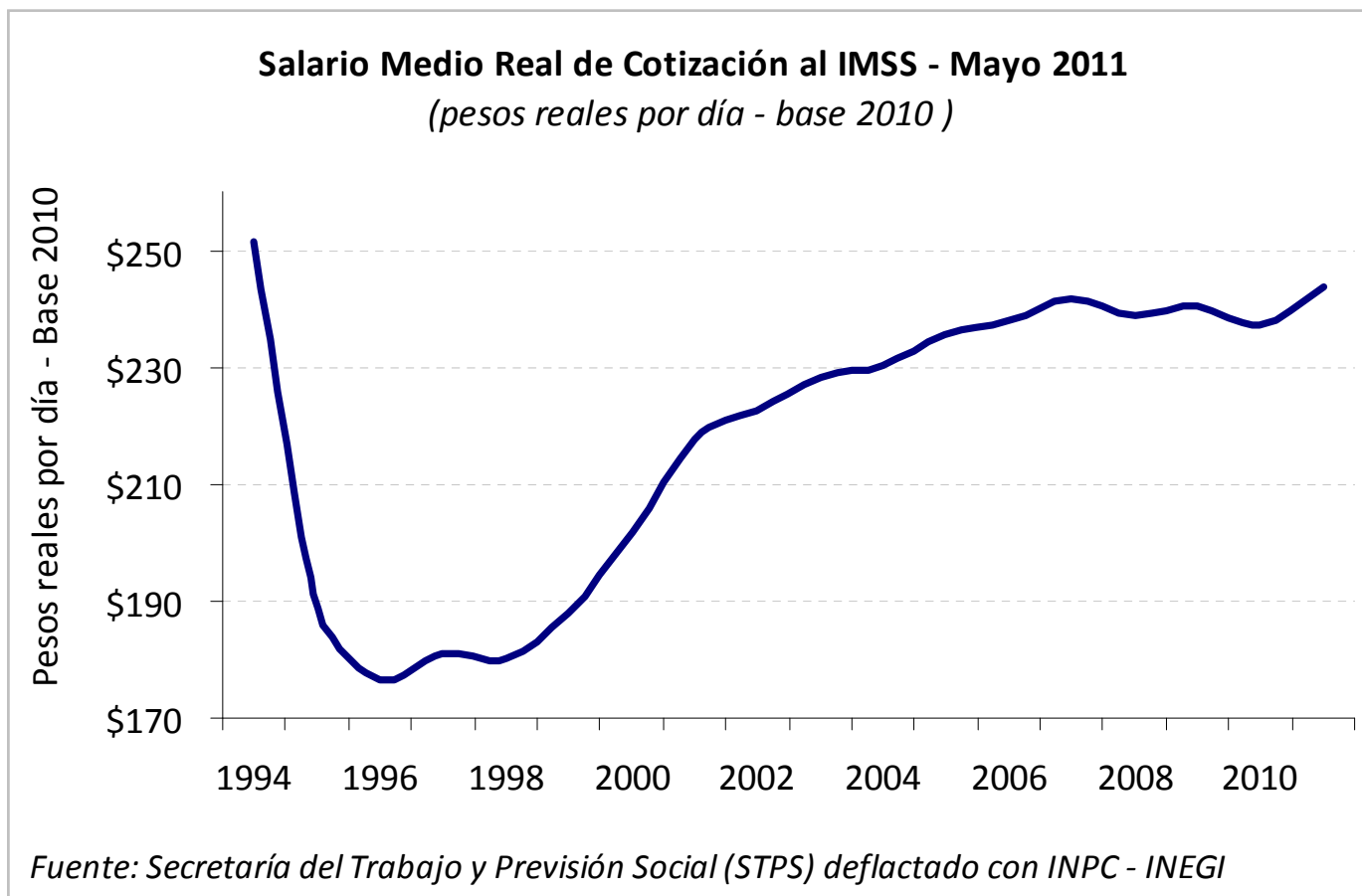
- De 2007 a 2010 **solo se generaron un millón de empleos formales**, cuando la necesidad ha sido de casi **cuatro millones**.



# Un constante deterioro de los salarios desde 1980



# En general los salarios medios no se recuperan desde 1994





# Crecimiento poblacional México

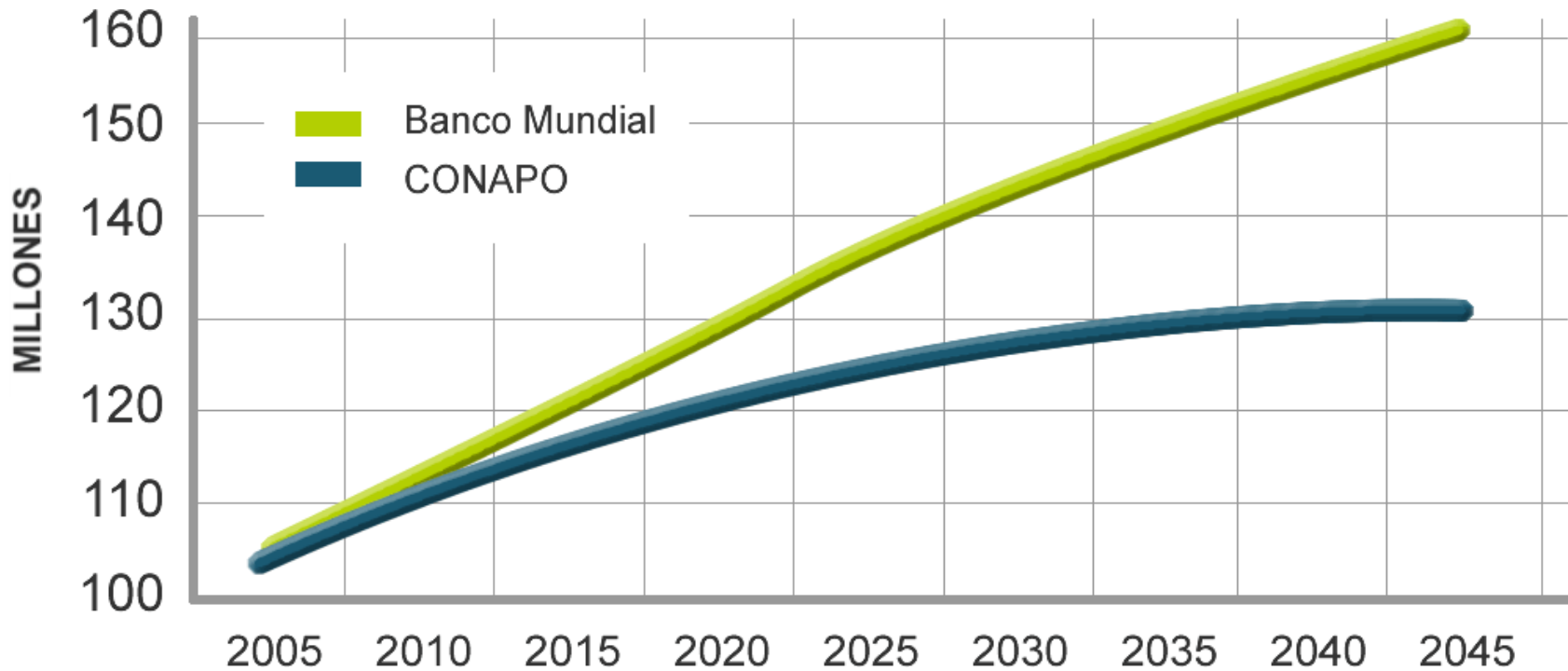
Tasa media de crecimiento anual poblacional	
1970 - 2000	2.30%
1970 - 1990	2.52%
1990 - 1995	1.94%
2000 - 2045*	1.08%
2000 - 2045**	0.59%

Fuente: INEGI

\*Estimación Banco Mundial

\*\*Estimación CONAPO

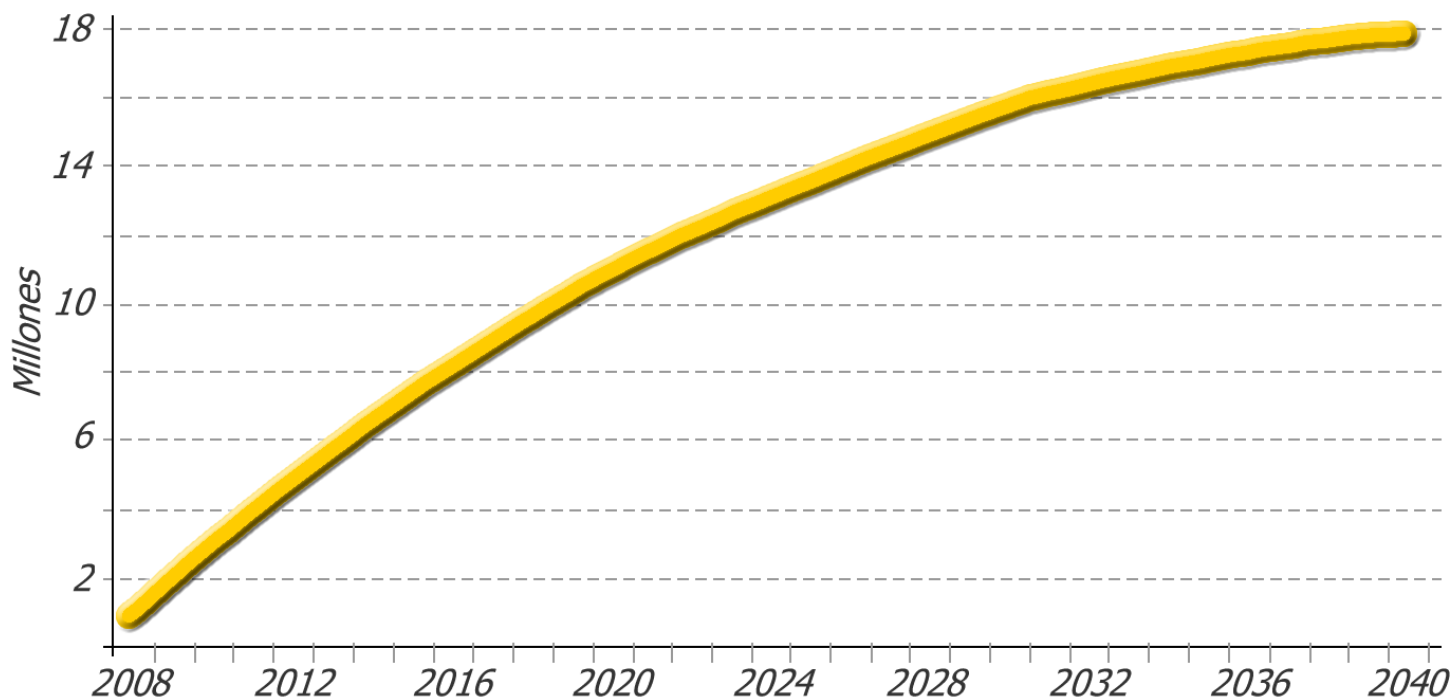
# Proyección de crecimiento de la población de México



# Necesidades de creación de empleo

*Proyección PEA CONAPO*

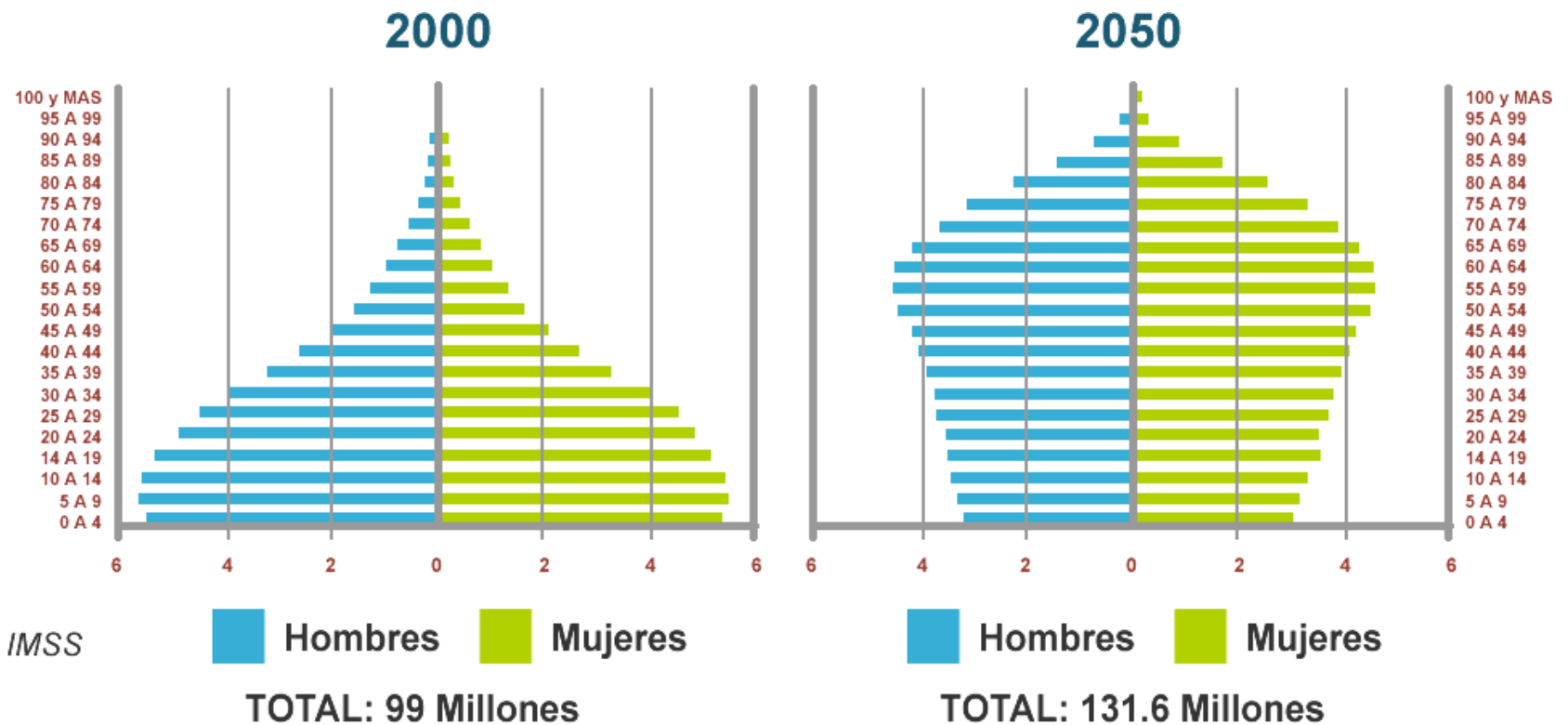
Proyección acumulada de nuevos empleos necesarios



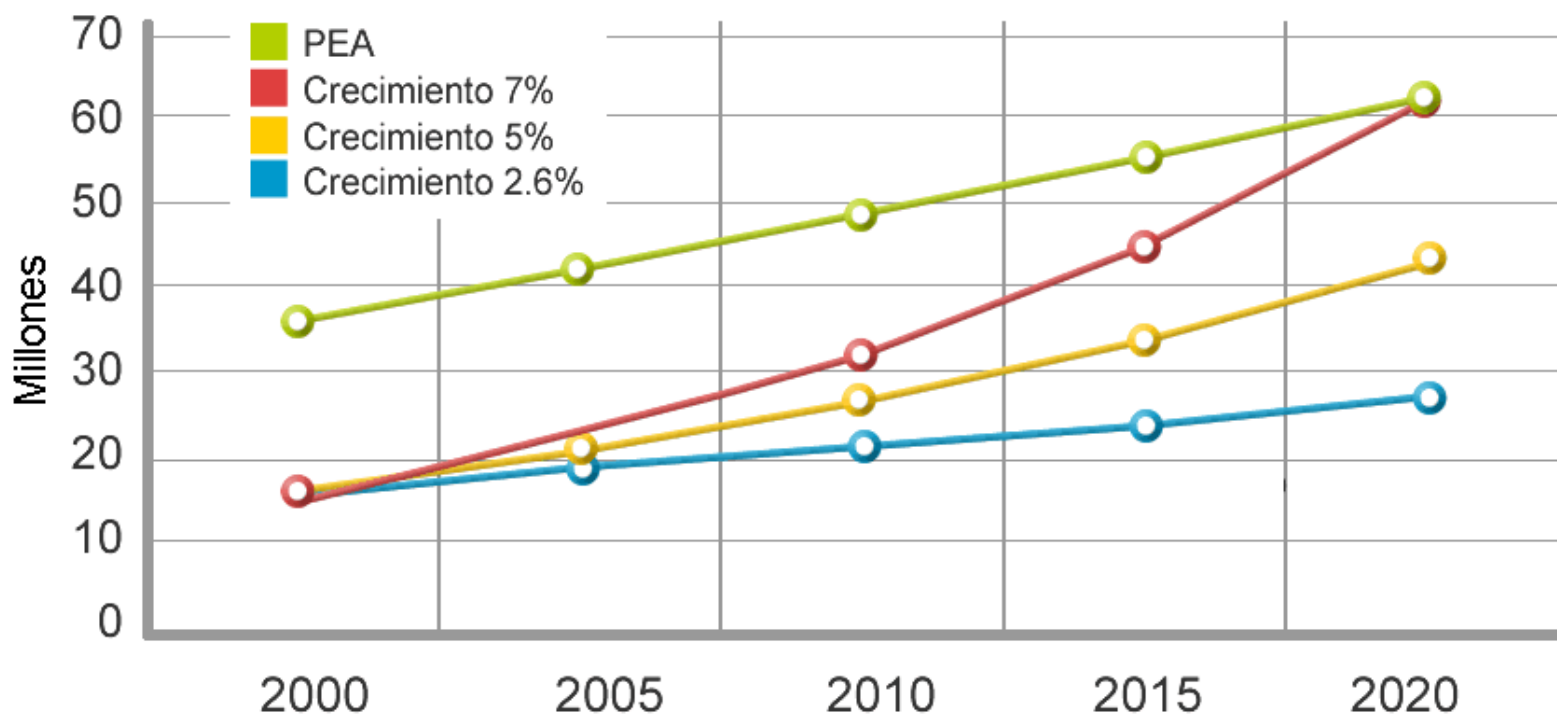
Fuente: CONAPO, en base a proyección de crecimiento PEA



# Oportunidad demográfica



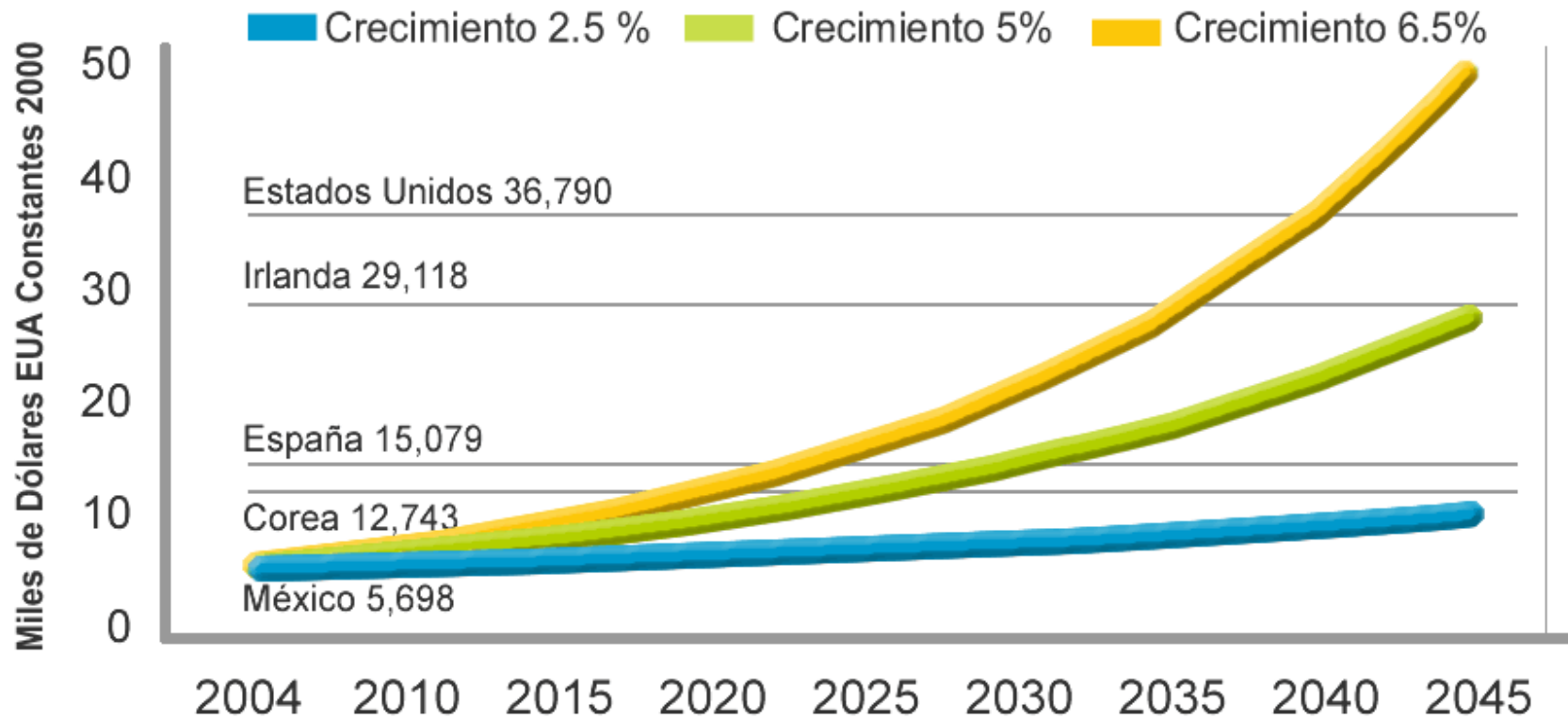
# Necesidades de crecimiento económico para generar los empleos necesarios



