



ECONOMIA NACIONAL- PERSPECTIVAS 2012

Ma. Carmen Alcibar C. / mcalcibar@yahoo.com.

30 de Diciembre de 2011

Un entorno mundial complicado..... La contracción económica que está tocando la puerta en la Zona del Euro, y los tropiezos que presenta la economía norteamericana para consolidar su recuperación, son dos retos importantes que deberá sortear el país para seguir creciendo en el año 2012.



Los efectos en la actividad industrial... El difícil entorno mundial tendrá implicaciones para nuestro país. El PIB habría de desacelerarse a una tasa entre el 3.4% y 3.8% desde el 3.9% en que cerraría este 2011. La actividad productiva resentirá la debilidad de la demanda externa ante los problemas de las economías avanzadas. Particularmente el lento crecimiento de EU, con quien nuestra industria tiene estrechos vínculos, ofrecerá pocas oportunidades a la exportación de los productos mexicanos. Los industriales del país también tendrán que enfrentar la eliminación de las medidas de transición en 204 fracciones arancelarias que el gobierno había impuesto para defenderse de los productos chinos. Sin embargo, algunas medidas de alivio en este terreno provendrán del Tratado de Libre Comercio con Perú, donde los empresarios tendrán una oportunidad para vender productos manufacturados que tienen gran potencial, como es el caso de los autos. A esto se sumará la conquista del mercado Ruso, (octavo en importancia para México) donde la mitad de las ventas hacia ese país se vinculan con el sector automotor. En estas condiciones esperamos que el aparato industrial crezca a una tasa del 3.5% anual



Los fundamentales Macro y un año electoral ayudarán...

Con la ausencia de una crisis interna, México podría transitar en la dirección correcta. La fortaleza macroeconómica y un año ligado al final de periodo presidencial, supone un repunte

en la demanda de consumo e inversión del sector público. El déficit presupuestal podría tocar el 2.9% del PIB el año que entra. El apoyo del Gobierno Federal al sector de vivienda mediante el otorgamiento de 220,000 créditos, a quienes no estén afiliados al Infonavit, debería apoyar una mejor evolución de las demás ramas que integran a la industria local. Al mismo tiempo, en un contexto de mayores precios de los combustibles importados por la depreciación del tipo de cambio, las compras del gobierno para beneficiar a las PYMES y reactivar a la economía en 2012 podrían aumentar a 83 mil Mdp desde los 72 mil Mdp programados para este 2011.

Las medidas para estimular la inversión....La inversión productiva que ha logrado crecer a tasa superiores al 6% anual en este 2011, podría verse animada por la obra pública, aunque los avances significativos en esta área habrán de prologarse hasta el 2013. La nueva ley de Asociaciones Público-Privadas que fue aprobada por el Senado, permitirá al gobierno federal asociarse con particulares para la prestación de servicios, incluidos aquellos en los que se requiera construir infraestructura. La iniciativa privada podrá invertir en electricidad, infraestructura y servicios, como escuelas, hospitales, reclusorios y aeropuertos, los cuales podrán ser concesionados hasta por 40 años.



Un mercado laboral que se mantiene ajustado....

Con la economía avanzando a un ritmo moderado y menos trabajadores pudiendo laborar en Estados Unidos, será difícil todavía crear las fuentes de trabajo necesarias para atender la creciente demanda de empleo. Sin embargo, un año de elecciones con un poco más de gasto del gobierno perfila una reducción en la tasa de desempleo al 4.4% en 2012. Los más de dos millones de personas de la población económicamente activa sin ocupación, y los casi 13.5 millones dentro de la economía informal, facilitaron a los representantes de la iniciativa privada y la clase obrera acordar un aumento del 4.2% en el salario mínimo diario para 2012 (\$2.50). De esta forma, a partir del 1 de enero, el nuevo salario mínimo que regirá en el área geográfica A será de \$62.33 pesos diarios, en la B, de \$60.57, y en la C de \$59.08.



ECONOMIA NACIONAL- PERSPECTIVAS 2012

Ma. Carmen Alcibar C. / mcalcibar@yahoo.com.

El mercado interno como un soporte al crecimiento...El abultado desempleo, la ligera recuperación de las remesas familiares, y los incrementos salariales moderados que constituyen un escaso poder de compra para los consumidores, darán espacio al mercado interno para constituirse en el principal soporte al crecimiento económico. En medio de la cautela que se nutre con el cambio de gobierno, el desplazamiento del sector servicios que estimulará la reposición de inventarios de las empresas, seguirá vinculado a las promociones de las grandes tiendas comerciales, a las facilidades de crédito, a los beneficios de los bancos comerciales a sus tarjetahabientes, y a los créditos del Gobierno a través de los Fondos para el Consumo de los Trabajadores.



