

Los retos del crecimiento de México en un mundo globalizado

Eduardo Lora
Departamento de Investigación
Banco Interamericano de Desarrollo
Febrero, 2007

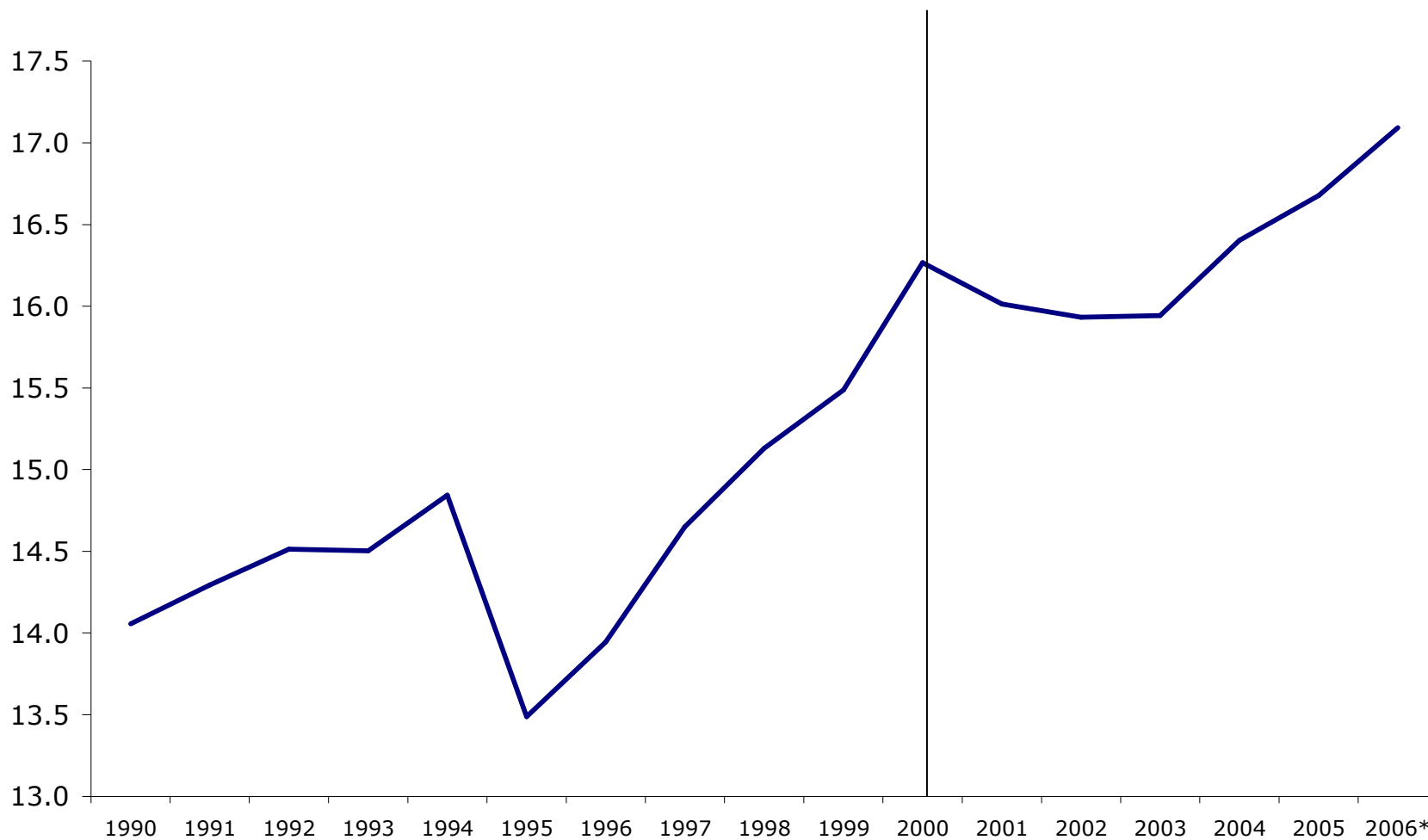


Los grandes temas

- **Qué ha pasado con el crecimiento**
- Una reestructuración económica incompleta
- Entre la espada y la pared: Estados Unidos y China
- ¿Qué puede estar bloqueando la inversión y la productividad?

Muy poco crecimiento desde 2000

**PIB per capita
(Miles de pesos de 1993)**

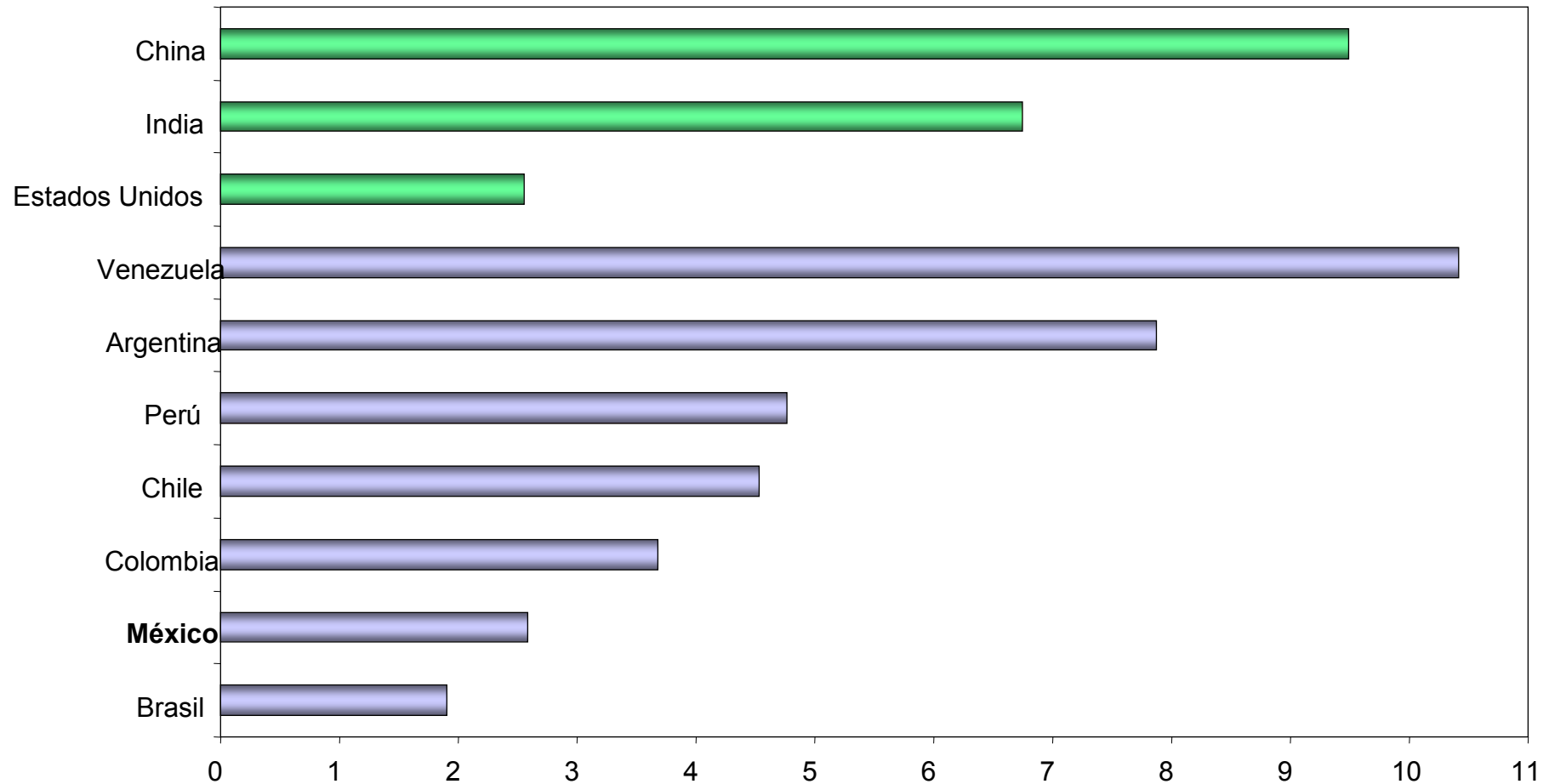


Fuente: PIB; INEGI. Población; OECD. Cálculos del Banco Interamericano de Desarrollo. Se supone una tasa de crecimiento de la población de 1% entre 2005 y 2006.

A pesar del repunte, el crecimiento desde 2003 es muy bajo...

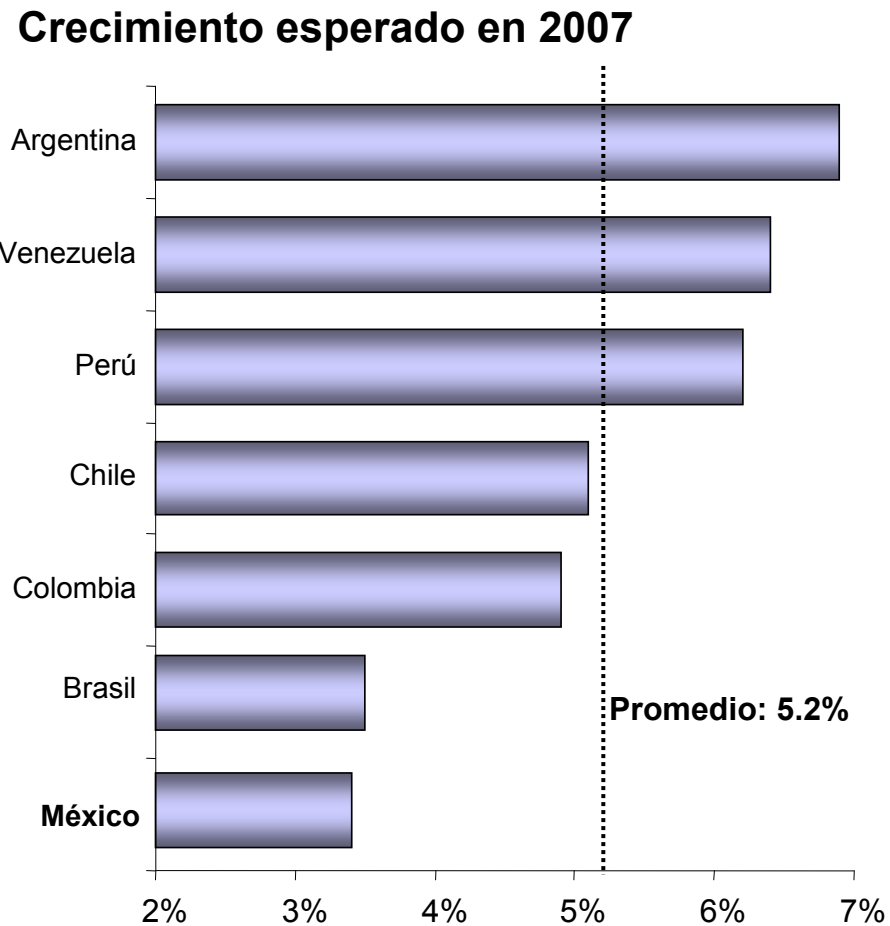
Crecimiento anual del PIB real per capita , 2003-2006

(Porcentaje)



Fuente: Cálculos para América Latina a partir de CEPAL (2006). Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe. Cálculos para Estados Unidos, China e India: FMI (2006). World Economic Outlook.