PEA Población Económicamente Activa

Fuente: Peralta Solorio, Ernesto. Impacto de la perspectiva laboral mexicana en estados unidos, 2000-2020. El Colegio de la Frontera Norte

# Proyección PIB per cápita con distintas tasas de crecimiento económico



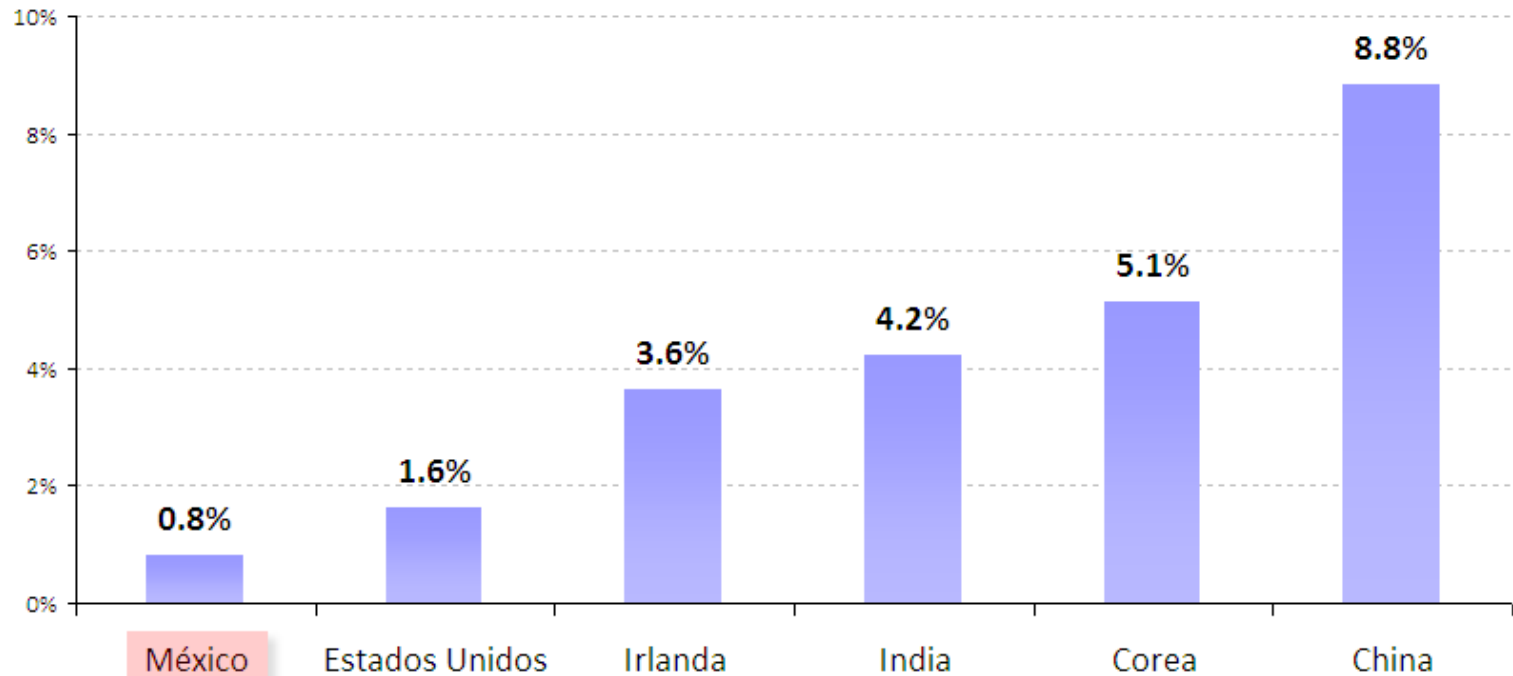
Fuente: Elaboración propia en base a información de población y PIB per capita Banco Mundial



# Desempeño económico de México

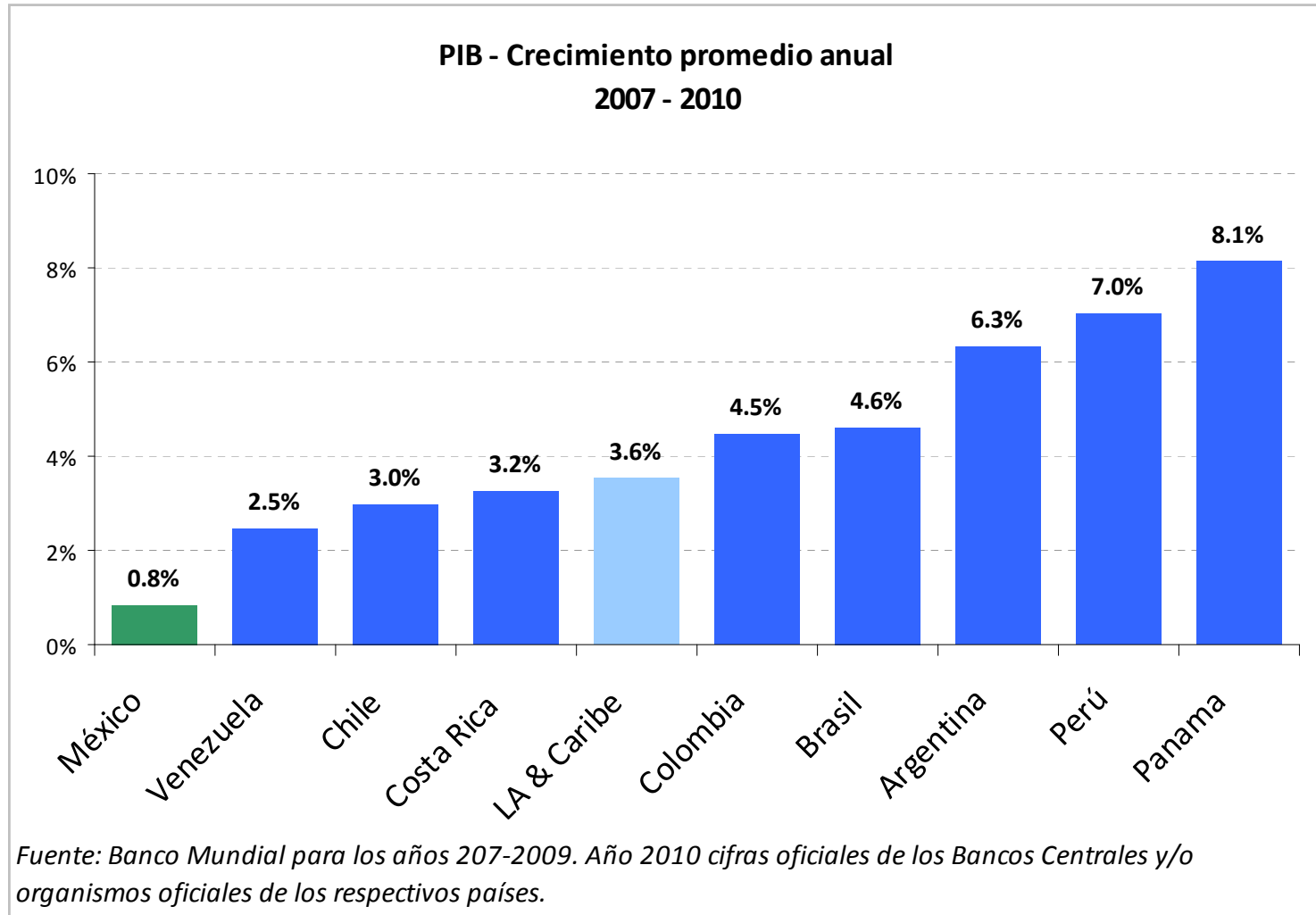
# Un crecimiento económico pobre

Tasa anual promedio de crecimiento PIB per cápita en los últimos 30 años  
1980 - 2009



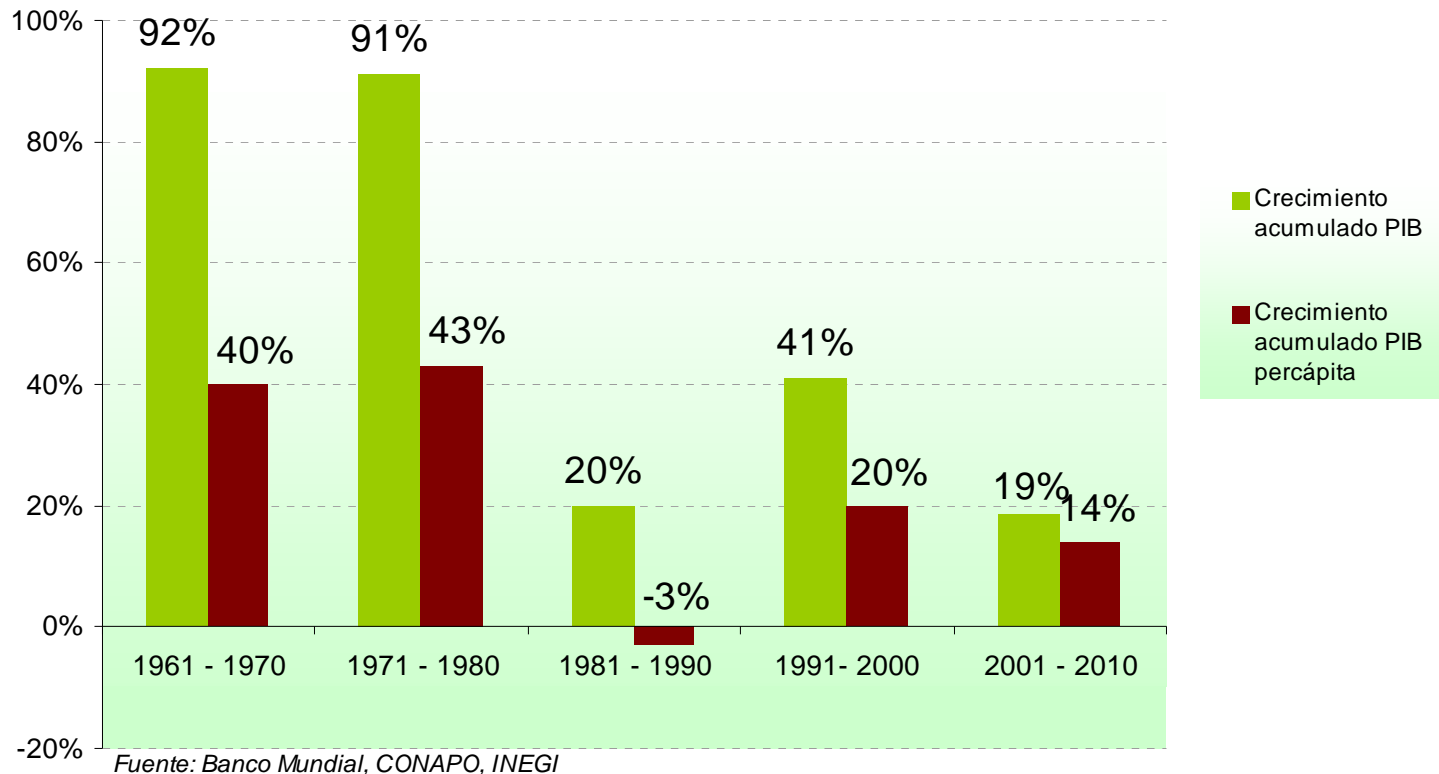
Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Mundial

# En la cola de Latino America

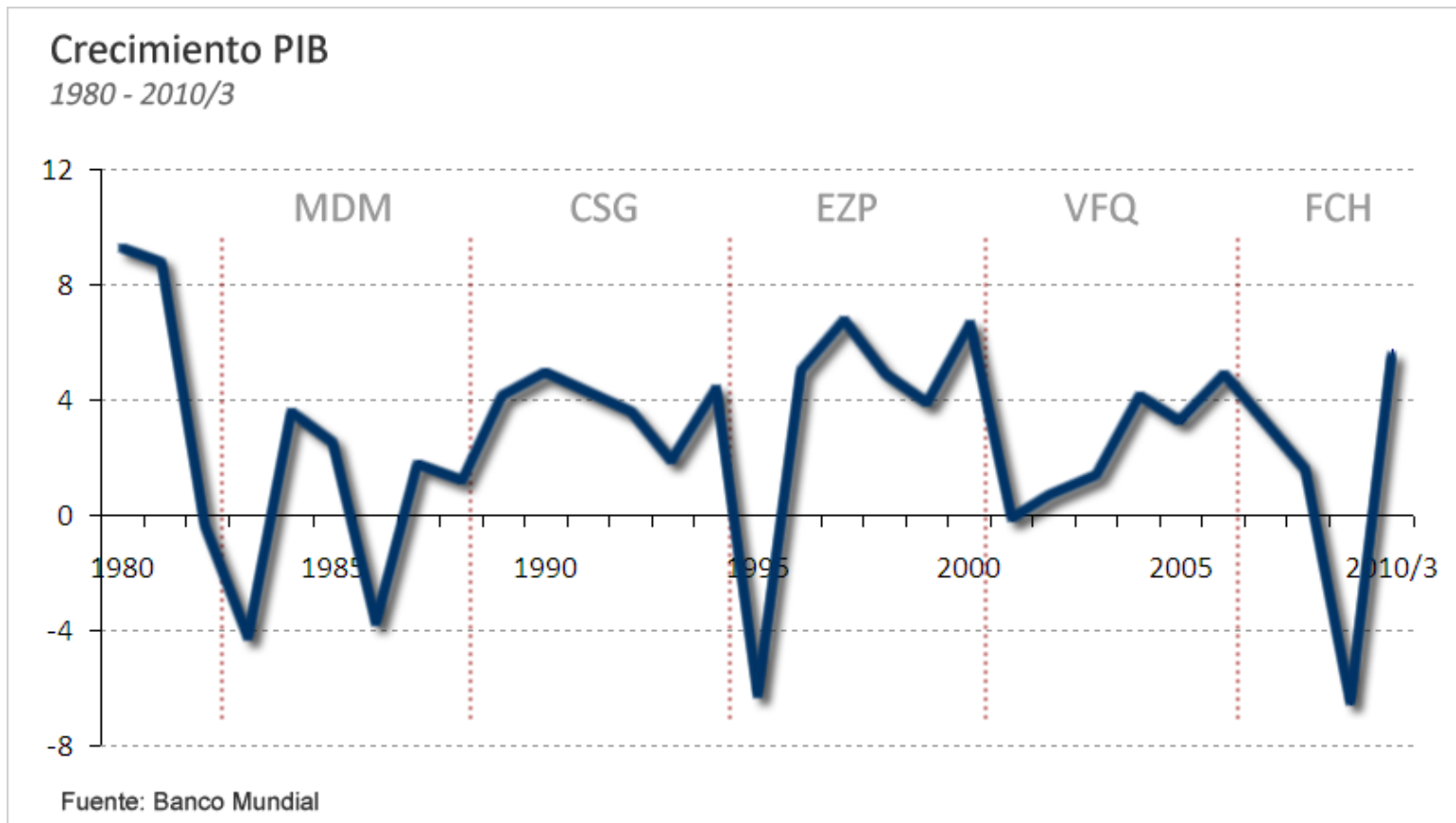


# El alto crecimiento se detuvo

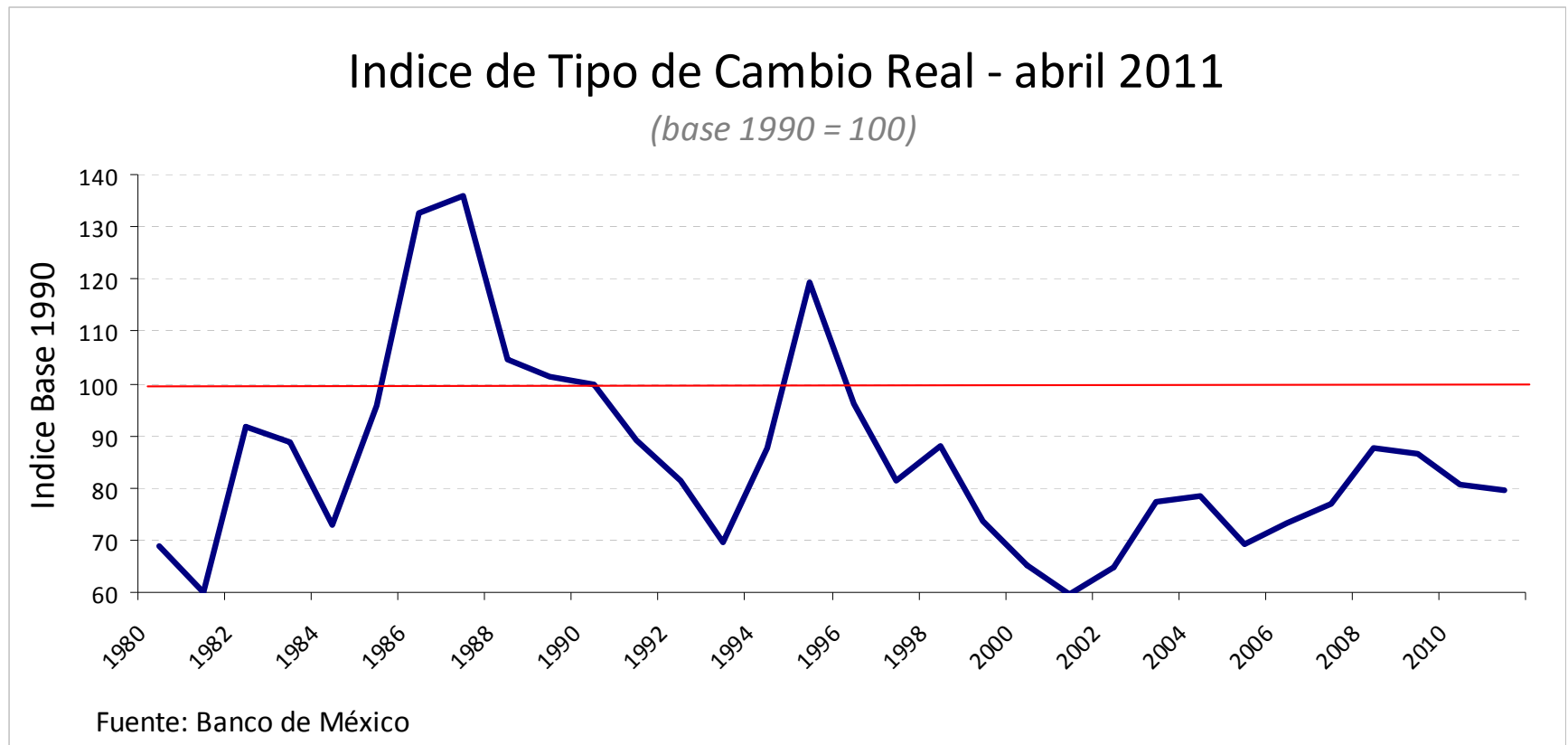
## Crecimiento PIB - México



# Con alta volatilidad en la economía



# Y períodos de sobre valuación de la moneda

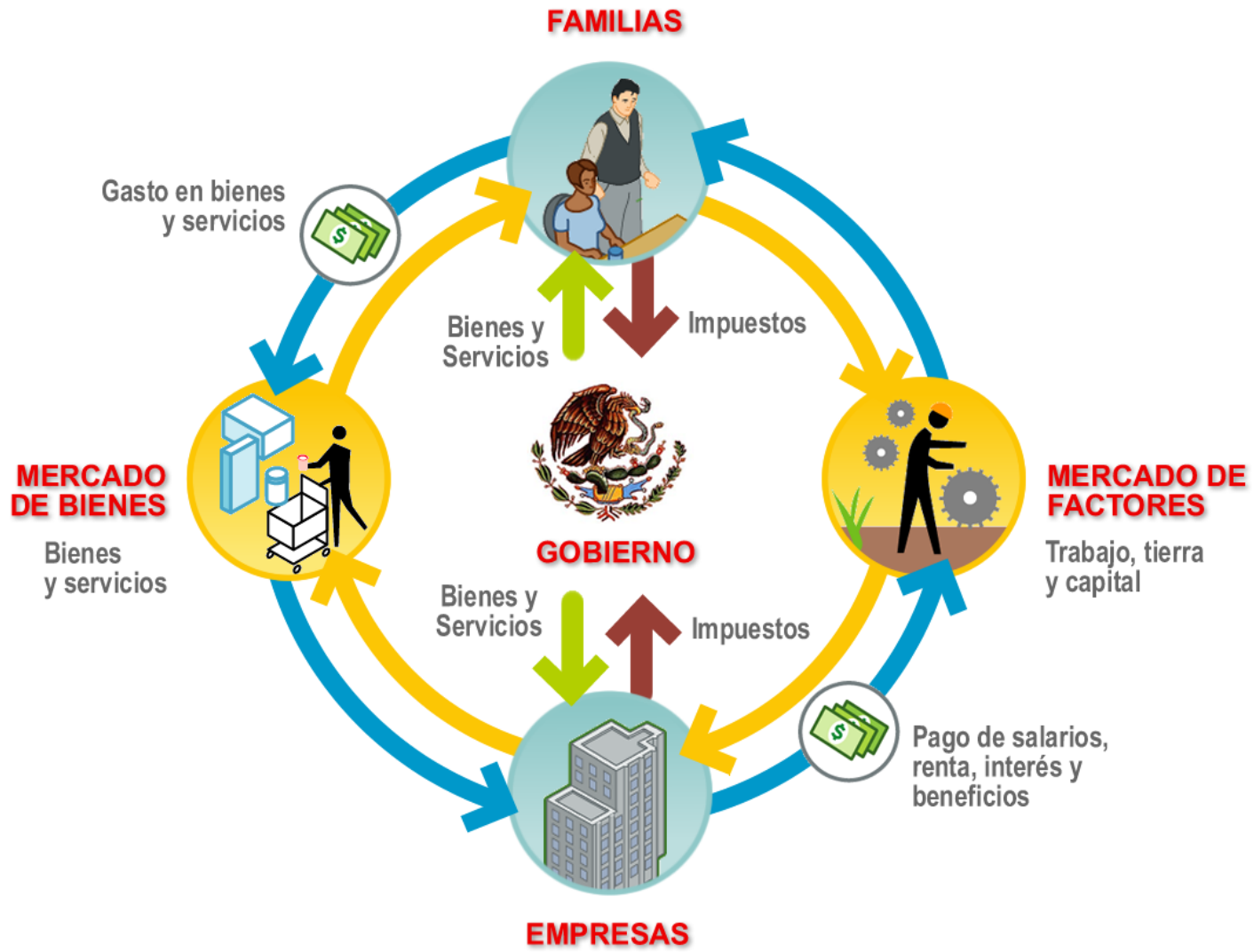




## ....choque cambiario y crisis

Año	Causa Raíz	Sobre Valuación
1976	Desorden fiscal	Si
1982	Caída precio petróleo	Si
1986	Caída precio petróleo	Si
1994	Reformas y sobrevaluación	Si

