

**Deloitte.**

# Competitividad: Aprovechar la siguiente ola en México

Mayo 2015





# Contents

---

<b>1. Resumen ejecutivo</b>	<b>2</b>
<b>2. Introducción</b>	<b>3</b>
<b>3. La promesa del TLCAN</b>	<b>5</b>
<b>4. Acceso de México a los canales del comercio mundial</b>	<b>6</b>
<b>5. Aprovechar la siguiente ola</b>	<b>8</b>
<b>6. Sectores de crecimiento futuro</b>	<b>9</b>
Manufactura	
Automóviles	
Electrónica y aeroespacial	
Energía	
Telecomunicaciones	
Turismo	
<b>7. La economía informal y los pequeños negocios</b>	<b>19</b>
<b>8. Retos y oportunidades de la política</b>	<b>20</b>
Educación	
Anticorrupción	
<b>9. Conclusión: Perspectivas de crecimiento futuro</b>	<b>22</b>

---

# 1. Resumen ejecutivo

En las últimas dos décadas, México ha logrado ocupar un lugar en el escenario económico internacional. Ha ganado un protagonismo nuevo e importante como un centro de manufactura completamente integrado, con productos cada vez más vinculados a una economía global más amplia. Además de elaborar productos sofisticados para el consumo interno, el país también ha evolucionado hasta convertirse en un gran exportador. En la actualidad, más del 80 por ciento de los vehículos que producen trabajadores mexicanos se exporta a los Estados Unidos y Canadá<sup>1</sup>.

Los costos competitivos de la fuerza de trabajo también han contribuido al fortalecimiento de la base manufacturera de la nación. Gracias a una mayor apertura en los sectores minorista y de servicios, la clase media del país ha comenzado a expandirse y después de la firma de una serie de acuerdos de libre comercio que incluyen a más de 40 países, y del desarrollo de significativos programas de incentivos para impulsar las exportaciones, países como Japón, España y Alemania han pasado a ser socios comerciales importantes, así como importantes inversionistas foráneos directos en el mercado local.

---

Las reformas programadas en los sectores de telecomunicaciones, energía, radiodifusión y en las leyes laborales, tienen el potencial para acelerar la innovación, atraer inversión extranjera adicional, e impulsar la productividad y el crecimiento económico del país, hasta un 4 por ciento por año en los próximos 15 años.

La apertura programada para la inversión extranjera en la industria de petróleo y gas de México, después de décadas de políticas proteccionistas, es una señal muy importante de que el país tiene la suficiente confianza para enfrentar mayor competencia, en un gran número de sectores claves. Las reformas programadas en los sectores de telecomunicaciones, energía, radiodifusión y en las leyes laborales, tienen el potencial para acelerar la innovación, atraer inversión extranjera adicional, e impulsar la productividad y el crecimiento económico del país, hasta un 4 por ciento por año en los próximos 15 años. Las importantes reformas en el sector financiero, enfocadas a la insolvencia y a más acciones para lograr acreedores garantizados durante las reorganizaciones corporativas, probablemente facilitarán la expansión del crédito y aumentarán la capacidad del sector bancario para otorgar préstamos.

Sin embargo, es importante que el liderazgo de México reconozca que el país puede retroceder fácilmente y volver a sumergirse en el estancamiento, si no adopta y aprovecha en su totalidad las nuevas directrices, que clara y firmemente, articulan un compromiso con la reforma y la transformación económica. La violencia relacionada con las drogas, la corrupción política, y el repentino colapso de los precios del petróleo podrían crear un clima de austeridad y contribuir a erosionar la confianza y seguridad políticas.

Competitividad: Atrapando la siguiente ola en México, un nuevo informe de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, examina las industrias que tienen en sus programas impulsar el crecimiento de México en los próximos 25 años. Además, destaca importantes consideraciones de diferentes políticas que serán cruciales para ayudar al país a mejorar de manera significativa su rendimiento y desempeño económico a largo plazo.

<sup>1</sup> Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, Press Release, February 2015  
<http://www.amia.com.mx/descargarb.html>

## 2. Introducción

Cuando los Estados Unidos firmaron el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) el 8 de diciembre de 1993, los líderes de negocios de México dieron la bienvenida a la noticia con una combinación de entusiasmo y ansiedad.

