



## La economía mexicana en 2010

César Salazar López\*

### Resumen

Importantes instituciones financieras de México, han lanzado pronósticos alentadores respecto al crecimiento de la economía mexicana para 2010. Sin embargo, un análisis de los indicadores hará notar que quizá no estemos frente a un crecimiento, sino ante un proceso de estabilización.

En este contexto, las autoridades mexicanas han tomado medidas en materia, encaminadas al aumento de impuestos como el ISR (Impuesto Sobre la Renta), lo que reducirá el ingreso disponible de las familias, trayendo consigo un estancamiento de la demanda interna que afectaría, la acumulación de capital.

**Palabras clave:** México, crecimiento económico, pronóstico económico, pronóstico de crecimiento, política fiscal.



### Introducción

Durante 2009, el [producto interno bruto de México](#) registró una contracción del 6.54%, bajo el marco de la peor crisis económica internacional posterior a la segunda guerra mundial; esta caída, es superior a la registrada en la crisis de 1994-1995 y la crisis de la deuda en 1982-1983.

\* Instituto de Investigaciones Económicas, UNAM.

*Una muestra de la profundidad de la crisis económica, es que el PIB mexicano en 2009 se ubicó por debajo del valor alcanzado en 2006; además, de acuerdo a las más recientes estimaciones de crecimiento publicadas por algunos organismos internacionales, México es el país con el peor desempeño económico de América Latina [CEPAL, 2010], y el segundo peor entre los miembros de la [Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos](#) [OECD, 2009].*

Para este año, sin embargo, existen ánimos renovados. Las autoridades fiscales y monetarias señalaron el fin de la recesión en México a finales del 2009, y anunciaron que 2010 será el año de la “recuperación”, haciendo eco del optimismo prevaleciente sobre la recuperación económica internacional, pero sobre todo de los Estados Unidos.

## Perspectivas de crecimiento económico en México para 2010

El optimismo oficial se observa en las perspectivas de crecimiento económico para 2010: la Secretaría de Hacienda elevó desde un 3% del crecimiento del PIB, publicado el año pasado en los [Criterios de Política Económica 2009](#), hasta 3.9% anunciado en febrero de este año. En tanto, el Banco de México en su *Informe sobre la Inflación octubre – diciembre*, publicado en enero de este año, elevó su estima de crecimiento entre 3.2% y 4.2%, cuando en el *Addendum... julio – septiembre de 2009*, publicado en diciembre del año pasado, estimaba un crecimiento de entre 2.5% y 3.5% [Banco de México, 2009 y 2010<sup>a</sup>].

También el sector privado es optimista. En noviembre de 2009, BANAMEX [2009] y BANCOMER [2009], pronosticaban un crecimiento para la economía mexicana de 3.6%, y 3.1%, respectivamente, mientras que Scotiabank [2010] publicó en su último informe, que eleva su estima de crecimiento de 3.4% hasta el 4.2% para 2010. En la [Encuesta sobre las Expectativas de los especialistas del sector privado](#), publicada el 1 de marzo por el Banco de México (2010b), se anuncia un pronóstico de crecimiento de 3.87%, tres meses antes este pronóstico era del 2.9 por ciento.

