

# IV. ENTORNO MACROECONÓMICO

---



## IV.1 Nacional

- **El entorno macroeconómico de México para 2004-2030 se estimó a partir del modelo de equilibrio general de GEA y de diversos supuestos de la economía internacional (Estados Unidos) y de la política económica interna. Dichos supuestos se presentan y explican en el Anexo, así como las fuentes de información utilizadas.**
- **Se estimaron dos escenarios; uno supone que no se instrumentan reformas estructurales –en particular, energética, fiscal y laboral– durante todo el periodo de proyección y, el otro, que dichas reformas sí se llevan a cabo a partir de 2007.**

- 
- ❑ **Los alcances y orientación de las reformas estructurales se detallan en el Anexo.**
  - ❑ **El efecto de esas reformas es un aumento del ahorro y de la inversión que se traduce en un mayor crecimiento del PIB, lo que a su vez afecta a todo el entorno macroeconómico.**
  - **Desde la perspectiva de los puertos, y de su competitividad, los principales resultados de la estimación de las variables macroeconómicas son los siguientes:**

## ENTORNO MACROECONOMICO, 2004-2030: ESCENARIO SIN REFORMAS ESTRUCTURALES (Promedios anuales)

	2004	2005	2006-2010	2011-2015	2016-2020	2021-2025	2026-2030
PIB real (crec. % anual)	3.5	3.7	4.0	4.2	3.4	3.3	3.4
Inflación INPC diciembre-diciembre (%)	4.2	3.3	3.3	2.8	3.1	2.9	3.0
Remuneraciones manuf. (Ind. real 1993=100)	100.9	103.6	113.6	130.6	150.2	173.1	199.9
- Crecimiento anual (%)	1.6	2.7	3.0	2.8	2.8	2.9	2.9
Tipo de cambio */							
- Depreciación dic./dic. (%)	3.6	1.0	1.2	0.8	1.0	0.8	1.1
- Promedio (pesos por dólar)	11.4	11.7	12.1	12.7	13.3	13.9	14.6
Tasas de interés							
- Cetes nominal a 28 días (%)							
+ Fin de periodo	7.3	6.0	5.6	5.7	6.3	6.5	6.8
+ Promedio	6.6	6.1	5.8	5.5	6.2	6.4	6.7
Saldo de la balanza comercial (Mmd)	-5.1	-6.8	-8.1	-11.3	-15.2	-23.1	-29.3

## ENTORNO MACROECONOMICO, 2004-2030: ESCENARIO CON REFORMAS ESTRUCTURALES (Promedios anuales)

	2004	2005	2006-2010	2011-2015	2016-2020	2021-2025	2026-2030
PIB real (crec. % anual)	3.5	3.7	4.2	4.8	4.2	4.1	4.1
Inflación INPC diciembre-diciembre (%)	4.2	3.3	3.2	2.6	2.8	2.6	2.7
Remuneraciones manuf. (Ind. real 1993=100)	100.9	103.6	115.4	137.6	164.0	190.7	221.0
- Crecimiento anual (%)	1.6	2.7	3.6	3.6	3.4	3.0	3.0
Tipo de cambio */							
- Depreciación dic./dic. (%)	3.6	1.0	1.1	0.8	0.9	0.7	1.1
- Promedio (pesos por dólar)	11.4	11.7	12.1	12.7	13.2	13.7	14.3
Tasas de interés							
- Cetes nominal a 28 días (%)							
+ Fin de periodo	7.3	6.0	5.5	5.6	6.2	6.4	6.7
+ Promedio	6.6	6.1	5.7	5.5	6.0	6.3	6.6
Saldo de la balanza comercial (Mmd)	-5.1	-6.8	-7.5	-10.4	-14.3	-22.4	-29.1

- 
- **Los pronósticos por año y para el resto de las 25 variables macroeconómicas relevantes se presentan en el Anexo.**