# ¿Cómo funciona la economía?

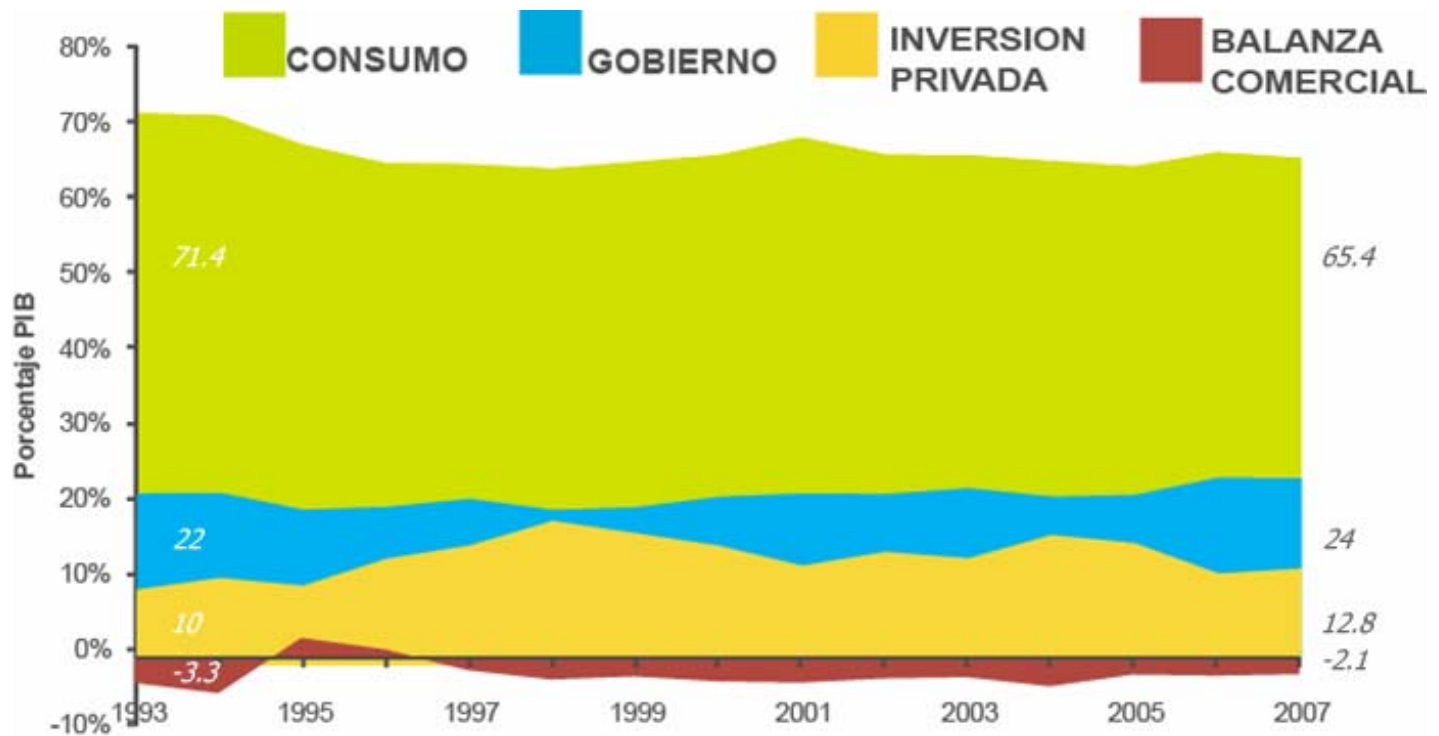


# ¿Qué es el PIB?

CONSUMO + INVERSION + GOBIERNO + EXPORTACION - IMPORTACION

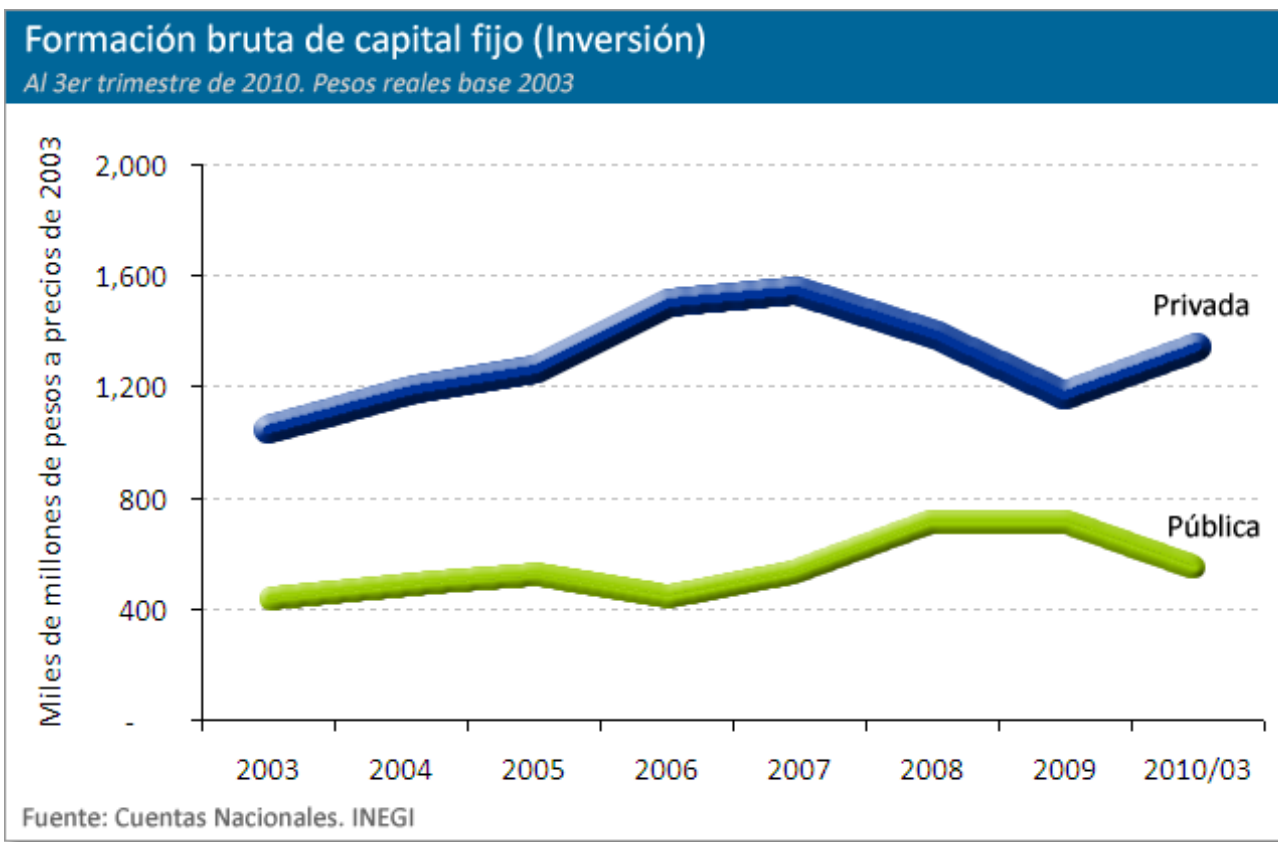


# ¿Cómo está México?



Fuente: INEGI

# Caída en la Inversión






## ¿De qué depende el crecimiento económico?

Muchas teorías en los últimos 50 años han sido predicadas como válidas

<b>50's</b>	Harrod y Domar = + capital
<b>70's</b>	Solow= + Capital + Tecnología
<b>80's</b>	+Capital + Capital Humano
<b>80's</b>	+Capital + control natal
<b>80's a la fecha</b>	Washington Consensus +financing gap
<b>En la actualidad</b>	Lo mismo + reformas adicionales + Refuerzo instituciones



¿Las medidas anteriores han sido inadecuadas o su aplicación ha sido ineficaz?

- ¿Alientan una asignación adecuada de recursos entre sectores?
- ¿Alinean incentivos adecuadamente?
- ¿Favorecen la eficiencia?
- ¿Permiten adecuada rentabilidad de inversiones en actividades productivas?
- ¿Incentivan el ahorro y su adecuado reciclaje?



¿Cuáles son los factores básicos para lograr que una economía aumente acelerada y sostenidamente?



Podemos expresar que el producción está en función de:

$$Y = F ( K , A , L )$$

- A= Es el factor de productividad total
- K= Es el capital total o la inversión total
- L= Es la cantidad de trabajo

# ¿Cómo se crece?

Al aumentar  $K$ , las nuevas inversiones, generalmente traen mejor tecnología y aceleran el rendimiento de  $K$ .

**El premio por invertir aumenta.  
El incentivo para invertir  
aumenta**

Aumenta  $K$  debido a que al requerirse menos capital por unidad de producción, el rendimiento de  $K$  aumenta

**Aumenta  $A$   
Productividad de los  
factores**



# Cómo NO se crece

**Disminuyendo A.  
Productividad de los factores**

**Entonces se requiere mas inversión por unidad de producción, se reduce el rendimiento de las inversiones y el incentivo para realizarlas**

**Menos inversión frena la adopción de nuevas tecnologías y reduce A adicionalmente, reforzando la disminución de inversiones**

**Este circulo vicioso reduce la productividad por persona ocupada, genera menores salarios promedio, menos empleo y consecuentemente, limita el incremento del ingreso per cápita**



## ¿Quién puede disminuir A?

“El capital no puede por si solo, ser fuente de aumento en la productividad; su potencial puede ser anulado por malas políticas del gobierno, si éstas distorsionan los incentivos de mercado para su uso eficiente”

Easterly, William.



Usualmente, el sospechoso de provocar la  
disminución de “A”, es el Gobierno

“El crecimiento es altamente sensible al  
incentivo de disminuir el consumo  
presente a cambio de un ingreso mayor  
en el futuro. Cualquier política que  
disminuya este incentivo disminuye el  
crecimiento”

# Contribución de TFP al crecimiento

Contribución de TFP al crecimiento		
	1990 - 2000	1960 - 2000
Asia del este (7)*	0.52	1.04
Asia del Sur (4)	1.17	0.97
Industriales (22)	0.54	0.97
Latino América (23)	0.41	0.20

*\*No incluye China*

*Fuente: World Development Indicators*

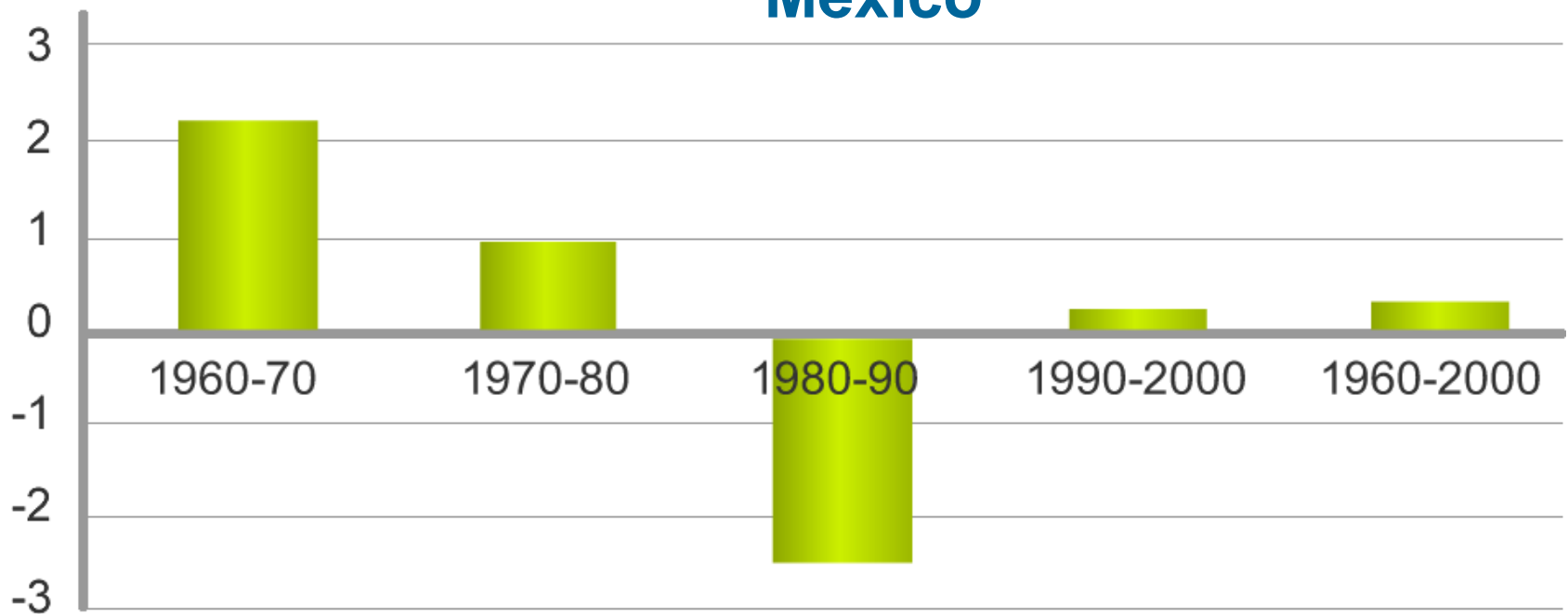
# Contribución de TFP al crecimiento

Contribución de TFP al crecimiento		
	1990-2000	1960-2000
Alemania	0.43	0.94
E.U.A.	0.98	0.93
Irlanda	3.94	2.31
Japon	-0.61	1.29
China	5.11	2.62
Corea del Sur	0.93	1.25
Singapur	2.22	1.50
Taiwan	1.77	2.09
Argentina	2.12	-0.17
Brasil	0.25	0.55
Chile	2.11	0.95
México	0.13	0.22

Fuente: World Development Indicators.

# ¿Cómo se encuentra México en TFP?

## Contribución de TFP al crecimiento México

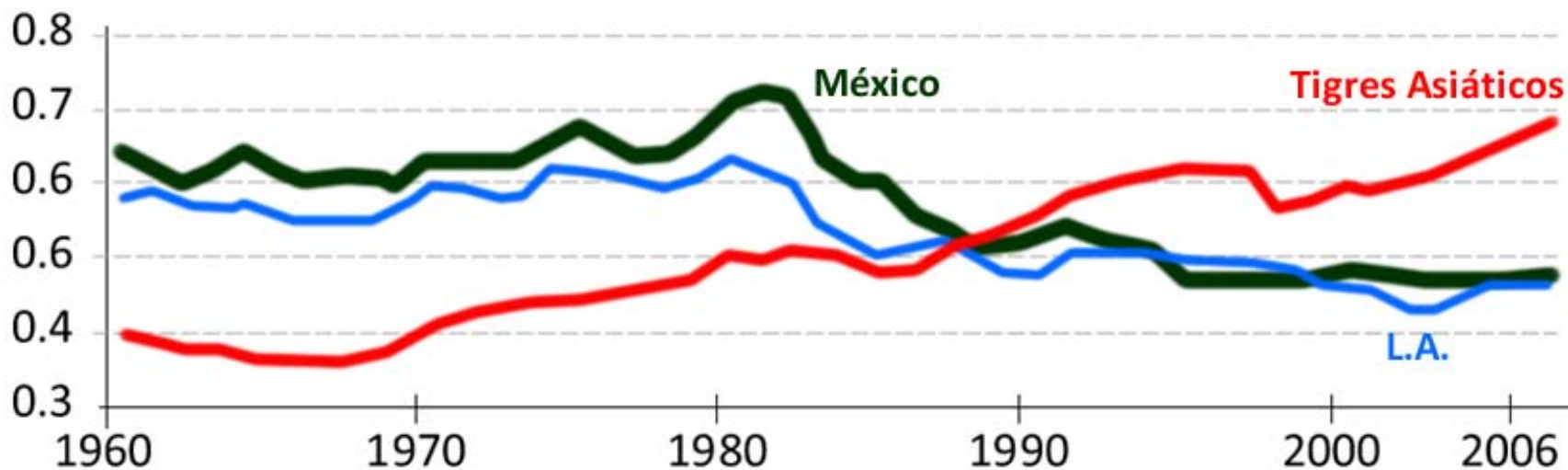


*World Development Indicators*

# Comparativo TFP

## TFP México relativo a U.S.


*Comparativo con Latino America y "Tigres" Asiáticos*



*Fuente: Augusto de la Torre y Ana Cusolito, "Competition and Economic Growth," Banco Mundial, 2009.*



**Apertura comercial externa con escasa  
competencia interna**



## México es de los países más abiertos en el mundo

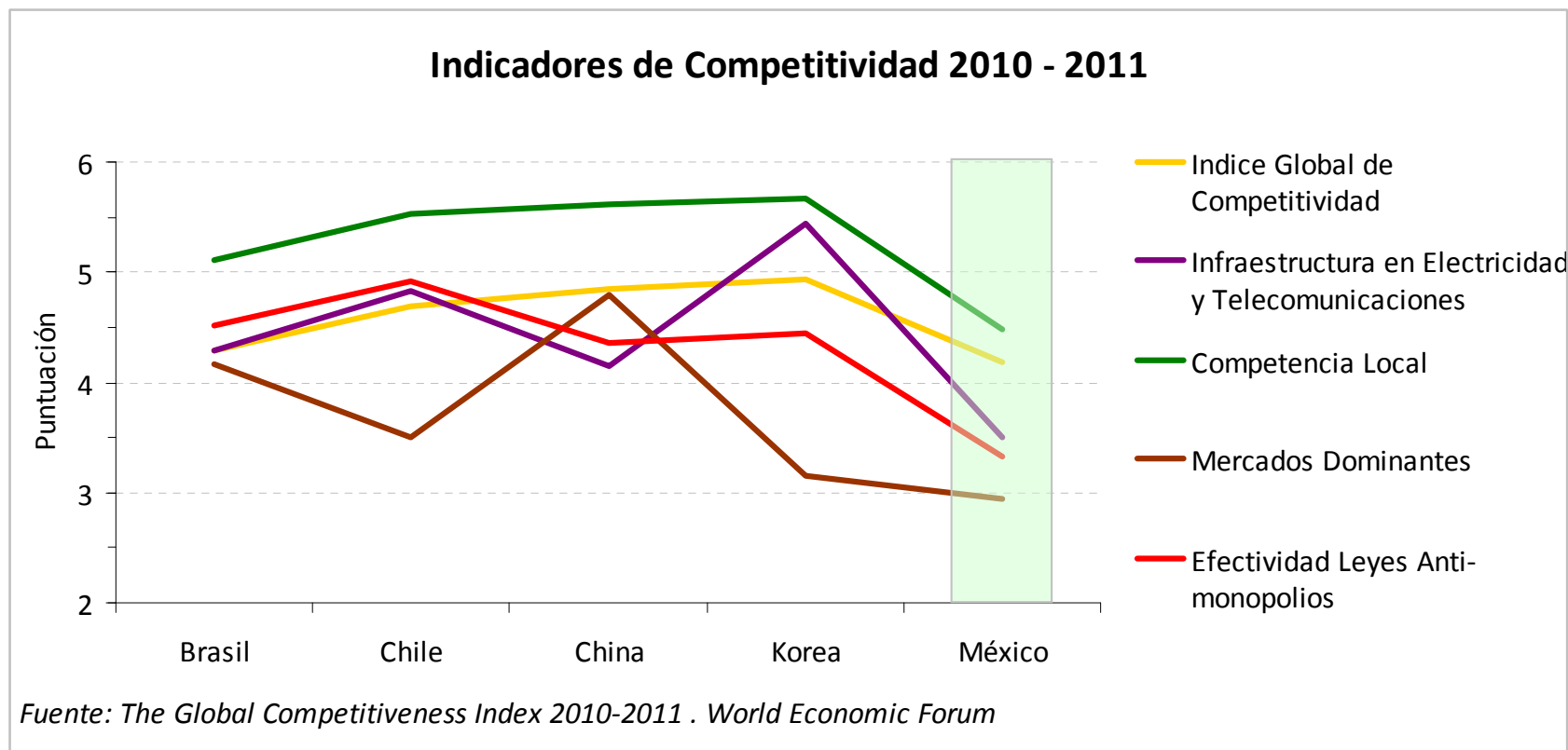
	<i>Barreras al Comercio*</i>	<i>Acceso a los Mercados**</i>
U.S.	5.4	4.17
<b>México</b>	<b>4.8</b>	<b>4.9</b>
China	4.6	3.87
Japon	4.4	4.17
India	4.2	3.42
Corea	4.0	3.63
Brasil	3.9	3.72

