

CRECIMIENTO ECONÓMICO Y CAMBIO ESTRUCTURAL EN MEXICO: Tres décadas de éxito externo y fracaso interno

“There is no country with a more starking contrast between its external success and its domestic failure”

D.Rodrik, The Economist, Sept 2015

Juan Carlos Moreno-Brid con la colaboración de Javier
Castañeda

8º Diálogo Nacional por un México Social: El Desarrollo Ahora
Auditorio Narciso Bassols Edificio B, Facultad de Economía, UNAM
21-22 de octubre 2015

HABÍA UNA VEZ, HACE 30 AÑOS, UN PAÍS QUE...

Reformó su agenda tradicional de desarrollo con los objetivos de:

- Restablecer la estabilidad nominal macro

- Impulsar el cambio estructural para colocar como motor de expansión a las exportaciones no petroleras y a la inversión privada

- Focalizar la política social a los pobres

Todo ello como base para lograr el desarrollo económico y social como corolario

HIZO INSTRUMENTACION FIRME Y SOSTENIDA DE LAS REFORMAS PARA EL CAMBIO ESTRUCTURAL

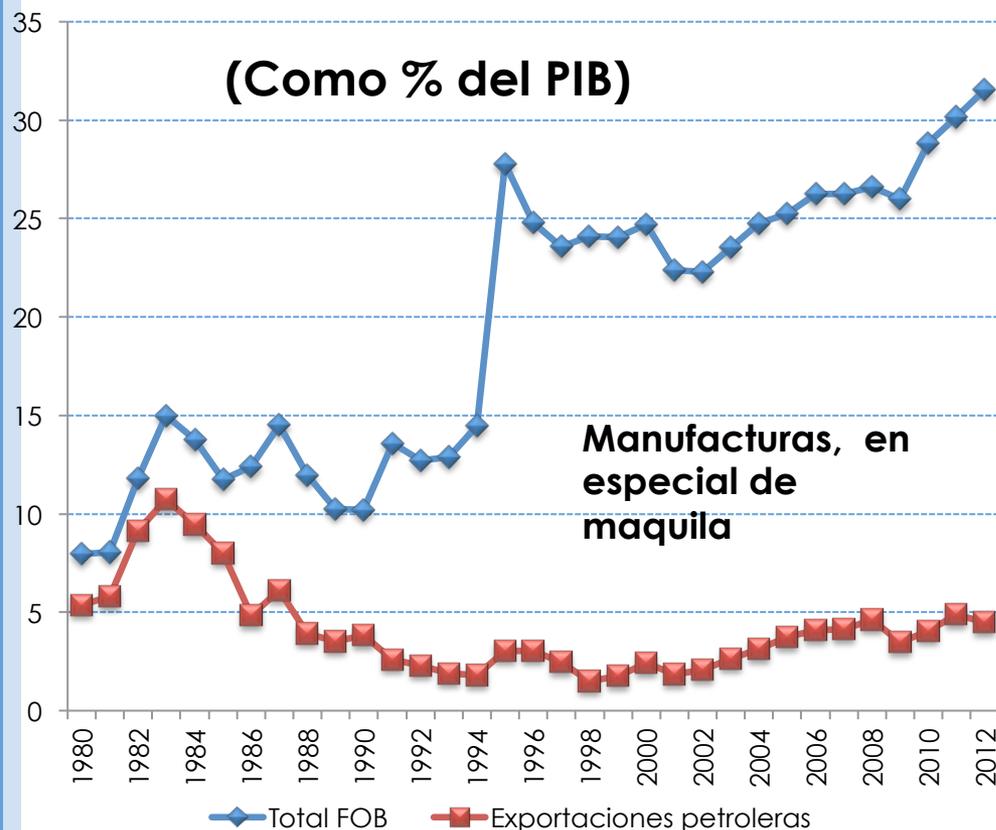
Continuidad trans-sexenal y partidista, a la fecha
Radical apertura externa, tratados comerciales y
retiro del estado de la esfera económica.

Nueva agenda con sesgo anti-industrial:

Tipo de cambio real en apreciación, fin de
política industrial -salvo maquila- sin promoción de
exportaciones-, y adiós a banca de desarrollo como
fuente de proyectos y recursos directos a la inversión

¿Y QUE HA SIDO LO ANDADO? SE PUDO LO QUE HIZO...

CAMBIO ESTRUCTURAL HIZO DE MÉXICO NOTABLE EXPORTADOR DE MANUFACTURAS EN EL MUNDO



De 1994 a 2012 solo China y Corea ampliaron más su cuota del mercado mundial de exportaciones; de hecho con mayoría de mediana o alta tecnología.

México es el 2º destino más importante de IED en la región, con amplias reservas internacionales. Pionero en TLCAN y otros tratados comerciales. Y con los menores “riesgo-país” en la región

LAS EXPORTACIONES SON SU MOTOR DE CRECIMIENTO; ECONÓMICO, CON BAJAS INFLACIÓN Y DÉFICIT FISCAL

CONTRIBUCION AL ALZA DEL PIB REAL, EN PORCENTAJES	1960-1981			1982-1986			1987-2013		
	Producto interno bruto	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Formación bruta de capital fijo	26.01	265.50	28.61	26.01	265.50	28.61	26.01	265.50	28.61
Consumo privado	61.54	52.09	76.75	61.54	52.09	76.75	61.54	52.09	76.75
Consumo del gobierno	14.19	-79.26	6.88	14.19	-79.26	6.88	14.19	-79.26	6.88
Exportaciones	6.52	-81.81	57.85	6.52	-81.81	57.85	6.52	-81.81	57.85
Importaciones	-12.37	-69.07	-64.98	-12.37	-69.07	-64.98	-12.37	-69.07	-64.98
Variación de existencias	31.22	417.10	0.89	31.22	417.10	0.89	31.22	417.10	0.89

CON BAJA INFLACIÓN Y DÉFICIT FISCAL

LA RELACION ENTRE APORTES DE LA INVERSION Y EXPORTACIONES PASA DE 4: 1 A UNA DE 1:2

UN EJERCICIO SIMPLE DEL MULTIPLICADOR DEL INGRESO EVIDENCIA EL CAMBIO ESTRUCTURAL EN SUS ASPECTOS

$$\hat{Y} = \alpha \left(\frac{\Delta I}{I_{-1}} * \frac{I_{-1}}{Y_{-1}} + \frac{\Delta X}{X_{-1}} * \frac{X_{-1}}{Y_{-1}} \right)$$

Donde:

\hat{Y} = PIB (tasa de crecimiento)

I= Inversión

X= Exportaciones

Alfa = Multiplicador Keynesiano

	PIB	Inversión			Exportaciones			Multiplicador
	$(Y-Y_{t-1}/Y_{t-1})$	$\Delta I/I_{t-1}$	I_{t-1}/Y_{t-1}		$\Delta X/X_{t-1}$	X_{t-1}/Y_{t-1}		α
	(A)	(B)	(C)	D=(B)(C)	(E)	(F)	G=(E)(F)	(A)/(D+G)
1960-1981	3.07	5.25	0.14	0.75	3.11	0.09	0.27	3.01
<i>Tcpa</i>	(6.91)	(9.12)			(6.97)			
1987-2013	0.94	2.13	0.13	0.28	3.28	0.14	0.47	1.25
<i>Tcpa</i>	(2.59)	(4.48)			(5.75)			