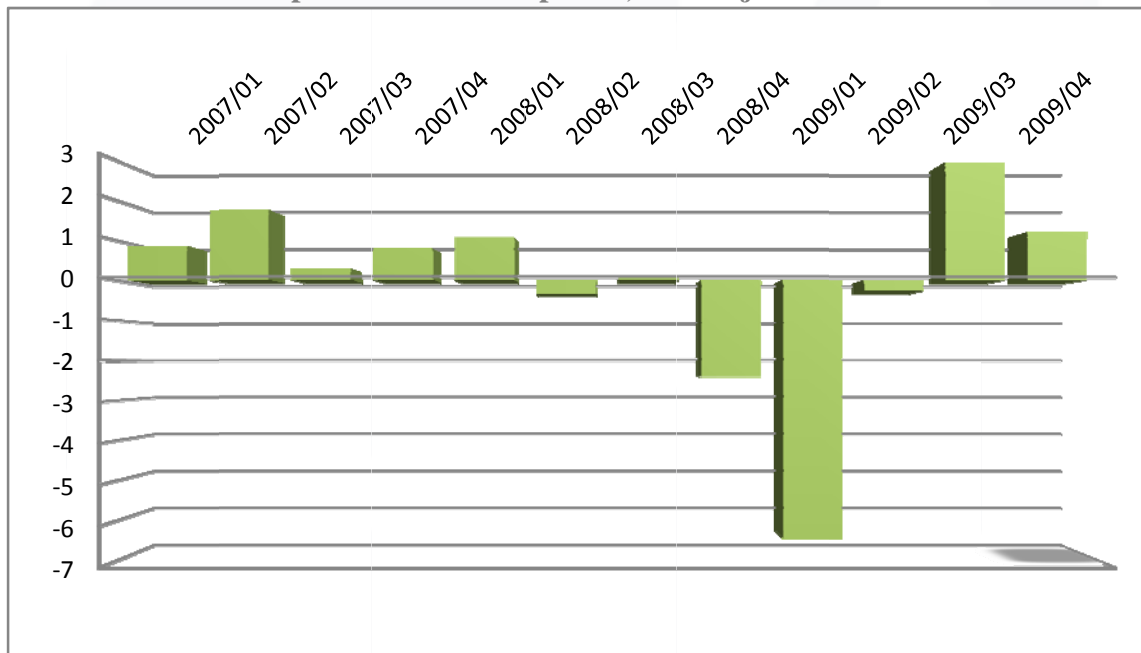
Por su parte, algunos organismos internacionales también han “mejorado” recientemente sus perspectivas de crecimiento para nuestro país. El Banco Mundial [2010] proyectó un crecimiento de 3.5% para la economía mexicana, en tanto que el [Fondo Monetario Internacional](#) elevó su estima a 4%, después de que en octubre de 2009 lo estableciera en un 3.3 por ciento. [IMF, 2010]

En suma, los pronósticos oficiales, además de organismos internacionales y principales instituciones financieras del país, estiman un crecimiento de entre 3% y 4.2% para México durante 2010. La mejora en las expectativas de crecimiento tiene como base el mejor comportamiento de la economía real en los últimos meses de 2009, y conforme se sigan mostrando datos que los analistas consideren positivos, los pronósticos de crecimiento, seguramente, mejorarán.

*Lo que recientemente ocurre es la estabilización de una economía que se contrajo profundamente entre el cuarto trimestre de 2008 y los primeros dos trimestres de 2009, y no un proceso en donde la actividad económica transite hacia una senda de reimpulso al crecimiento.*

La debilidad de la economía mexicana se inicia desde el segundo trimestre de 2008, cuando el PIB se contrae en 0.36% respecto al trimestre previo; en el tercer trimestre del mismo año es prácticamente nulo el crecimiento, en tanto que en el último trimestre de ese año se registra una caída a tasa de -2.4%, siempre en cifras ajustadas estacionalmente, es decir, utilizando datos que pueden ser comparables en períodos sucesivos. En el primer trimestre de 2009 la contracción es de 6.45% y en el segundo trimestre de ese mismo año a tasa de -0.27 por ciento. En el tercer trimestre, también en cifras ajustadas estacionalmente, el PIB registra un crecimiento de 2.93%, y en el cuarto, de acuerdo a la SHCP, el crecimiento es de 1.2%, en ambos casos respecto al trimestre inmediato anterior (ver gráfica 1).

Gráfica 1. **Producto Interno Bruto.**  
Crecimiento respecto al trimestre previo, cifras ajustadas estacionalmente



*Fuente:* Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Por lo anterior, al comparar datos del cierre del 2009, respecto al mismo período del año previo, en una primera aproximación, se concluye que exista una mejora en la actividad económica a pesar de que el producto interno bruto, en cifras no desestacionalizadas, se sigue contrayendo en el cuarto trimestre de 2009 a una tasa superior al 3%, respecto al mismo periodo del año previo.

Un ejemplo contundente del efecto estadístico, es decir, del mejor desempeño reciente de los indicadores económicos, sobre una magra base de comparación, son las cifras del trabajo formal. Al cierre de 2009, en la comparación diciembre-diciembre, la pérdida neta de empleos registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 171 713 plazas de trabajo, cifra incluso inferior a la observada durante el último período de recesión que se registró en 2001, en la cual, la pérdida de empleos en diciembre de ese año, respecto a diciembre de 2000, fue de casi 267 mil plazas de trabajo.