*Fuente: World Economic Forum*

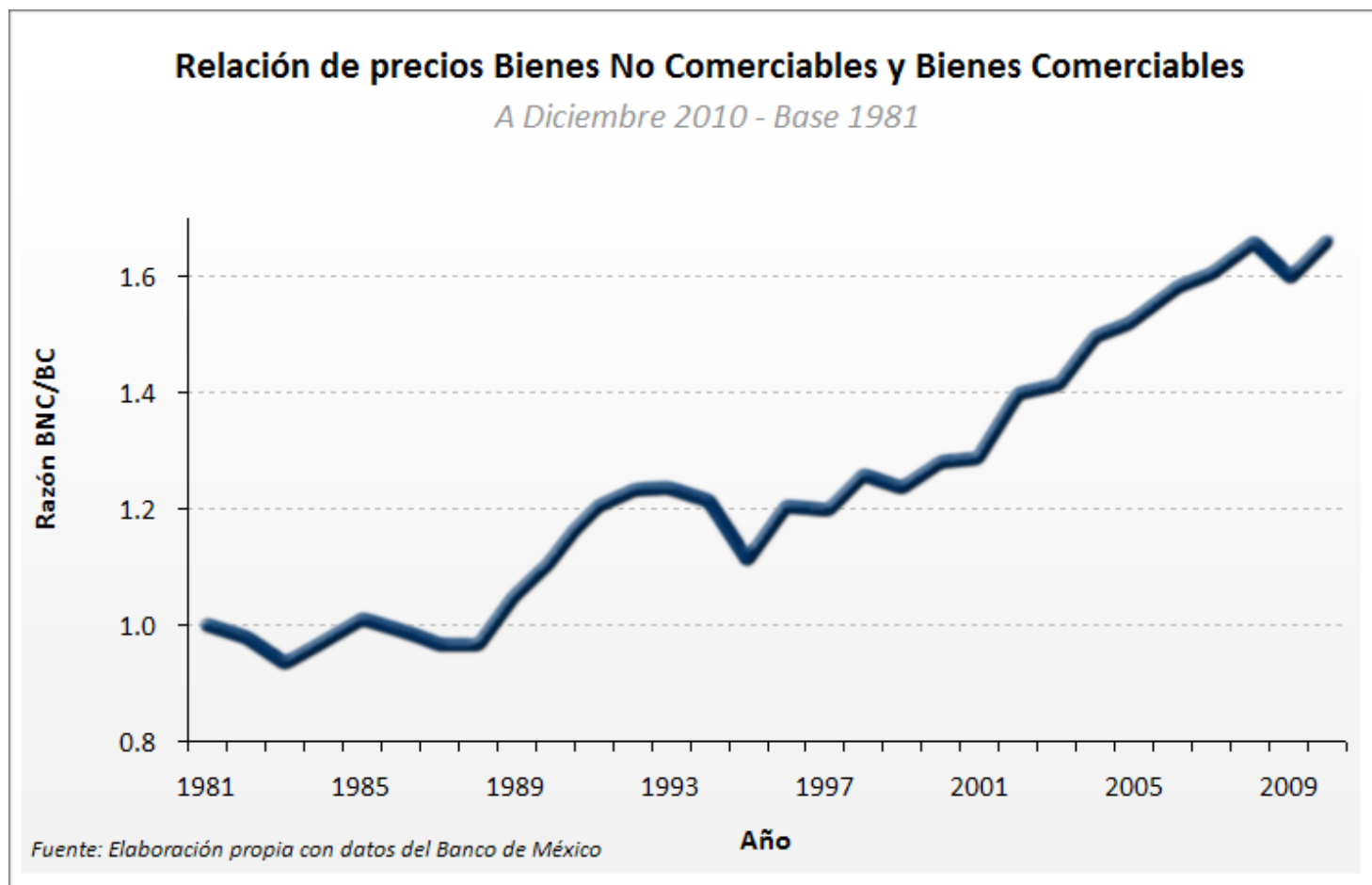
*\*The Global Competitiveness Report 2010-2011*

*\*\*The Global Enabling Trade Report 2010*

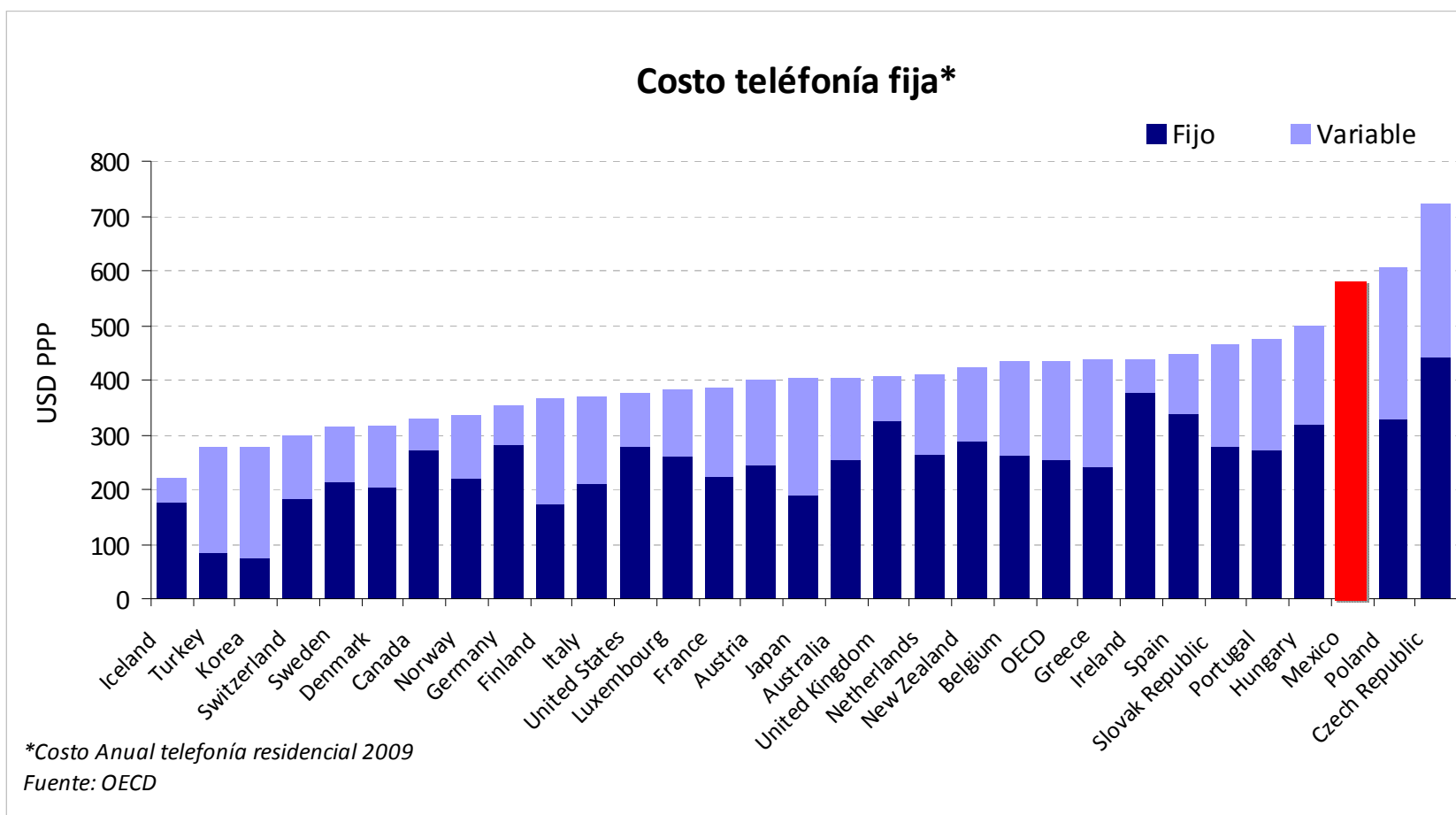
# Y de los más bajos en competencia interna



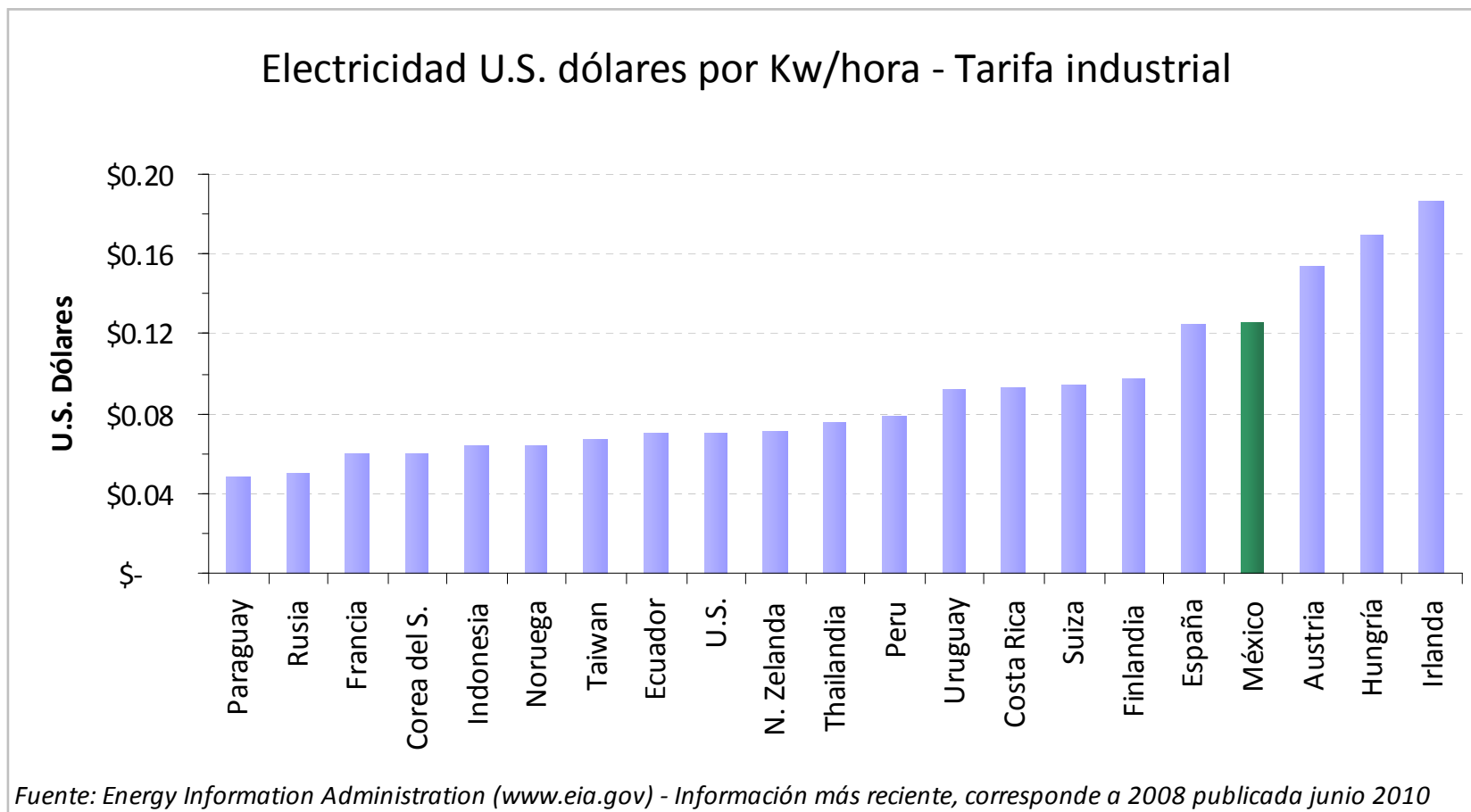
# Originando desequilibrio de precios relativos



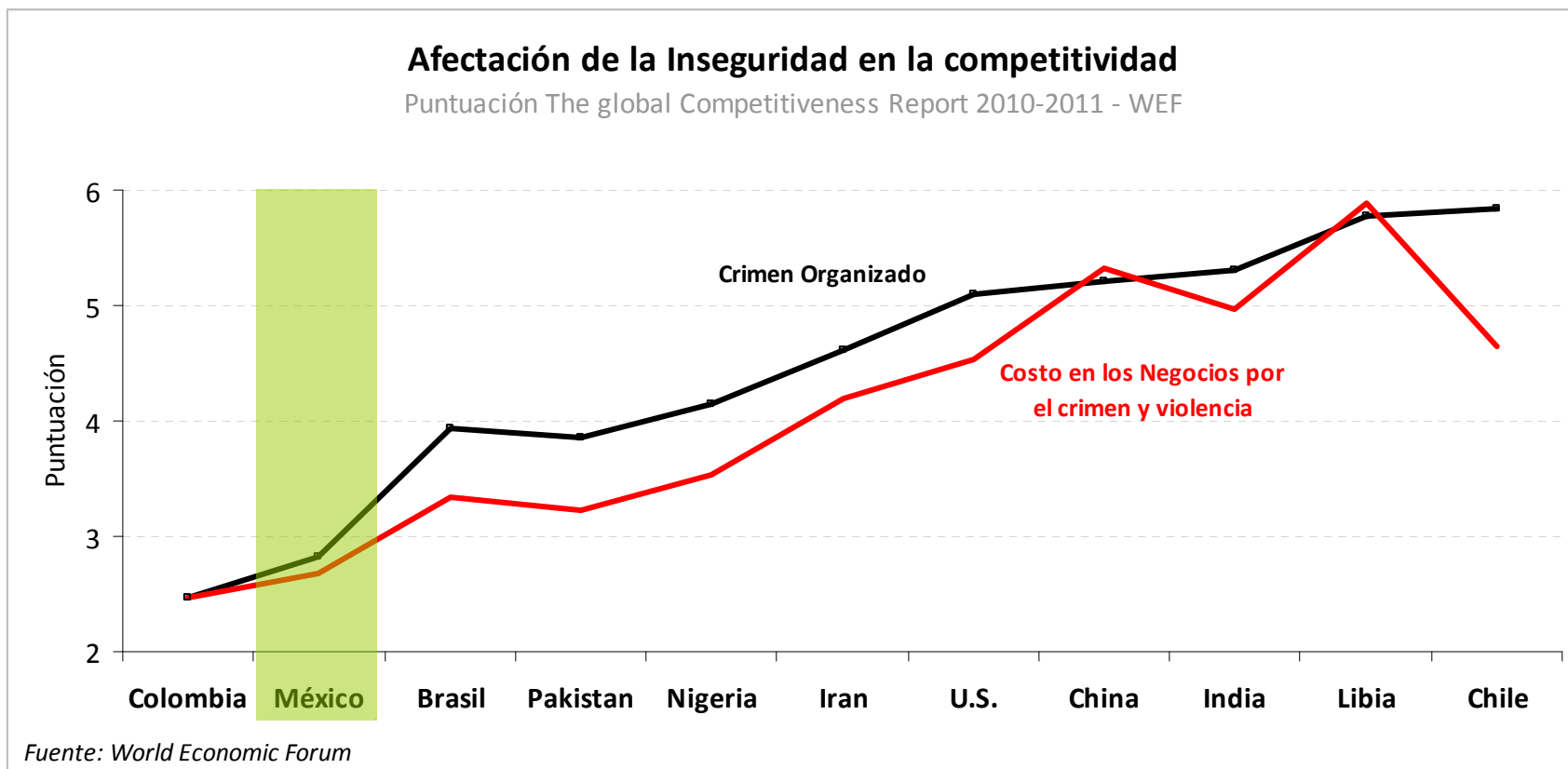
# Altos precios de insumos clave




# Incluyendo la energía...



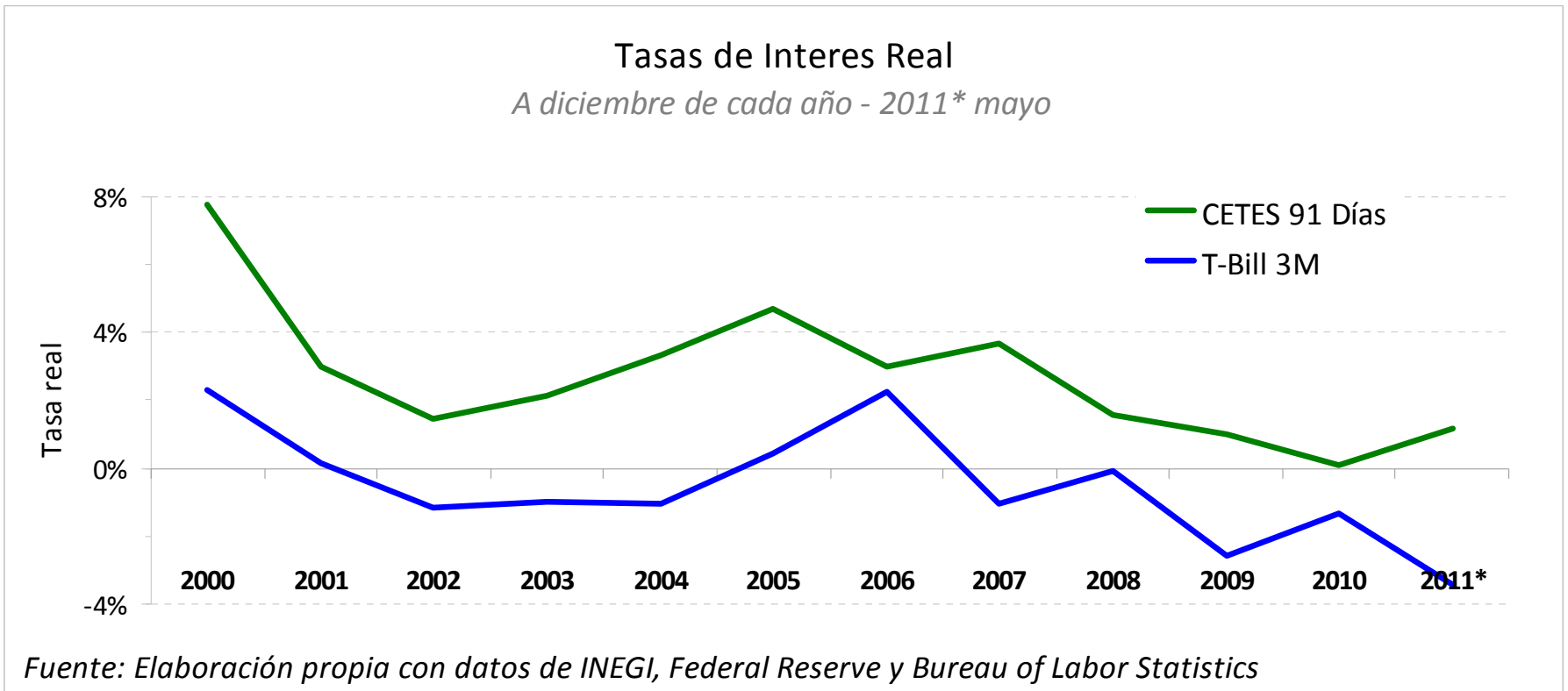
# Y un nuevo factor que incide en nuestro desarrollo





**Combate a la inflación exclusivamente con medidas monetarias, sin reducir monopolios**

# Generando onerosas tasas





## Lo que generando

- Entradas de capitales golondrinos
- Sobrevaluación de la moneda
- Encarecimiento del crédito interno
- Evasión al combate de inflación vía competencia interna (*monopolios*)
- Restringiendo circulante



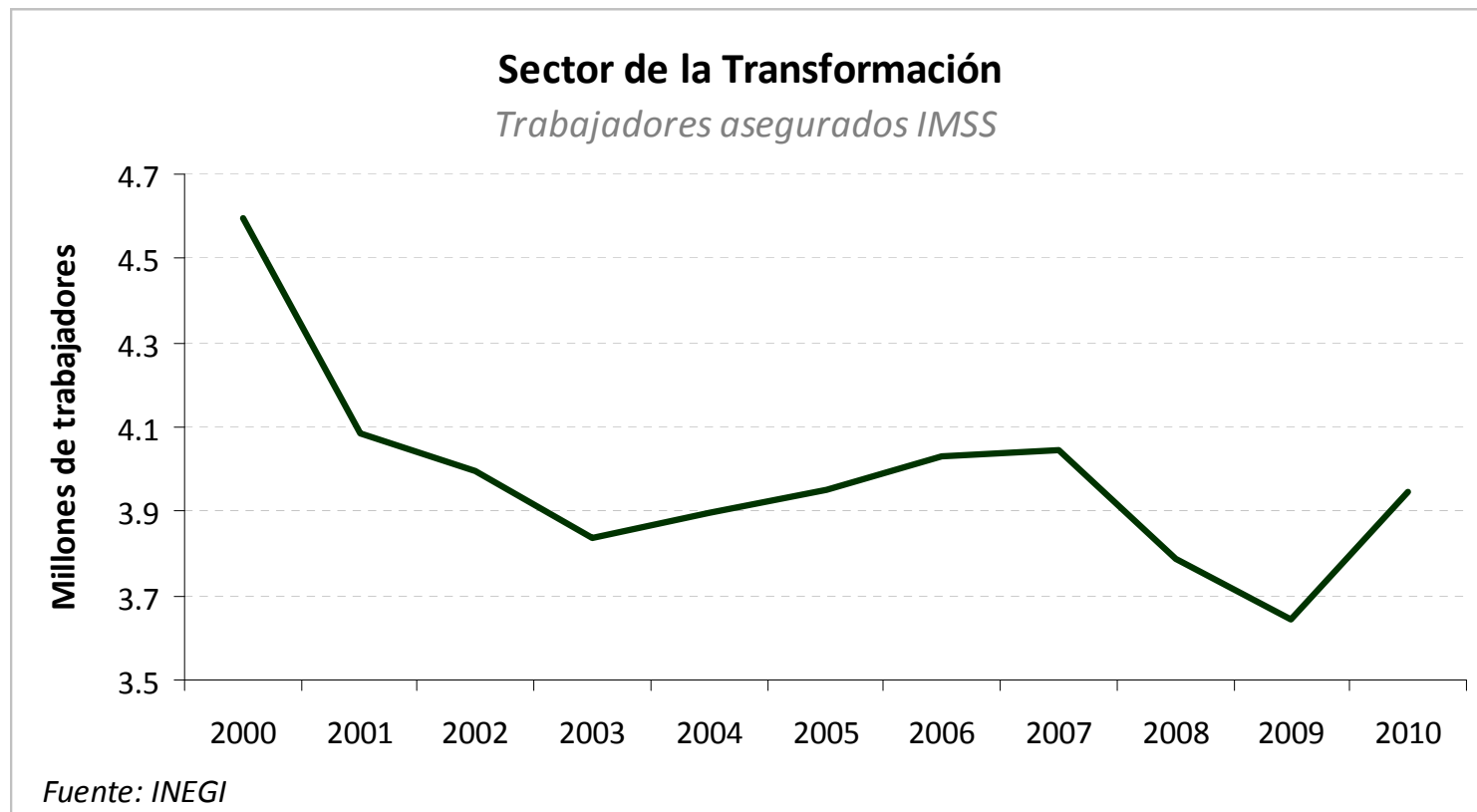
# La sobre valuación disminuye el crecimiento económico

- El crecimiento económico depende en primer lugar, del tipo de cambio real por su impacto en las variables reales y financieras
- En segundo lugar del crecimiento de la economía de U.S.