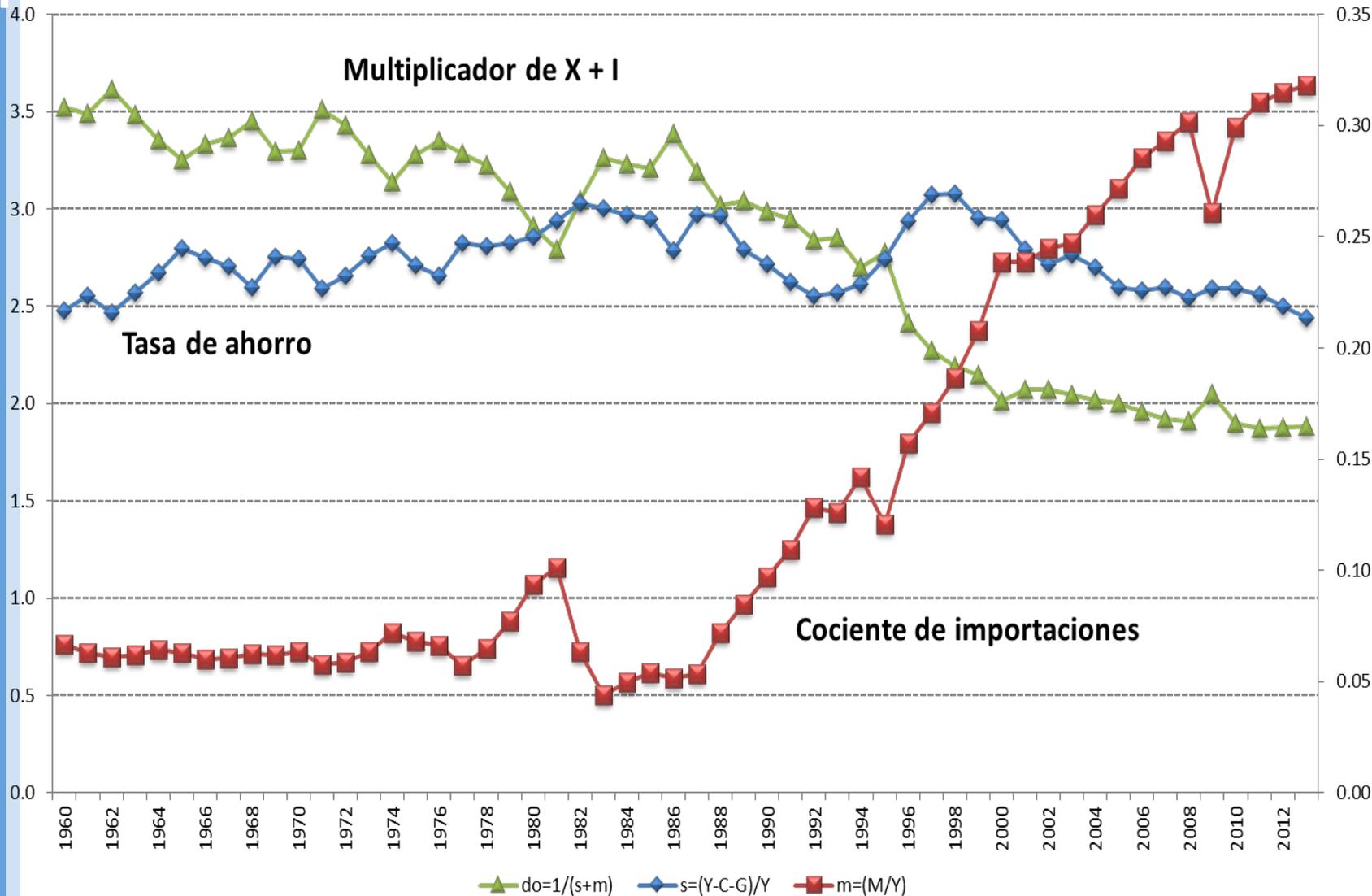
PERO ES UN CAMBIO ESTRUCTURAL CON MENOR ALZA DE PIB E INVERSION, Y CON CAÍDA DEL MULTIPLICADOR

$$\hat{Y} = \alpha \left(\frac{\Delta I}{I_{-1}} * \frac{I_{-1}}{Y_{-1}} + \frac{\Delta X}{X_{-1}} * \frac{X_{-1}}{Y_{-1}} \right)$$

El ritmo medio de expansión del PIB y de la inversión es mucho menor desde 1987 que en 1960-81

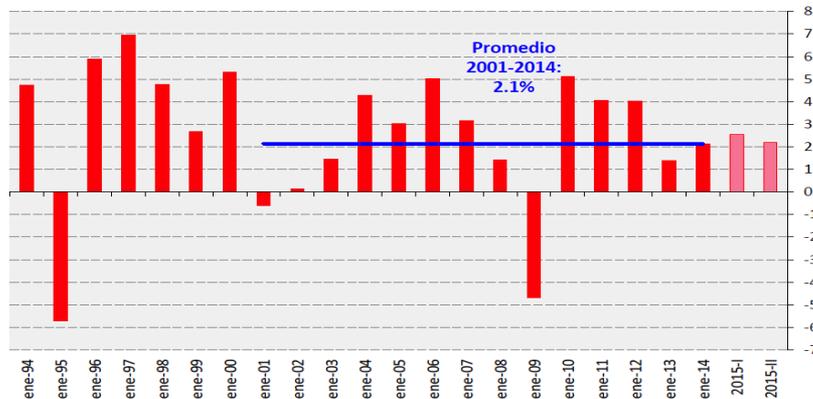
	PIB	Inversión			Exportaciones			Multiplicador
	$(Y - Y_{t-1}) / Y_{t-1}$	$\Delta I / I_{t-1}$	I_{t-1} / Y_{t-1}		$\Delta X / X_{t-1}$	X_{t-1} / Y_{t-1}		α
	(A)	(B)	(C)	D=(B)(C)	(E)	(F)	G=(E)(F)	(A)/(D+G)
1960-1981	3.07	5.25	0.14	0.75	3.11	0.09	0.27	3.01
<i>Tcpa</i>	(6.91)	(9.12)			(6.97)			
1987-2013	0.94	2.13	0.13	0.28	3.28	0.14	0.47	1.25
<i>Tcpa</i>	(2.59)	(4.48)			(5.75)			

NOTE QUE LA BAJA DEL MULTIPLICADOR SE LIGA AL ALZA DEL COCIENTE DE IMPORTACIONES, ¡NO AL DEL AHORRO!



EN EFECTO, EL PIB DE MÉXICO CRECE LENTO, CON EXPECTATIVAS DE MENOR DINAMISMO

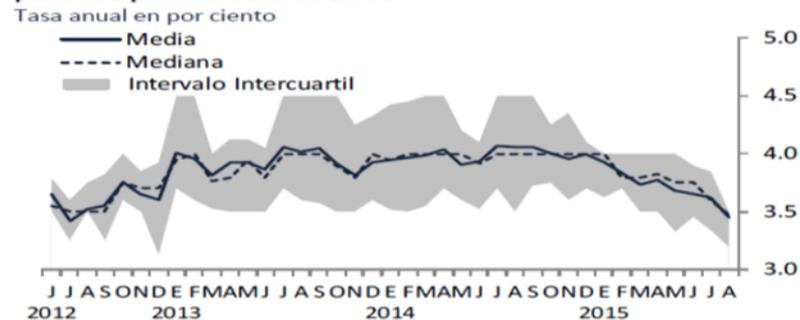
México: Producto Interno Bruto
Variación % anual



Fuente: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

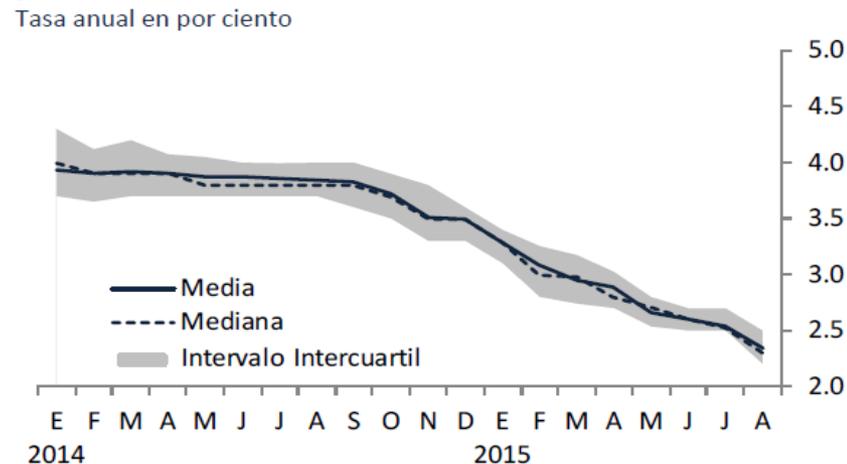
Su alza desde med-1980s es menor que en 1950-81, es de los más bajos en América Latina en 2000-14, y pierde impulso desde 2010. Sufre crisis frecuentes. En 2015-16 el PIB crecerá menos de 3%, lo que es insuficiente para generar los empleos requeridos.