...y seguirá bajo en 2007

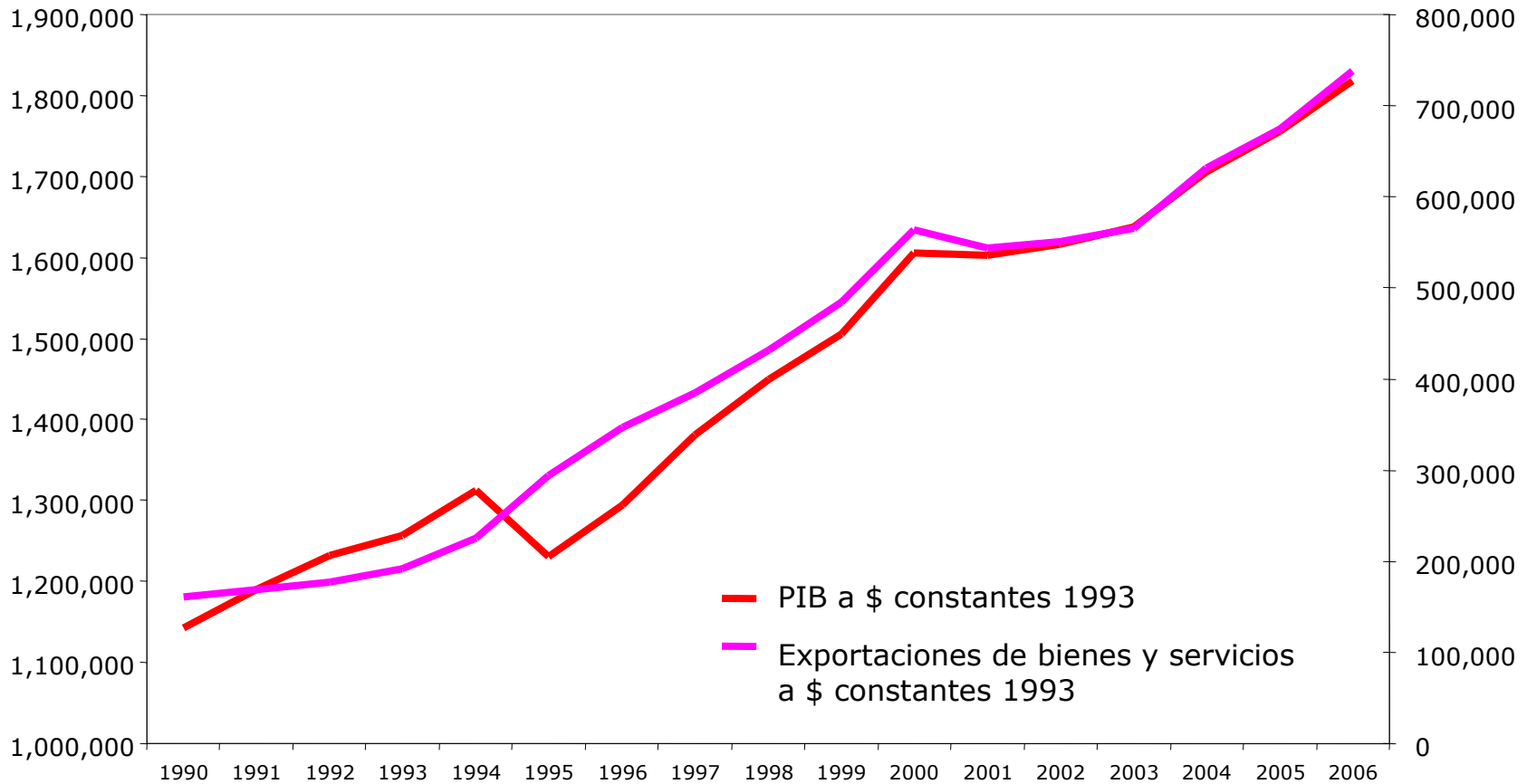


Fuente: Latin Focus Consensus

Las exportaciones han sido el motor del crecimiento

Producto y exportaciones en México

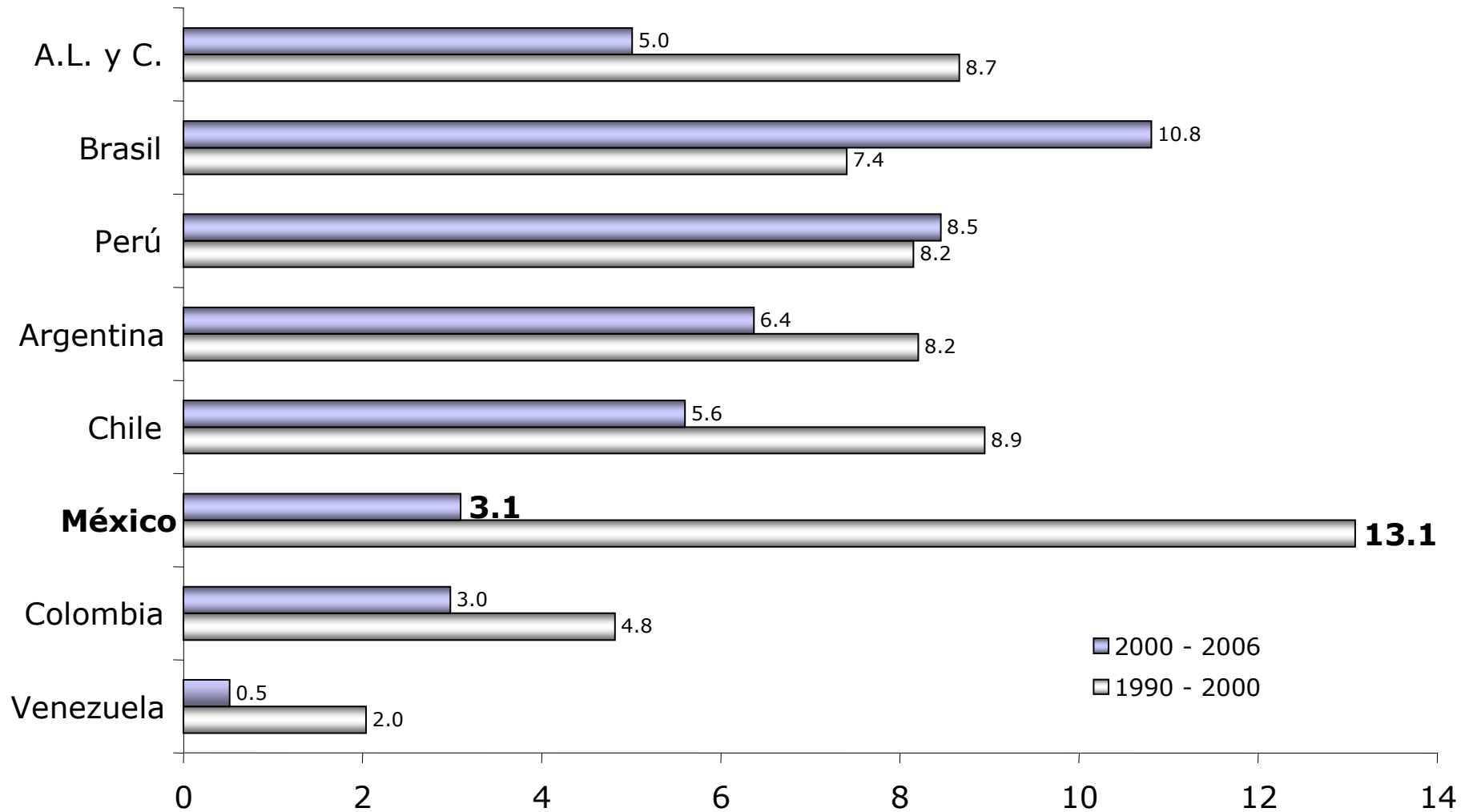
(millones de pesos constantes de 1993)



Fuente: PIB; INEGI. Población; OECD. Cálculos del Banco Interamericano de Desarrollo.

¿Qué pasó con el éxito exportador?

**Crecimiento del volumen de las exportaciones de bienes
(Variación Real Promedio Anual, 1990 - 2000, 2000 - 2006)**



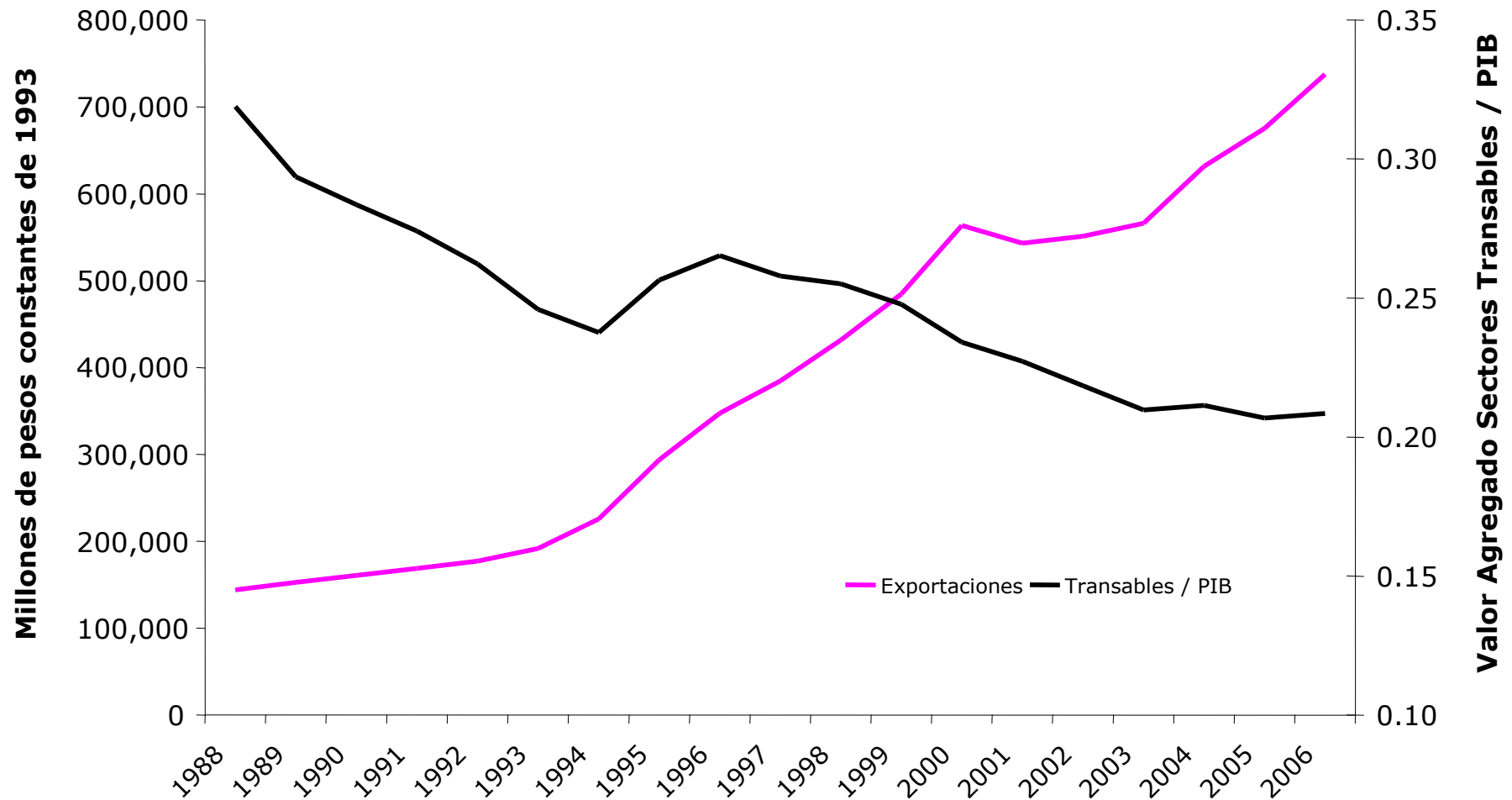
Fuente: Fondo Monetario Internacional. A.L. y C.: países en vía de desarrollo del hemisferio occidental.

Los grandes temas

- Qué ha pasado con el crecimiento
- **Una reestructuración económica incompleta**
- Entre la espada y la pared:
Estados Unidos y China
- ¿Qué puede estar bloqueando la inversión y la productividad?

La reestructuración mexicana: más con menos

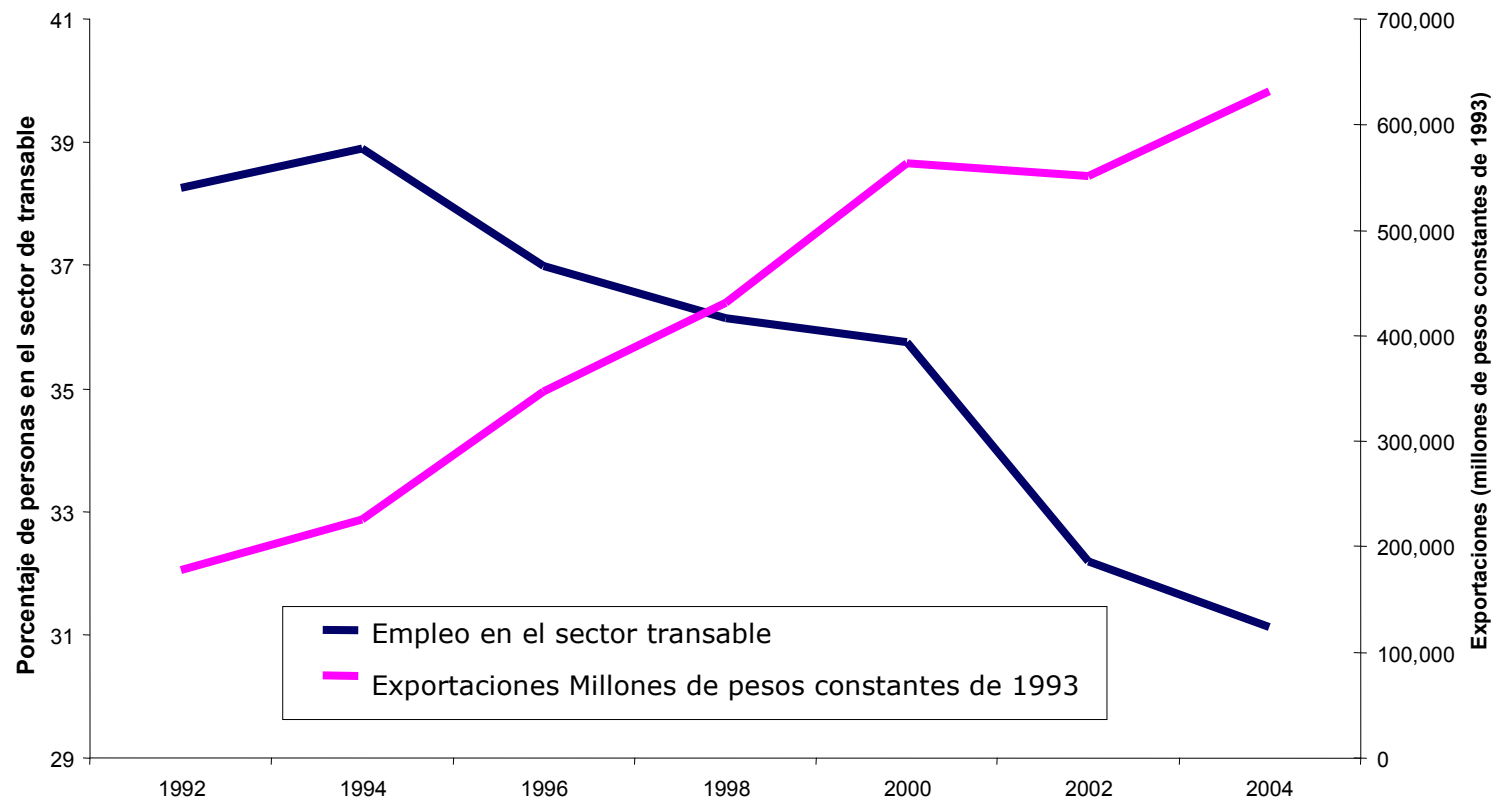
Exportaciones y bienes transables



Fuentes: INEGI. El valor agregado de sectores transables corresponde a la agricultura, más la minería, más la industria manufacturera. El dato de 2006 corresponde al valor anualizado de los tres primeros trimestres. Basado en Hummels (2006). Decomposing Mexico's Export Expansion 1991-2004: Understanding the Extent and Nature of Recent Changes in Mexico's Structure of Comparative Advantage.

