



¿Nuevo Régimen, nuevo desarrollo?

**FLETES Y MUDANZAS
ECONOMICOS**



JUAN CARLOS

TEL. 5338 5959 / CEL. 55 4009 7558

Juan Carlos Moreno-Brid, *Facultad de Economía (UNAM)* y Joaquín Sánchez Gómez, *(UNAM)*
12° Diálogo Nacional por un México Social.

Posgrado de la Facultad de Economía UNAM, 10 y 11 de octubre, 2019



LA ECONOMÍA MEXICANA EN LA NUEVA AGENDA

¿QUÉ PROPONE O PROYECTA CGPE 2020?



PILARES DE LA NUEVA AGENDA

- Primero los pobres
- Acabar con la corrupción
 - Mina recursos fiscales desviando recursos
 - Impide, encarece o baja la calidad de obras necesarias,
 - Permite obras innecesarias,
- Sepultar el neoliberalismo
 - Reformular la relación estado mercado y el balance capital trabajo



PILARES DE LA NUEVA AGENDA: LOS ¿CÓMOS?

- Primero los pobres
 - ¿Cómo se diseñan los programas sociales y económicos para lograrlo?
 - Eliminación de intermediarios (organizaciones civiles) y entregas directas
 - Transferencias ¿hacia protección social universal?
- Acabar con la corrupción
 - ¿Cuáles son las medidas para acabar con la impunidad?
 - ¿En qué medida la obra pública se decide de manera más transparente, proba, eficaz y eficiente que antes? Licitaciones versus asignaciones directas, programas con reglas de operación.



FIN DEL NEOLIBERALISMO, EN EL CENTRO DEL DISCURSO DIARIO. ¿Y EN EL CURSO?

- Política monetaria: mantiene prioridades e instrumentos (régimen de metas de inflación y limitado papel de la banca de desarrollo)
- Política fiscal: no elevar la deuda, superávit primario fiscal proyectado para todo el sexenio, reforma tributaria quizá en la segunda mitad del mandato, inversión pública a la baja. Tres proyectos: tren, aeropuerto y refinería
- Política comercial: TLCAN por TMEC
- Política industrial: un decálogo recién publicado
- Política salarial: gran cambio, reforma laboral progresista y alza salario mínimo.
- Política social: nuevos esquemas de transferencias a grupos marginados –no necesariamente pobres-, eliminación de programas anteriores



PARA EVALUAR LA NUEVA AGENDA NADA MEJOR QUE RECURRIR A NUESTRO QUERIDO JAIME...

**¿Cómo salir de la
trampa del lento
crecimiento y alta
desigualdad?**

Algunas tesis equivocadas
sobre el estancamiento
económico de México



Jaime Ros Bosch

GRANDES PROBLEMAS DE MÉXICO

EL COLEGIO DE MÉXICO
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

GRANDES
PROBLEMAS

¿Cómo salir de la trampa
del lento crecimiento y
alta desigualdad?