Gráfica 9. Pronósticos de la variación del PIB promedio para los próximos diez años*



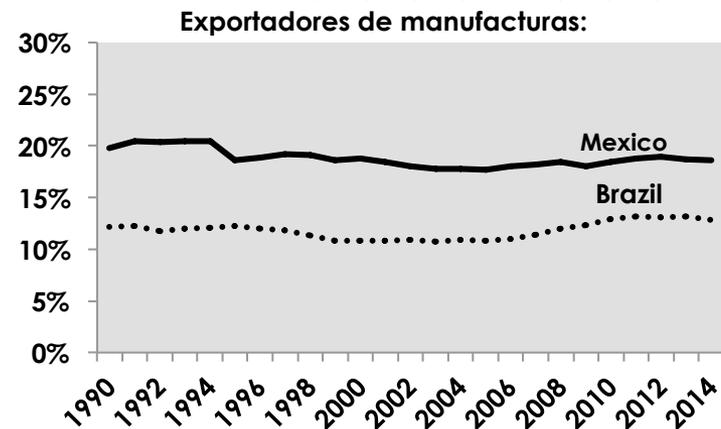
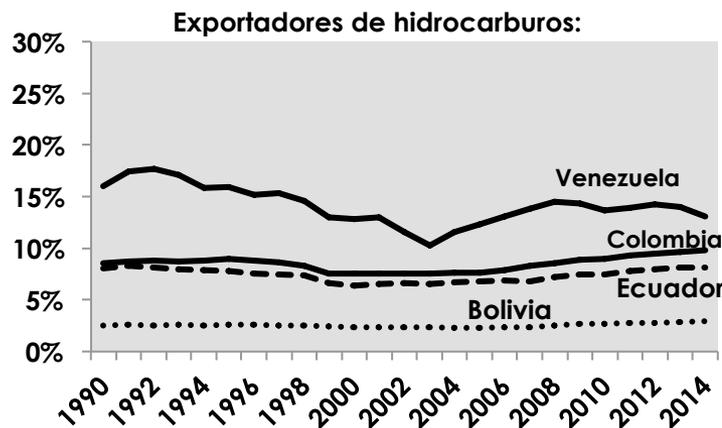
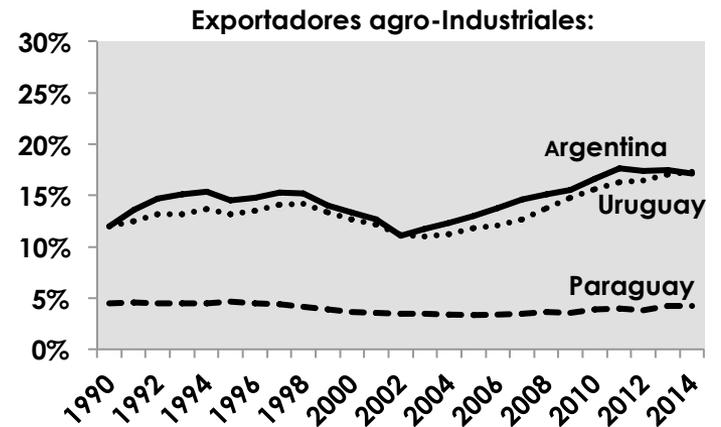
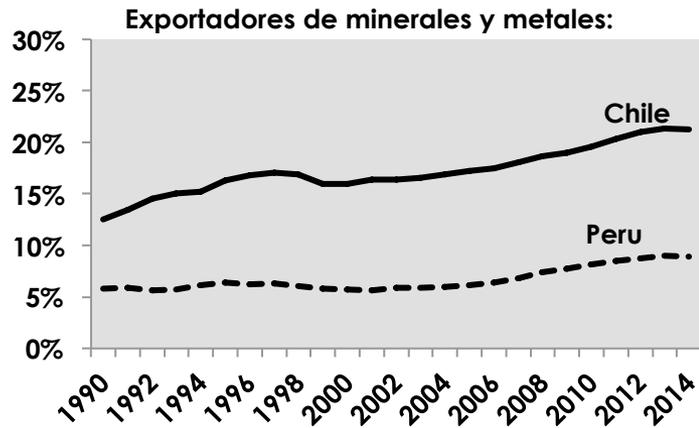
*De junio a diciembre de 2012 se refieren al periodo 2013-2022, de enero a diciembre de 2013 comprenden el periodo 2014-2023, de enero a diciembre de 2014 comprenden el periodo 2015-2024, y a partir de enero de 2015 corresponden al periodo 2016-2025.