La reestructuración mexicana: más con menos

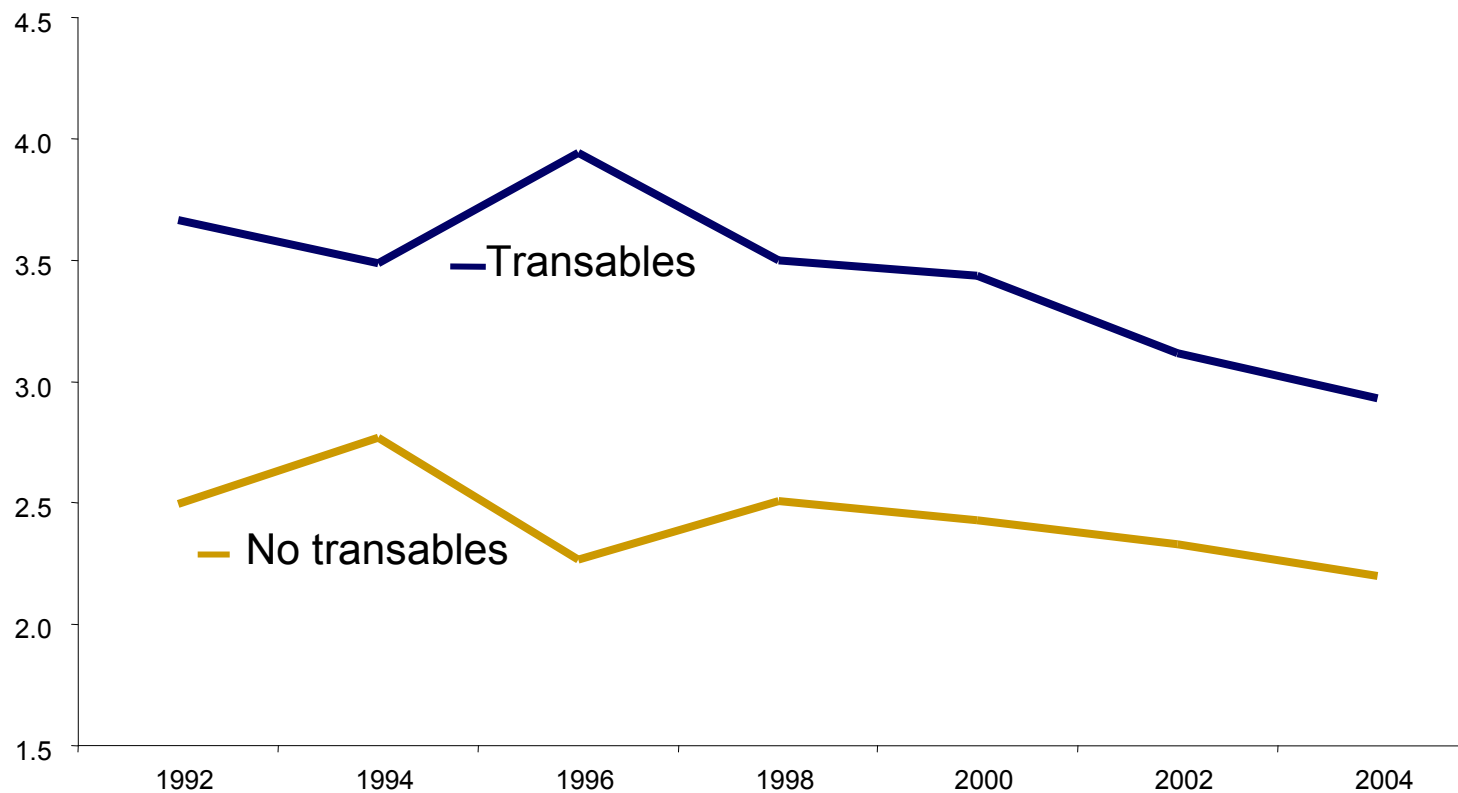
Empleo en el sector de bienes transables y exportaciones en México



Fuente: Empleo en el sector transable: Sociómetro. BID, Departamento de Investigación, cálculos a partir de la encuesta nacional de ingresos y hogares de México. Exportaciones: basado en Hummels (2006). Decomposing Mexico's Export Expansion 1991-2004: Understanding the Extent and Nature of Recent Changes in Mexico's Structure of Comparative Advantage y datos actualizados a partir de la información en línea disponible en el INEGI.

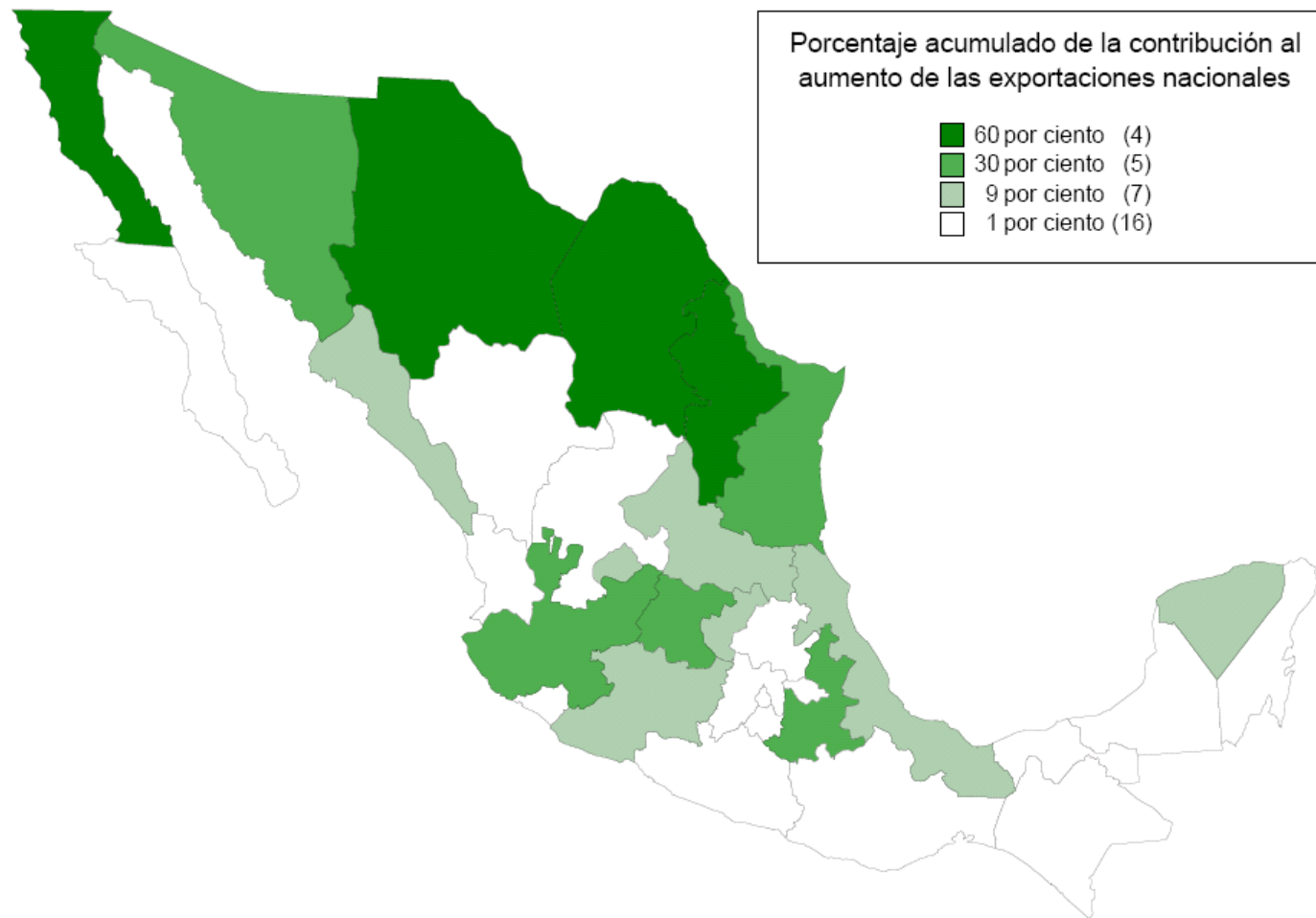
La reestructuración mexicana: brechas salariales en descenso

Salarios relativos promedio (alta calificación/baja calificación) por sector



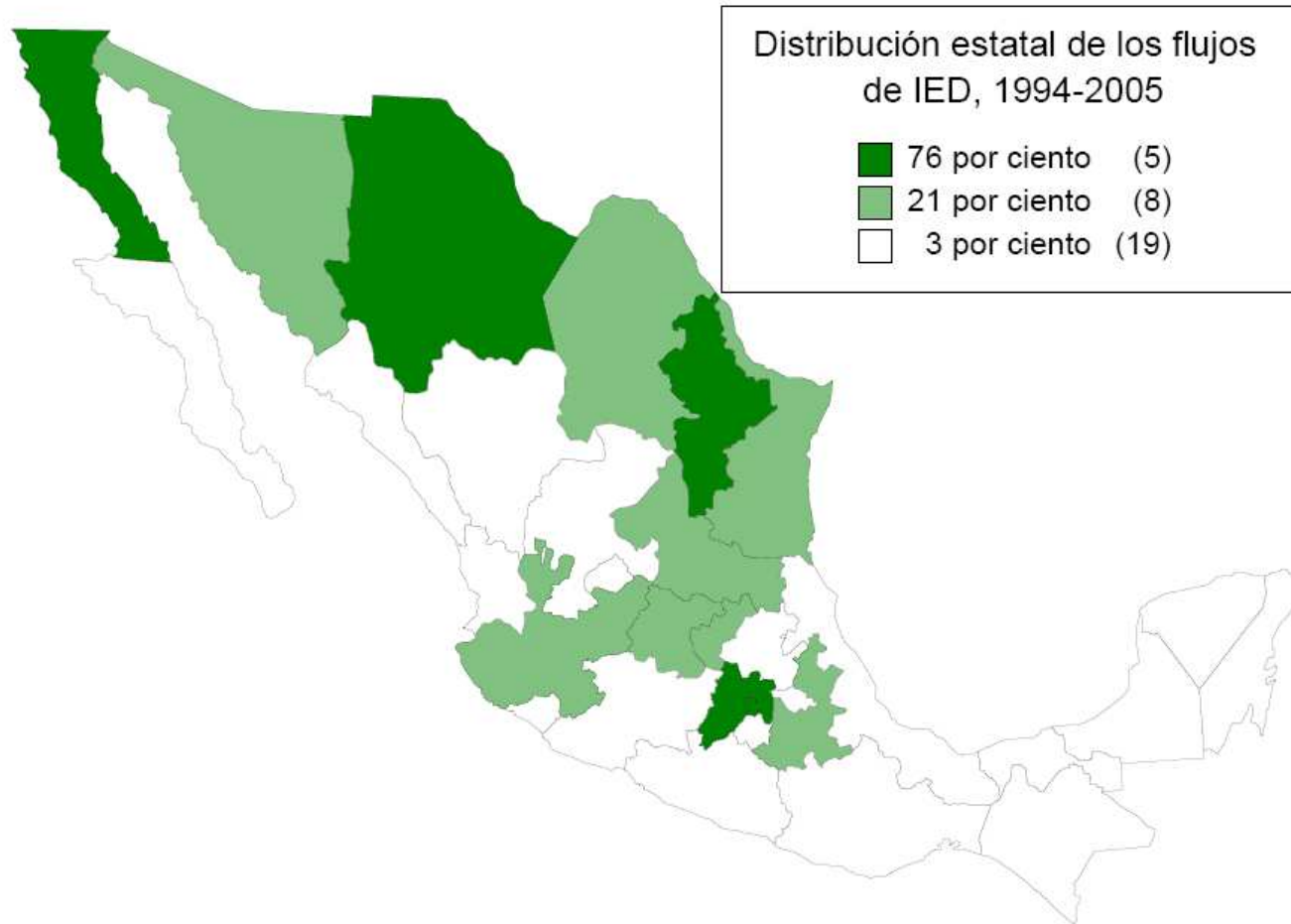
Fuente: Sociómetro. BID, Departamento de Investigación, cálculos a partir de la encuesta nacional de ingresos y hogares de México.

La reestructuración mexicana: gran concentración regional de las exportaciones...



Tomado de López Córdova E. Et. Al (2006), "México: nota sectorial sobre comercio e integración". BID.

La reestructuración mexicana: ...y de la inversión extranjera directa



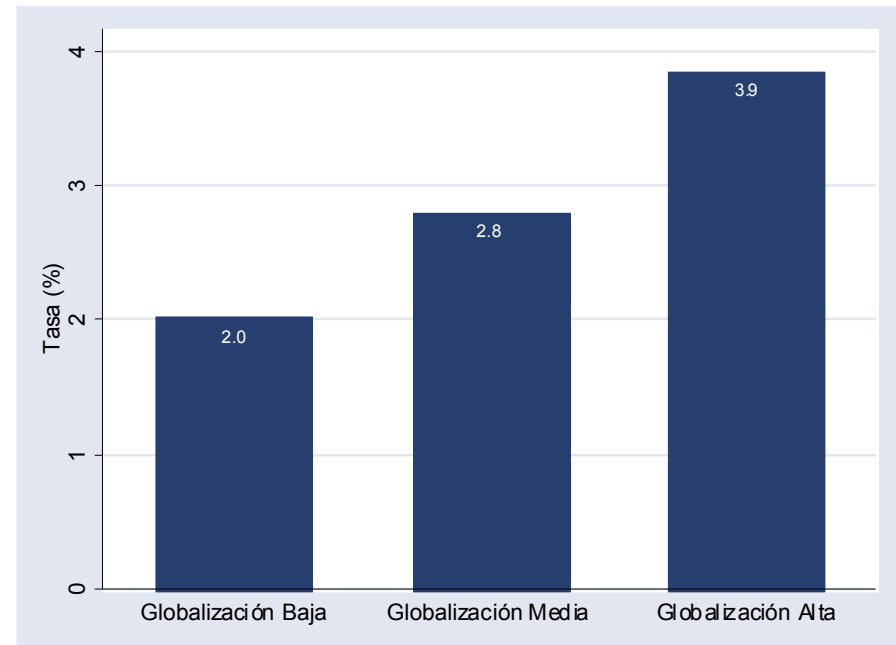
Tomado de López Córdova E. Et. Al (2006), "México: nota sectorial sobre comercio e integración". BID.