## IV.1 Internacional

- **El entorno de la economía mundial para 2004-2030 se estimó a partir de información de los modelos de crecimiento mundial del Banco Mundial (BM), Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización Mundial del Comercio (OMC). Dichos supuestos se presentan y explican en el Anexo, así como las fuentes de información utilizadas.**
- **El escenario básico de crecimiento mundial supone un ciclo de expansión inicial que comprende el periodo 2004-2006, en el que la dinámica de expansión de EUA, Japón, China y, moderadamente de la Unión Europea, permiten un ritmo de crecimiento de la economía mundial del orden de 4% en promedio por año y de 6% del comercio internacional.**
- **Esta expansión es compatible con un crecimiento de la producción en países emergentes de 5.3% en el periodo mencionado y de 7.7% de su comercio internacional.**

- **A partir de 2007 y hasta 2013, el escenario de crecimiento internacional asume un menor ritmo de crecimiento, derivado de los ajustes requeridos en la economía de EUA (país que genera 26% de la producción mundial), en especial de su balance fiscal y de su balance de comercio exterior.**
- **Ese menor ritmo de crecimiento de EUA sería parcialmente compensado por la continua expansión de Japón y China (y el resto de los países de Asia-Pacífico), así como de la Unión Europea.**
- **El resultado para el comercio mundial es una ligera desaceleración en dicho periodo.**

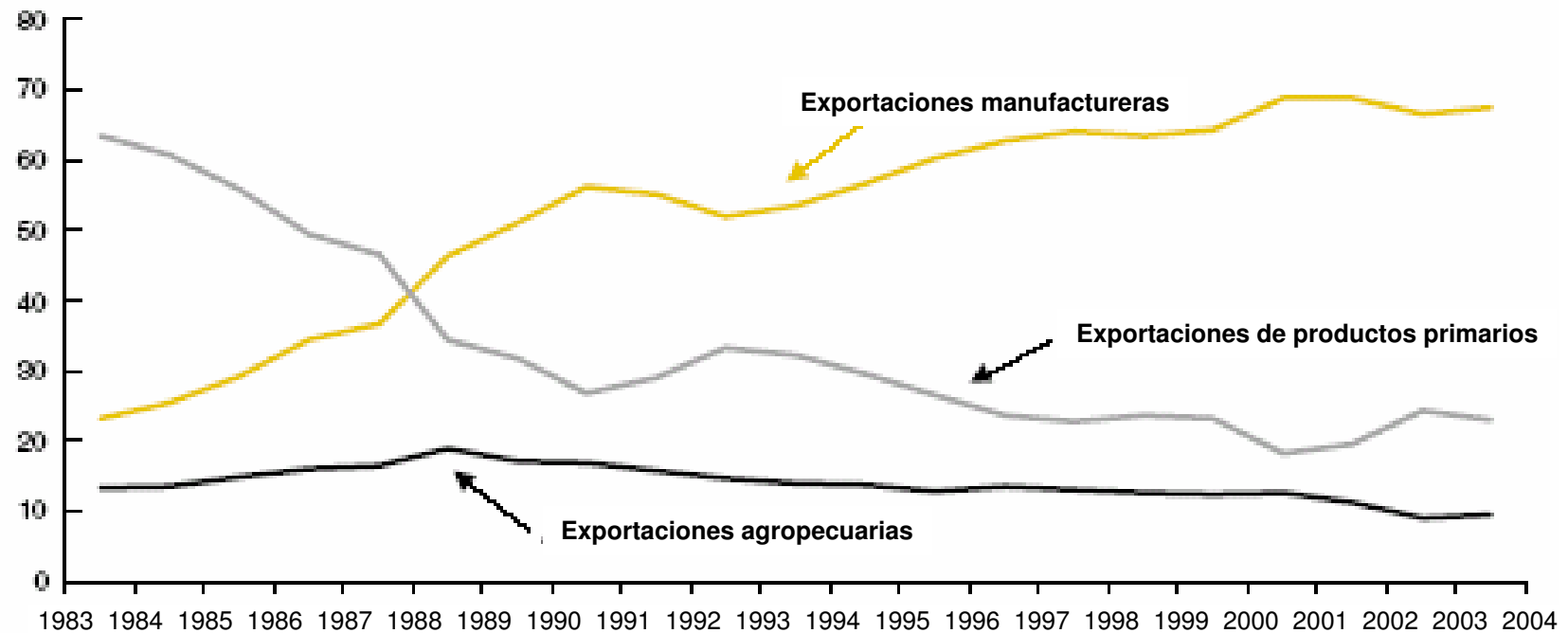
- 
- **Los principales riesgos en el horizonte de crecimiento de la economía y del comercio internacional son los siguientes:**
    - ❑ **La inestabilidad política y económica del Medio Oriente, en particular vinculada con la producción de petróleo, permanece como una incógnita. Con ello, los precios internacionales del petróleo seguirán gravitando negativamente sobre la producción industrial mundial.**
    - ❑ **La profundización de problemas de índole fitosanitario, como el SARS, podría afectar negativamente los flujos de productos agropecuarios, en especial en la dirección América-Asia.**