Gráfica 6. Pronósticos de la variación del PIB para 2015



MEXICO Y VENEZUELA LA BRECHA DE PIB PER CAPITA VS EUA ES MAYOR HOY QUE EN 1990

PIB PER CAPITA como % del respectivo de EUA, 1990-2014

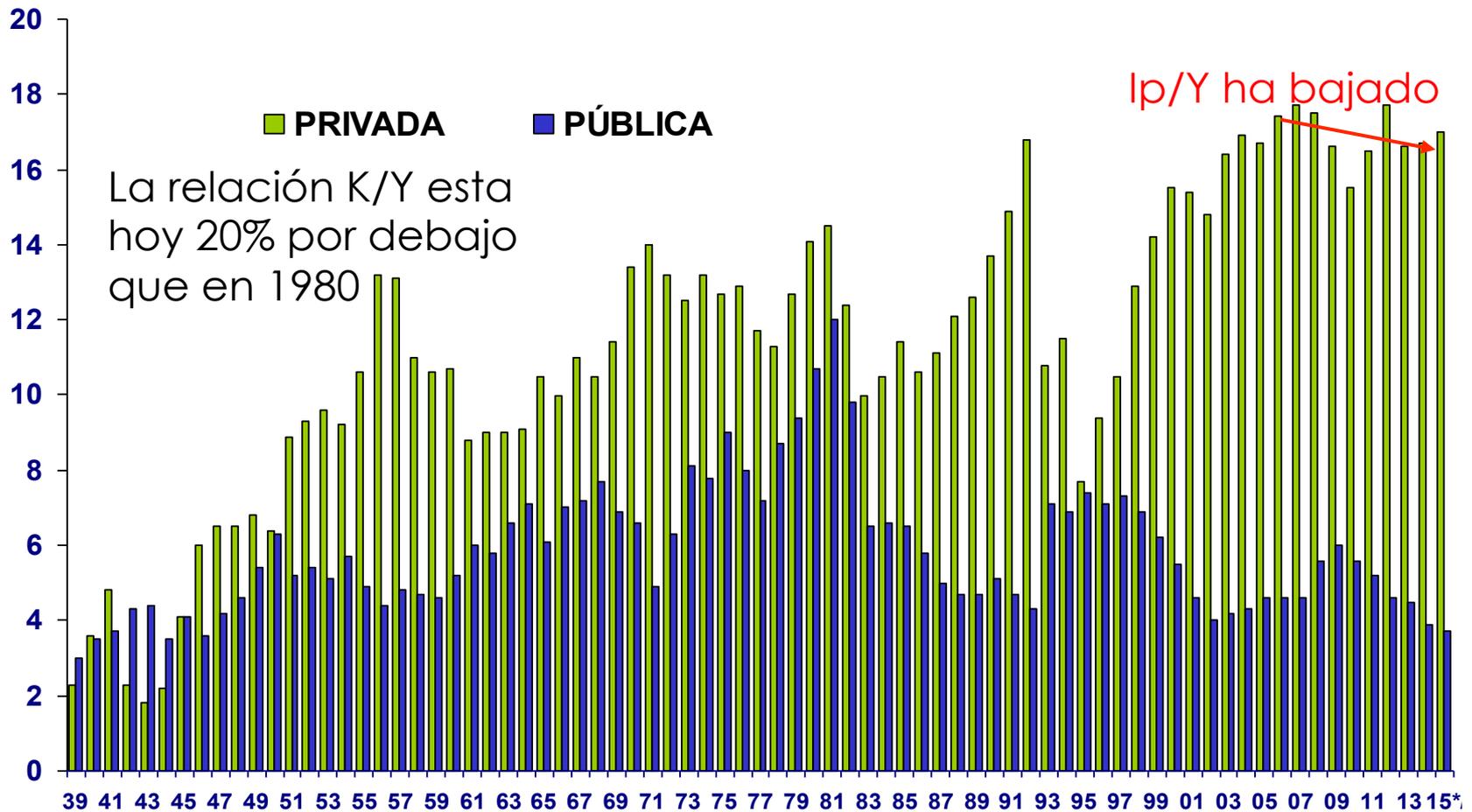


Fuente: Moreno-Brid y Garry 2015 con base en fuentes oficiales

**DESPUÉS DE 30 AÑOS EN BUSCA
DEL CAMBIO ESTRUCTURAL
MAYÚSCULO...**

**¿QUÉ HAY CON LA INSERCIÓN DE
MÉXICO EN UNA SENDA DE
DESARROLLO SOSTENIDO Y
ROBUSTO?**

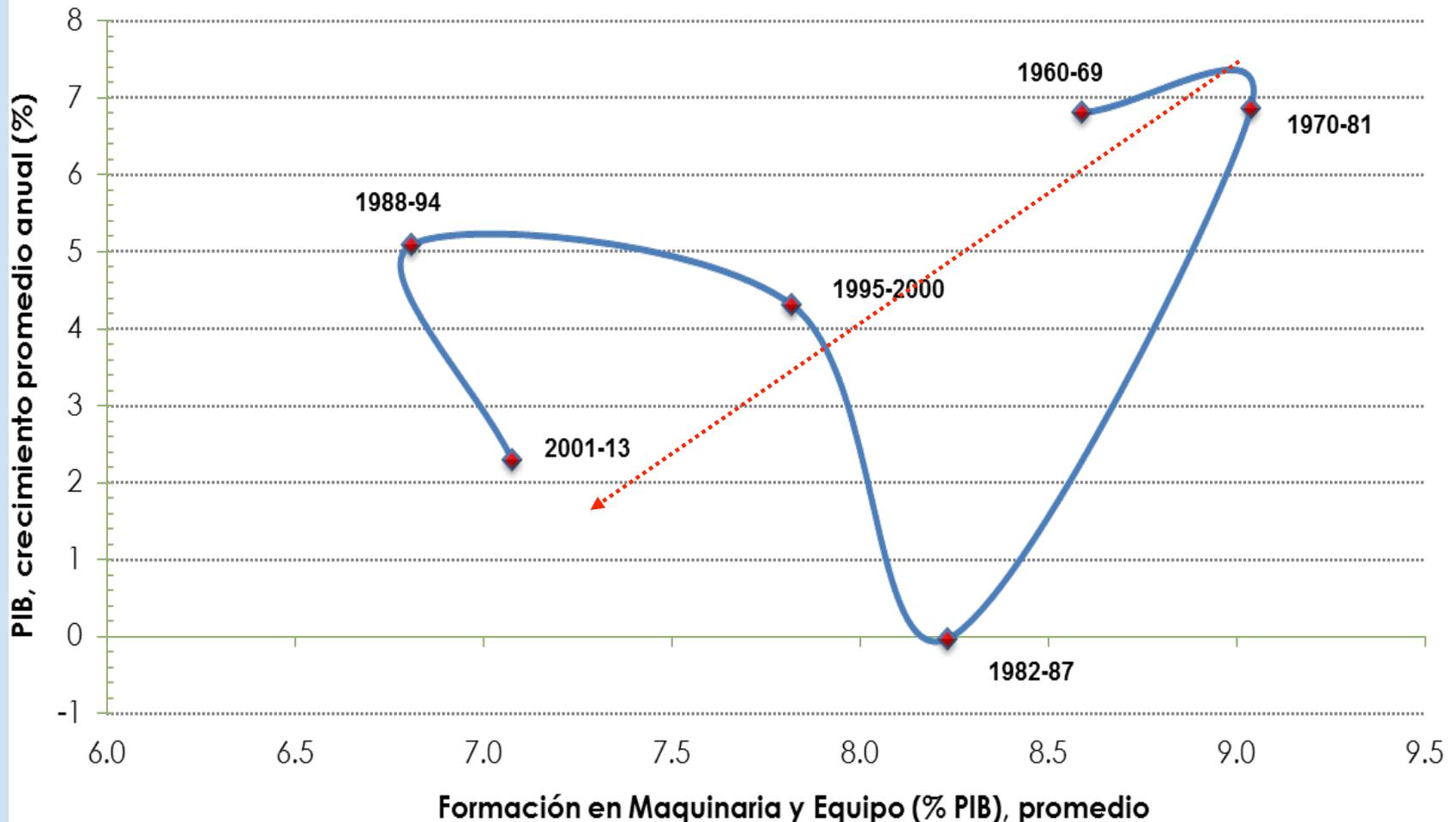
LA INVERSIÓN ES INSUFICIENTE. LA INVERSIÓN PÚBLICA CAE EN TÉRMINOS REALES DESDE 2010