La reestructuración mexicana: más crecimiento en los estados más globalizados

**Globalización en México,
1993-2002**

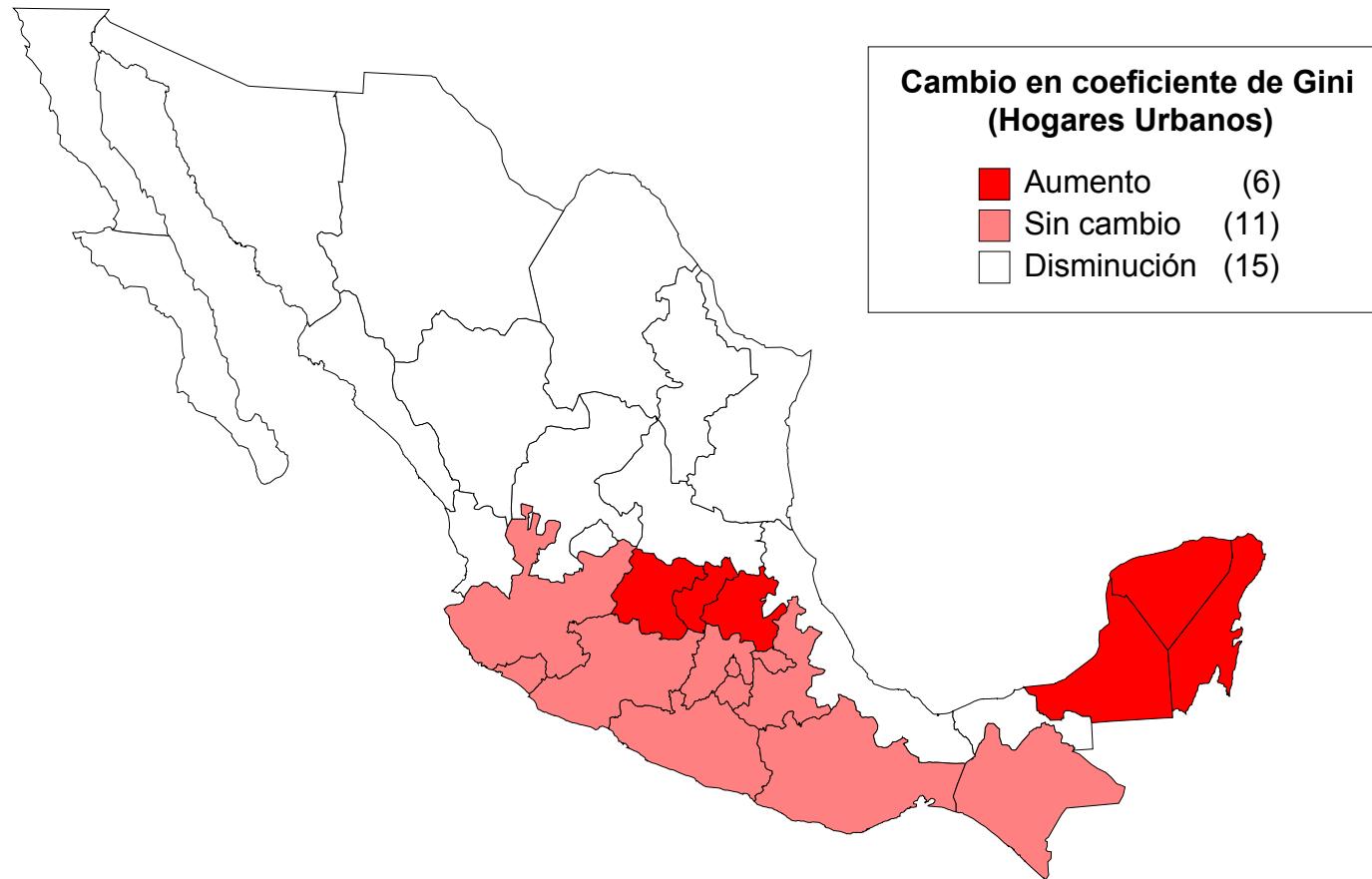


**Globalización y crecimiento,
1993-2003**



Tomado de López Córdova E., "China y la Inserción de México en el Mundo".

La reestructuración mexicana: menor desigualdad en los estados del norte

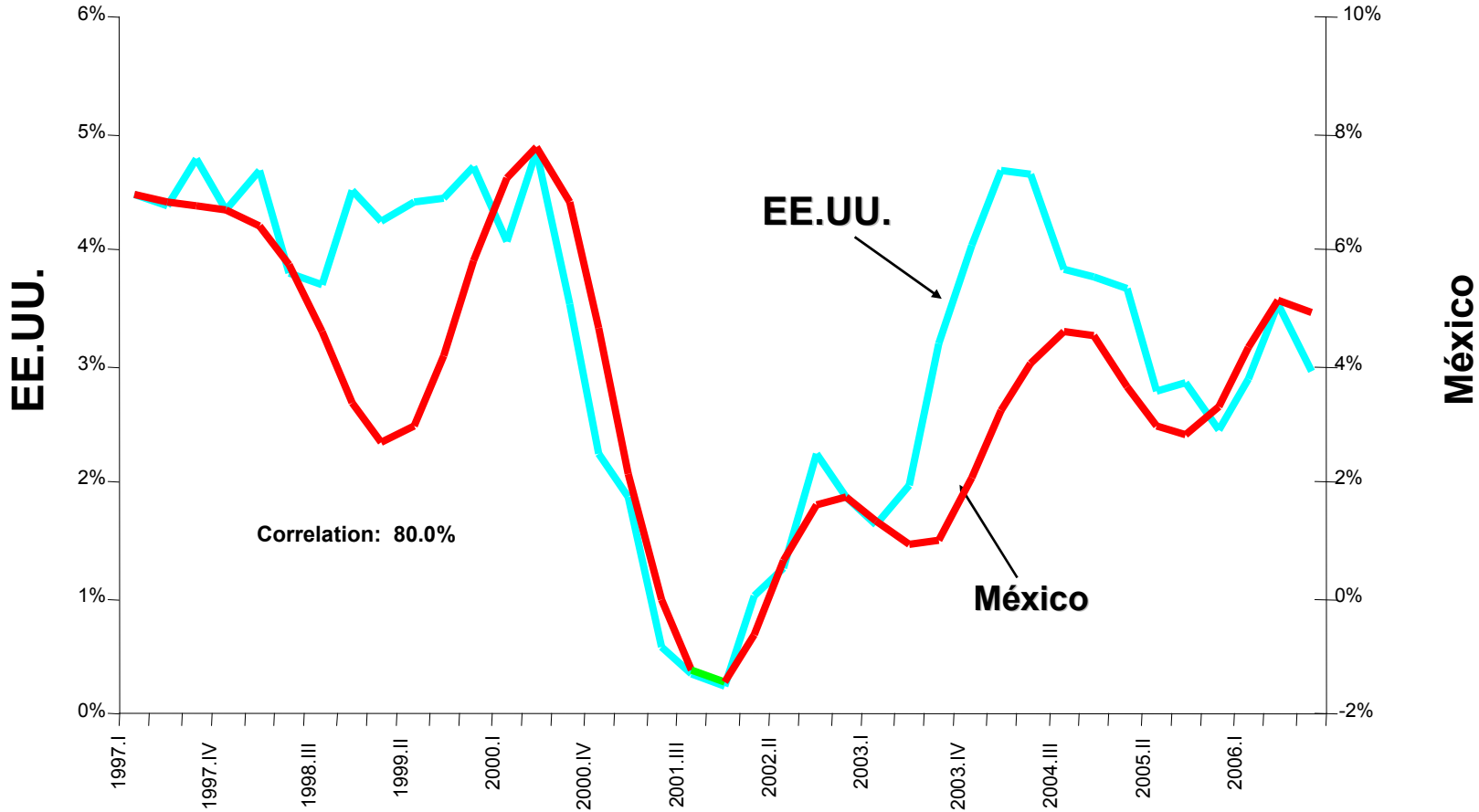


Tomado de López Córdova E., "China y la Inserción de México en el Mundo".

Los grandes temas

- Qué ha pasado con el crecimiento
- Una reestructuración económica incompleta
- **Entre la espada y la pared:
Estados Unidos y China**
- ¿Qué puede estar bloqueando la inversión y la productividad?

Estados Unidos influye muchísimo en el crecimiento mexicano



Pero el crecimiento de Estados Unidos es apenas la punta del iceberg

Crecimiento de las exportaciones mexicanas de manufacturas

	Lo que ocurrió	Lo que habría ocurrido Sin la desaceleración de Estados Unidos
1995-2000	16,8%	
2000-2004	1,9%	3,3%

Nota: Esta tabla muestra el crecimiento observado de las exportaciones mexicanas y dos escenarios contrafactuales: a) el crecimiento del PIB de los Estados Unidos entre 2000 y 2004 hubiese sido igual crecimiento entre 1995 y 2000, y b) la capacidad de exportación de China se hubiese mantenido en los niveles de 1995.

Fuente: Hanson (2006). The Recent Evolution of Mexico's Manufacturing Exports. Banco Interamericano de Desarrollo. Mimeo.

Bajo la superficie están ocurriendo cambios enormes

Crecimiento anual en exportaciones de manufacturas (2000-2004) debido a cambios en:

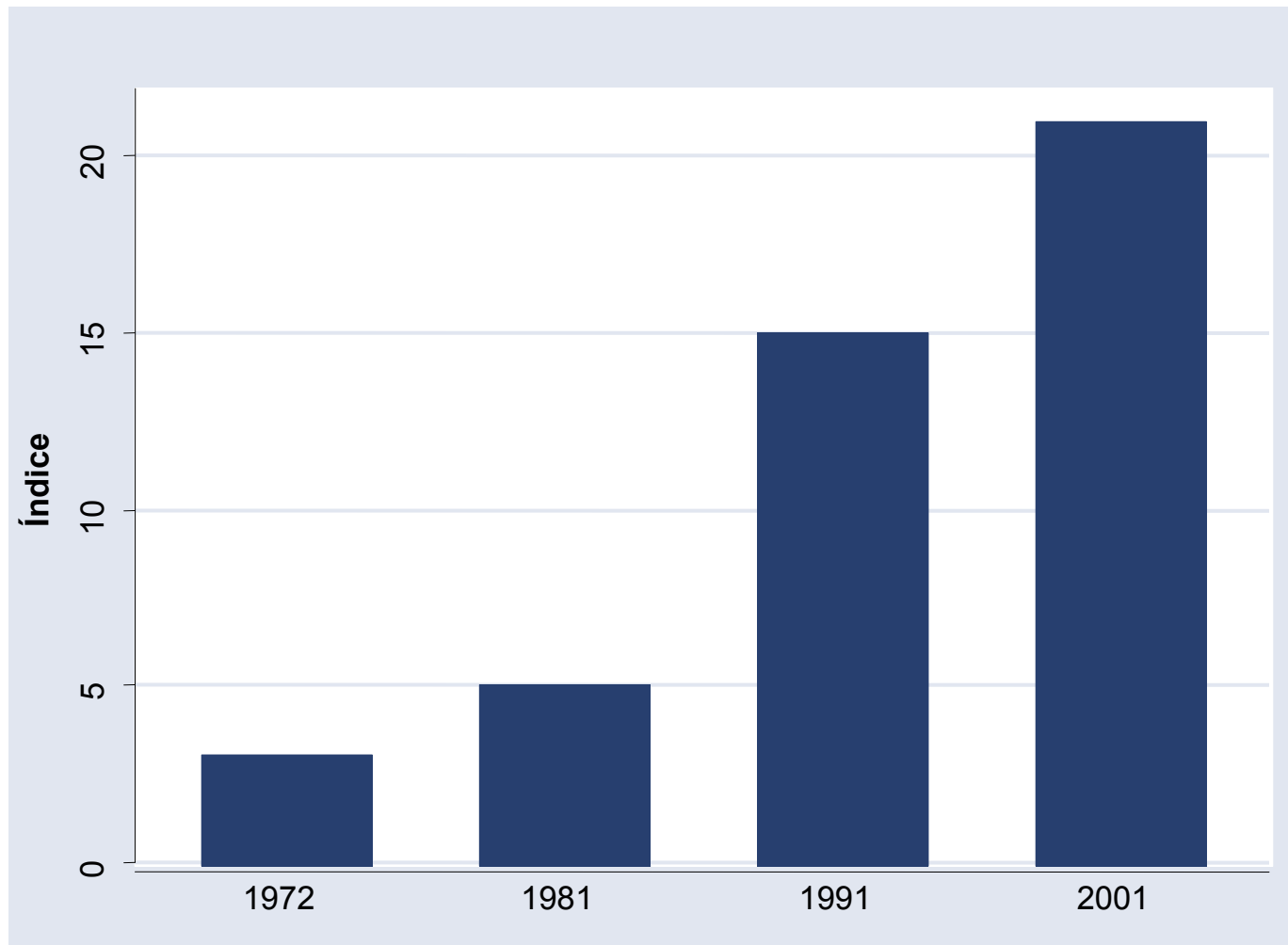
- Patrones de demanda en EE.UU.	-21,8%
- Recomposición oferta exportable de México	23,0%
- Costos de transporte y aranceles	17,9%
- Otros factores	-17,4%
- Crecimiento total	1,9%

Nota: estos resultados provienen de la ecuación No. 9 del paper Hanson (2006) para descomponer el crecimiento anual de las exportaciones mexicanas de manufacturas en los componentes asociados con el crecimiento en el comercio sectorial promedio de los Estados Unidos, cambios en el coeficiente de importaciones de los socios comerciales de México, cambios en los coeficientes de exportación de los sectores manufactureros mexicanos, cambios en los costos del comercio y cambios en otros factores.