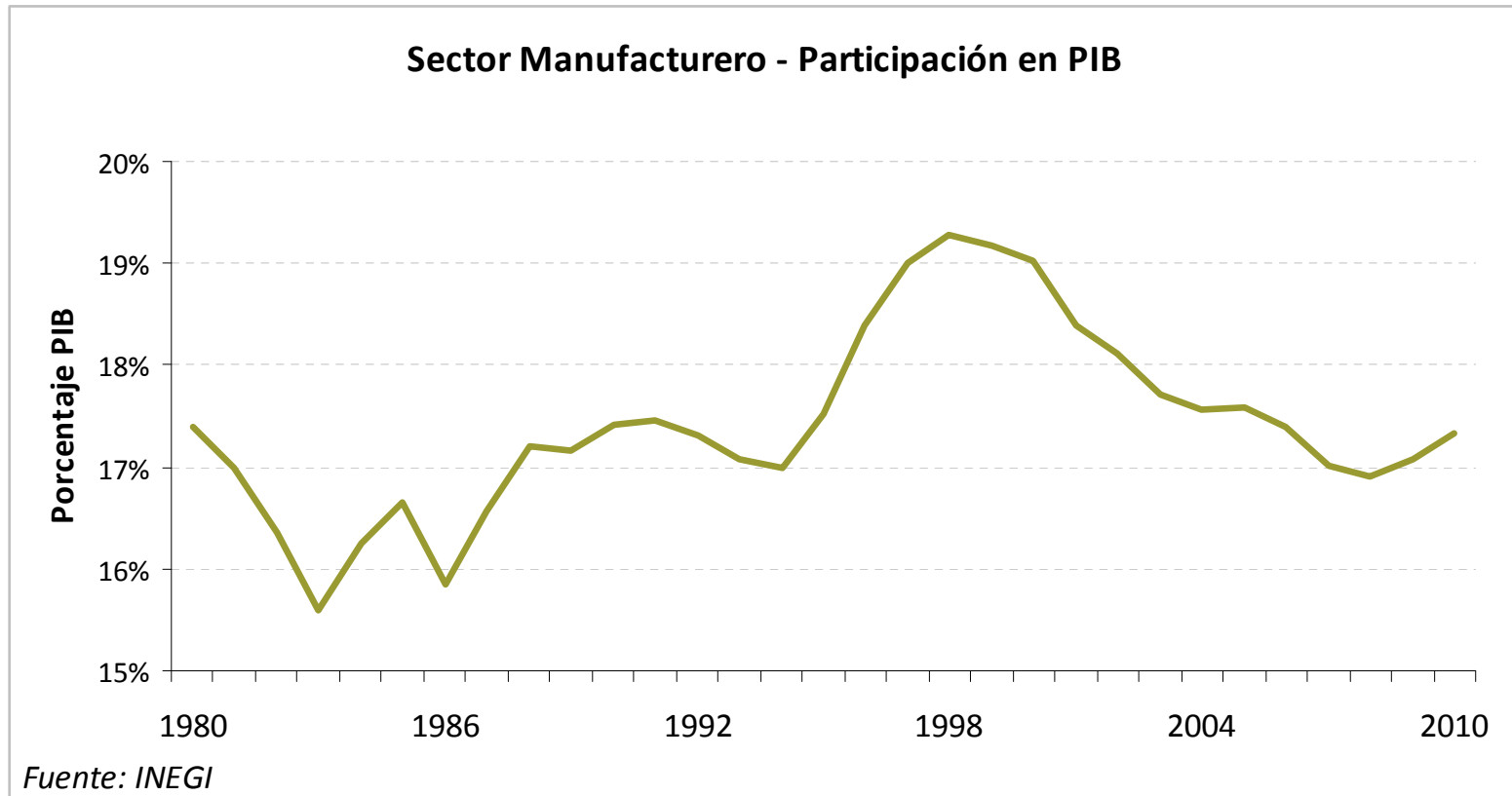
Galindo Luis Miguel, Guerrero Carlos. Los efectos de la recesión estadounidense y del tipo de cambio real sobre el crecimiento económico de México en 2001. Agosto 2001

\*Investigadores de la Universidad Autónoma de México (UNAM)

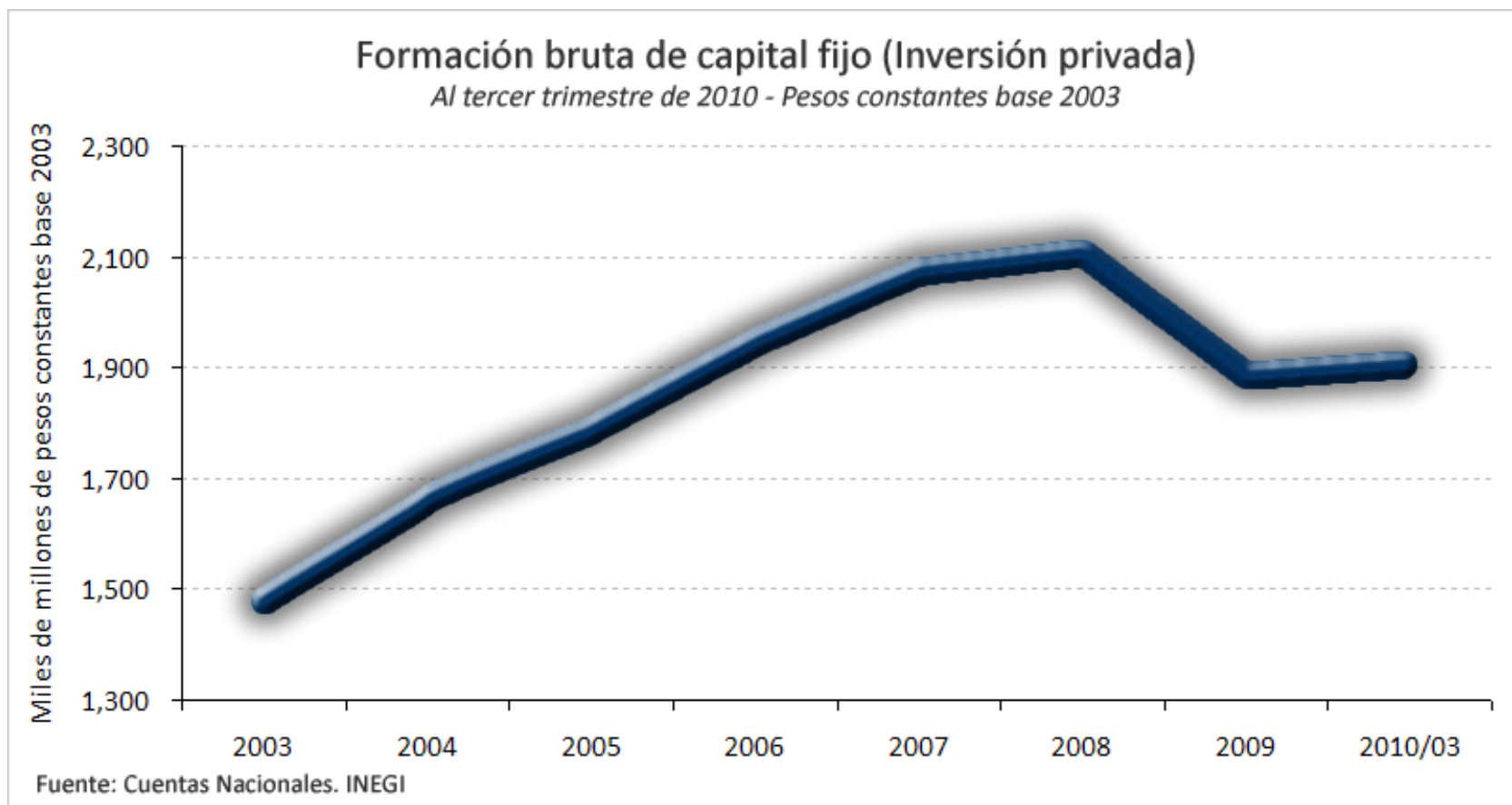
# Reduciendo el empleo en sectores clave



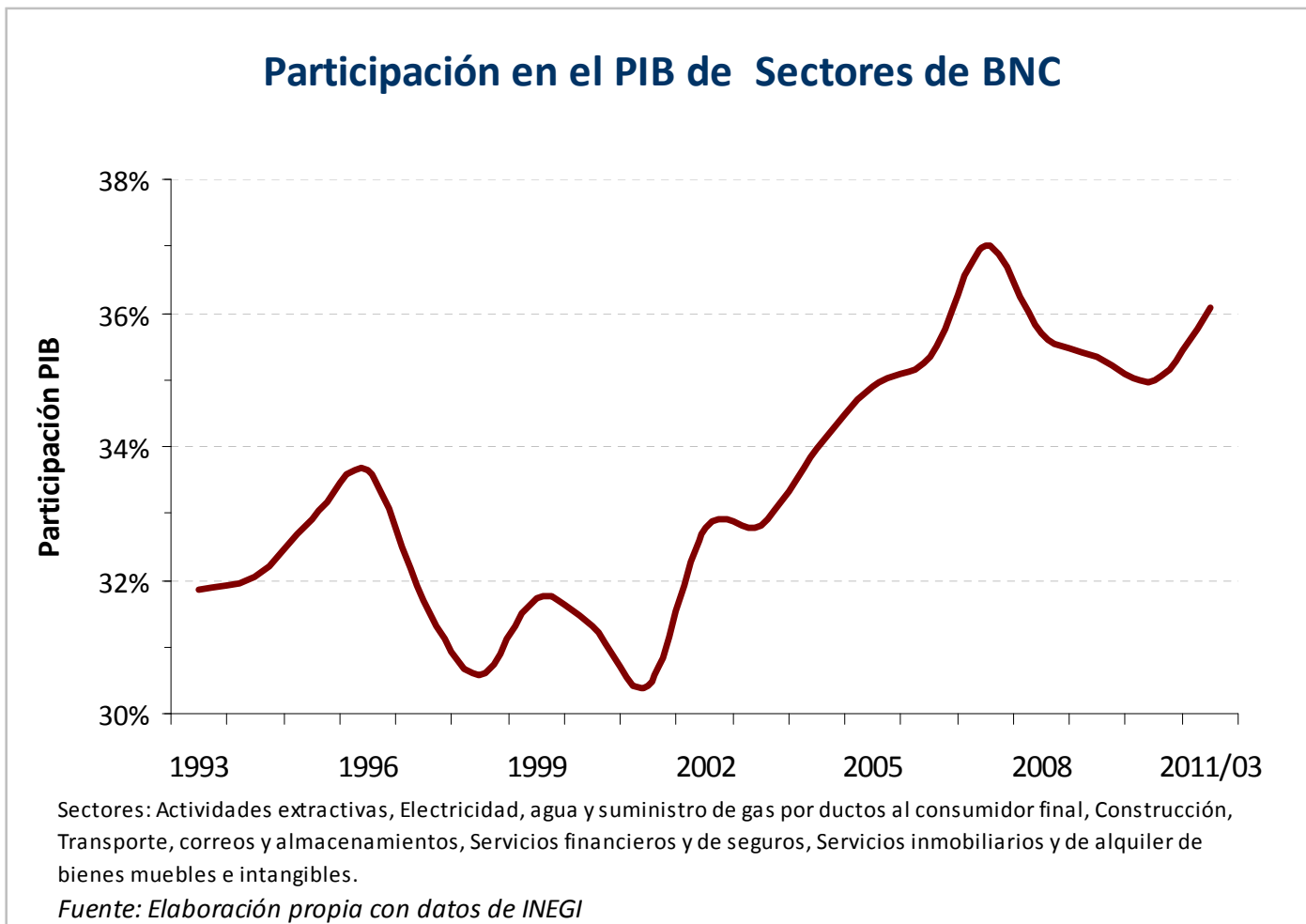
# Llevando a una “especialización ineficiente” de la economía



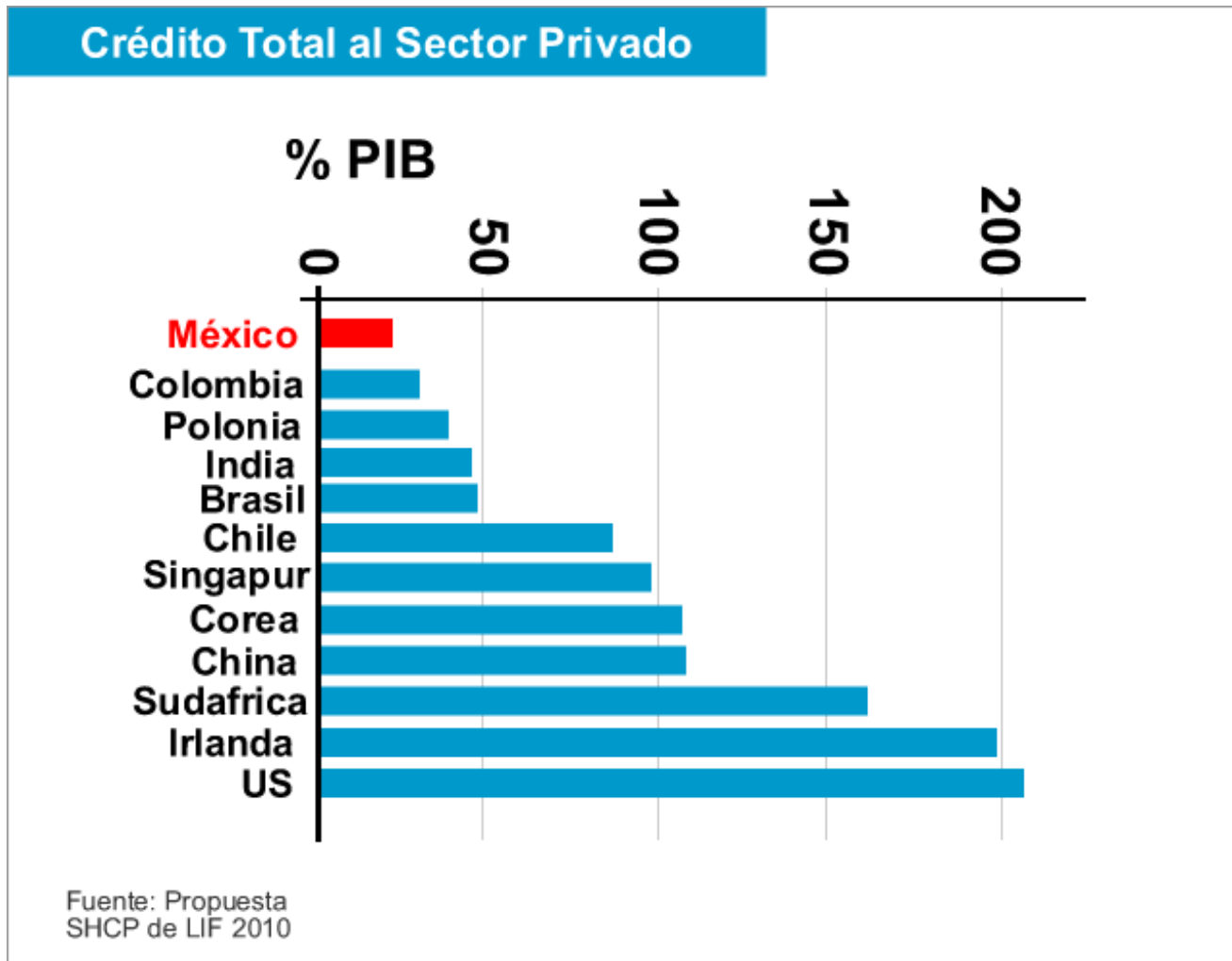
# Reduciendo la inversión



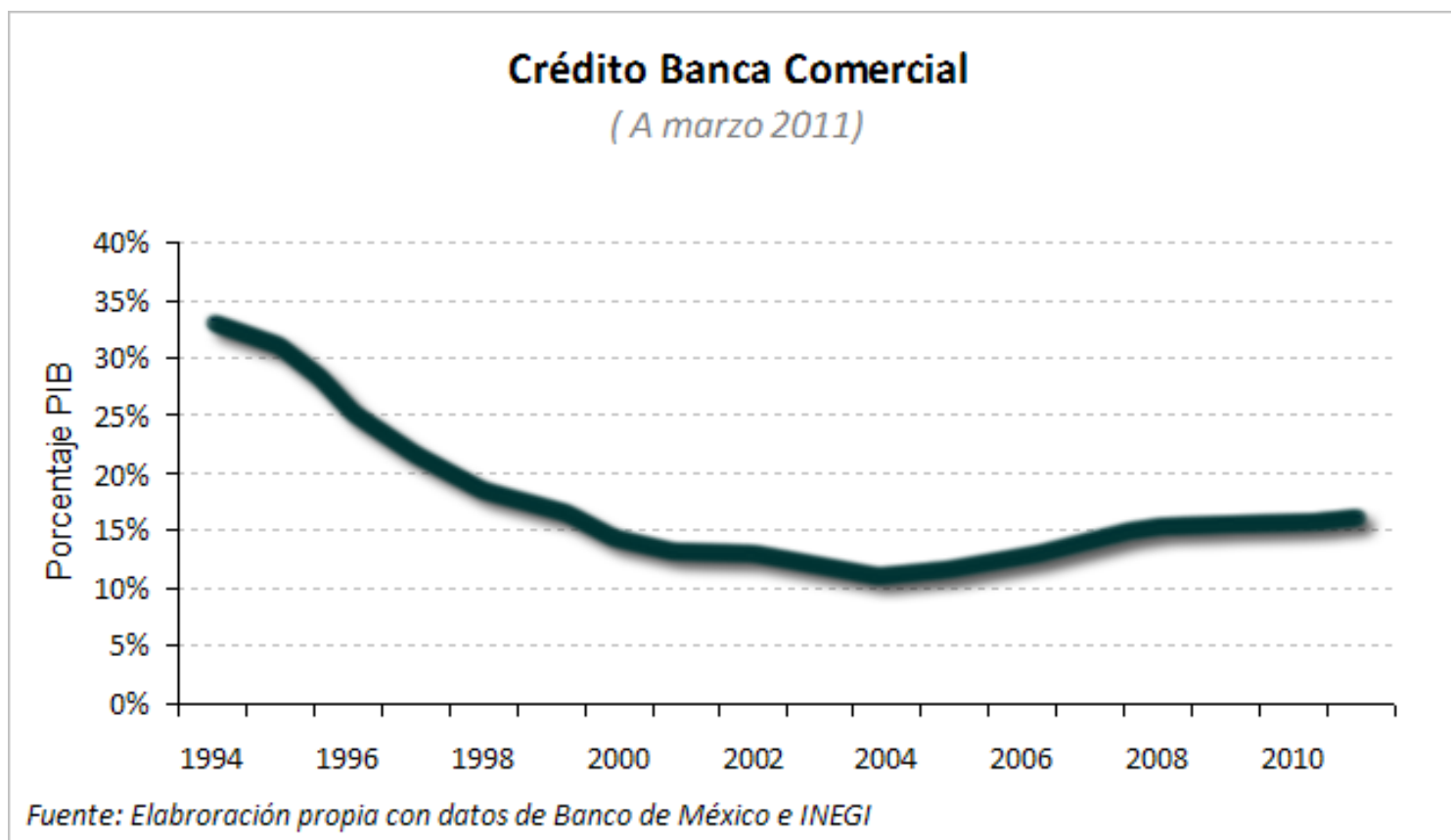
# Creciendo la participación del PIB en sectores con poca competencia