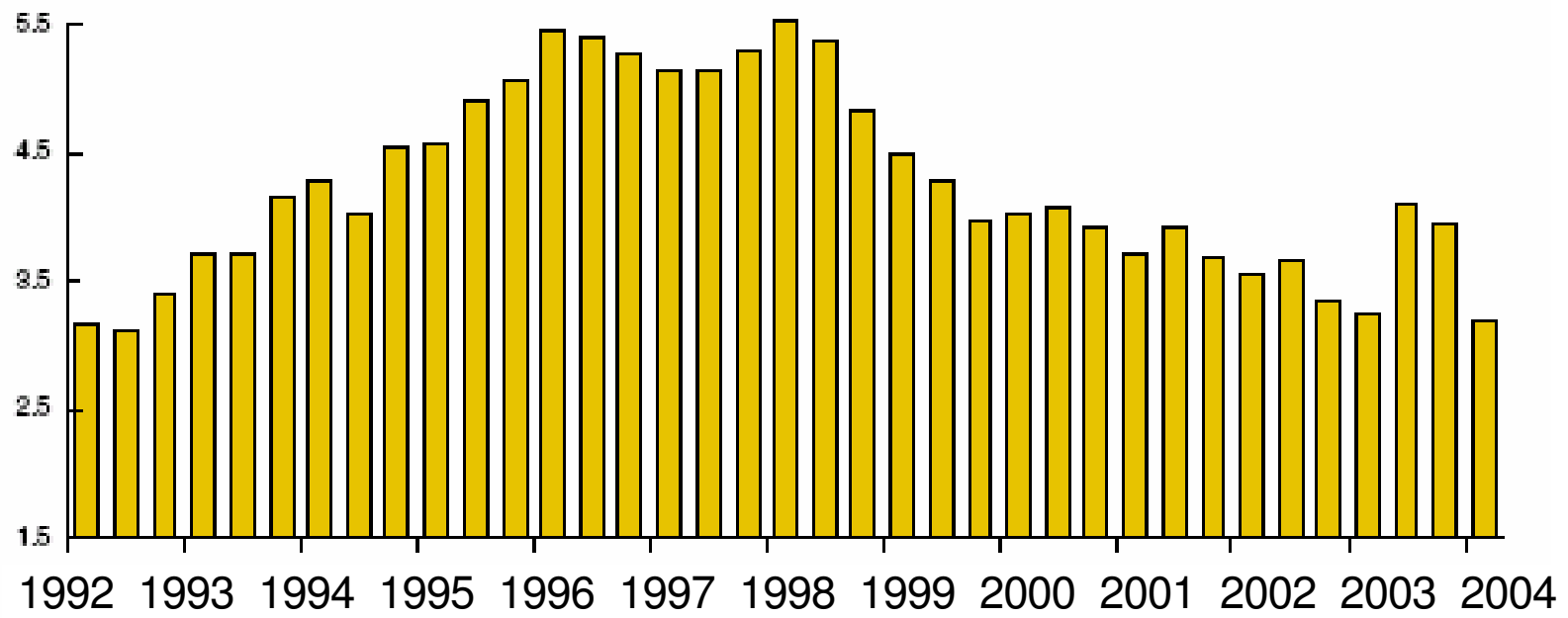
- ❑ **El crecimiento de la inversión en los países desarrollados no está del todo garantizado, en la medida que el capital busca las mejores oportunidades de rentabilidad, lo que podría trasladar una importante cantidad de recursos hacia países emergentes en el mediano plazo, generando mayor crecimiento en esos países, a costa de una menor dinámica en los países industrializados.**
- ❑ **El ajuste requerido para mejorar los desbalances (fiscal y externo) de EUA podría ser mayor a lo previsto, por lo que el tiempo de ajuste podría superar los seis años.**