Fuente: Hanson (2006). The Recent Evolution of Mexico's Manufacturing Exports. Banco Interamericano de Desarrollo. Mimeo.

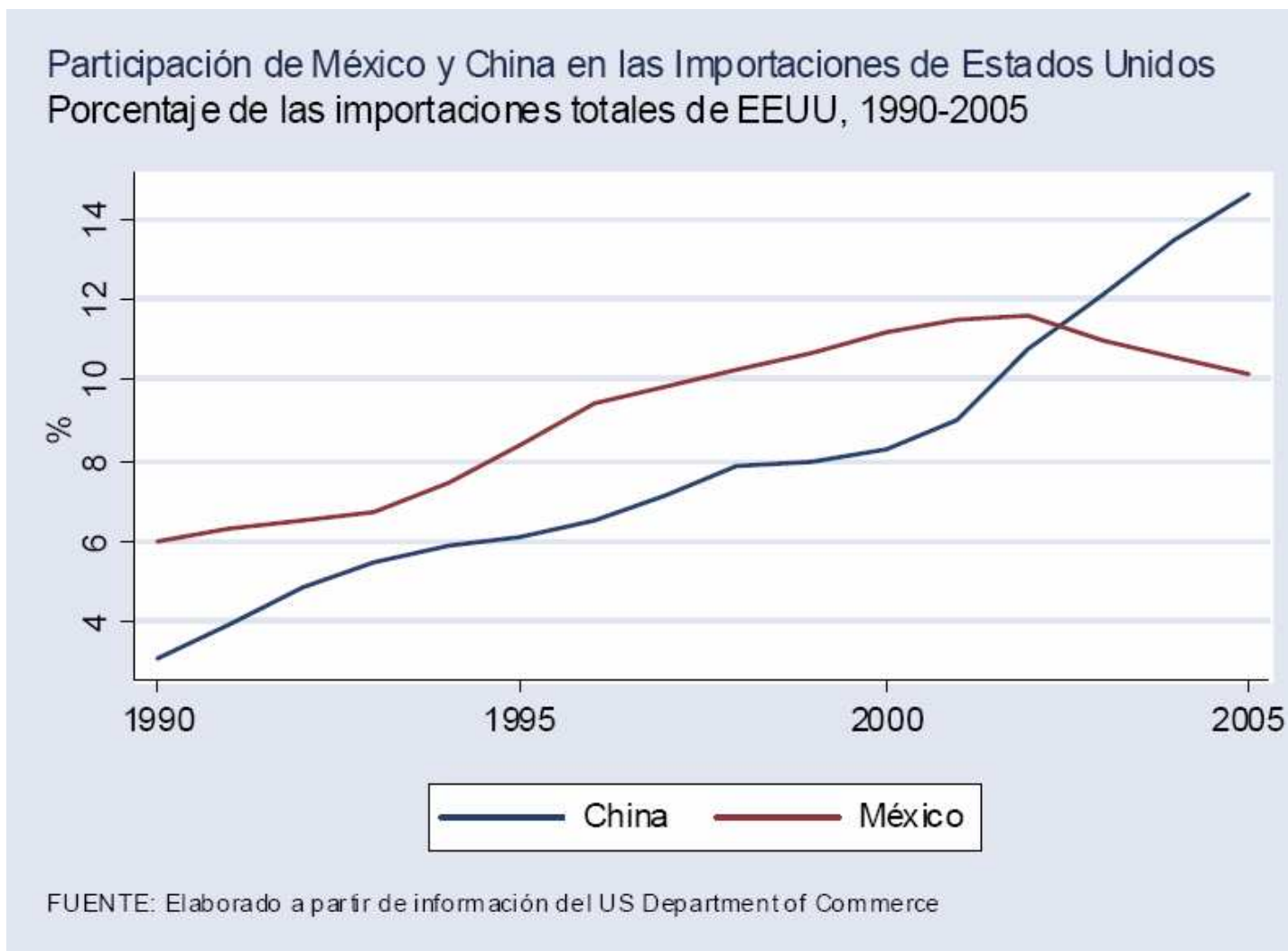
En este proceso, México ha resultado compitiendo directamente con China

Similitud de las exportaciones de México y China, 1972-2001



Tomado de López Córdova E. (2006), "China y la Inserción de México en el Mundo".

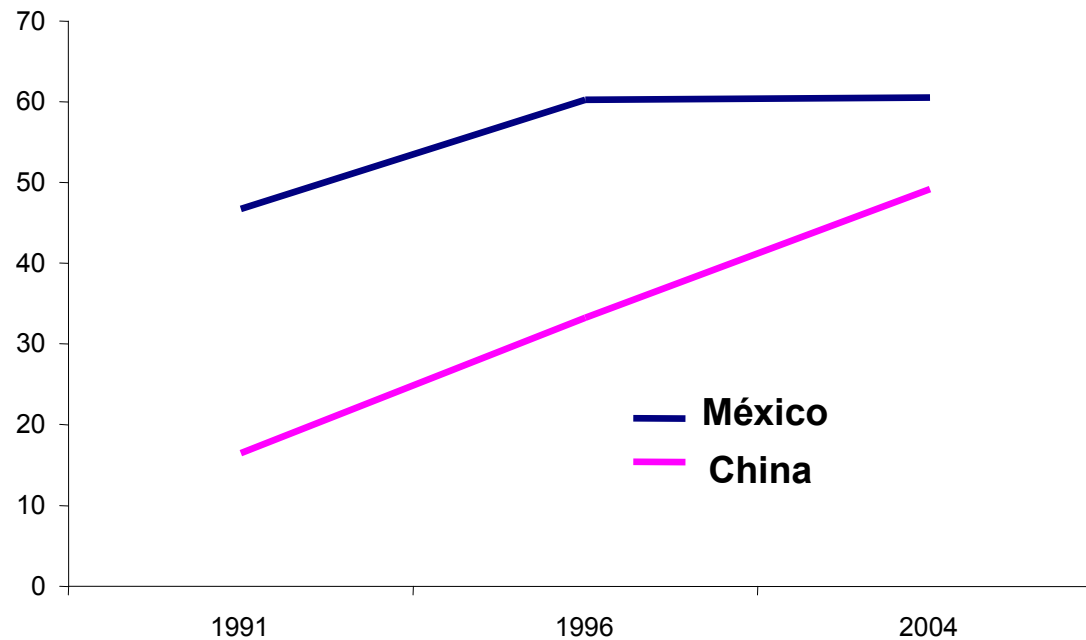
...y China está ganándole la carrera



Tomado de López Córdova E. Et. Al (2006), "México: nota sectorial sobre comercio e integración". BID.

China está alcanzando a México tecnológicamente

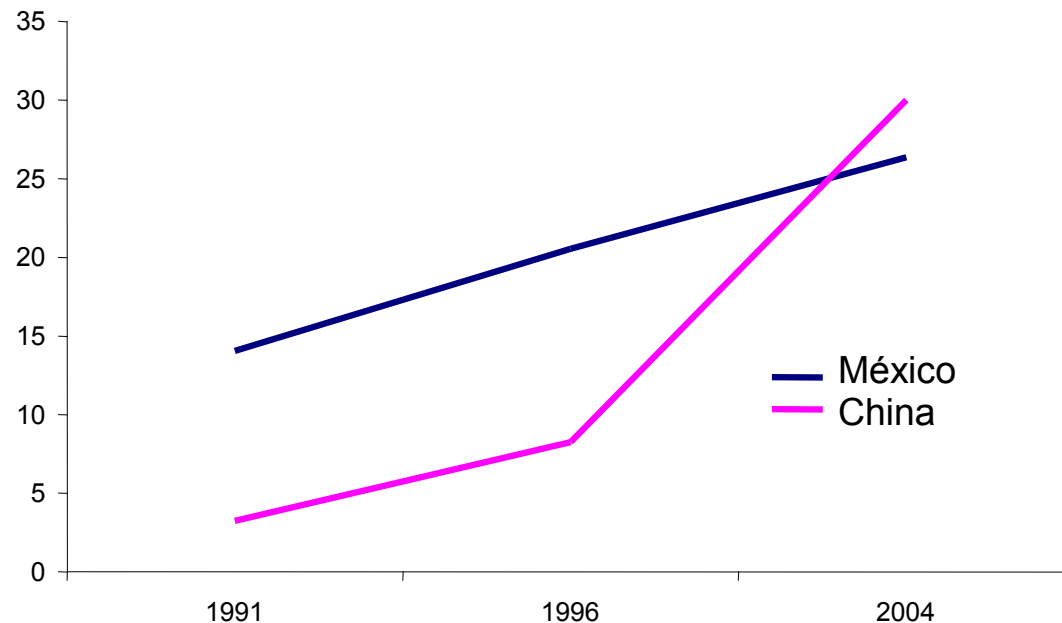
Productos de tecnología avanzada: participación en las exportaciones a los EE.UU.



Fuente: Hummels (2006). Decomposing Mexico's Export Expansion 1991-2004: Understanding the Extent and Nature of Recent Changes in Mexico's Structure of Comparative Advantage.

...y ya lo superó comercialmente en productos de tecnología avanzada

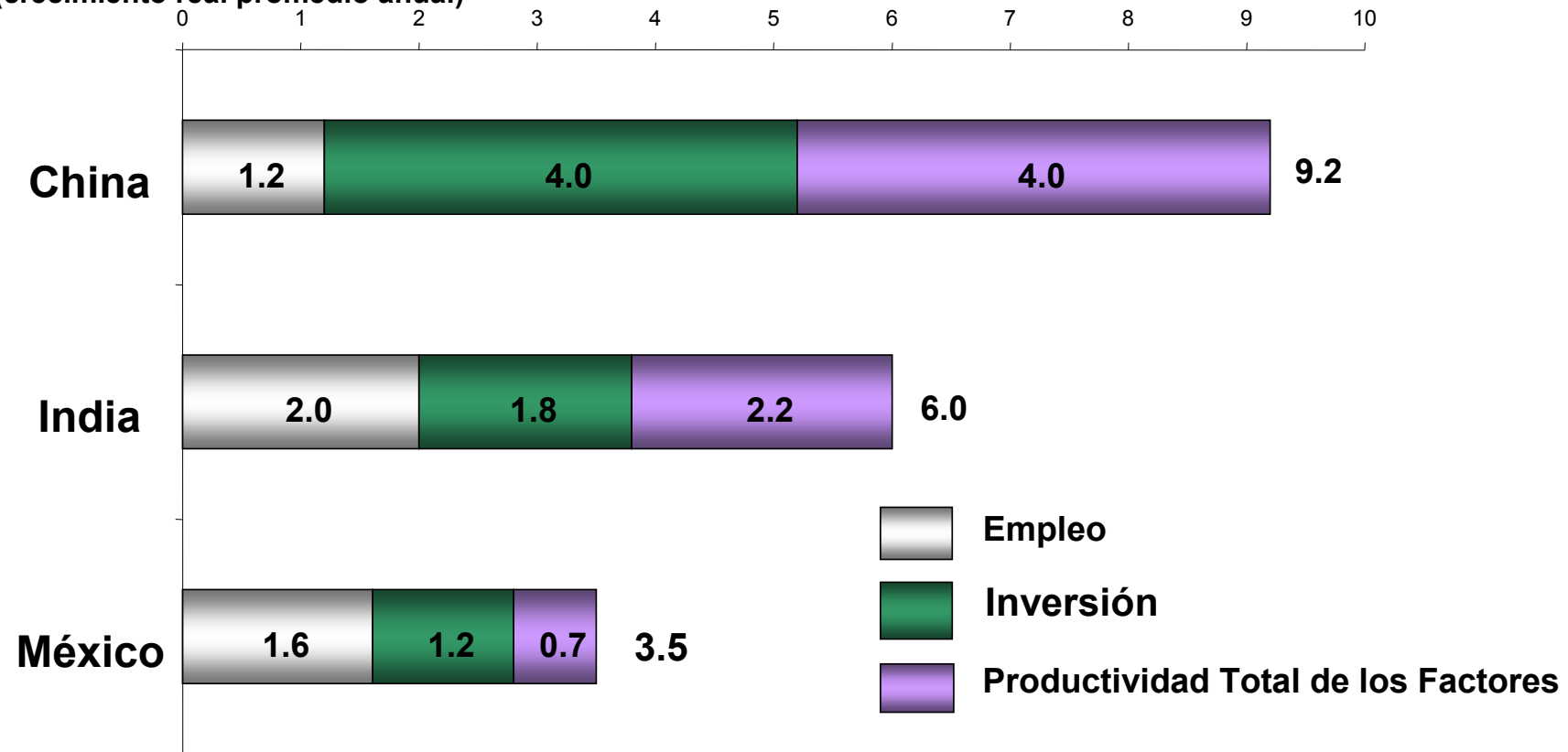
Productos de avanzada tecnología: participación en las importaciones de los EEUU



Fuente: Hummels (2006). Decomposing Mexico's Export Expansion 1991-2004: Understanding the Extent and Nature of Recent Changes in Mexico's Structure of Comparative Advantage.