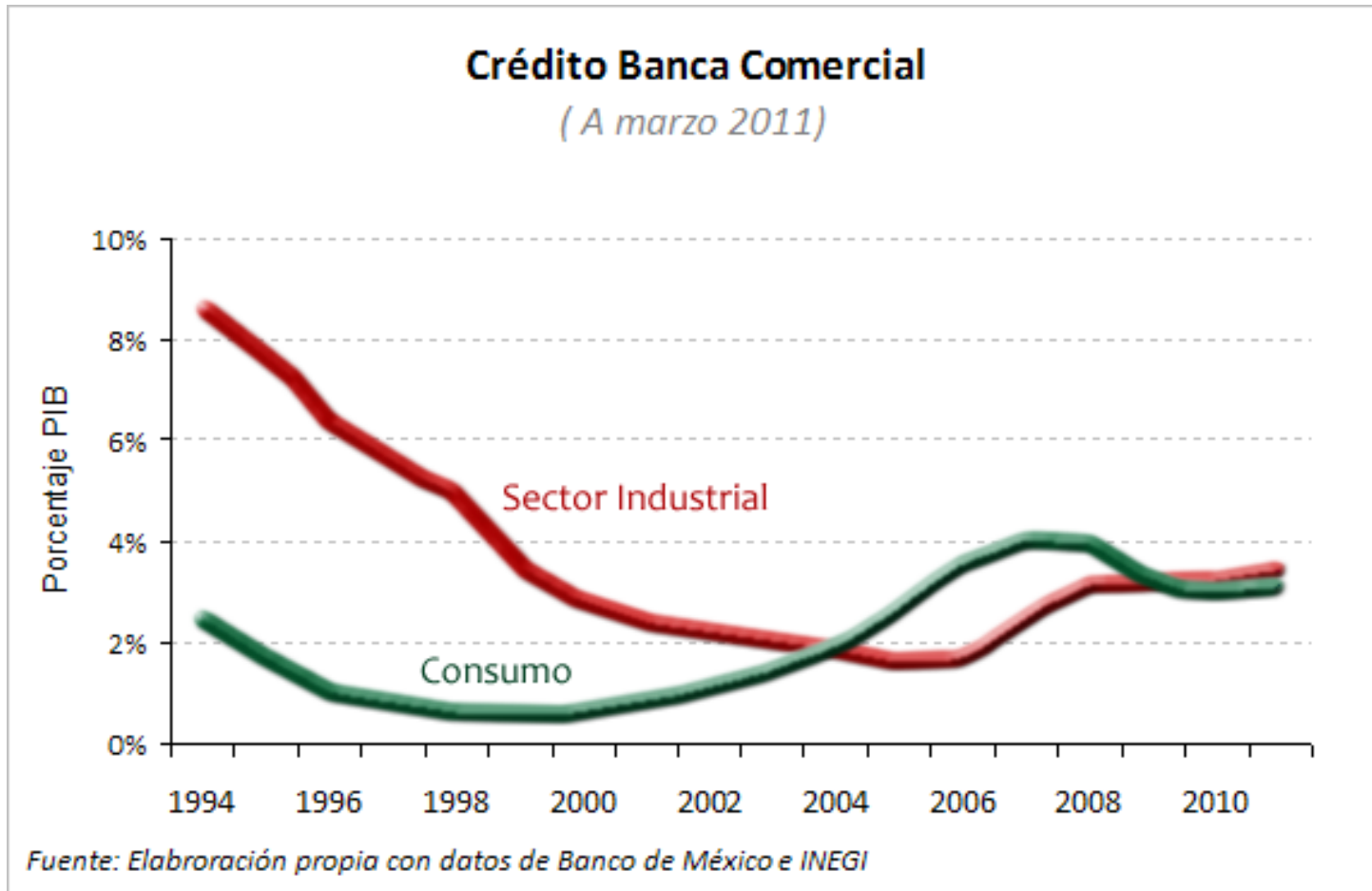
# Con poco financiamiento en general



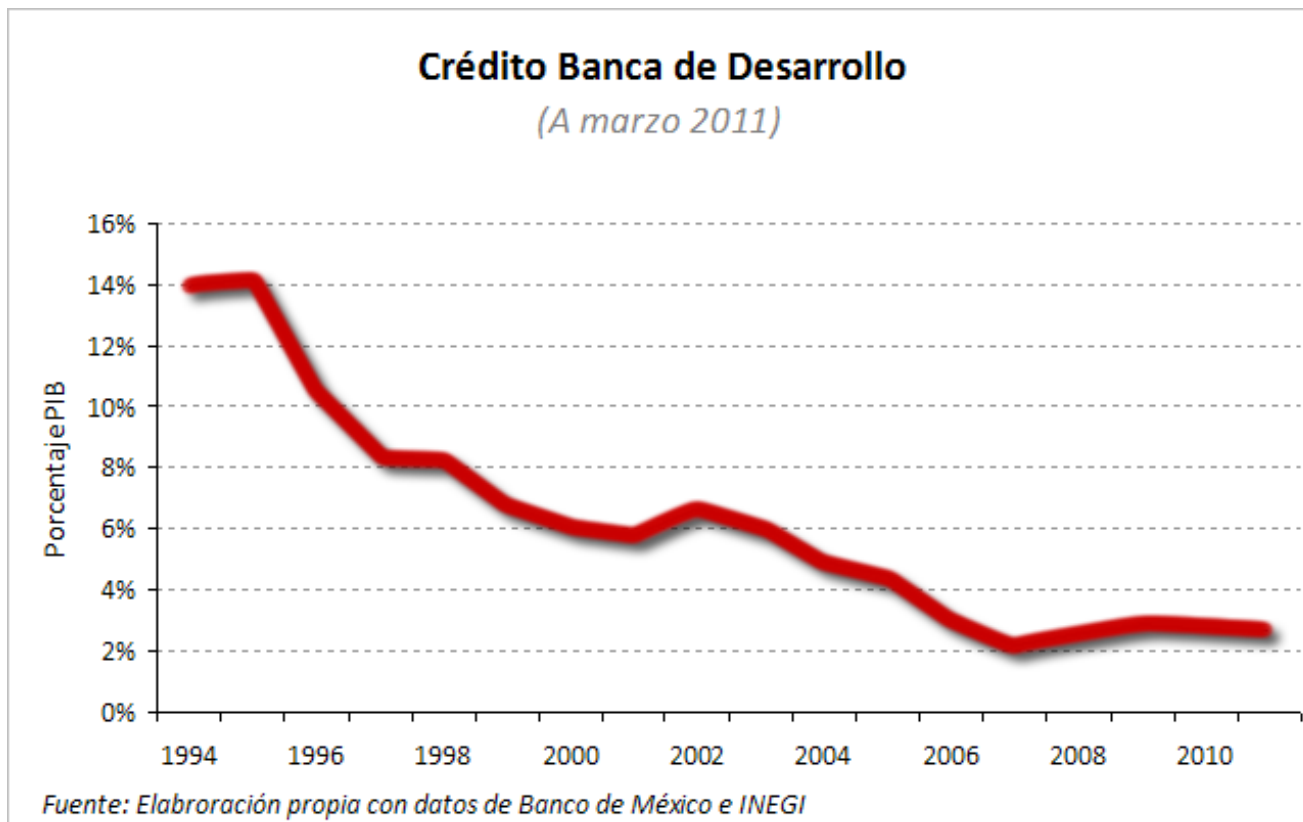
# Reduciendo el financiamiento de la Banca Comercial



# Prefiriendo prestar al consumo



# ... Y una Banca de Desarrollo cada vez mas incipiente



The background is a complex collage. It features a green-tinted map of Mexico in the upper left, a detailed illustration of the Mexican national eagle on a cactus in the center, and a large, semi-transparent eagle head in the lower left. The right side of the image is dominated by a grid of overlapping, semi-transparent rectangular shapes in various shades of green and yellow, creating a sense of depth and movement. The overall color palette is primarily green and yellow, with some brown and white elements from the flag and eagle.

**Flotación “libre” con exceso de divisas por exportación de petróleo y remesas**



# La flotación en México es “sucia”

- Con intervención constante de Banxico
- Buscando evitar depreciación de la moneda

En México existe una probabilidad de 28% que las reservas fluctúen en una banda menor a  $\pm 2.5\%$ .... Mientras que en Japón esa probabilidad es de 74%.....

La probabilidad, en U.S., que las tasas de interés varíen en un rango igual o menor a 50 puntos base es 82%...

En México esa probabilidad es de 9%

**Fear of Floating**

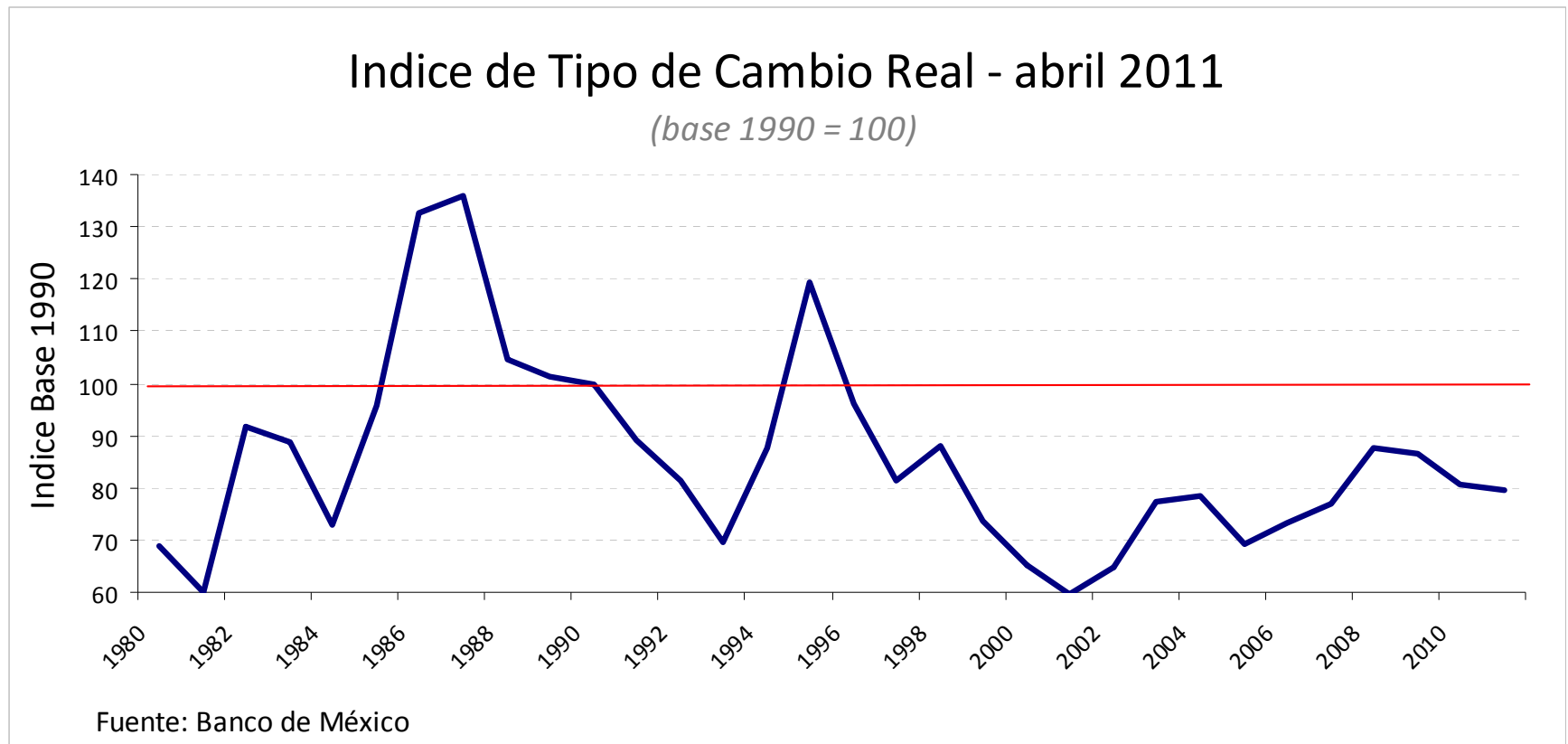
**Guillermo A. Calvo**

*University of Maryland and NBER*

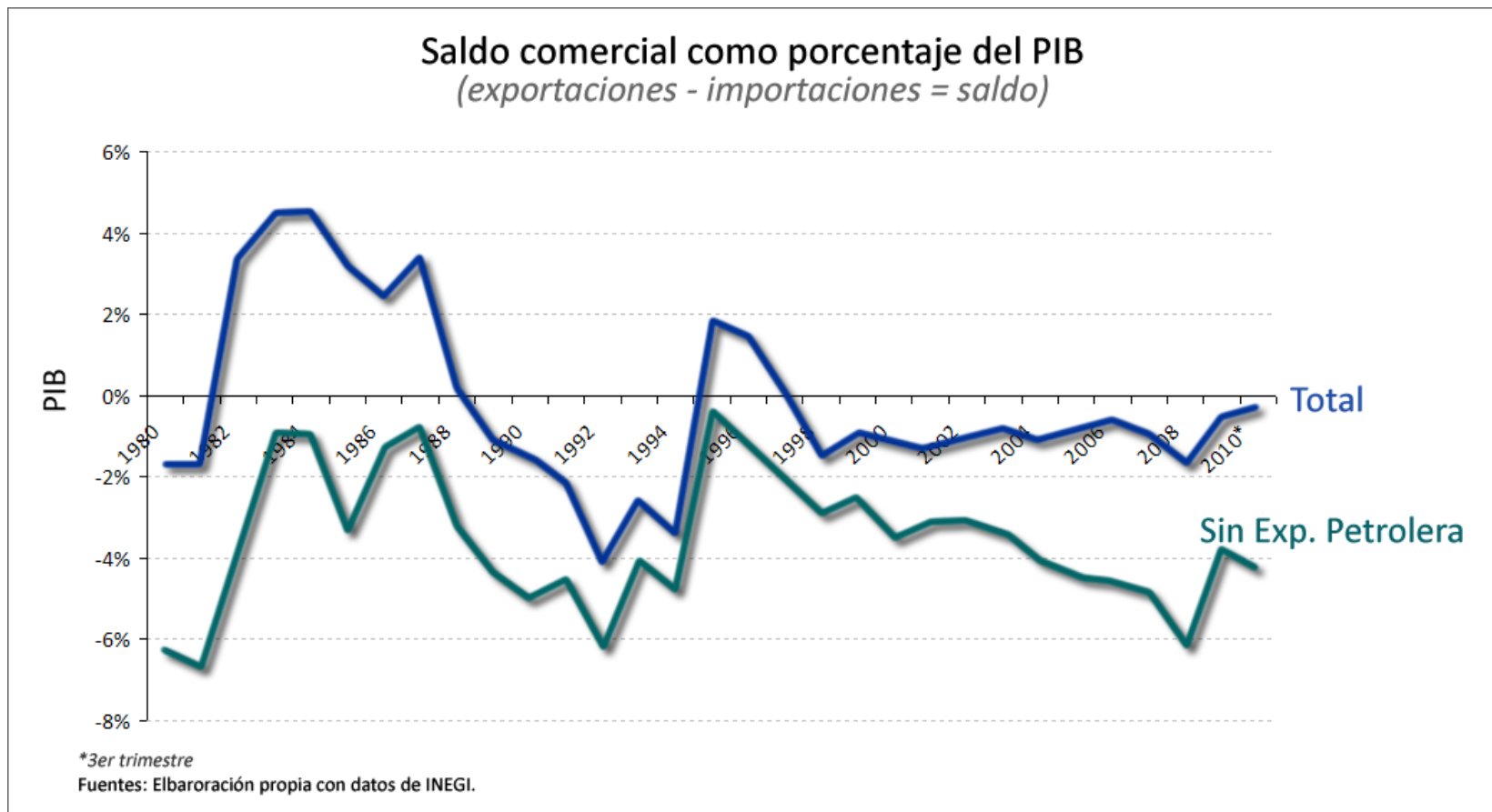
**Carmen M. Reinhart**

*University of Maryland and NBER September 25, 2000*

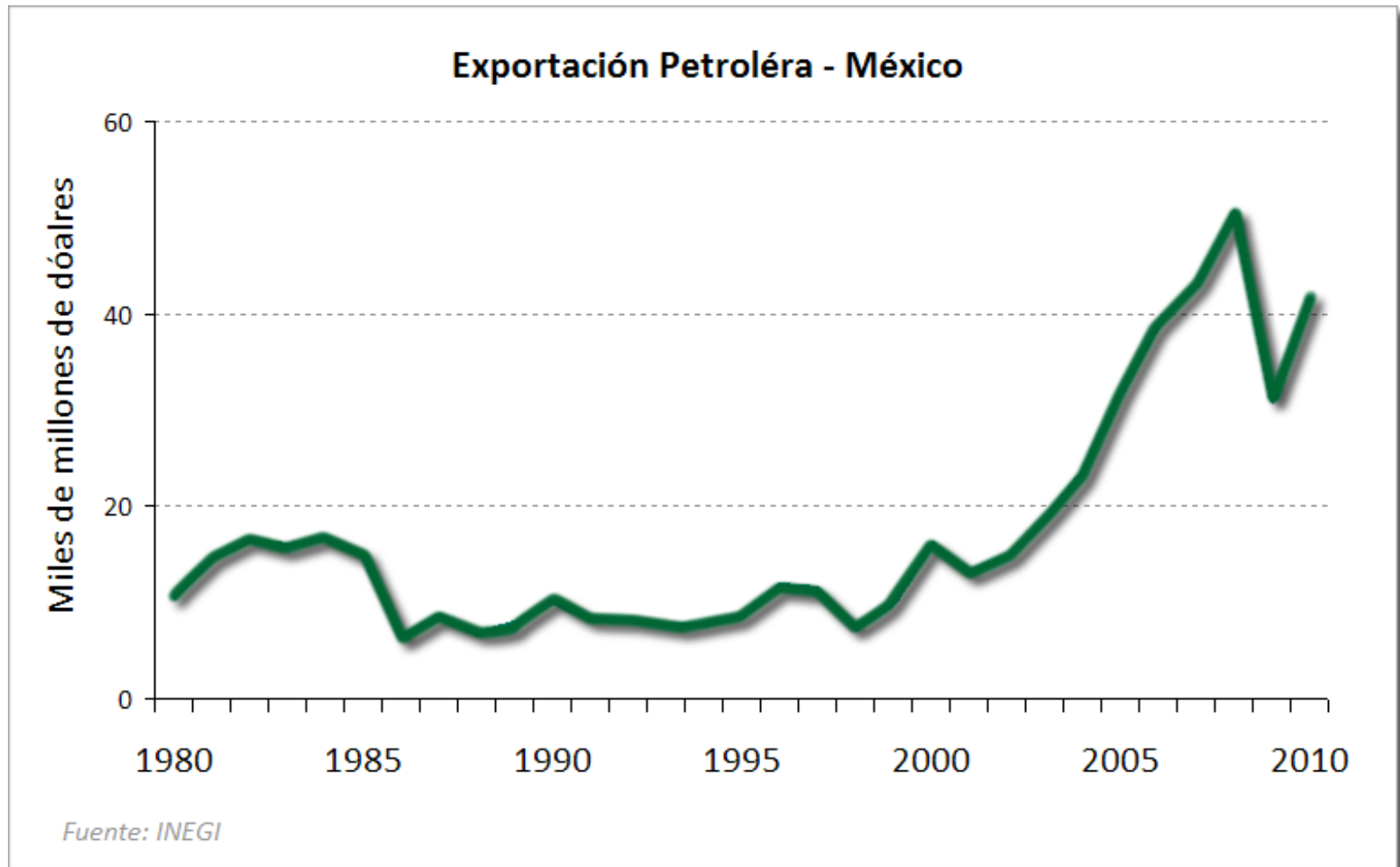
# Flotación libre en un país petrolero implica apreciación