La buena evolución del crédito... El crédito otorgado por la banca comercial al sector privado ha acumulado 16 meses de incremento sostenido, y seguirá siendo un pilar importante con una morosidad en las tarjetas de crédito que ha disminuido al 5.18% en octubre de este 2011. Sin embargo, los bancos tendrán que enfrentar un entorno financiero internacional difícil, una competencia interna más intensa, y la inclinación de una gran parte de la población a usar efectivo debido a la experiencia observada en las crisis de décadas pasadas. Además las empresas siguen financiándose en buena medida a través de sus proveedores. En estas condiciones, los bancos están viendo como área de oportunidad los créditos de nómina y los realizados mediante las tarjetas de créditos, por los menores riesgos. La Comisión Nacional de Valores estima que el sector bancario mexicano tendrá un crecimiento en el crédito cercano al 12%, en medio de una crisis europea que ha requerido el apoyo de las filiales bancarias de origen español para incrementar el nivel de capitalización de sus matrices, a más tardar en junio del próximo año, este es el caso de BBVA y Santander. Pero al margen de estos acontecimientos, el mercado interno también podría verse favorecido con las modificaciones a la ley para recuperar el ahorro depositado en el Infonavit. Los pensionados que jamás ejercieron su crédito para adquirir casa, podrían solicitar el regreso de sus recursos ahorrados y gastarlos de la forma que consideren conveniente.

Los riesgos se mantienen en la inflación...

Bursamétrica, no se hace responsable por la interpretación y el uso que se le pueda dar al contenido de este servicio, o a los resultados de las decisiones que deriven de la información aquí vertida. Aún y cuando se tiene un cuidado excesivo en la calidad y en la actualización de los datos estadísticos aquí presentados, y en la selección de las fuentes de información utilizadas y que se consideran como fidedignas, no asumimos responsabilidad alguna sobre dicha información.

30 de Diciembre de 2011

A pesar del modesto crecimiento en el salario y la menor actividad económica que debilita la demanda, el tema de Europa sigue generando una fuerte volatilidad en el tipo de cambio y, con ello, riesgos de un repunte inflacionario, el cual sumado a las condiciones climatológicas extremas en algunos estados productores de alimentos, seguirán retrasando los movimientos en la Política Monetaria. El escenario también prevé un crecimiento moderado del consumo privado por la cautela que imprime la entrada en recesión de Europa y un crecimiento más débil de Estados Unidos, lo que se conjugará con el abaratamiento de los bienes importados -por la menor demanda mundial- y con la reactivación de la subasta de dólares - que buscará evitar una mayor depreciación del tipo de cambio-. Estas condiciones nos permite esperar en 2012 una inflación al consumidor cercana al 4% anual que dejaría la tasa de referencia sin cambio en el año, para no entorpecer el crecimiento de la economía.

La disciplina fiscal continuará ...En el próximo año, las reservas internacionales por arriba de los 140 mil Mdd, la línea de crédito flexible por 72,000 Mdd que ha puesto el FMI al alcance del país por sus buenos fundamentales, un precio del petróleo que se mantiene por encima de los 90 dpb, la perforación de seis pozos en agua profundas del Golfo de México que representarán el máximo reto de perforación, los deslizamientos en los precios de las gasolinas que resarcirán la escasa recaudación, y las nuevas reglas para otorgar créditos a cualquier estado y municipio de la República, son factores actuarán en favor de la disciplina fiscal y el clima de confianza para promover la inversión y la estabilidad económica, evitando problemas fiscales como los que enfrentan las grandes economías del mundo.



El Sector Externo ampliará su déficit... La menor demanda mundial, en especial de EU, restará vigor a las exportaciones, a pesar de que la depreciación del tipo de cambio las hace más competitivas. La lenta recuperación del mercado de trabajo norteamericano mantendrá moderado el envío de remesas. La entrada de visitantes extranjeros aún se mantendrá limitada, con la creciente inseguridad y la pérdida de empleos en EU y Europa que ha debilitado el turismo en los principales destinos de playa de nuestro país. La Confederación Nacional Turística estima que la inversión



ECONOMIA NACIONAL- PERSPECTIVAS 2012

Ma. Carmen Alcibar C. / mcalcibar@yahoo.com.