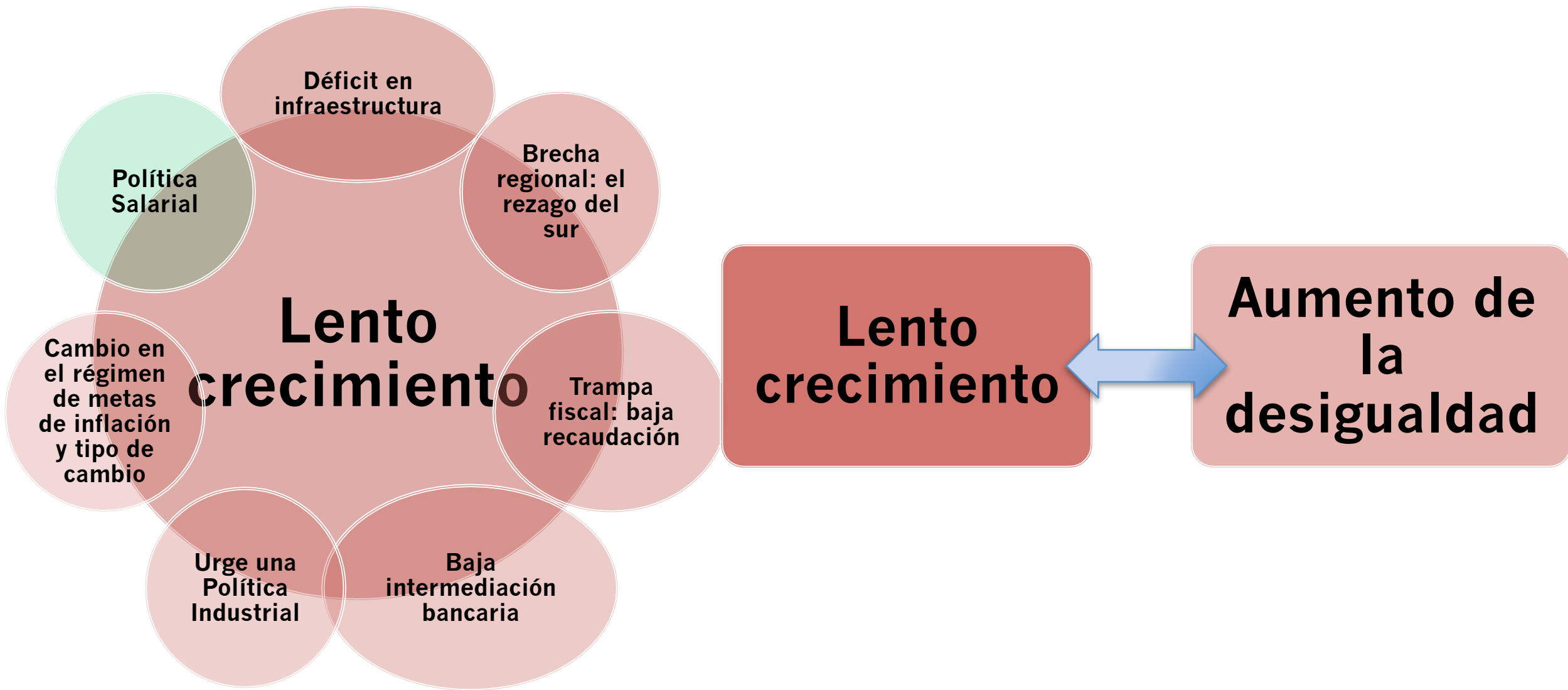
Jaime Ros Bosch

EL COLEGIO DE MÉXICO
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO





MÁS PENDIENTES QUE ACIERTOS EN LA AGENDA POR EL CRECIMIENTO Y LA IGUALDAD





ELEMENTOS NECESARIOS EN LA AGENDA DE GOBIERNO

Inversión en Infraestructura

- Promover el crecimiento a través de la inversión en infraestructura.
- Con énfasis en las regiones más atrasadas de México.
- Esto fortalecería el mercado interno a través de la expansión en empleo y aumento en la productividad.

Reforma Fiscal

- Con enfoque redistributivo.
- Que permita elevar la recaudación y promover el crecimiento.

Reforma Financiera

- Reactive a la Banca de Desarrollo.
- Regular las tasas y comisiones.



ELEMENTOS NECESARIOS EN LA AGENDA DE GOBIERNO

Política Industrial

- **Promover una política industrial enfocada al desarrollo regional**
- **Una política cambiaria que permita modificar los precios relativos.**

Régimen de metas de inflación

- **Flexibilizar el régimen de metas de inflación con el fin de perseguir una meta de tipo de cambio competitivo y estable.**