México se está quedando atrás porque invierte muy poco y tiene pocas mejoras de productividad

Descomposición de las fuentes de crecimiento económico
(crecimiento real promedio anual)

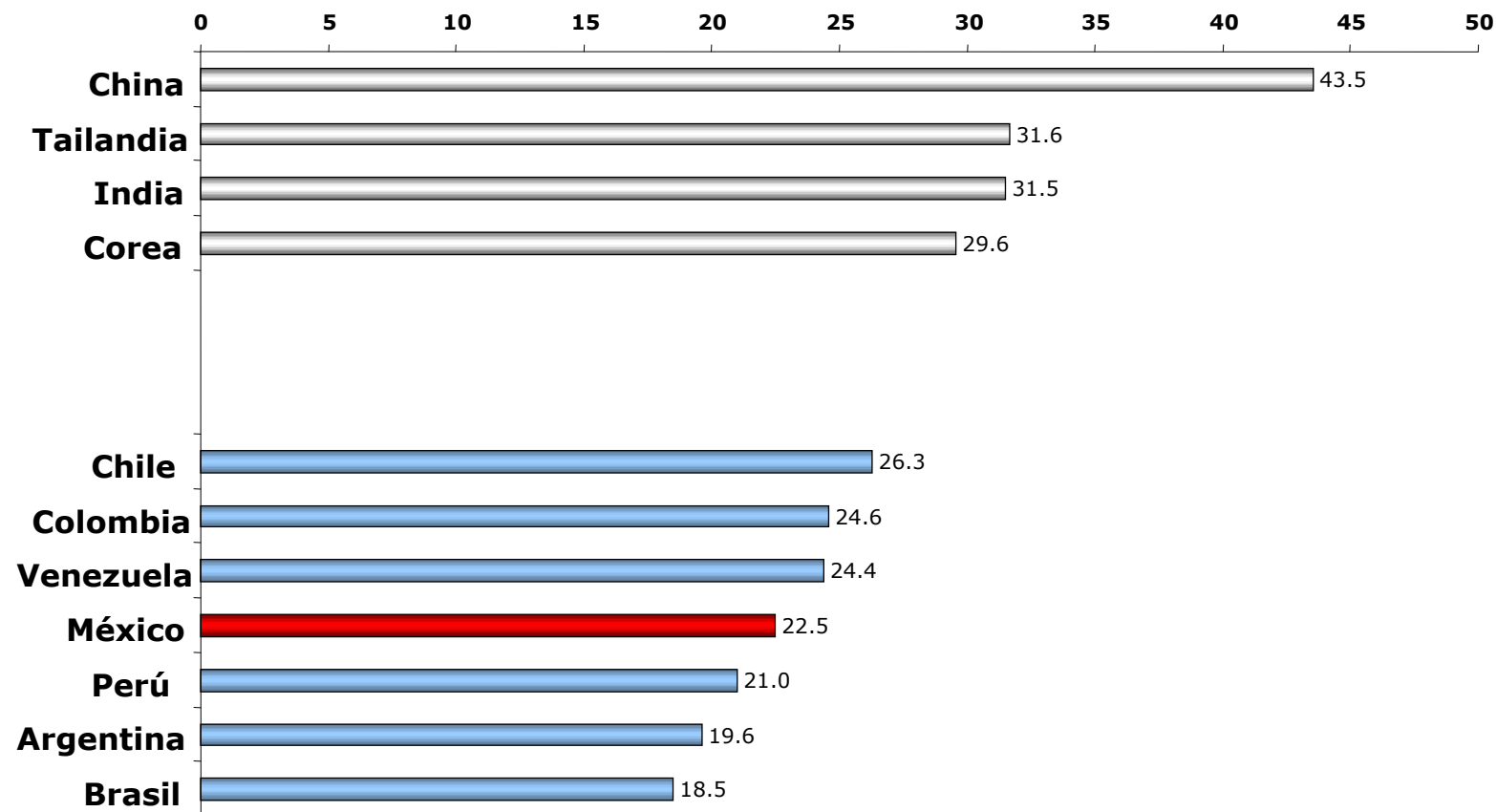


Fuentes: Bosworth y Collins (2006); Faals (2005). El dato para China e India corresponde al periodo 1993 - 2004. La información de México corresponde al periodo 1996 - 2003.

Para reestructurarse hay que invertir

Inversión, 2006^a

(formación bruta de capital fijo como porcentaje del PIB)

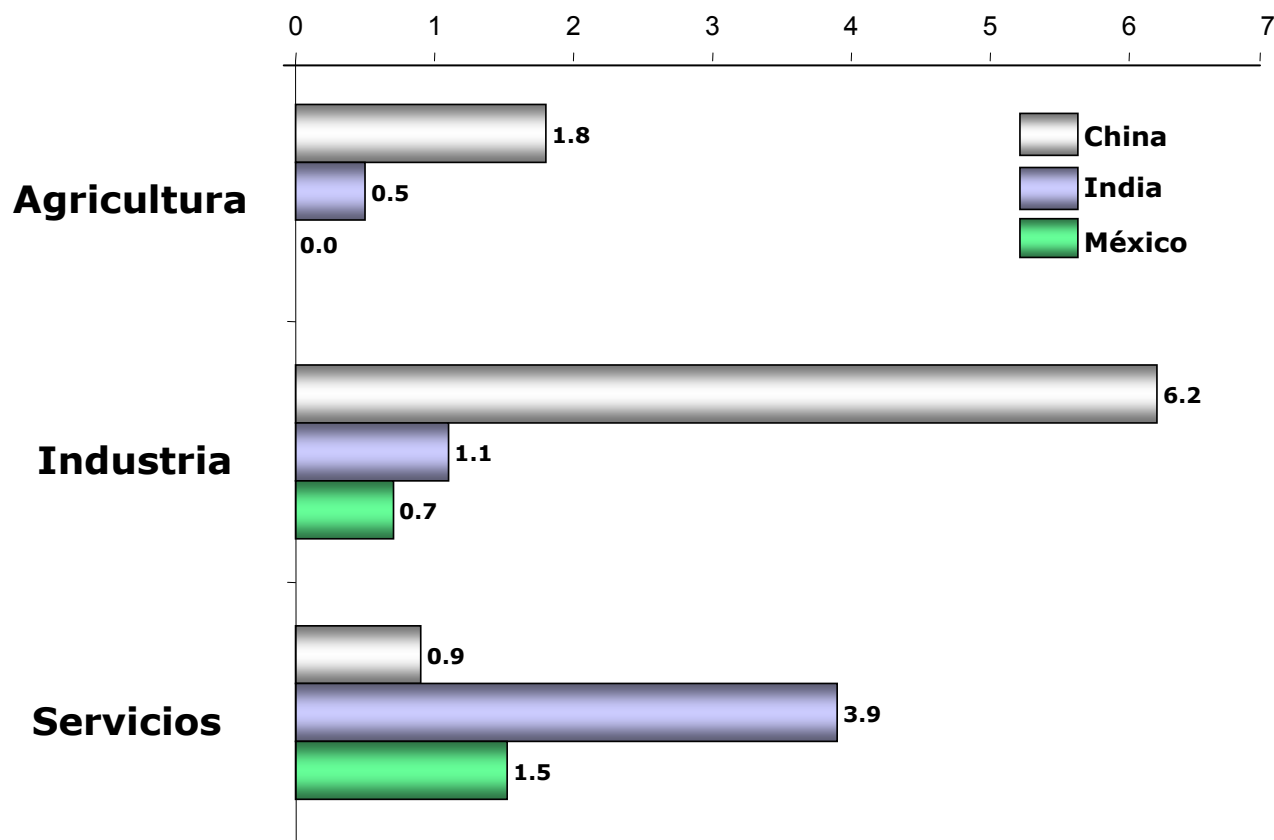


^aCifras preliminares.

Fuente: ALC-7: Cepal (2006). Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe. Asia: FMI (2007). WEO septiembre.

Y el éxito de la reestructuración reside en aumentar la productividad

Crecimiento sectorial de la productividad total de los factores
(crecimiento real promedio anual)



Fuentes: Bosworth y Collins (2006); Faals (2005). El dato para China e India corresponde al periodo 1993 - 2004. La información de México corresponde al periodo 1996 - 2003.

La productividad no es sólo cambio tecnológico

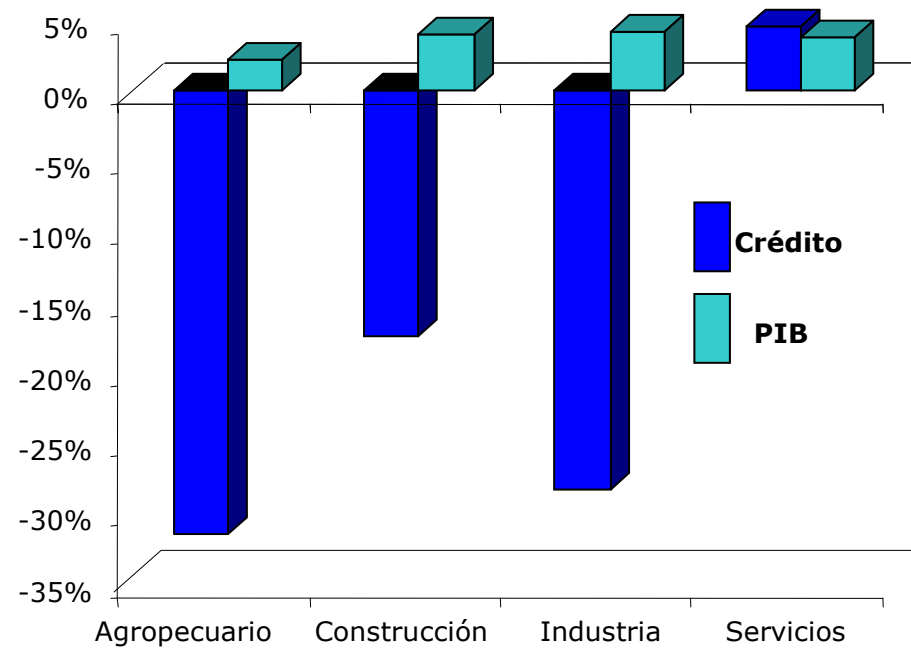
- Es crecimiento de las empresas exitosas
- Es reasignación sectorial
- Es “destrucción creativa”

Los grandes temas

- Qué ha pasado con el crecimiento
- Una reestructuración económica incompleta
- Entre la espada y la pared:
Estados Unidos y China
- **¿Qué puede estar bloqueando la inversión y la productividad?**

1. La falta de crédito

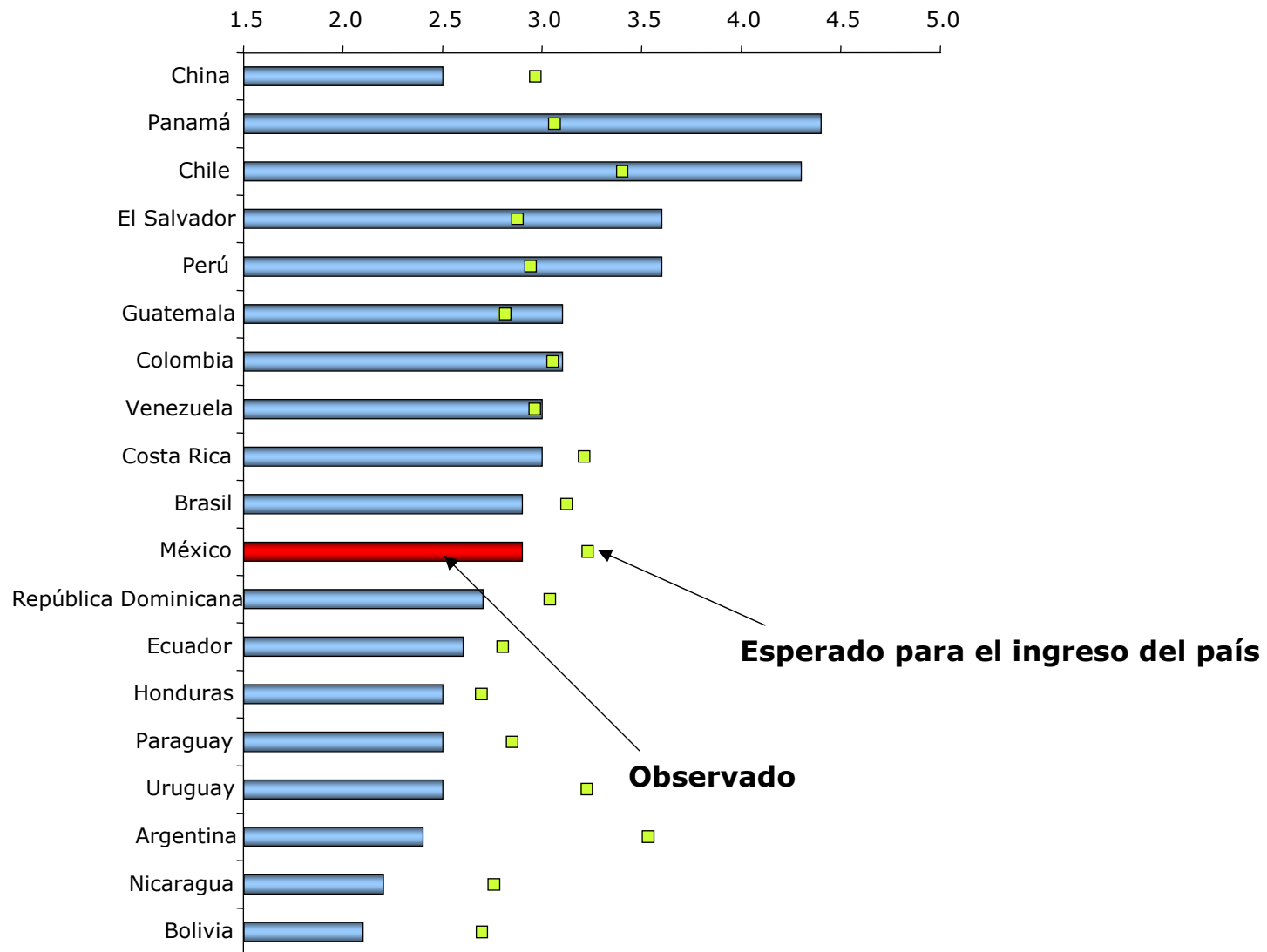
Crecimiento del crédito y el PIB por sectores, 1997-2005
(tasa anual, precios constantes de 1993)



Fuente: Brown y Domínguez, 2006

El acceso al crédito es insuficiente

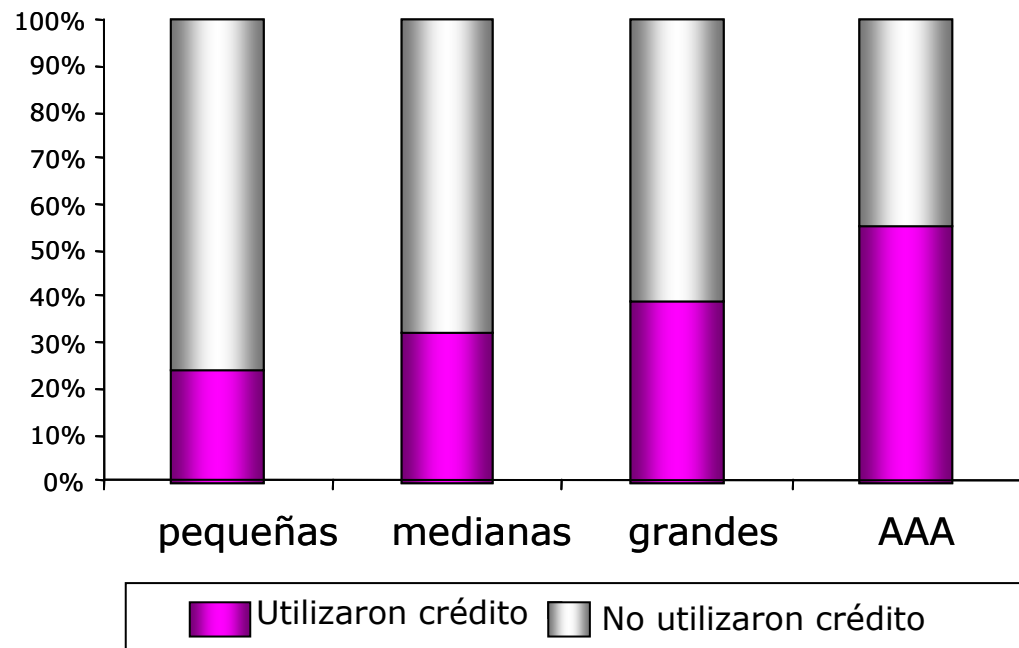
Acceso al crédito para las empresas, 2007
(1 = imposible; 7 = facil)



Fuente: The Global Competitiveness Report 2006 - 2007.