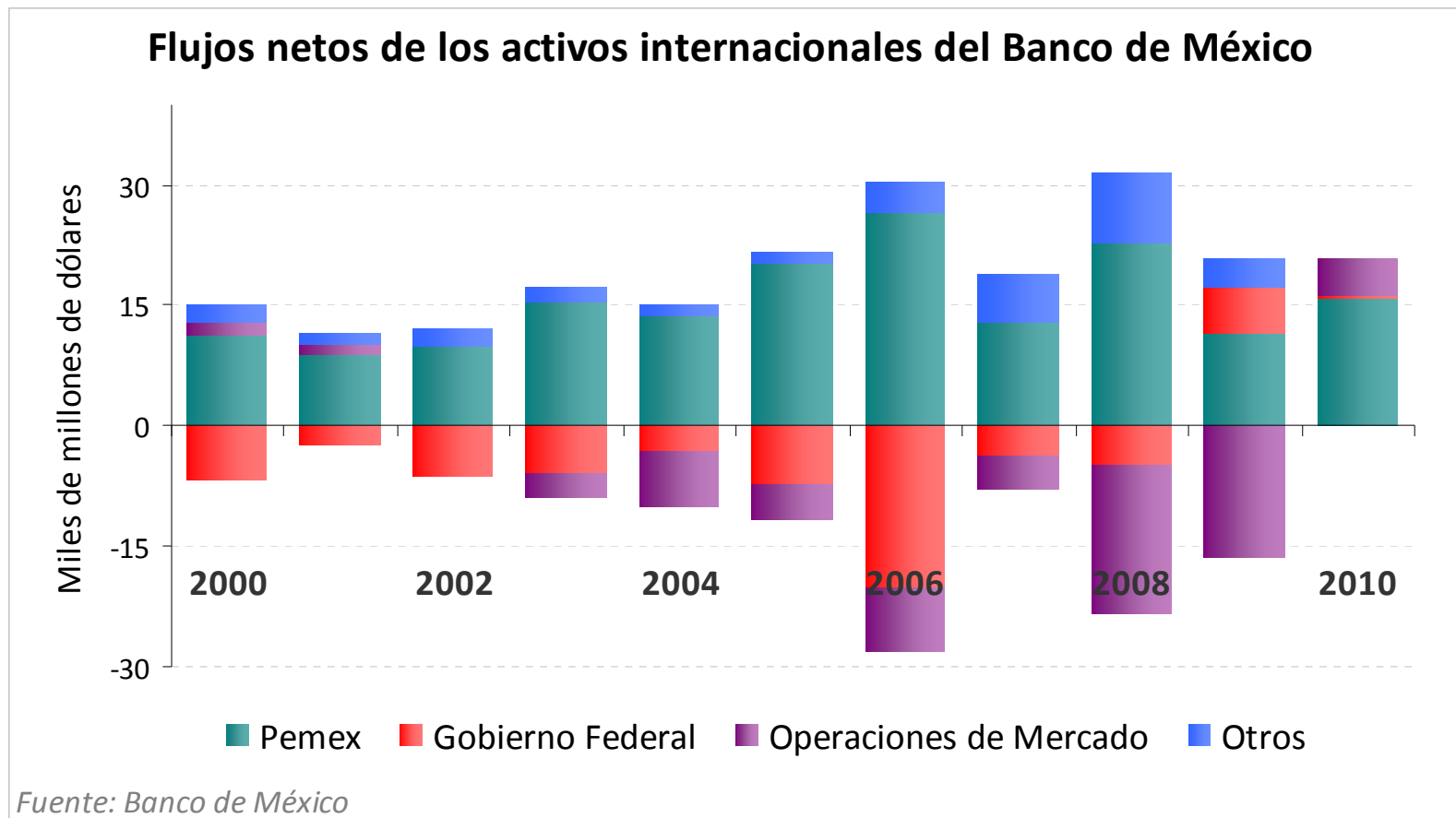
# Financiando el déficit con divisas de la exportación petrolera



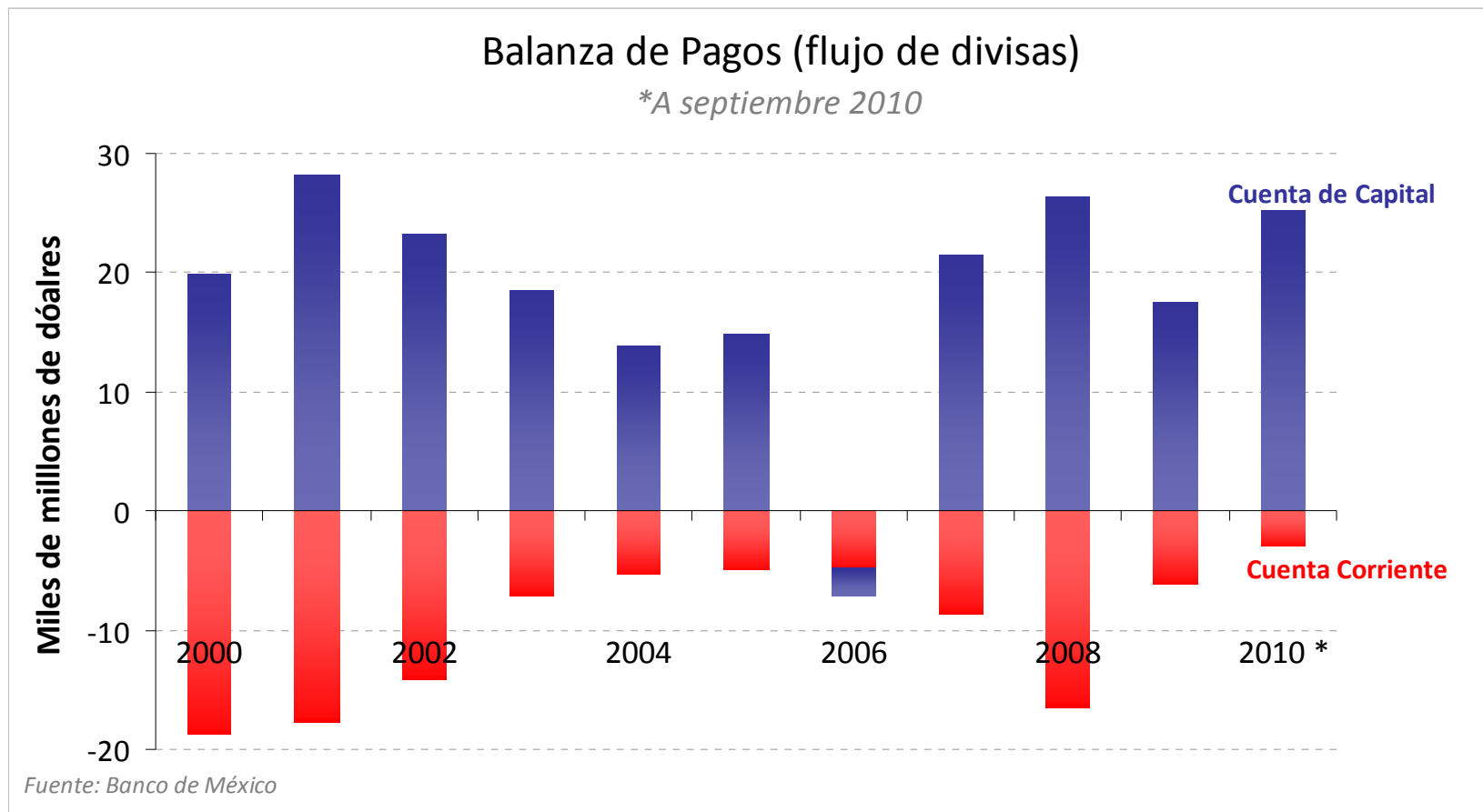
# Financiando el déficit de bienes comerciables con las divisas de la exportación petrolera



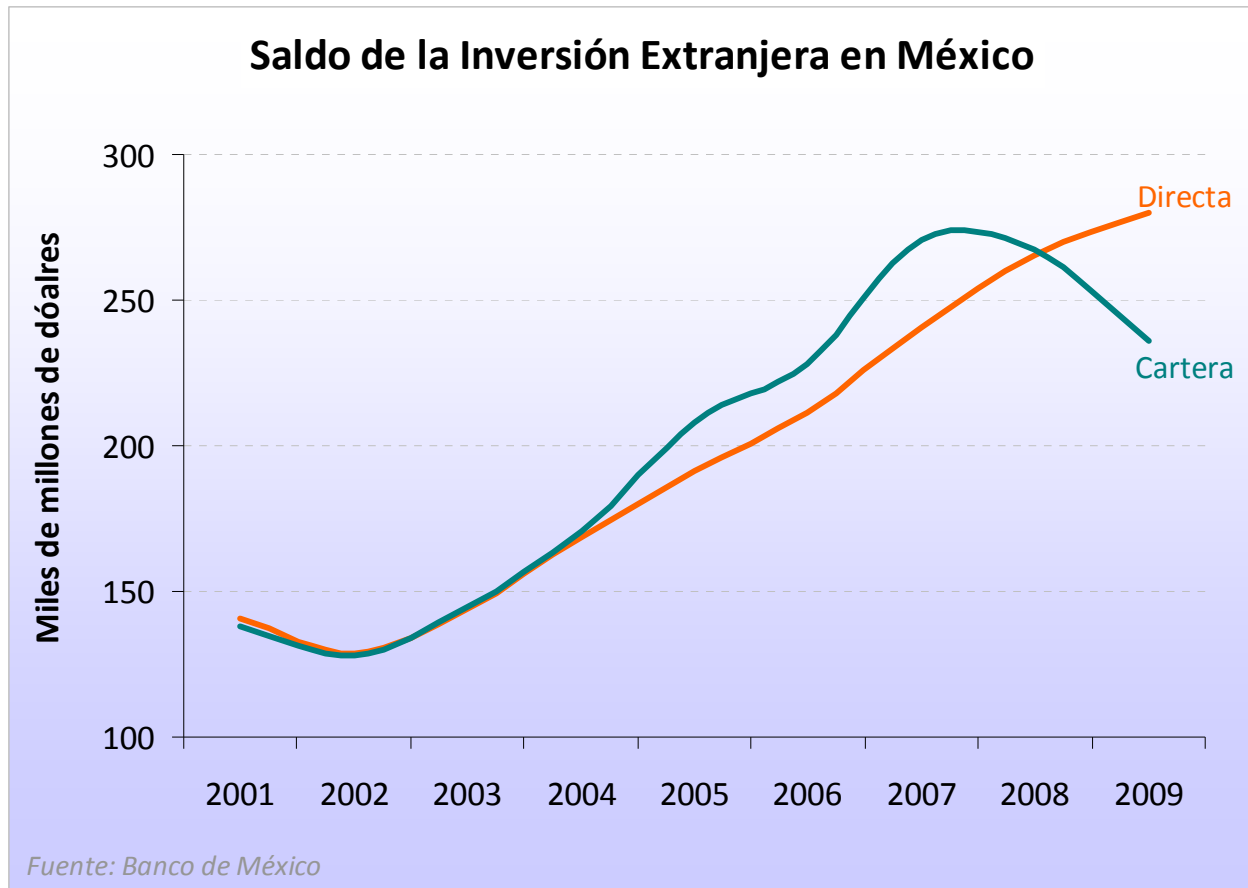
# Excedente de divisas



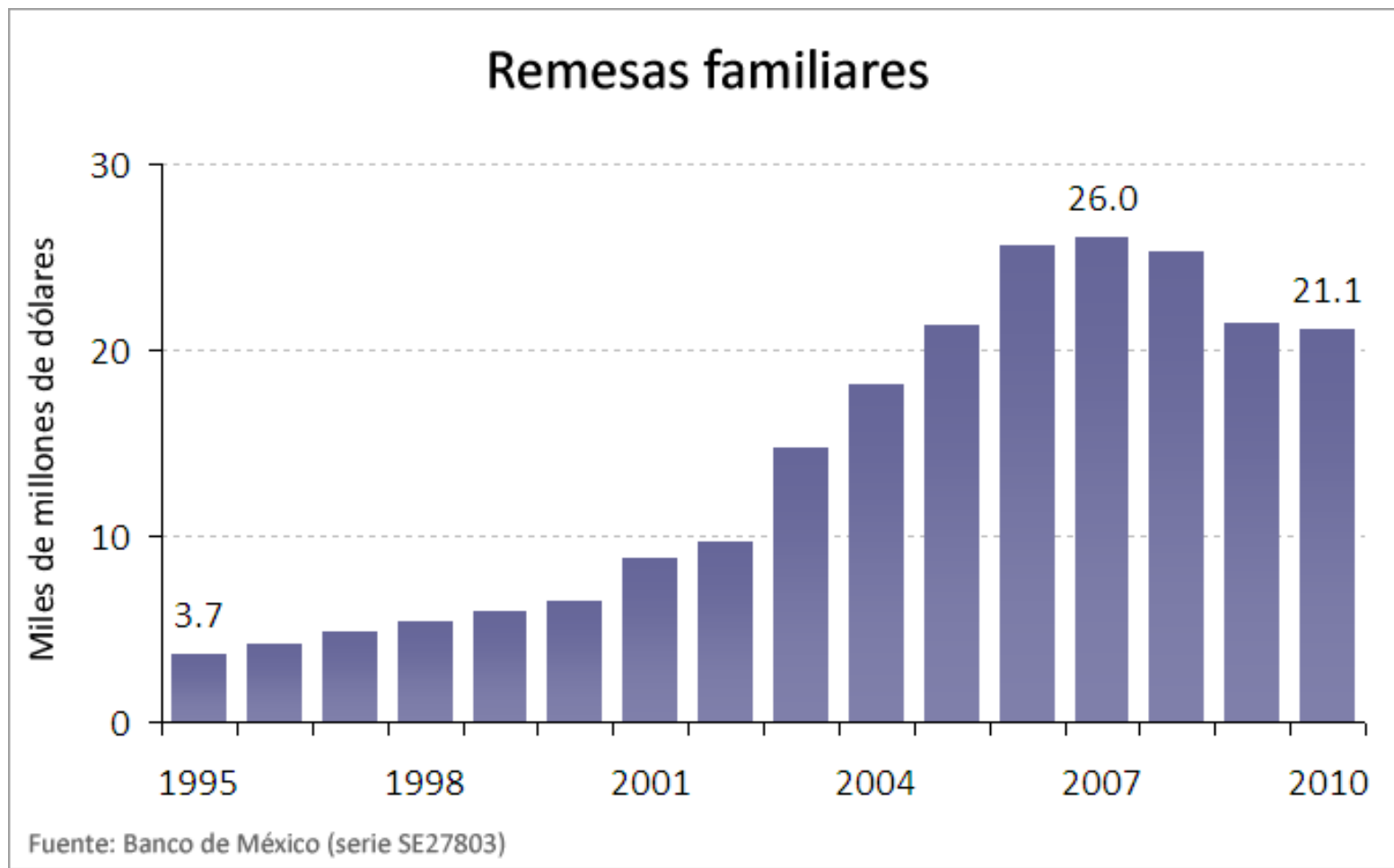
# Dependiendo del ingreso de divisas de capital y no por superávit de exportaciones



# Ingreso de divisas provenientes de capitales “golondrinos”



# Excedente de divisas



Banco de México combate la inflación aumentando la tasa de interés.


Ingreso de dólares por remesas, venta de petróleo y atracción a inversionistas por la alza en la tasa de interés.

Generación de excedente de divisas.

Cierre de empresas, falta de inversión y en consecuencia pérdida de empleos.

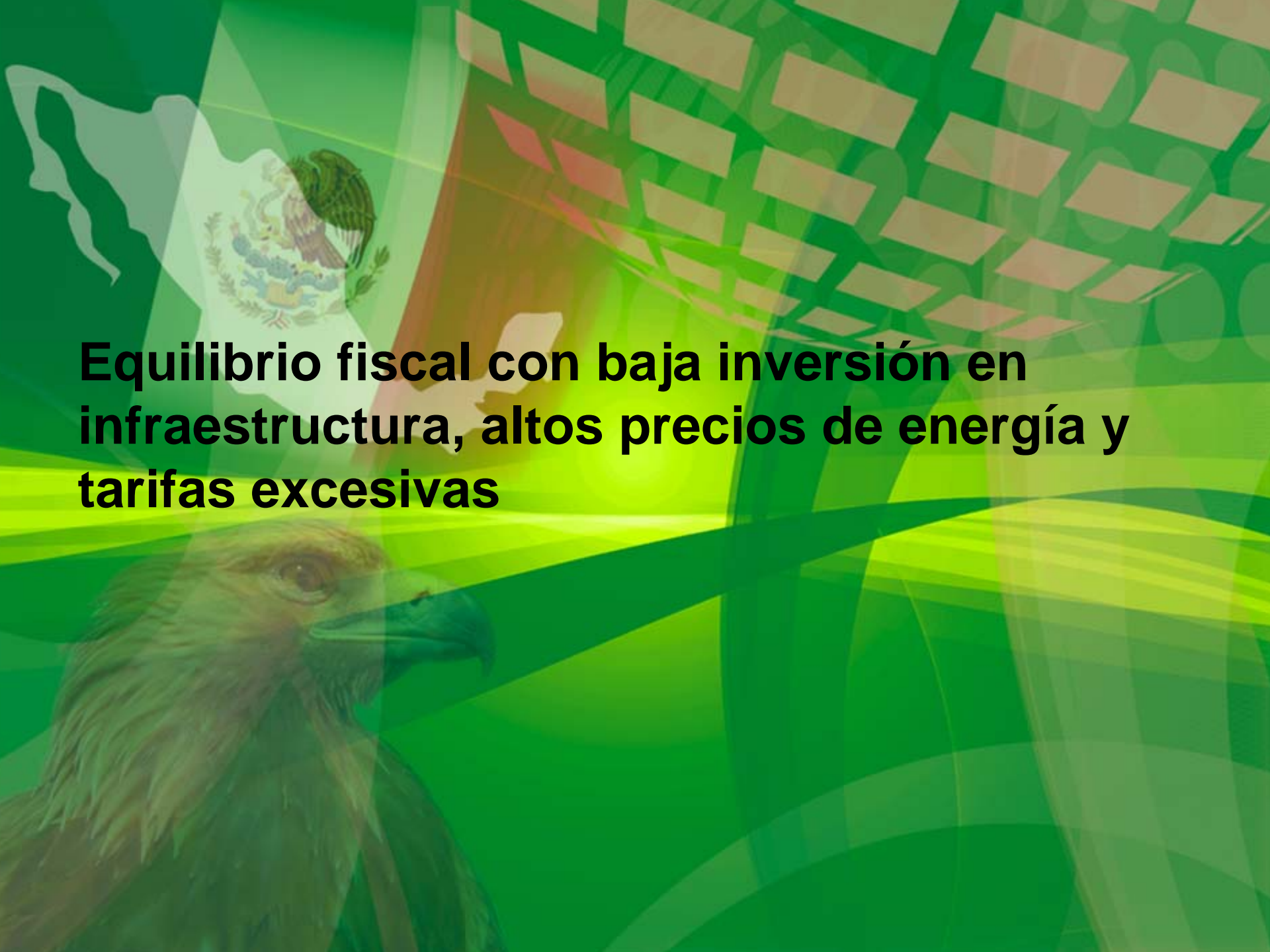
Banco de México subasta el excedente de divisas, causando la apreciación del tipo de cambio.

Pérdida de competitividad en la industria manufacturera nacional.