INVERSIÓN PÚBLICA DÉBIL EN TODO EL SEXENIO

**Inversión física del Sector Público.
% del PIB. 2012-2025.**



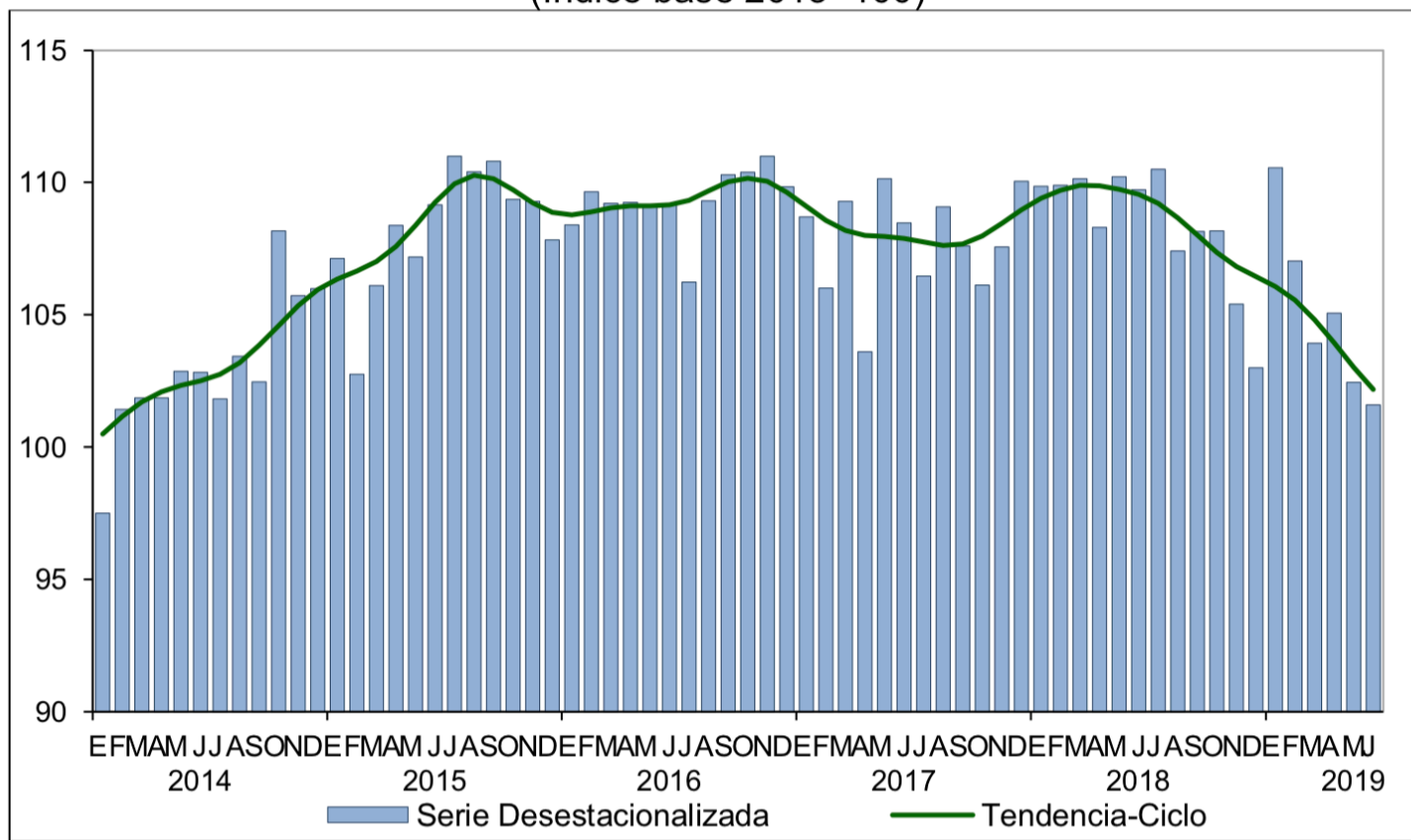
Con información de: SHCP, 2019. CGPE 2020.

Para 2020 el PPEF propone una nueva reducción de la inversión pública, esta vez de 5.4 por ciento real (-36 mil millones). Como proporción del PIB quedaría en apenas 2.6 %, lo que contribuiría al bajo crecimiento económico, y seguiría impactando a la construcción y otras actividades.



LA TENDENCIA EN LA INVERSIÓN... A LA BAJA

INVERSIÓN FIJA BRUTA A JUNIO DE 2019
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
(Índice base 2013=100)



Fuente: INEGI.



LA INVERSIÓN BRUTA FIJA PRESENTA TENDENCIA NEGATIVA

Concepto	Variación porcentual respecto al:	
	Mes inmediato anterior	Mismo mes del año anterior
<u>Inversión Fija Bruta</u>	(-) 0.7	(-) 9.1
Construcción	(-) 1.5	(-) 6.9
Residencial	(-) 0.1	(-) 7.1
No residencial	(-) 3.7	(-) 6.1
Maquinaria y Equipo	(-) 0.7	(-) 12.8
Nacional	(-) 2.4	(-) 4.4
Equipo de transporte	(-) 6.7	0.1
Maquinaria, equipo y otros bienes	5.2	(-) 11.5
Importado	2.8	(-) 17.3
Equipo de transporte	7.7	0.1
Maquinaria, equipo y otros bienes	3.1	(-) 20.4

Nota: La serie desestacionalizada de la Inversión Fija Bruta y la de sus agregados se calculan de manera independiente a la de sus componentes.