Todos los sufren, excepto las empresas AAA

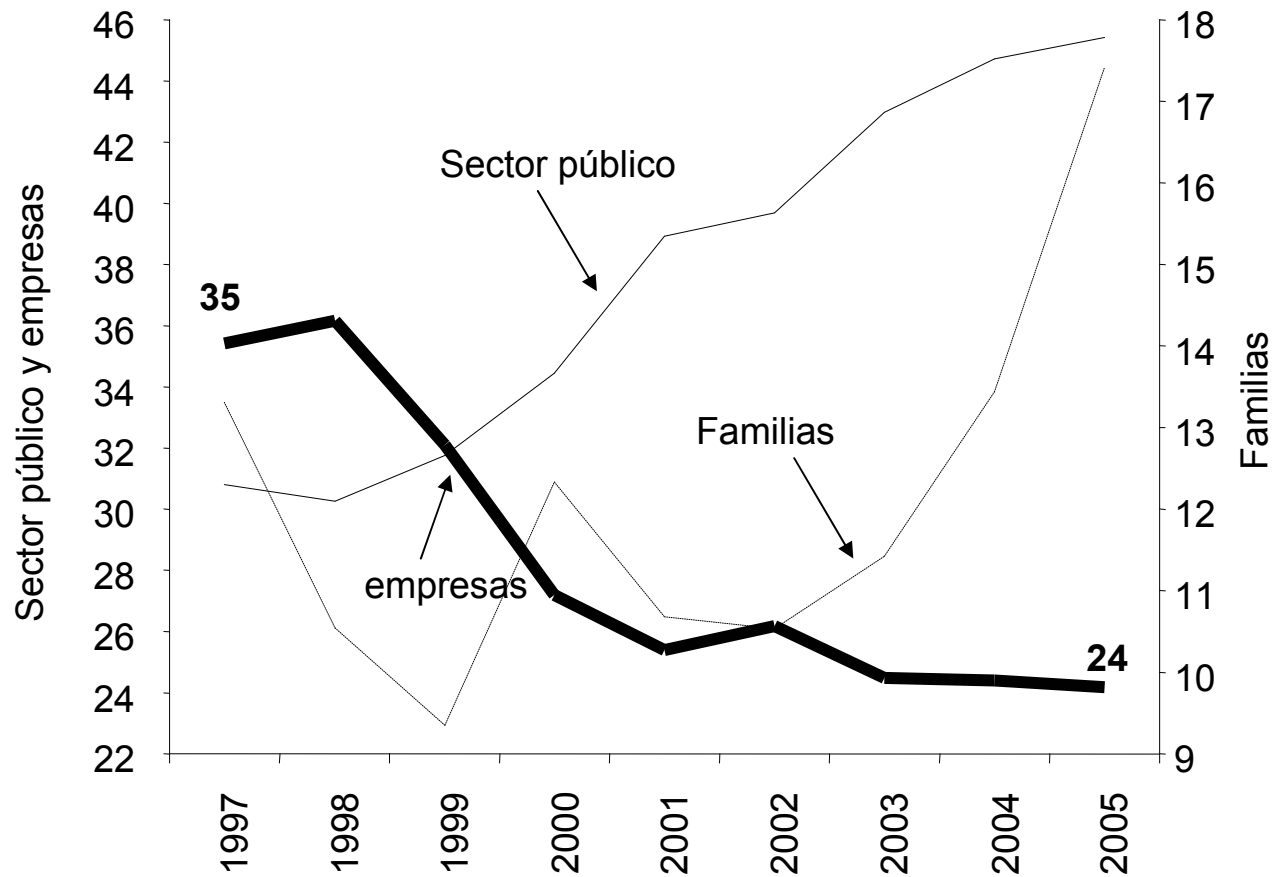
Empresas que utilizaron crédito, 1998-2005



Fuente: Brown y Domínguez, 2006

El gobierno está desplazando a las empresas

Crédito del sistema financiero por sector
(% del crédito total)

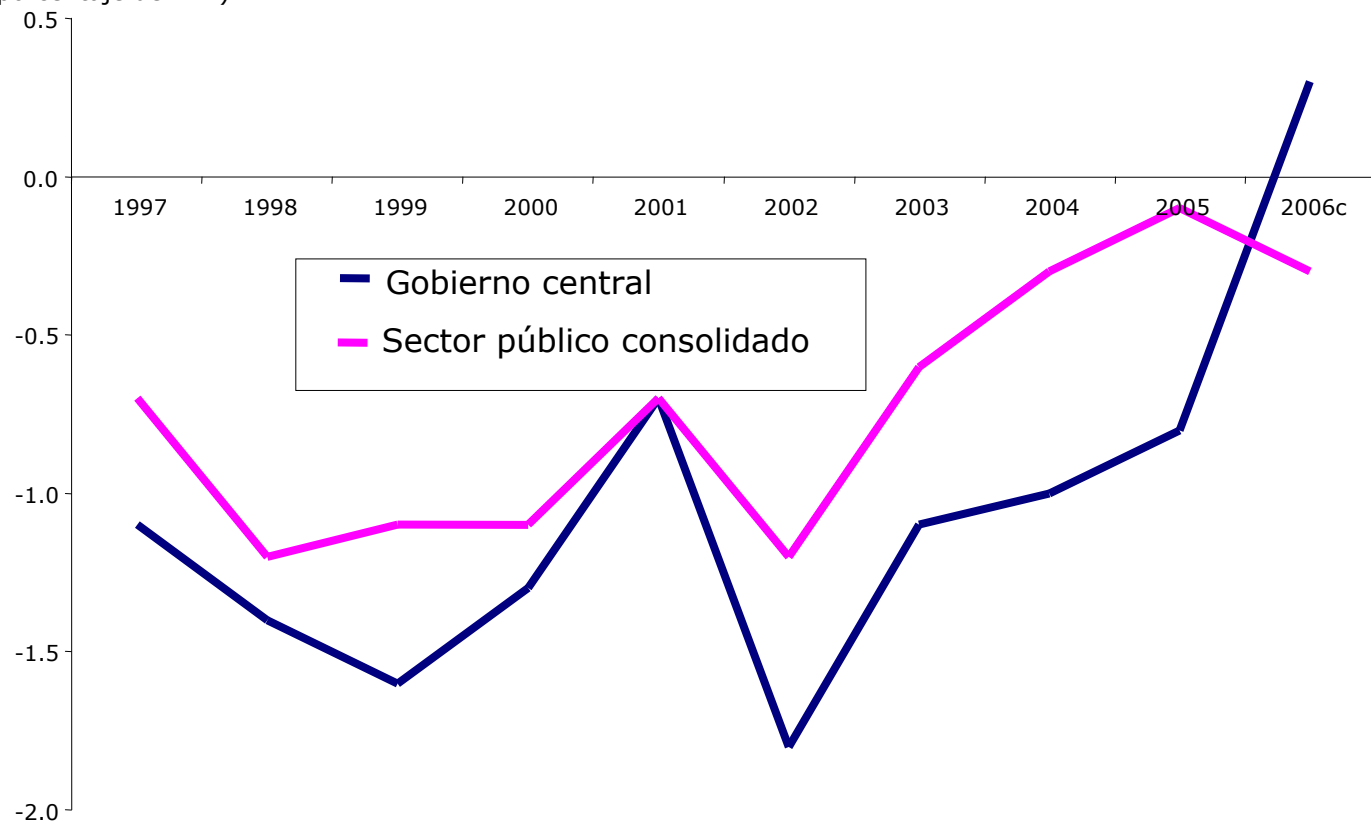


Fuente: Tomado del Banco de México.

¿Cómo puede ser, si la situación fiscal es buena?

Resultado del sector público en México

(porcentaje del PIB)

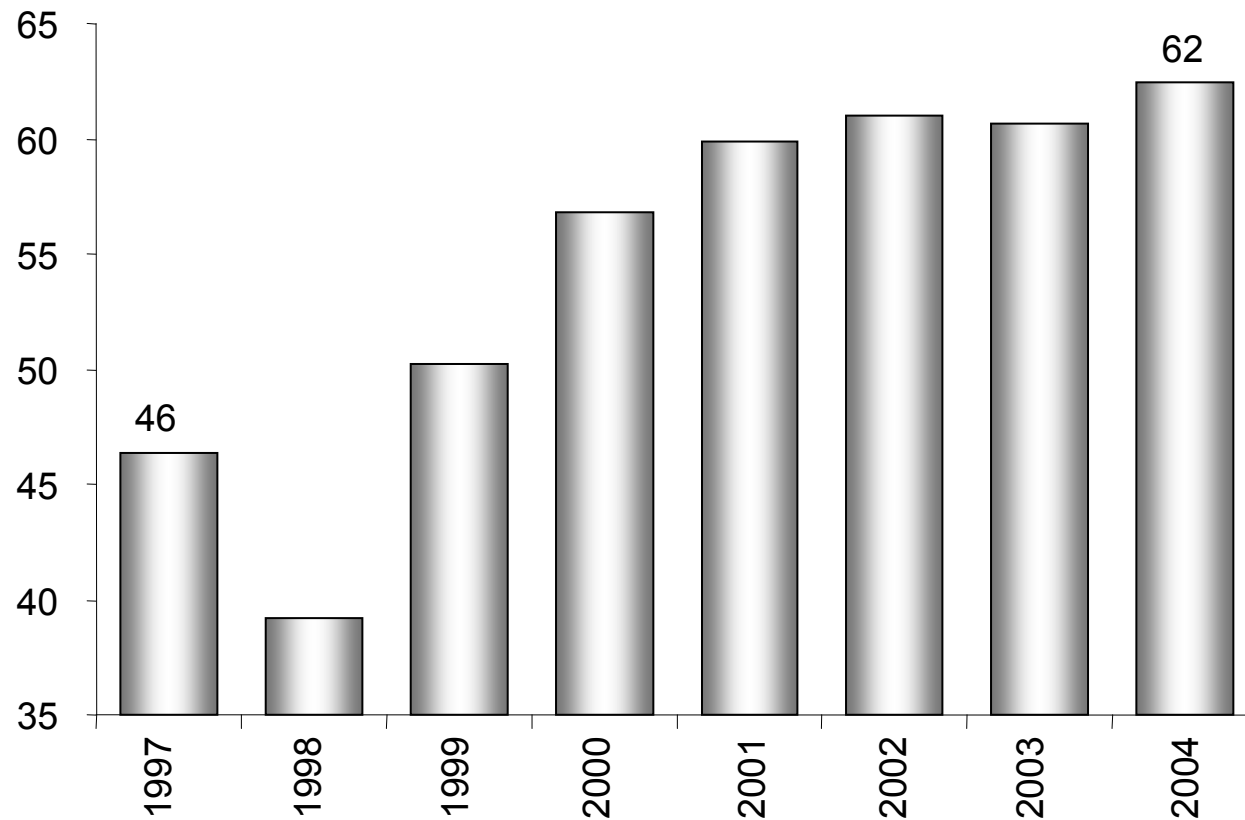


Fuente: CEPAL (2006). Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe.
C Cifras preliminares

La razón es la desdolarización de la deuda pública (deseable, en principio)

Deuda pública en moneda nacional

(% de la deuda pública total)



Fuente: Cowan, Levy-Yeyati, Panizza y Sturzenegger (2006)