Sin embargo, debemos analizar con cuidado estas cifras; en octubre de 2008 el empleo del IMSS obtiene su registro más alto alcanzando las 14 505 253 plazas de trabajo; en los siguientes dos meses, el Instituto reporta una pérdida de 386 mil en ese período, y en el registro de diciembre de 2008 respecto a diciembre de 2007, hay una pérdida de casi 30 mil empleos formales. En la parte más profunda de la crisis, la pérdida de empleos fue muy significativa: en junio de 2009, respecto a junio de 2008, se cancelaron 601 mil plazas en el IMSS, y si comparamos ese mes con octubre de 2008, la pérdida es de 693 mil.

Por lo anterior, cuando la cifra de diciembre 2009 se compara con la de 2008, la pérdida de empleos no suena alarmante, aún cuando ese registro de empleo sea sólo un poco más alto que el de marzo de 2007; además ese dato de empleo es contradictorio si se le compara con la tasa de desocupación, la cual pasó de 4.19% en el tercer trimestre de 2008 a 6.24% en el mismo trimestre de 2009 (última cifra disponible), lo que significó un incremento de la población desocupada de más de un millón de personas.

Entonces, el mejor desempeño de los principales indicadores económicos para este año, sobre todo en el primer semestre, serán resultado de un efecto estadístico, dada la pobre base de comparación del primer semestre de 2009, y en ninguna medida obedecerán a que se haya reiniciado un proceso de crecimiento.

*Es importante destacar que, pese a que todos los pronósticos convergen hacia un crecimiento del 4% para 2010, existen factores de riesgo latente en nuestra economía que ponen en tela de juicio si es posible alcanzar tal crecimiento; enseguida lo analizaremos.*

## La política fiscal y los motores internos de crecimiento para 2010

Es un hecho indiscutible que en 2009 la recesión se exacerbó como consecuencia de la debilidad estructural de nuestra economía, y la falta de una política fiscal contracíclica efectiva que pudiera revertir el ciclo económico.

Mientras que en la mayoría de los países se discutían e implementaban estímulos fiscales con el propósito de paliar la crisis económica, que amenazaba en convertirse en una nueva gran depresión; por ejemplo, China destinó el 16% de su PIB en paquetes de apoyo a la economía real, Estados Unidos el 5%, Japón casi el 12% y Brasil hasta el 14% [Rodrik, 2009; citado en Calva et.al. 2009]. Las autoridades mexicanas anunciaron un paquete fiscal contracíclico de apenas el

0.7% del PIB, cifra que a la postre fue nulificada con el recorte presupuestal en el último trimestre de ese año [Calva, et. al. 2009].

Para 2010, las cosas no serán mejores. En otros países, como Estados Unidos, se discute la conveniencia de mantener los estímulos fiscales para la economía real durante un año más, con el propósito de incentivar la generación de empleo; en México, no sólo no se anuncian paquetes de estímulo adicionales que impulsen la actividad económica, sino que se aprueba el incremento de impuestos que reducirán el ingreso disponible de las familias e incrementará los precios de los bienes y servicios finales.

Para el 2010 el Poder Legislativo aprobó, una [Ley de Ingresos](#) que incluye:

- Incremento del límite superior del impuesto sobre la renta (ISR), de 28% a 30%, que afecta a todos aquellos que tienen un ingreso a partir de 6 salarios mínimos.
- Incremento del impuesto al valor agregado en un punto porcentual, del 15 al 16, que afecta a todos los bienes y servicios, excepto alimentos y medicinas.
- Se cobrará un nuevo impuesto sobre telecomunicaciones del 3%, en donde sólo el internet y la telefonía rural estarán exentas.

Además, existen otros aumentos en impuestos especiales a bienes y servicios (tabaco y cerveza), e incrementos en las tarifas de bienes y servicios del sector público (como un ejemplo, el incremento de la gasolina).