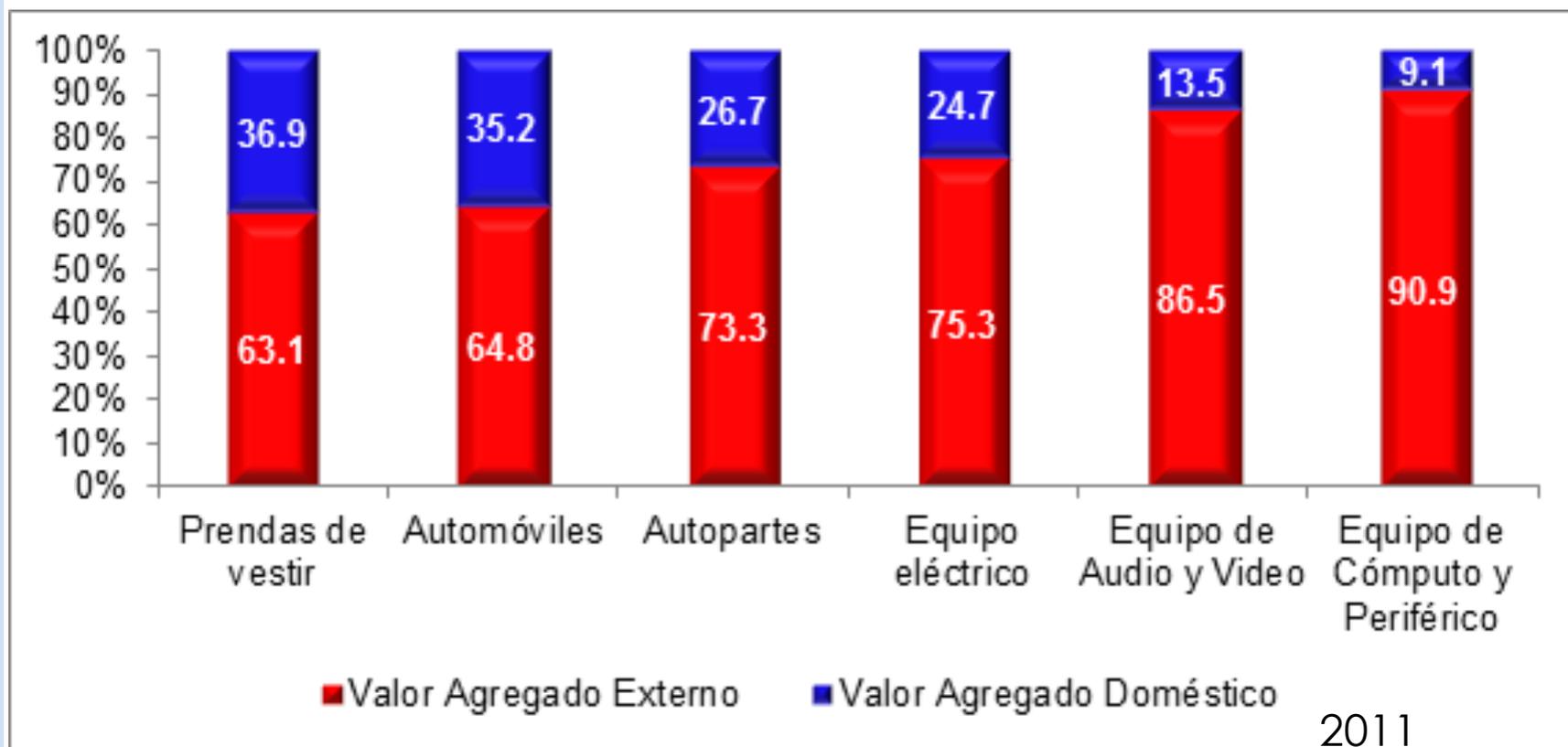
Fuente CEESP, 2015

La escasez de crédito bancario ha sido un freno a la inversión

Y LA INVERSIÓN TOTAL EN MAQUINARIA Y EQUIPO BAJÓ COMO % DEL PIB, Y MINA POTENCIAL DE CRECIMIENTO



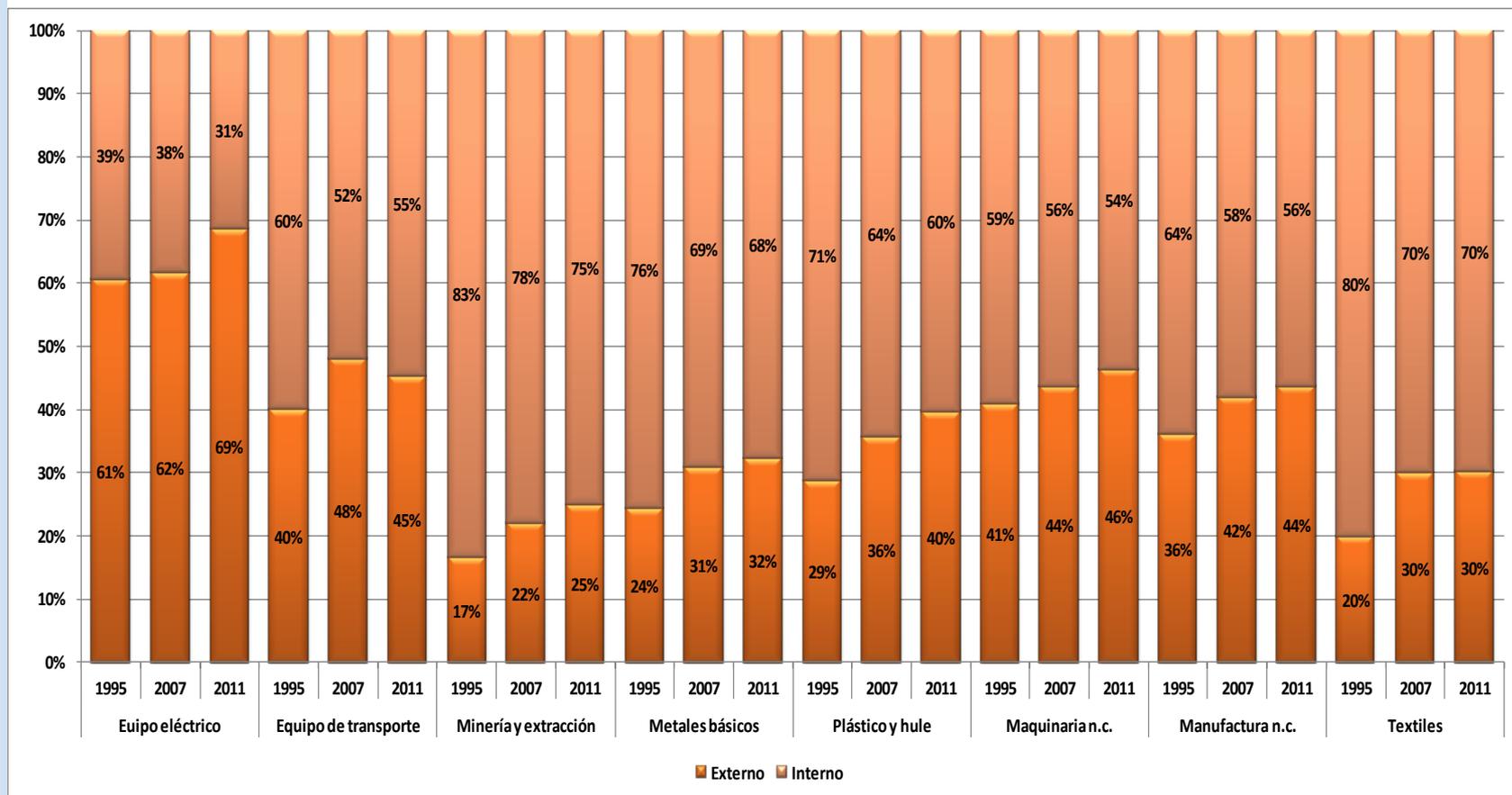
SEGUNDO: EXPORTAMOS MUCHO PERO CON POCO VALOR AGREGADO LOCALMENTE



El cambio estructural trajo un motor externo notable, pero insuficientemente conectado al resto del aparato productivo. Prevalencia de procesos con bajos encadenamientos locales hacia atrás.

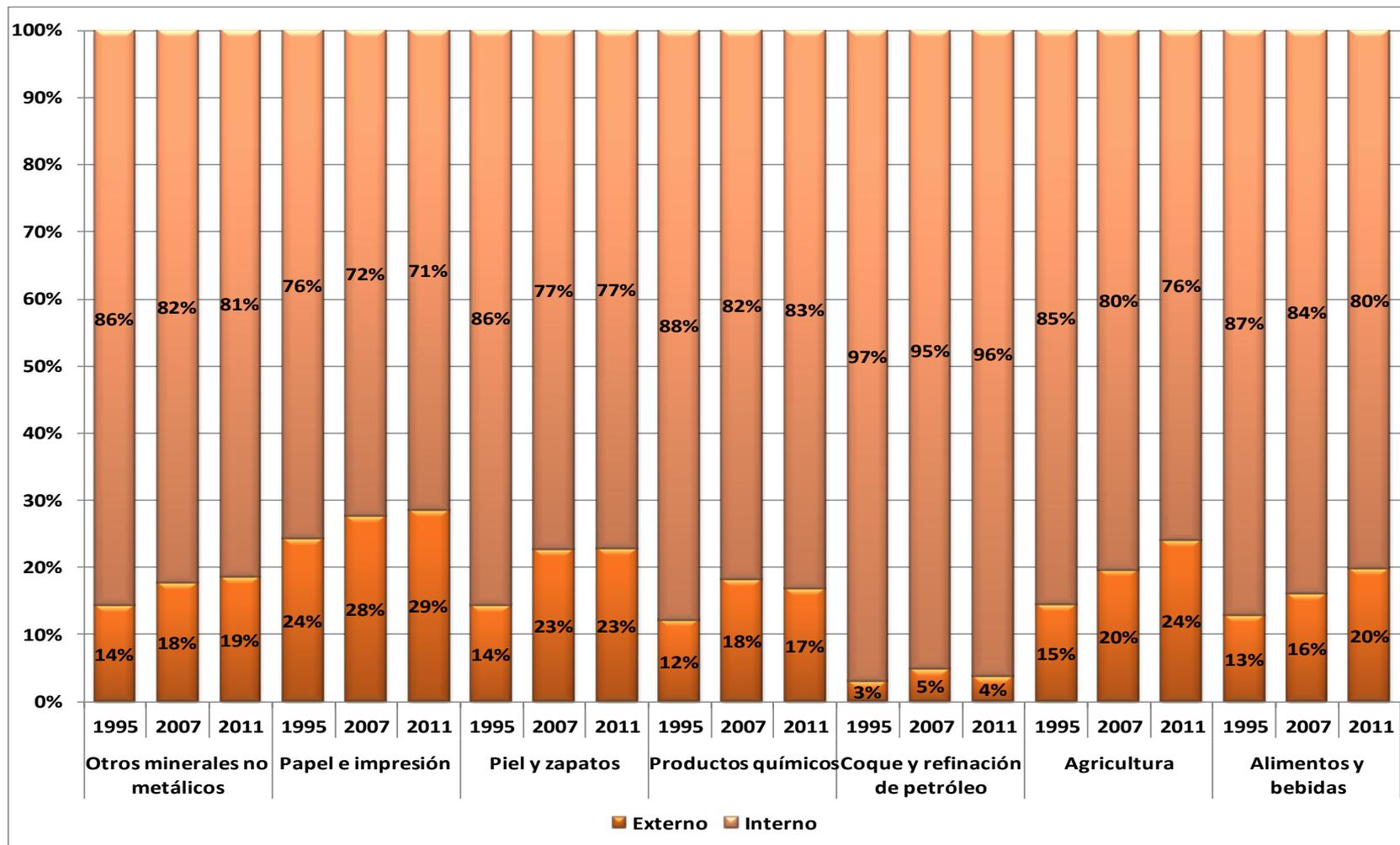
FUENTE: CEPAL con base en Inteligencia Comercial en Negocios.

LA DEPENDENCIA DE ESTOS SECTORES DE INSUMOS EXTERNOS HA SUBIDO EN VARIOS PUNTOS



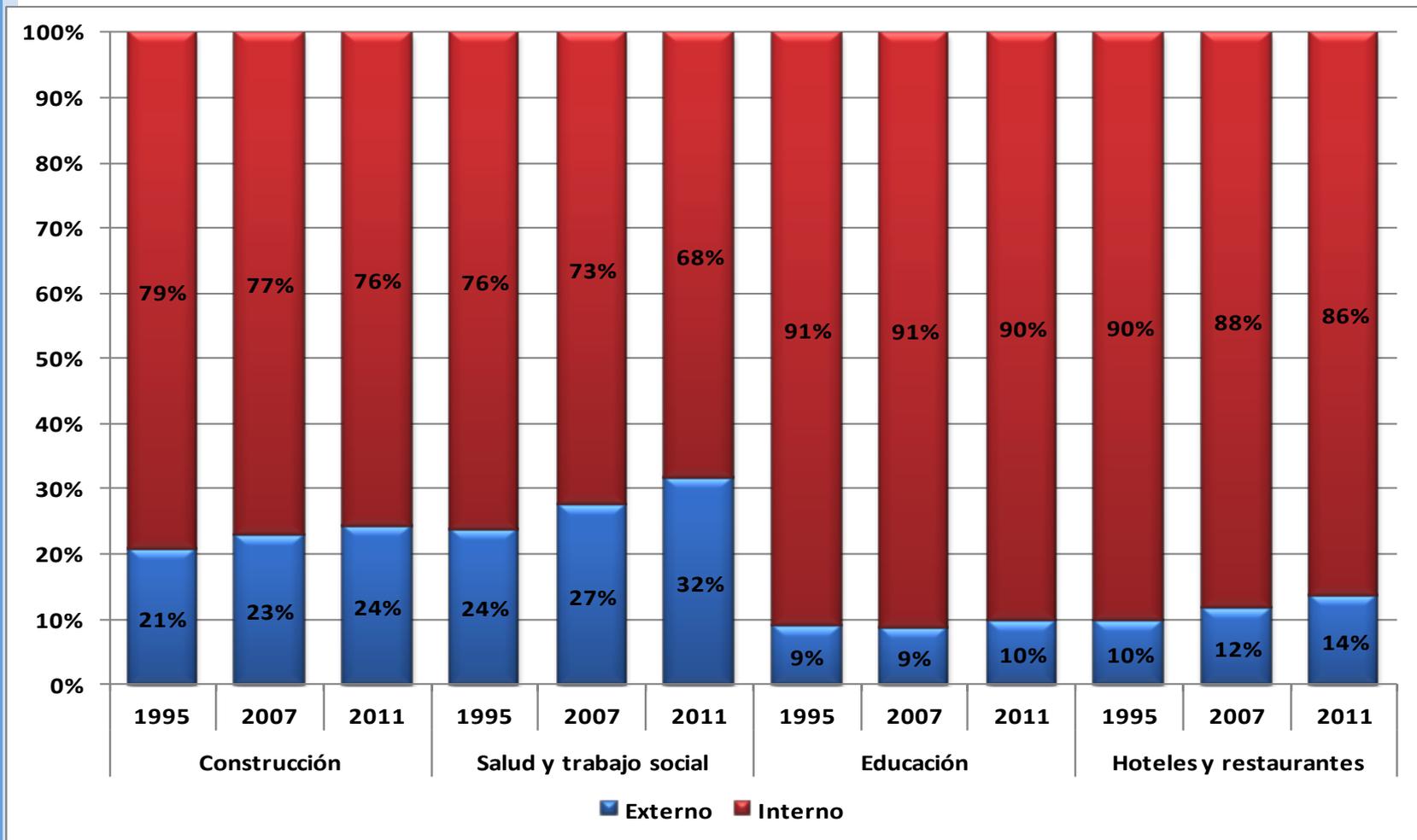
FUENTE: elaboración propia con datos de WIOD