- **Por el contrario, el balance para los países en vías de desarrollo es sustancialmente más favorable que el correspondiente a países desarrollados:**
  - **Los aspectos macroeconómicos fundamentales de los países emergentes no sólo se mantienen en niveles adecuados sino que podrían mejorar sustancialmente en los próximos años. Esto es especialmente relevante para países como Brasil, India y China.**
  - **En la mayor parte de los países emergentes se han realizado o se tienen previstas reformas estructurales que mejorarían su posición macrofinanciera y aumentarían su participación en el comercio mundial.**
  - **Los países emergentes han aumentado y seguirán aumentando sus exportaciones manufactureras vis a vis sus exportaciones de productos primarios.**

## COMPOSICIÓN DE LAS EXPORTACIONES DE PAISES EMERGENTES (Participaciones en el total)



## INFLACION EN PAISES EMERGENTES (Tasa de crecimiento anual)



- 
- **A partir de los supuestos anteriores, se presentan los siguientes escenarios de crecimiento de la economía mundial y del comercio internacional.**

## CRECIMIENTO DEL PIB PERCAPITA POR REGIONES (Tasas de crecimiento anual promedio)

	1980s	1990s	2001-05	2006-15	2016-30
Total mundial	1.3	1.2	1.0	2.2	2.1
Países desarrollados	2.5	1.8	1.4	2.5	2.4
OCDE	2.5	1.8	1.4	2.4	2.3
Estados Unidos	2.2	2.2	1.5	2.5	2.4
Japón	3.5	1.2	0.7	1.9	1.8
Unión Europea	2.1	1.7	1.5	2.3	2.2
Países no OCDE	3.1	3.8	1.1	4.2	4.1
Países no desarrollados	0.7	1.7	2.7	3.4	3.3
Asia Pacífico	5.6	6.4	5.4	5.4	5.3
China	6.2	7.7	7.0	7.6	6.9
Europa y asia central	0.6	-1.8	3.8	3.3	3.2
Lationoamérica	-0.9	1.7	0.3	2.5	2.4
Medio oeste y Norte de África	-0.6	1.2	1.4	2.5	2.4
Asia del sur	3.6	3.3	3.4	4.1	4.0
África del Sur	-1.1	-0.2	1.0	1.6	1.5

## CRECIMIENTO DEL PIB POR REGIONES (Tasas de crecimiento anual promedio)

	1980s	1990s	2001-05	2006-15	2016-30
Total mundial	3.1	3.0	2.8	4.0	3.9
Países desarrollados	3.5	2.8	2.4	3.5	3.4
OCDE	3.5	2.8	2.4	3.4	3.3
Estados Unidos	3.2	3.2	2.5	3.5	3.4
Japón	4.5	2.2	1.7	2.9	2.8
Unión Europea	3.1	2.7	2.5	3.3	3.2
Países no OCDE	4.1	4.8	2.1	5.2	5.1
Países no desarrollados	3.2	4.2	5.3	6.0	5.9
Asia Pacífico	8.2	9.1	8.0	8.0	7.9
China	8.9	10.4	9.7	10.2	9.6
Europa y asia central	3.1	0.7	6.4	5.9	5.8
Lationoamérica	1.6	4.2	2.8	5.1	5.0
Medio oeste y Norte de África	1.9	3.7	3.9	5.1	5.0
Asia del sur	6.2	5.9	6.0	6.7	6.6
África del Sur	1.4	2.3	3.5	4.1	4.0