30 de Diciembre de 2011

privada en materia turística se ubicará en 2012 entre tres y cuatro mil millones de pesos, por lo que aún quedará lejos de alcanzar los niveles reportados en el año 2008, previo a la crisis económica mundial. La volatilidad que prevalece en los mercados financieros del mundo, la inseguridad, y la fragilidad

que muestran las economías desarrolladas ampliarían el déficit en cuenta corriente a unos 16 mil Mdd y también animarán poco a una inversión extranjera directa que podría subir a los 19 mil Mdd

EVOLUCIÓN RECIENTE Y PROYECCIONES MACROECONÓMICAS DE MÉXICO								
	2006	2007	2008	2009	2010e/	2011e/	2012e/	2013e/
PIB REAL (Mdp 2003=100)	8,532	8,810	8,942	8,399	8,861	9,215	9,590	9,910
Variación %	5.15	3.26	1.50	-6.08	5.50	3.90	3.40	3.15
PIB NOMINAL (mmp)	10,383	11,208	12,130	11,930	12,205	13,114	14,112	15,056
Variación %	12.04	8.08	8.07	-2.93	9.43	7.45	7.61	6.69
RESULTADO FISCAL (mmp)	9.9	4.8	-7.9	-274.5	-370.6	-327.8	-409.7	-361.3
(% del PIB)	0.00	0.00	0.00	-2.20	-2.71	-2.50	-2.90	-2.40
INFLACION ANUAL (%)	4.05	3.76	6.53	3.57	4.40	3.55	4.21	3.54
TIPO DE CAMBIO Peso/Dir fin de periodo	10.81	10.80	13.82	12.85	12.61	13.97	13.25	13.69
Tasa de Referencia Banxico (Fin de Periodo) %	7.00	7.50	8.25	4.50	4.50	4.50	4.50	5.50
TASA DE CETES 28 DIAS (fin de año) %	7.04	7.44	7.97	4.49	4.45	4.50	4.80	5.97
TASA DE CETES 28 DIAS (promedio de año) %	7.19	7.19	7.66	5.29	4.41	4.26	4.60	5.56
TIEE28 (fin de año) %	7.32	7.93	8.68	4.89	4.91	4.97	6.79	6.32
TIEE28 (promedio de año) %	7.51	7.65	8.29	5.74	4.92	4.81	6.01	6.38
SALARIO MINIMO GENERAL (Pesos/ día)	47.05	48.88	50.84	53.19	55.77	58.06	63.33	65.57
CUENTA CORRIENTE (mMDD)	-4.44	-8.39	-15.89	-5.24	-5.51	-10.30	-16.13	-14.89
BALANZA COMERCIAL (mMDD)	-6.13	-10.07	-0.02	-4.68	-3.12	-2.25	-8.67	-10.53
EXPORTACIONES TOTALES (m MDD)	249.9	271.9	291.3	229.7	298.4	349.4	276.3	280.0
VAR %	16.66	8.78	7.16	-21.16	29.89	17.10	-20.91	1.34
IMPORTACIONES TOTALES (mMDD)	256.1	240.6	308.6	234.4	301.5	351.6	285.0	281.7
VAR %	15.44	-6.04	28.27	-24.05	28.63	16.64	-18.95	-1.14
PETROLEO MEZCLA (\$ Prom. Dpb)	53.04	61.70	84.38	57.56	72.15	97.81	83.00	80.49
RVAS. INTERNACIONALES NETAS (mMDD)	67.68	77.99	85.44	90.84	113.60	140.86	145.00	150.20
Remesas Familiares. mMDD	25.57	26.07	25.14	21.18	21.21	23.23	24.81	25.96
Tasa de Desempleo (%) Promedio	3.59	3.72	3.97	5.47	5.37	5.26	4.40	4.33
Consumo Privado (%)	5.59	4.24	2.90	-6.10	5.00	4.37	3.71	3.53
Inversión Privada(%)	9.73	5.63	5.81	-10.01	2.23	7.00	5.34	5.68
PIB-EUA (% MED. ANUAL)	2.70	1.90	0.00	-2.60	2.90	1.50	2.50	2.80
INFLACION-EUA (Dic-Dic) (%)	2.58	4.12	0.10	2.72	1.50	3.20	2.50	2.60
BONO 10 AÑOS E.U (Cierre) %	4.71	4.04	2.25	3.85	3.30	2.05	2.80	3.60
Tasa de Fondos Federales (%)	5.25	4.25	0/0.25	0/0.25	0/0.25	0/0.25	0/0.25	0/0.25
e= Estimado								