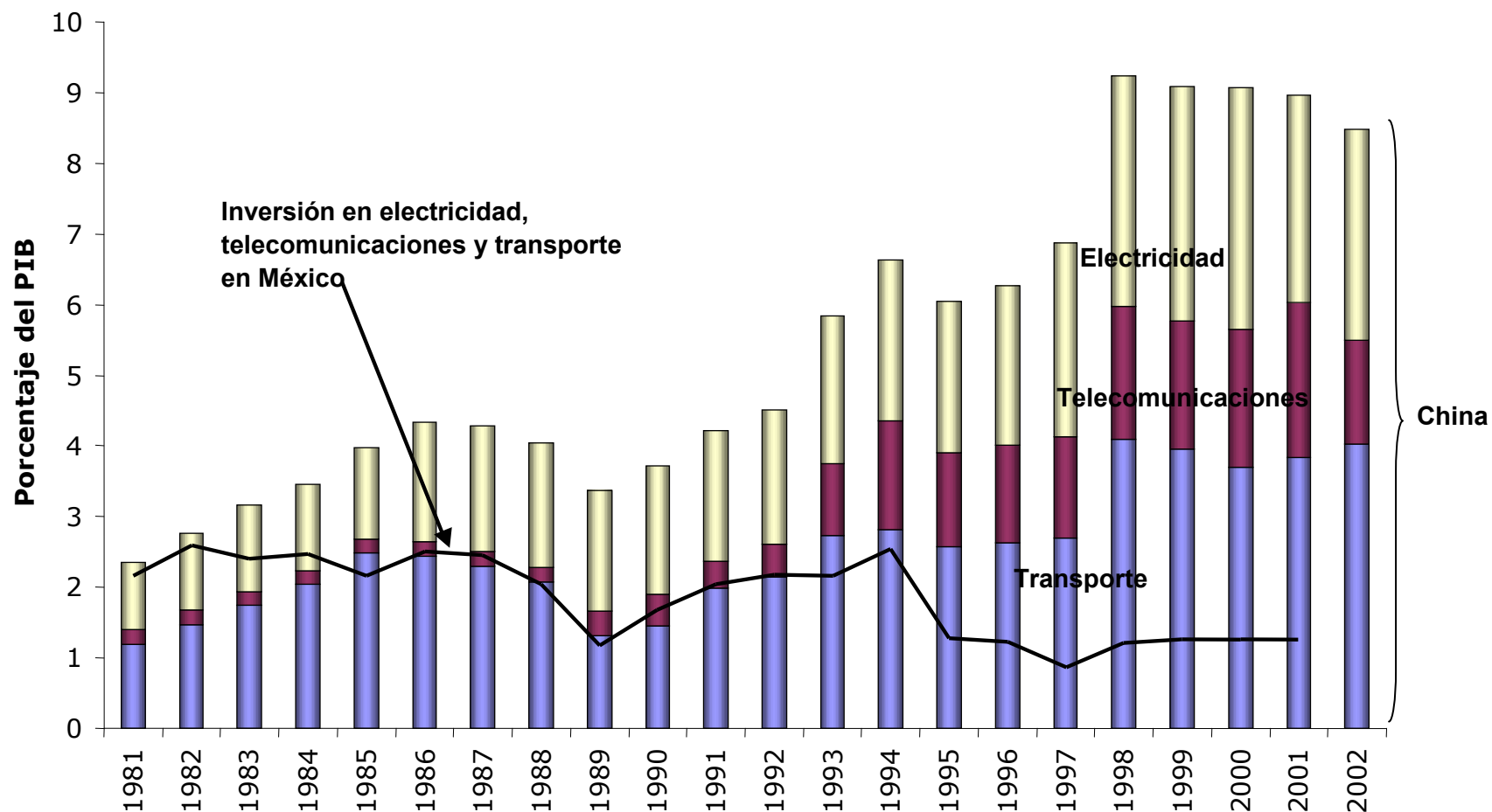
...y lo poco atractivo que es prestarle a las empresas (2005)

	México	Chile	Brasil	Región	OECD
Se protege poco a los acreedores					
Índice de derechos legales	2	4	2	3.8	6.3
... y a los inversionistas					
Índice de protección a los inversionistas	3.7	5.7	5.3	4.5	5.9
Muy costoso recuperar la garantía					
Tiempo	421	305	546	461.3	225.7
Costo (% de la deuda)	20	10.4	15.5	23.3	10.6

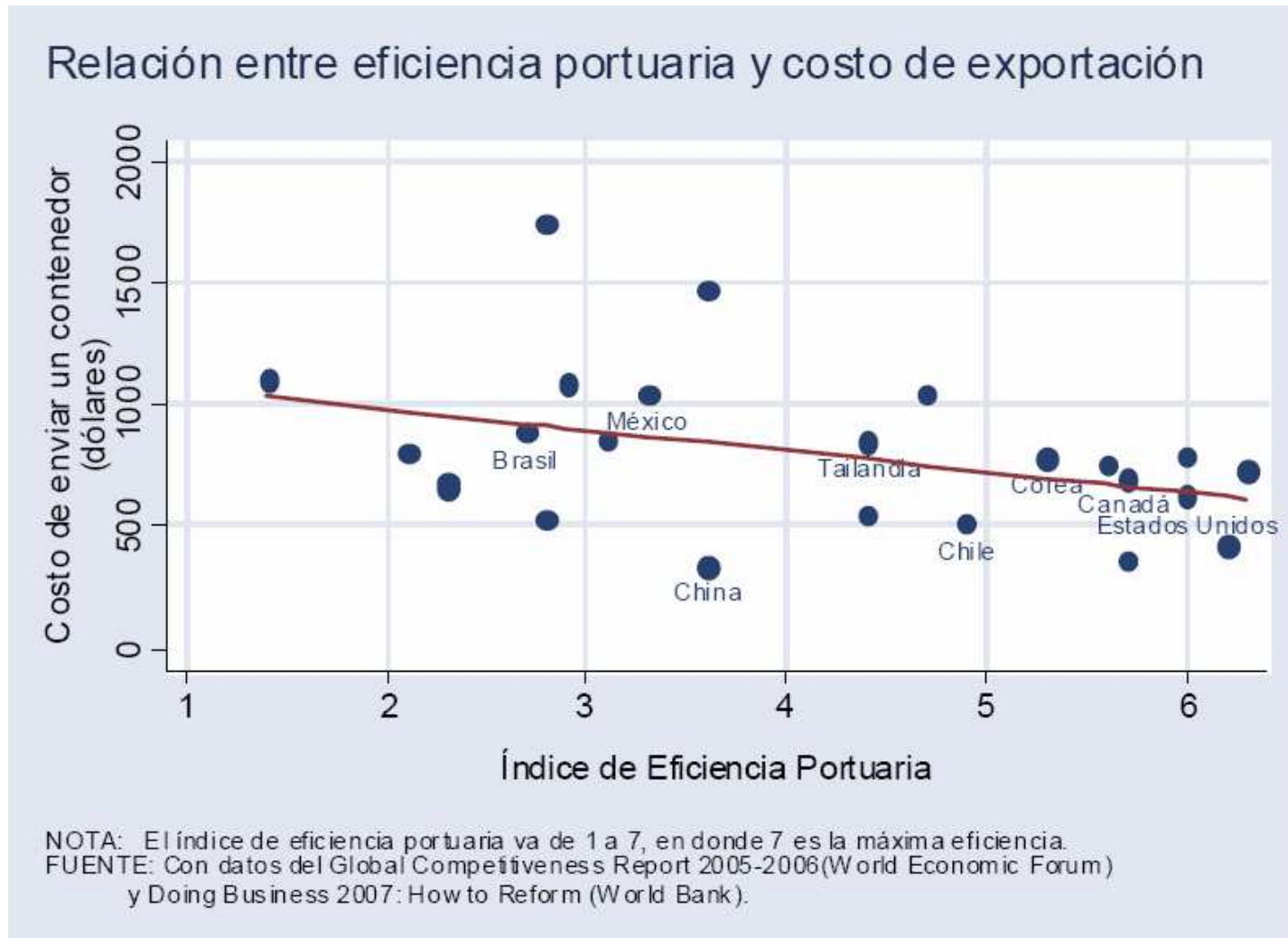
Fuente: Banco Mundial. Tomado de IMF (2006). Selected Issues.

2. La falta de infraestructura

Inversión en Infraestructura - China vs. México
(porcentaje del PIB)

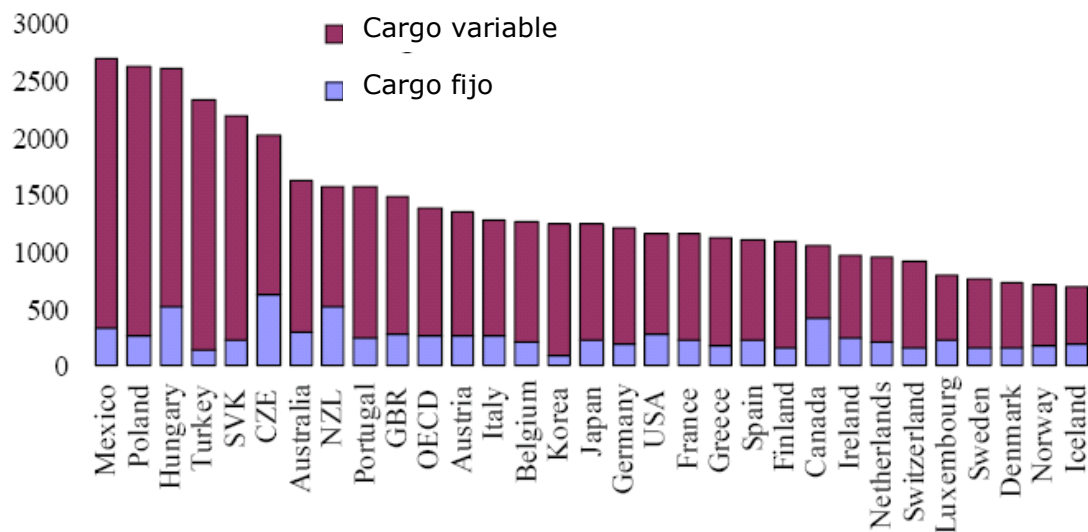


La ineficiencia portuaria encarece las exportaciones



Los servicios telefónicos también son muy costosos

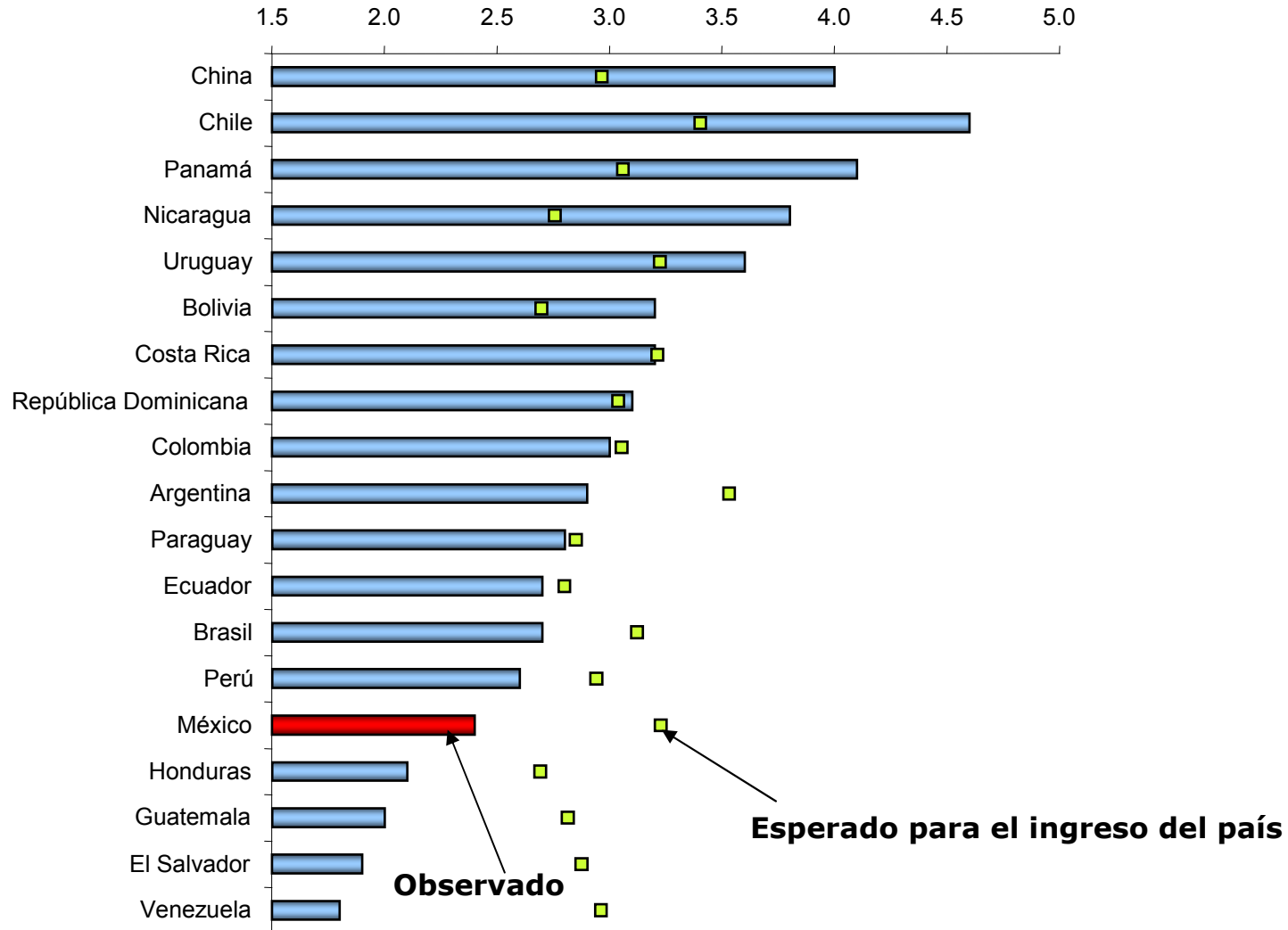
Canasta de cargos por servicios telefónicos a las empresas, agosto de 2004 (sin IVA)



Fuente: OECD Communications Outlook 2005. Tomado de IMF (2006). Selected Issues.

3. La inseguridad

Costos que produce el crimen y la violencia a los negocios, 2007
 (1 = costos muy significativos; 7 = no produce costo alguno)



Fuente: The Global Competitiveness Report 2006 - 2007.

Conclusión

- La reestructuración de México está incompleta...
- ...y la carrera con China se está perdiendo
- Por falta de inversión y pocos aumentos de productividad
- Posibles causas: falta de crédito, falta de infraestructura, inseguridad