*Estas políticas no estimulan la demanda interna y por el contrario desincentivan el consumo. El incremento ISR reducirá el ingreso disponible de las familias, en tanto que la elevación del IVA, y demás impuestos especiales, además de los incrementos en las tarifas públicas, tendrá como consecuencia un alza en los precios. En consecuencia, se reducirá el poder de compra de las familias, por lo que la demanda interna se mantendrá estancada y no habrá incentivos para la acumulación de capital. En suma, el mercado interno se mantendrá estancado, no podrá ser un motor de crecimiento.*

## El sector externo como motor del crecimiento económico

En 1996, un año después de la que entonces fue la crisis más importante de la economía mexicana, el PIB creció a tasa de 5.2%; en ese año, el consumo privado sólo creció en 2.2%, después de que un año antes se había contraído en 9.5 por ciento.

El factor fundamental que explicó el crecimiento del producto en 1996, fue el dinamismo del sector externo: las exportaciones de bienes y servicios crecieron a tasa de 18% en aquel año (en 1995 lo hicieron en un 30%); por supuesto que hubo elementos determinantes en tal comportamiento, entre ellos, una etapa de crecimiento vigoroso de la economía estadounidense, nuestro principal socio comercial.

Para 2010, sin embargo, las condiciones serán distintas. A pesar de que los fuertes estímulos fiscales han logrado revertir la tendencia decreciente de la actividad económica, existen factores

que no permitirán que Estados Unidos pueda ser nuevamente la locomotora de la economía mundial.

Afectado por la crisis financiera, nuestro vecino del norte en 2008 apenas creció 0.4%; en 2009, las primeras cifras indican que se contrajo a tasa de -2.4%, y la expectativa de crecimiento para 2010, se ubica alrededor de 2.5%. También en la economía estadounidense existen aún factores de riesgo para su crecimiento, como la no resuelta crisis financiera y la elevada tasa de desempleo. Esperar que la economía estadounidense pueda impulsar el crecimiento económico de nuestro país, es un gran riesgo.

## Conclusiones

El crecimiento económico de México para 2010, que en el escenario optimista se ubica en el 4.0%, no responde a una recuperación del mercado interno o a un escenario de mayor demanda externa, en gran medida se asocia a un efecto estadístico. El crecimiento inercial de la economía mexicana no generará puestos de trabajo y no se traducirá en una mejora de las condiciones de vida de la mayoría de la población.

Además, es tal la fragilidad de nuestra economía, que también es probable que el crecimiento económico se ubique en menos del 3.0%, dada la debilidad de nuestra demanda interna, que se puede exacerbar dado el incremento de impuestos y el alza de precios. Por otra parte, la recuperación de Estados Unidos aún no está asegurada, y existe el riesgo de que no sea capaz de arrancar un ciclo sostenido de crecimiento, sobre todo, por la debilidad de su consumo interno.

## Bibliografía

Calva, José Luis Et. Al. 2009. *Situación y Perspectivas de la Economía Mexicana, otoño de 2009*, [http://www.iiec.unam.mx/unidades/depto\\_analisis\\_coyuntura\\_prospectivos.htm](http://www.iiec.unam.mx/unidades/depto_analisis_coyuntura_prospectivos.htm)

CEPAL 2010. *Anuario Estadístico de América Latina y el Caribe 2009*, enero.

OECD 2009. *OECD Economic Outlook 86*, November

SHCP 2009. *Criterios Generales de Política Económica*.

[http://www.hacienda.gob.mx/FINANZASPUBLICAS/Paginas/CriteriosGeneralesdePol%  
3%adticaEcon%  
c3%b3mica.aspx](http://www.hacienda.gob.mx/FINANZASPUBLICAS/Paginas/CriteriosGeneralesdePol%c3%adticaEcon%c3%b3mica.aspx)

Banco de México 2010. *Addendum al informe sobre la inflación*

Banco de México 2010a. *Informe de la inflación trimestral oct-dic 2009 y programa monetario para 2010*, enero. <http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/politica-monetaria-prog-anual/index.html>

Banco de México 2010b. *Encuesta sobre las expectativas de los especialistas del sector privado: enero, febrero de 2010*. <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7B6851902B-9BB4-9DD9-2171-22CBE8F0A0AE%7D.pdf>

BANAMEX (2009), *Examen de la Situación Económica de México*, noviembre

Bancomer (2009), *Previsiones México*, noviembre.

IMF (2010), *World Economic Outlook Update*, January

World Bank (2010), *Global Economic Prospect*, January