IGUAL HA OCURRIDO EN LOS SECTORES MAS ENFOCADOS AL MERCADO INTERNO, QUE EXPORTAN EN PARTE

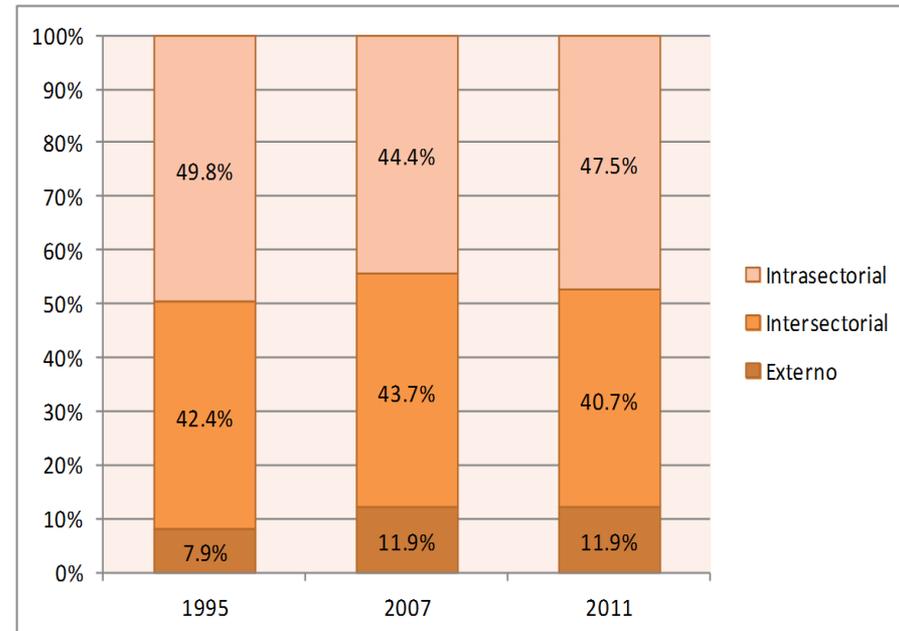
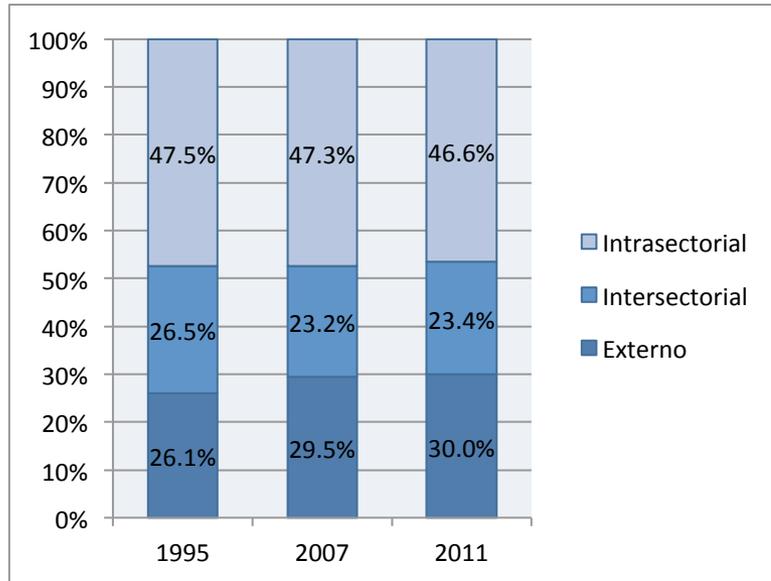


FUENTE: elaboración propia con datos de WIOD

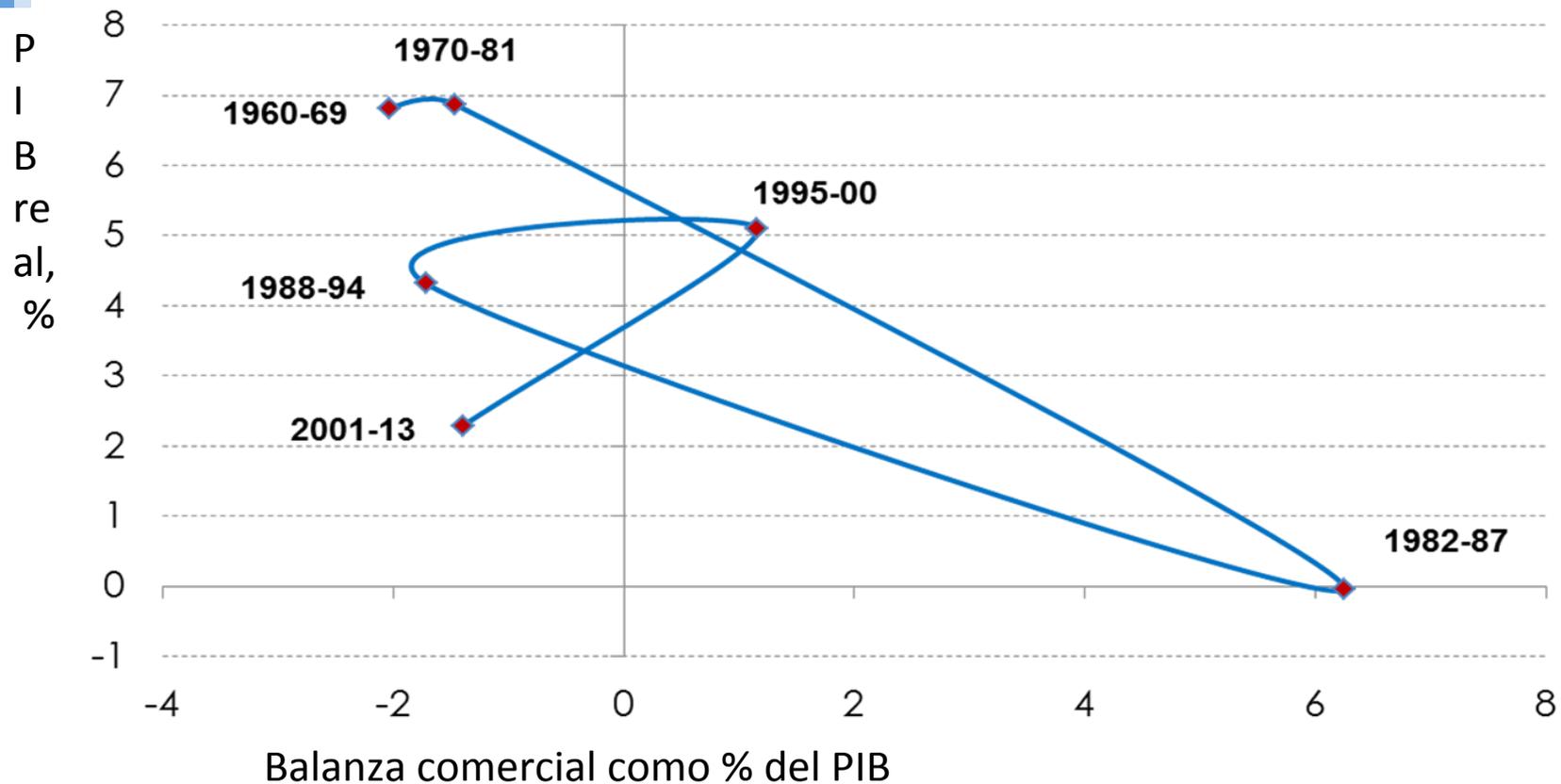
Y, EN MENOR MEDIDA, INCLUSO EN LOS SECTORES QUE DESTINAN SU PRODUCCIÓN AL MERCADO INTERNO