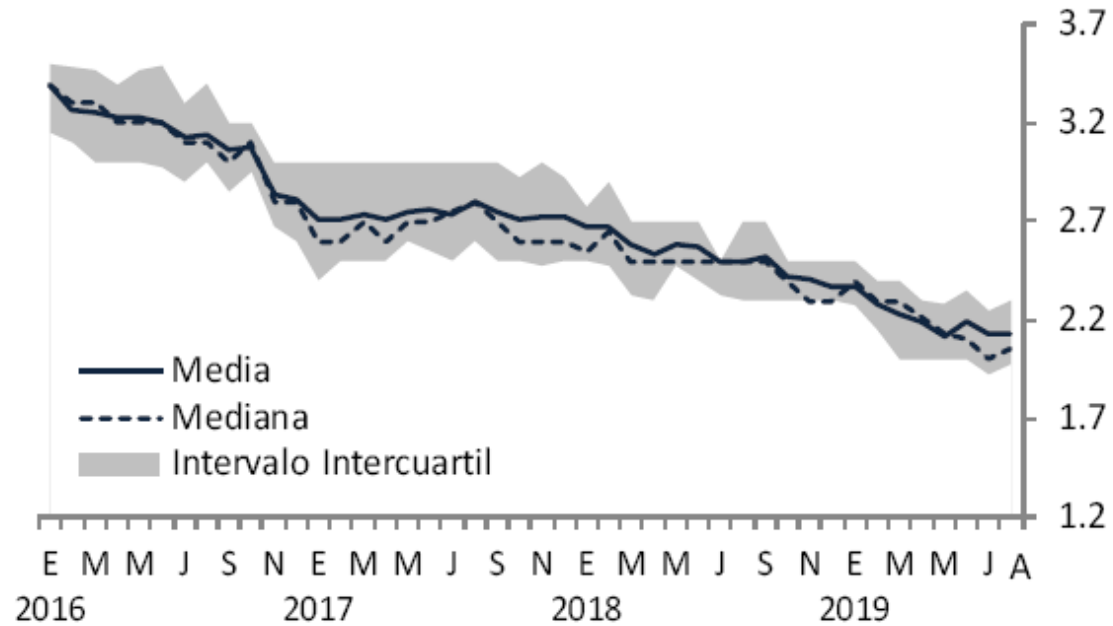
Fuente: INEGI.



MALOS PRONÓSTICOS PARA LOS PRÓXIMOS DIEZ AÑOS

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

Tasa anual en por ciento



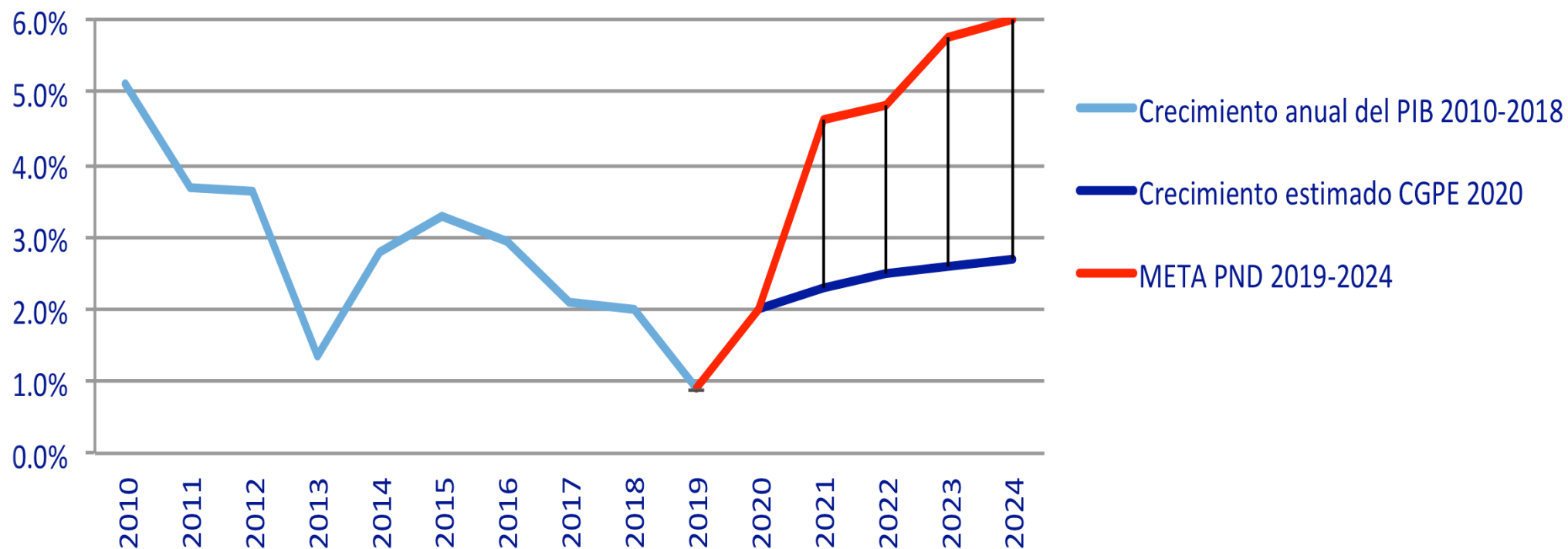
*De enero a diciembre de 2016 comprenden el periodo 2017-2026, de enero a diciembre de 2017 corresponden al periodo 2018-2027, de enero a diciembre de 2018 comprenden el periodo 2019-2028, y a partir de enero de 2019 corresponden al periodo 2020-2029.