Hasta que viene un evento que asusta al capital golondrino y sobreviene una crisis

- Que origina una salida abrupta de capitales
- Causando una baja drástica de la paridad
- Que obliga a bajar súbitamente el gasto público
- Originando una baja de demanda total
- Que causa quiebras en el sector de bienes comerciables
- Que origina un rescate bancario
- Acelerando quiebras y aumentando el costo del rescate
- Que deprime la inversión pública futura
- Y elimina capacidad emprendedora masivamente



**Equilibrio fiscal con baja inversión en  
infraestructura, altos precios de energía y  
tarifas excesivas**



# El equilibrio fiscal se logra sin disciplina fiscal

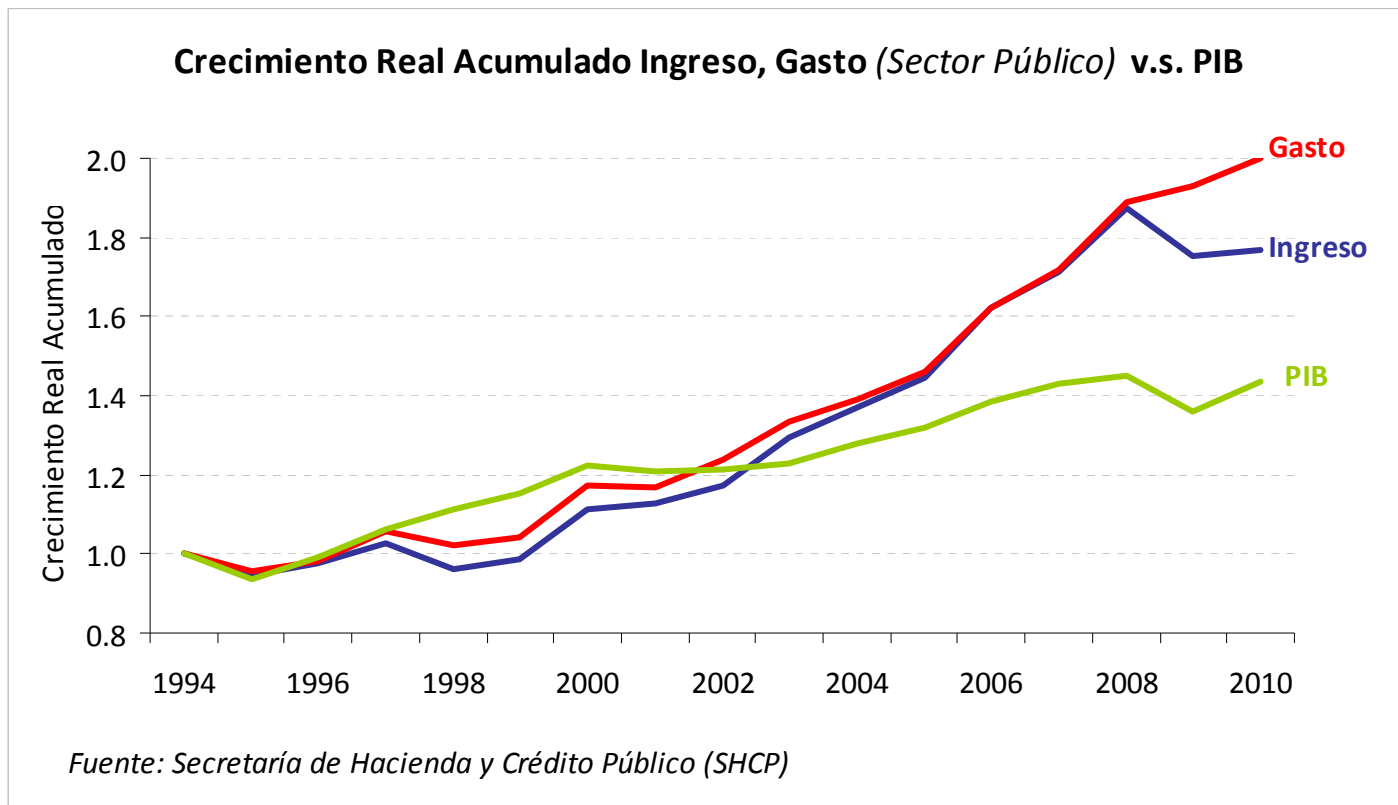
Es decir, aumentando Impuestos, precios y tarifas que distorsionan el mercado:

- IVA
- IETU
- Autos
- Servicios telefónicos
- Energía
- Autopistas

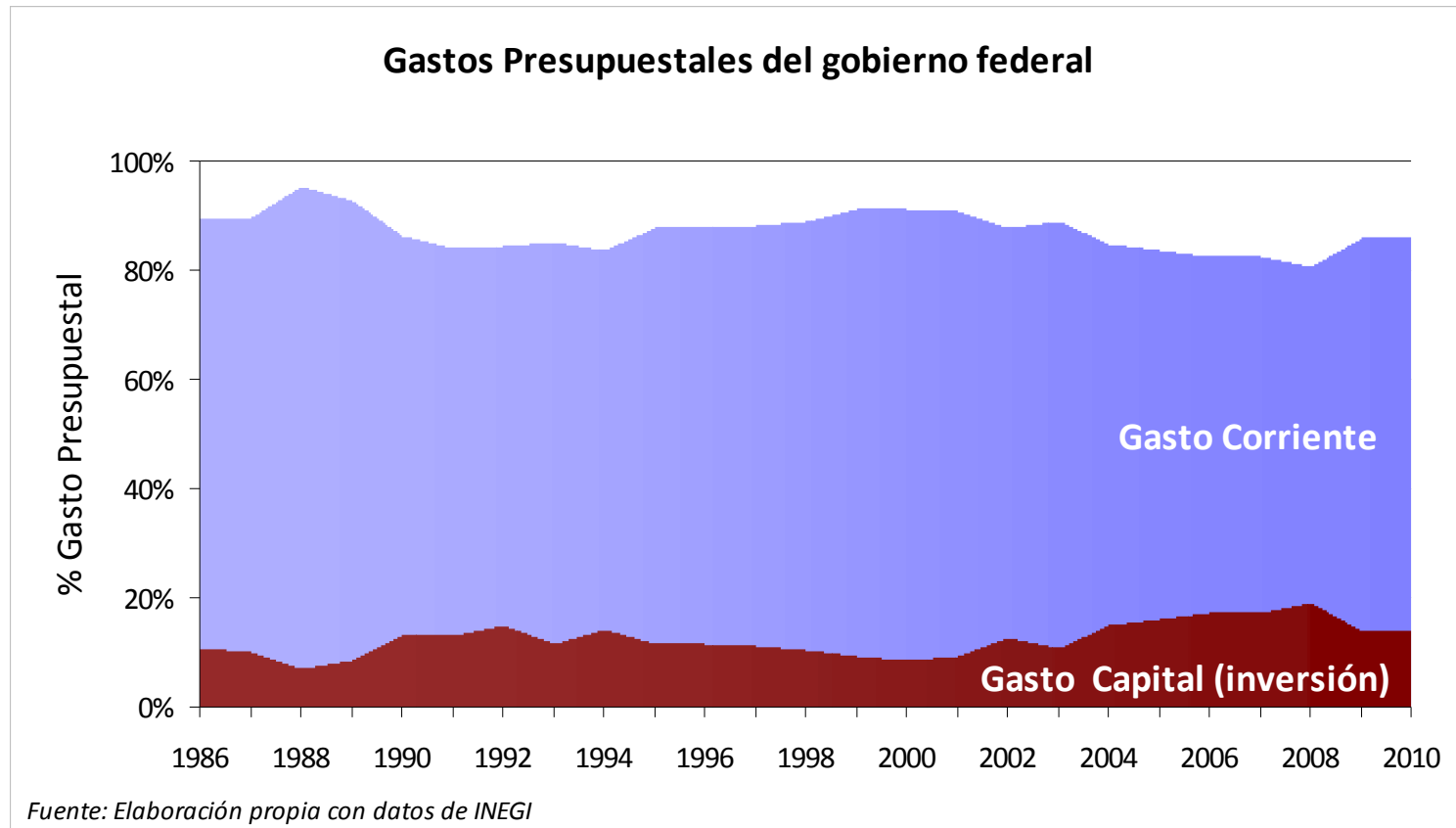
Lo que reduce la Productividad Total de los Factores (TFP)

# Incremento en ingreso y gasto mayor al crecimiento de la economía

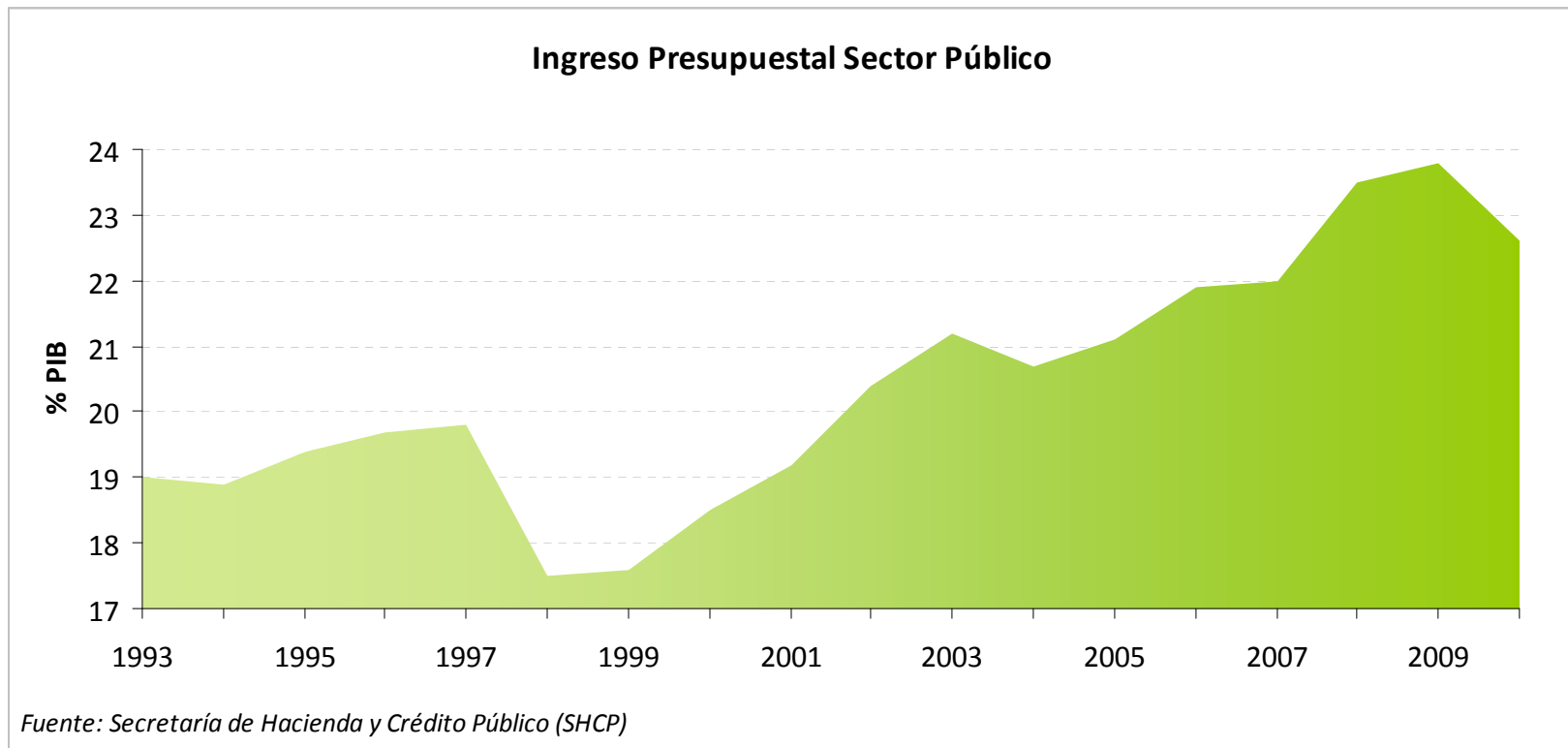
- **El gasto real se ha duplicado** en los últimos 15 años



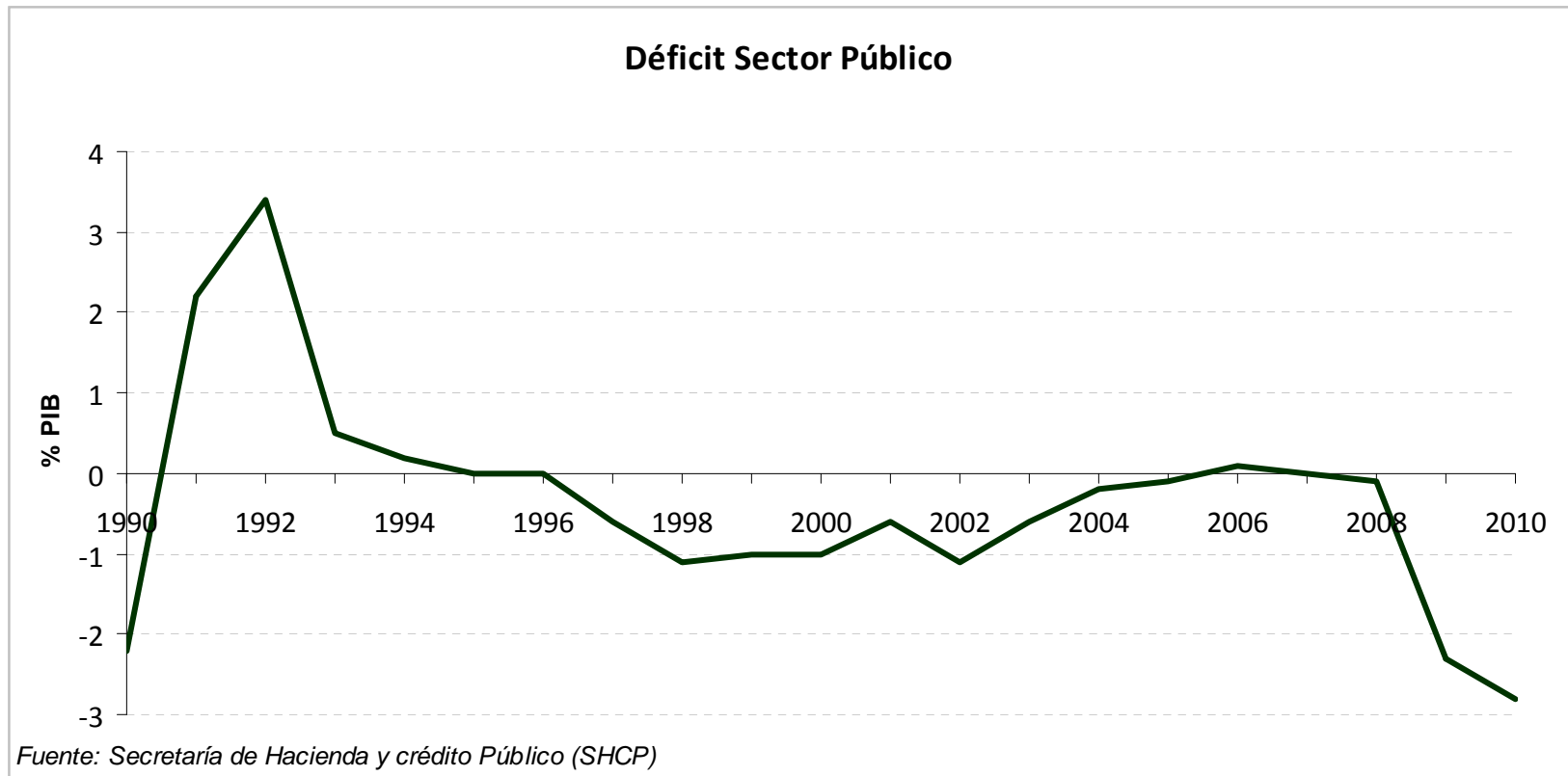
# Manteniendo una baja inversión en capital y excesivo gasto corriente



# Sin una verdadera reforma fiscal que no busque aumentar recaudación

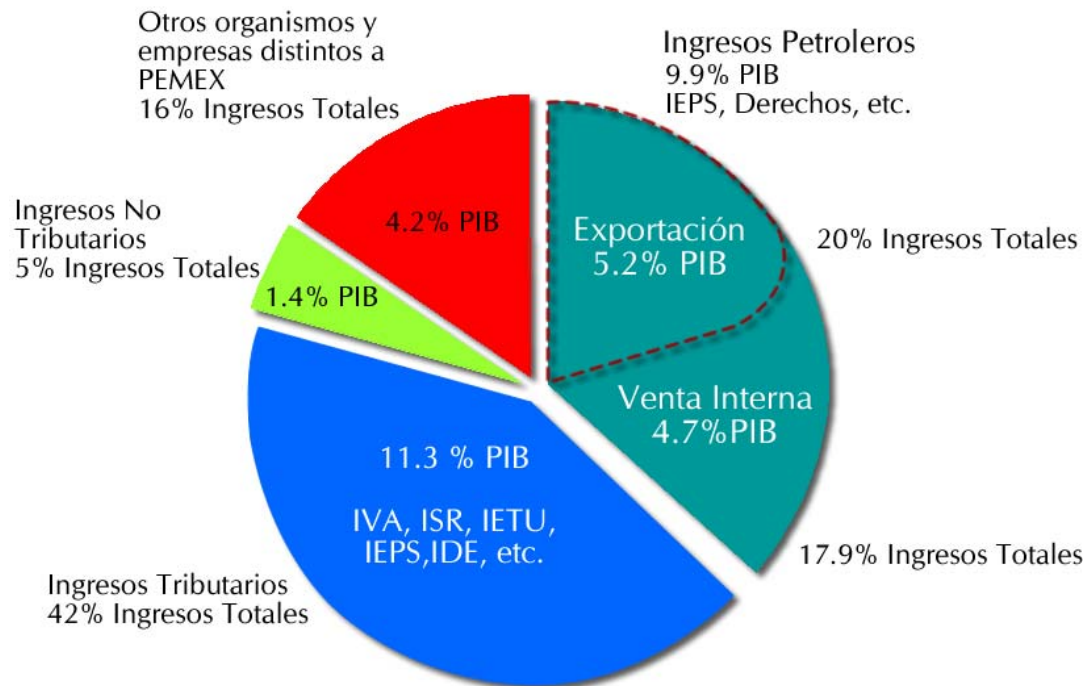


# Manteniendo una postura conservadora



# Argumentando falsamente que el ingreso es solo 11% PIB

## Ingresos Sector Público 2008



Fuente: Elaboración Propia con datos SHCP


The image is a complex digital composition. It features a green and yellow color palette. In the upper left, there is a semi-transparent map of Mexico with the national coat of arms overlaid. To the right, a grid of light-colored squares is visible, appearing to be part of a ceiling or a wall. In the foreground, the head of an eagle is shown in profile, looking towards the right. The text is centered in the middle of the image.

**Relanzando al País:  
Un contrato con México**



# Resumen

1. México se encuentra mejor que otros países en desarrollo humano, nivel de ingreso, y otros indicadores.
2. En las dos **ultimas décadas el crecimiento económico fue mínimo**, produciendo el estancamiento del país y la falta de generación de empleo formal.
3. El conjunto de **políticas económicas aplicadas en las dos ultimas décadas** no han generado los resultados esperados.
4. Un **cambio en el enfoque** y manejo de la economía, **eliminando dogmas**, puede ser el **detonador hacia el crecimiento económico** similar a los países asiáticos.



“La lección de Asia es clara: en los tres dragones con baja inversión en los 60’s (Corea del Sur, Taiwán y Singapur):

- Sus gobiernos dieron un gran empujón al proceso de acumulación de capital estimulando al inversionista privado
- Las tasas de ahorro suben a medida que se abren oportunidades rentables de inversión”



# **Un contrato con México**

## **Objetivo**

**Aumentar las inversiones para llevarlas al 25% del PIB, y crecer al 6-7% anual.**



## Un contrato con México

- Solo se logrará si se atacan los **factores económicos críticos** que permitan:
  - Aumentar la rentabilidad.
  - Lo que implica reducir los precios de los monopolios oligopolios (**Aumentar apertura interna**).
  - Lo que permitirá bajar la inflación, evitando penalizar al sector abierto de la economía (**Bajar la inflación con apertura**).



## Un contrato con México

- Eliminando el presente desequilibrio de precios internos, y la sobrevaluación “relevante” del peso (***Alineando tipo de cambio nominal y real***)
- Permitiendo **tasas de interés competitivas** con las internacionales.
- Un organismo similar al *Small Business Administration* para corregir la **falla de mercado** que impide financiar a las Pymes.



- México debe crecer económicamente como mínimo **5% anual** para poder generar los empleos formales necesarios en las próximas dos décadas.
- Un crecimiento de **7% anual** como mínimo es necesario para poder cubrir el actual déficit de empleo formal.



## ¿Como iniciar el proceso?

- **Reducción de 10% en los precios de la energía** y productos petroquímicos. (El costo neto fiscal de esa reducción, sin considerar el aumento de actividad económica, no sería mayor a 0.3% del PIB).
- Calendarizar la **alineación de precios y tarifas públicas** con los existentes en países con los que competimos (China, India, Estados Unidos) y expresar un compromiso de alineación a largo plazo.



## ¿Como iniciar el proceso?

- En correspondencia, definir una reforma fiscal que **compense**, en tiempo y montos, la disminución en ingresos.
- Establecer una política de largo plazo de **no traspasar a toda la economía la ineficiencia del sector público**, evitando diluir responsabilidades y desalinear incentivos



## ¿Como iniciar el proceso?

- Redefinir los estatutos del Banco de México para **enfocar sus objetivos** no solo en el combate a la inflación, sino aplicar una política monetaria **que promueva el crecimiento económico y de empleos.**
- Coordinar la política fiscal y monetaria a un mismo objetivo.
- **Alinear el tipo de cambio** real y nominal
- Gravar a los capitales extranjeros para evitar **“capitales golondrinos”**.



## ¿Como iniciar el proceso?

### **Aumentar la inversión es factor determinante para el crecimiento económico**

- Creación de un organismo de financiamiento y apoyo real a las PYMES, autónomo y auto sustentable.
- Promover una política industrial que incentive al aparato productivo y pueda competir internacionalmente.
- El sector financiero, por su importancia, requiere ser enfrentado a la necesidad de prestar y competir en calidad y precio.(fallas de mercado)



# Complementar, alineando precios del sector privado oligopólico

El estado debe reconocer su responsabilidad de intervenir en sectores de baja competencia. Omitir esta responsabilidad disminuye la eficiencia interna

## ■ Medios para intervenir:

- Desregulación para permitir acceso a más oferentes
- Refuerzo y descentralización de comisiones reguladoras, rescatando a reguladores de los regulados
- Modernización de leyes antimonopolio
- Negociación
- Uso del poder de compra del Estado



## Sectores a alinear:

- Telecomunicaciones, telefonía, internet
- Servicios bancarios, Afores y servicios financieros
- Peajes, DUAs, Impuestos portuarios, SENEAM y tarifas aéreas
- Materiales de construcción
- Televisión, radio
- Entre otros



# Crecer es negocio para todos

- Un mayor crecimiento aumentará nóminas totales y utilidades empresariales o sea la base gravable.
- Permitiendo reducir tasas a niveles más competitivos y aumentar el ingreso del gobierno.
- Obligar a invertir en infraestructura, cuando menos el ingreso petrolero, y poner límite a su gasto corriente



# Conclusiones

- **Alineando** las políticas de esta manera, con intervención **efectiva** para aumentar la **competencia interna**,
- Se **aceleraría, de inmediato**, la economía;
- **Alentaría a continuar** por el camino exitoso,
- **Aumentando la productividad** del capital y el trabajo,
- **Neutralizando** la política monetaria,
- **Alineando las paridades**,
- **Reduciendo el déficit** de productos comerciables
- **Alentando la inversión y el empleo**
- Y un **Gobierno eficiente y austero**, dando prioridad a la inversión.



# Oportunidad

- México tiene actualmente el viento a su favor: precios de petróleo, remesas, bajas tasas de interés mundiales, crecimiento económico global, reformas realizadas, etc.
- La potencialidad de crecimiento del País es superior a otros que se desarrollan aceleradamente
- Con las acciones recomendadas, el País respondería rápido y fuerte, sorprendiéndonos a todos