MÉXICO TIENE CASI EL TRIPLE DE PARTICIPACIÓN EXTERNA QUE BRASIL EN EL VALOR AGREGADO DE EXPORTACIONES



CON LO QUE LA RESTRICCIÓN EXTERNA PESA CON MÁS FUERZA SOBRE EL CRECIMIENTO ECONÓMICO MEXICANO



EL AUGUE EXPORTADOR SE REFLEJA ESCASAMENTE EN LA ESTRUCTURA DEL PIB

	1995	2007	2011
Minería y extracción	7.4%	8.7%	9.9%
Comercio al mayoreo	7.6%	7.9%	8.3%
Bienes raíces	11.2%	9.0%	8.2%
Comercio al menudeo	6.8%	7.1%	7.4%
Construcción	4.7%	7.0%	6.6%
Transporte terrestre	5.7%	5.6%	5.7%
Renta de maquinaria y equipo	4.2%	6.2%	5.7%
Alimentos y bebidas	4.8%	4.7%	5.0%
Educación	4.0%	4.6%	4.7%
Intermediación financiera	6.3%	4.2%	4.4%
Administración pública	3.2%	3.7%	4.1%
Agricultura	5.2%	3.3%	3.4%
Equipo de transporte	3.0%	3.1%	3.3%
Telecomunicaciones	2.0%	2.7%	2.8%
Salud y trabajo social	2.6%	2.8%	2.8%
Metales básicos	2.2%	2.3%	2.4%
Hoteles y restaurantes	2.8%	2.4%	2.1%
Otros servicios a la comunidad	1.7%	1.5%	1.6%
Equipo eléctrico	1.8%	1.8%	1.5%
Productos químicos	2.2%	1.7%	1.5%
Electricidad, gas y agua	1.2%	1.5%	1.3%
Vehículos de motor (venta y reparación)	1.0%	1.0%	1.0%
Otros minerales no metálicos	1.2%	1.1%	0.9%
Papel e impresión	1.5%	0.9%	0.8%
Otras actividades de transporte	0.7%	0.8%	0.8%
Manufactura n.c.	0.7%	0.6%	0.6%
Textiles	1.1%	0.7%	0.6%
Coque y refinación de petróleo	0.8%	1.1%	0.6%
Maquinaria n.c.	0.5%	0.5%	0.5%
Plástico y hule	0.7%	0.5%	0.5%
Hogares con empleados domésticos	0.5%	0.4%	0.4%
Transporte aéreo	0.2%	0.2%	0.2%
Piel y zapatos	0.4%	0.2%	0.2%
Madera	0.3%	0.2%	0.2%
Transporte por agua	0.1%	0.1%	0.1%
Total general	100.0%	100.0%	100.0%

El indicador (a la UNCTAD) de la magnitud del cambio de la estructura productiva en México -a nivel de 35 sectores- entre 1995 y 2011 es de 1.2%; ¡muy bajo!

Nota: Valor agregado neto como proxi del PIB; Azul: sectores de transformación, verde: sectores primarios, resto sectores de servicios

FUENTE: Elaboración propia con datos de WIOD

LOS SECTORES DE MÉXICO QUE MÁS EXPORTAN CASI NO HAN AUMENTADO SU PESO EN EL PIB DESDE 1995

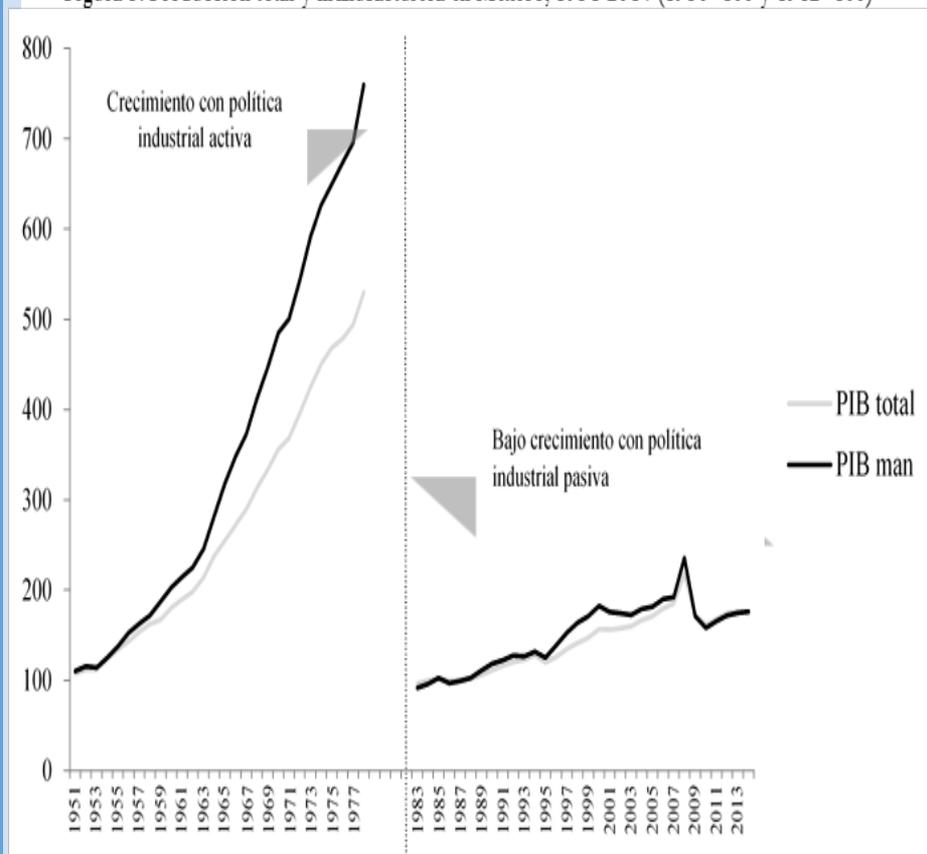
	1995	2007	2011
Minería y extracción	7.4%	8.7%	9.9%
Equipo de transporte	3.0%	3.1%	3.3%
Metales básicos	2.2%	2.3%	2.4%
Equipo eléctrico	1.8%	1.8%	1.5%
Manufactura n.c.	0.7%	0.6%	0.6%
Textiles	1.1%	0.7%	0.6%
Maquinaria n.c.	0.5%	0.5%	0.5%
Plástico y hule	0.7%	0.5%	0.5%

Nota: Valor agregado neto como proxy del PIB; Azul: sectores de transformación, verde: sectores primarios, resto sectores de servicios

FUENTE: elaboración propia con datos de WIOD

LOS DESENCADENAMIENTOS PRODUCTIVOS MINARON LA CAPACIDAD DE ARRASTRE DE LA MANUFACTURA

Figura 5. Producción total y manufacturera en México, 1951-2014 (1950=100 y 1982=100)*

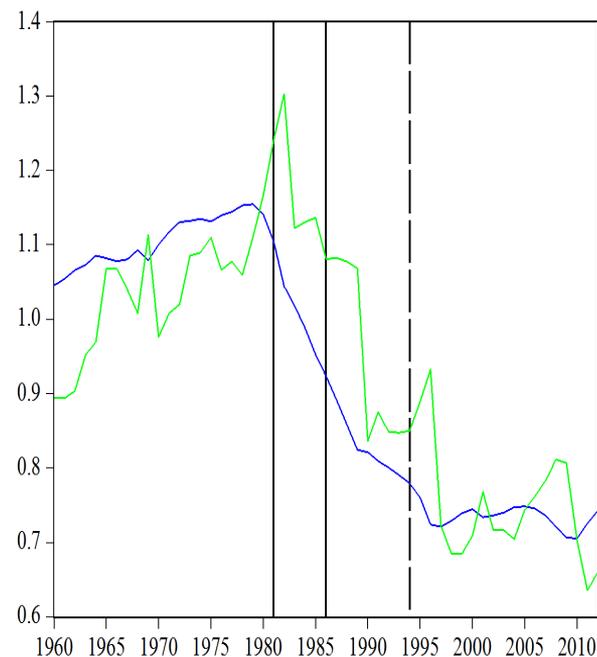


* La serie del periodo 1951-1978 está en precios de 1970 y la serie 1983-2014 en precios de 1993.