Fuente: Encuesta de expectativas del sector privado, agosto 2019. Banco de México



CGPE supone continuidad de la tendencia de menor crecimiento: y menor al del PND 2019-2024.

El escenario de crecimiento 2020-2024 de los CGPE 2020 frente al del Plan Nacional de Desarrollo



Elaborada a partir de INEGI, 2019. BIE; SHCP, CGPE 2020 y D.O.F. 12.07.10, Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024.



ARITMÉTICA DE LAS PROMESAS Y PREMISAS MACRO DE LA 4T

- Identidad de cuentas nacionales; como proporciones del PIB

$$I/Y = S/Y + (T - G)/Y + (M - X)/Y$$

La inversión privada se financia con: ahorro privado (S), ahorro público (balance fiscal, T-G), o ahorro externo (déficit en cuenta corriente M-X)

Implicaciones aritméticas del discurso de la 4T sobre crecimiento e igualdad

El cociente de inversión privada debe subir 3 o más puntos del PIB para que éste crezca al 4% anual. Por otra parte, la tasa de ahorro privado bajaría ¿un punto? merced a una distribución del ingreso más progresiva. El gasto público debe subir 3 puntos para cubrir bien los programas sociales y los proyectos de infraestructura.



ARITMÉTICA DE LAS PROMESAS Y PREMISAS MACRO DE LA 4T

$$I/Y = S/Y + (T - G)/Y + (M - X)/Y$$

Sin reforma fiscal, lo anterior implica que los términos de la identidad variarían así:

$$+3\% = -1\% + (-3)\% + (M-X)/Y$$

Es decir si T/Y se mantiene constante, el déficit en cuenta corriente subiría en ¡Siete puntos del PIB!. Ello es es inviable macroeconómicamente. Ergo:

O hay reforma fiscal, o es imposible combinar: i) crecimiento alto del PIB, ii) mejor distribución del ingreso, iii) modernización de infraestructura, iv) modernizar la maquinari y equipo productivos (I_p). Incluso se puede poner en riesgo la estabilidad macro en precios y balanza de pagos.



URGE DOBLE MANDATO POR ESTABILIDAD Y CRECIMIENTO ... ¡EN LA SHCP O, "MÁS MEJOR", EN PALACIO NACIONAL!

El reto y solución de fondo:

Iniciar las deliberaciones para una reforma fiscal profunda que permita mejorar sustancialmente la capacidad de financiamiento público, impulse la igualdad, la inversión pública y el crecimiento.

Ante la insuficiencia hacendaria crónica, los cambios fiscales marginales serán insuficientes, debilitan la inversión, perpetúan el lento crecimiento -ya casi estancamiento- y minan la lucha por reducir la desigualdad.



Nuevo régimen: neoliberalismo con rostro popular. ¿Desarrollo?

**FLETES Y MUDANZAS
ECONOMICOS**



JUAN CARLOS

TEL. 5338 5959 / CEL. 55 4009 7558

Juan Carlos Moreno-Brid, *Facultad de Economía (UNAM)* y Joaquín Sánchez, *(UNAM)*

12° Diálogo Nacional por un México Social.

Posgrado de la Facultad de Economía UNAM, 10 y 11 de octubre, 2019