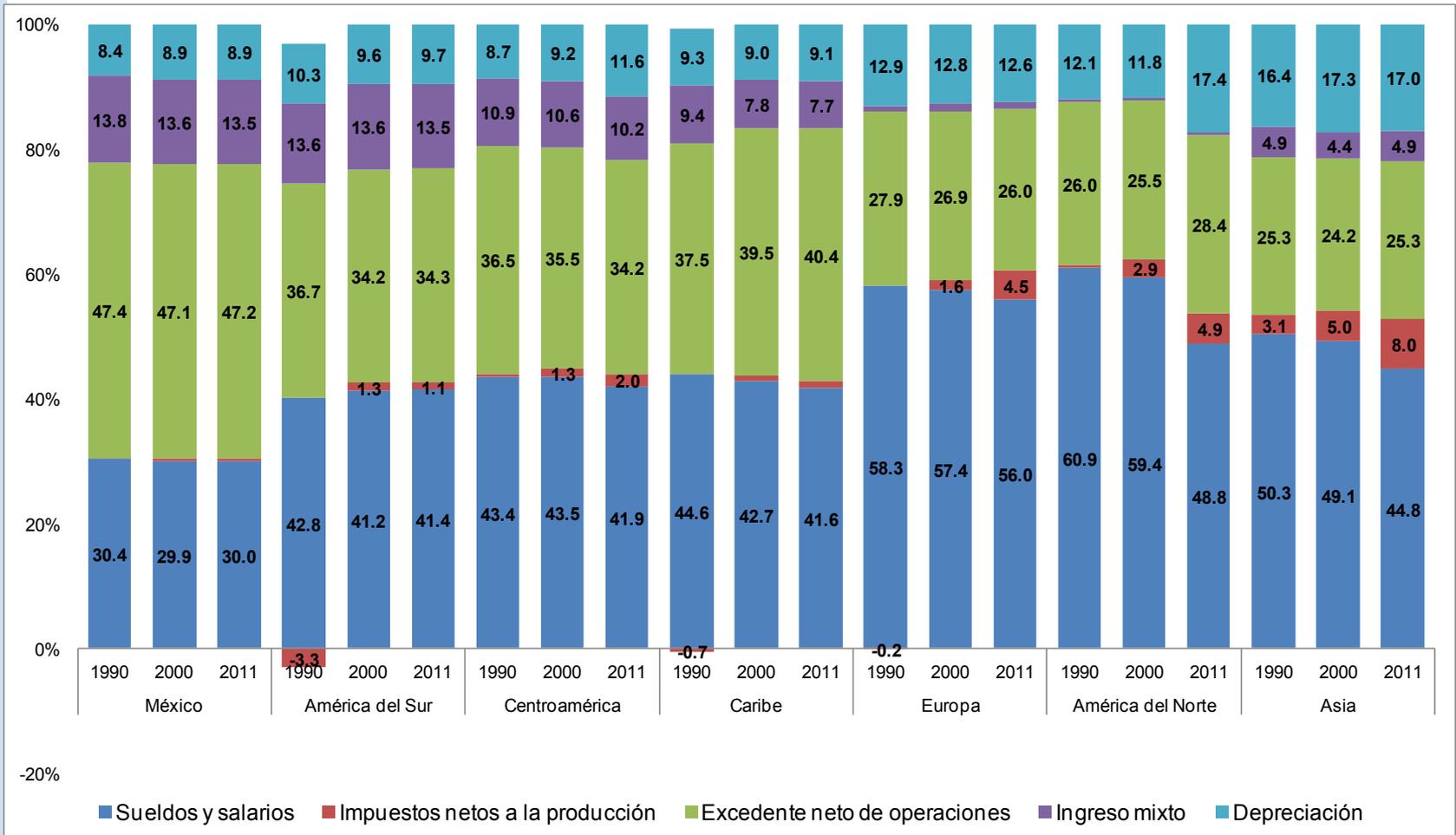
Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI.

Fuente: Sánchez y Moreno Brid 2015

La elasticidad del PIB total al manufacturero ha caído agudamente



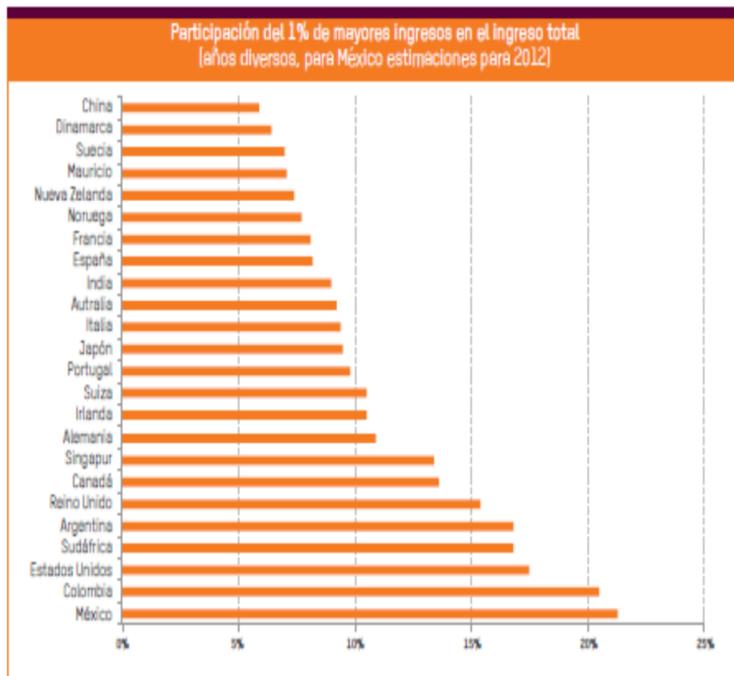
Y FINALMENTE, LA AGUDA DESIGUALDAD ES EVIDENTE EN LA COMPOSICION DEL VALOR AGREGADO EN MÉXICO



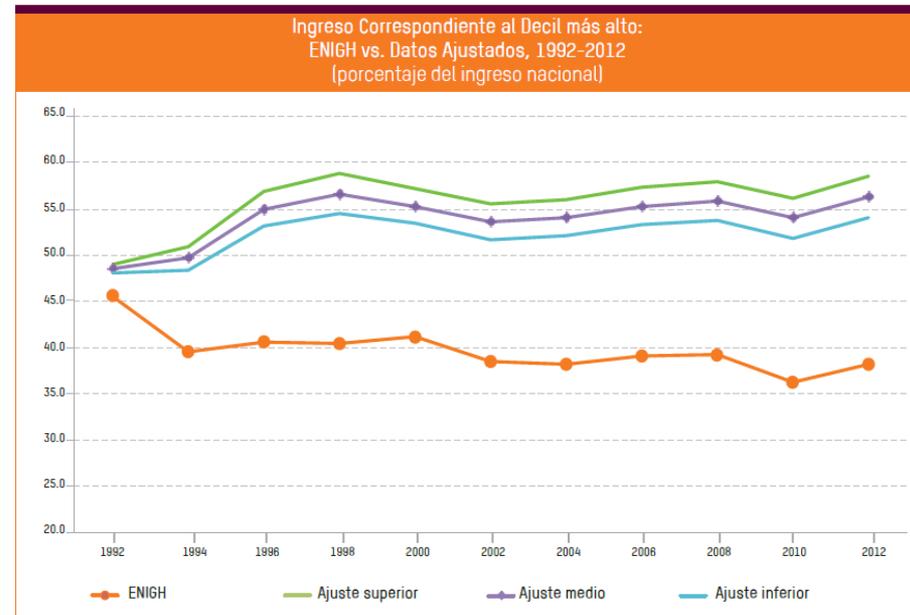
FUENTE: CEPAL (presentación del Director en el Congreso organizado por la SHCPy SE en 2014).

LO QUE SE REFLEJA EN UNA AGUDA CONCENTRACIÓN DEL INGRESO PERSONAL

Somos el país en que el 1% más rico de la población captura mayor porcentaje del PIB



FUENTE DE LOS GRÁFICOS: OXFAM, 2015.



La participación del decil más rico en el ingreso sube y sube.

“La desigualdad restó a México cerca de 10 puntos porcentuales de crecimiento del PIB entre 1990 y 2010” (OCDE, 2014)

CON 30 AÑOS DE TAL CAMBIO ESTRUCTURAL ¿MÉXICO: CITIUS, ALTIUS, FORTIUS?

Estabilidad Nominal: la meta neta. Se logra aunque hoy este en riesgo

Cambio estructural. Colocó a exportaciones como motor. Pero dependencia de insumos importados da insuficiente impulso al PIB.

Desencadenamientos también en ramas no exportadoras

El auge exportador se refleja poco en la composición del PIB.

Manufactura perdió capacidad de arrastre al resto del aparato

Inversión en letargo; liga con exportación no compensa debilitamiento por: baja inversión pública, apreciación cambiaria, restricción crediticia.

Con lo cual al revés del ideal olímpico la economía de México no es más rápida ni más grande ni más fuerte. Se alejó de insertarse en una senda sostenida de crecimiento más elevado, más igualitario y con reducción de la pobreza

CRECIMIENTO ECONÓMICO Y CAMBIO ESTRUCTURAL EN MEXICO: Tres décadas de éxito externo y fracaso interno

“There is no country with a more starking contrast between its external success and its domestic failure”

D.Rodrik, The Economist, Sept 2015

Juan Carlos Moreno-Brid con la colaboración de Javier
Castañeda

8º Diálogo Nacional por un México Social: El Desarrollo Ahora
Auditorio Narciso Bassols Edificio B, Facultad de Economía, UNAM
21-22 de octubre 2015