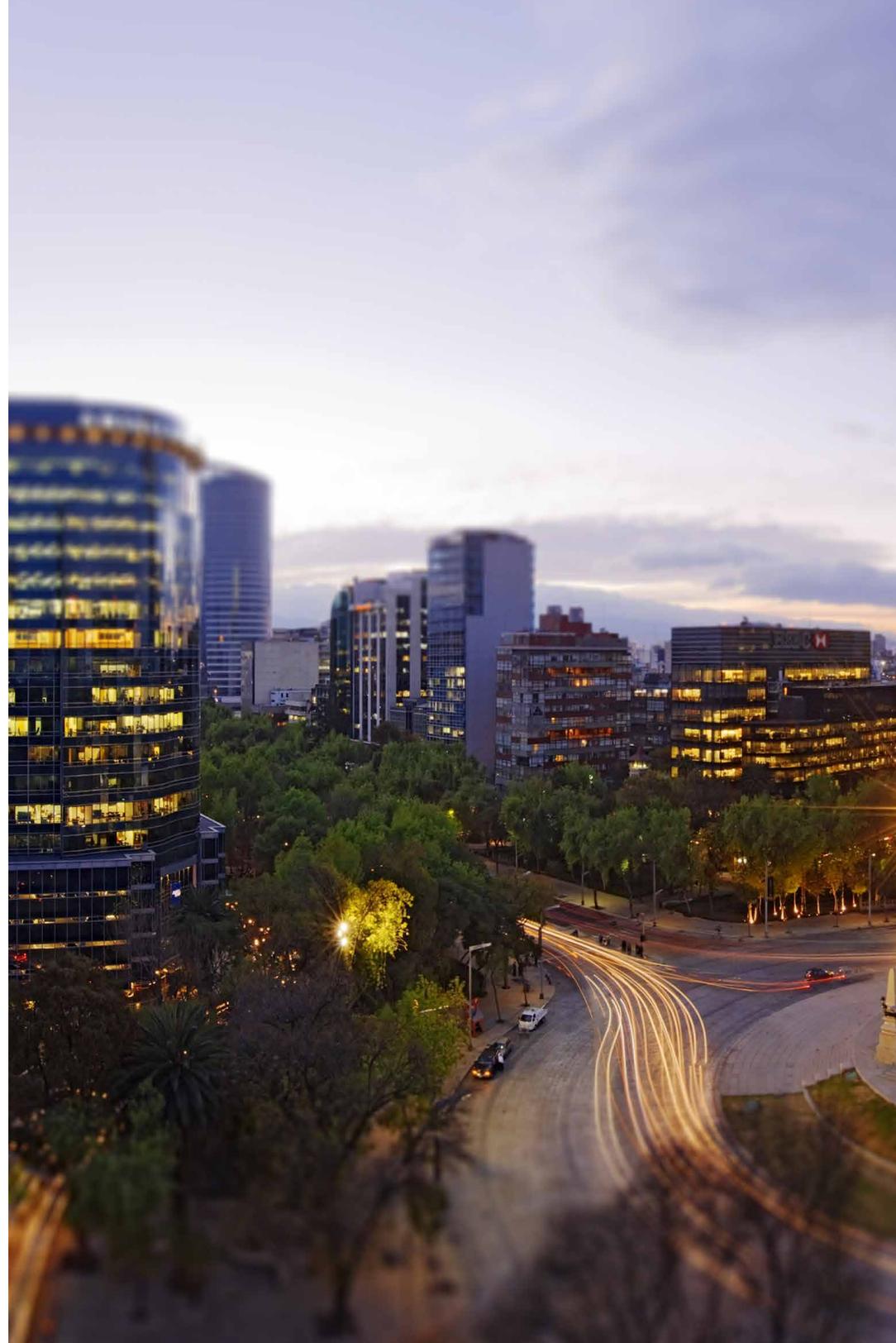
Para algunas empresas mexicanas, la apertura del mercado de consumo más grande del mundo, así como del mercado de Canadá, ofrecía un claro camino para el rápido crecimiento. La creación de nuevas fábricas y el aumento de las exportaciones le brindarían a los trabajadores mexicanos más razones para permanecer en su tierra natal. La inversión y los conocimientos especializados extranjeros podrían generar rápidos aumentos de la productividad.

Otros se preguntaban sobre el impacto que podría tener una cultura de negocios al estilo estadounidense con altos cobros, en el sistema mexicano. ¿Podría el TLCAN sacudir y hacer cambiar los acuerdos políticos que gobernaban habitualmente los intereses económicos? ¿Podría el aumento de la exposición global mejorar rápidamente el gobierno en un país que había sido sobrecargado a lo largo de la historia por el patrocinio y las influencias políticas?

---

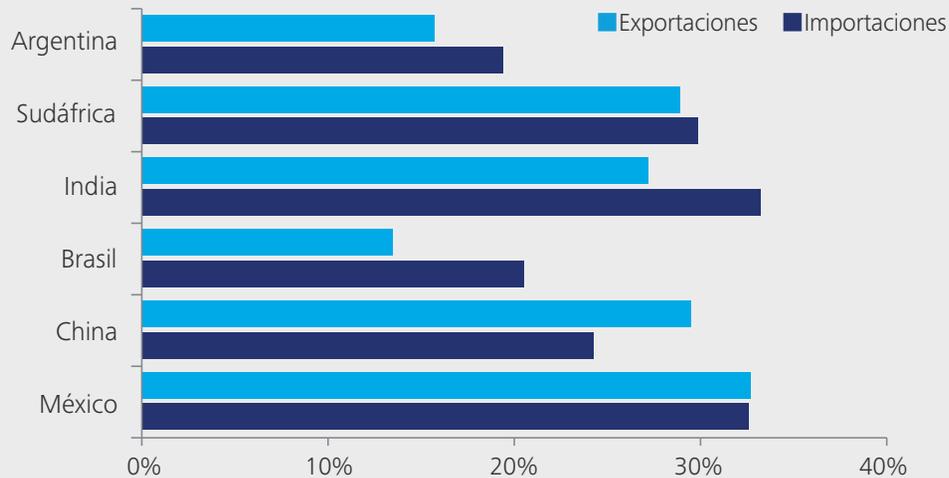
Las exportaciones representan más del 30 por ciento de la producción económica del país y el comercio total como porcentaje del PIB ahora excede el 60 por ciento, mucho más que Brasil y superando incluso a China.

Si avanzamos rápidamente dos décadas, en 2015, México se ha convertido en el séptimo productor de autos más grande del mundo. Las exportaciones representan más del 30 por ciento de la producción económica del país y el comercio total como porcentaje del PIB ahora excede el 60 por ciento, mucho más que Brasil y superando incluso a China. Además, gracias al aumento de la apertura y a la existencia de más y mejores oportunidades en los sectores minorista y de manufactura, cerca del 40 por ciento de la población total de México, o alrededor de



## Figura 1: Crecimiento del comercio como proporción del PIB

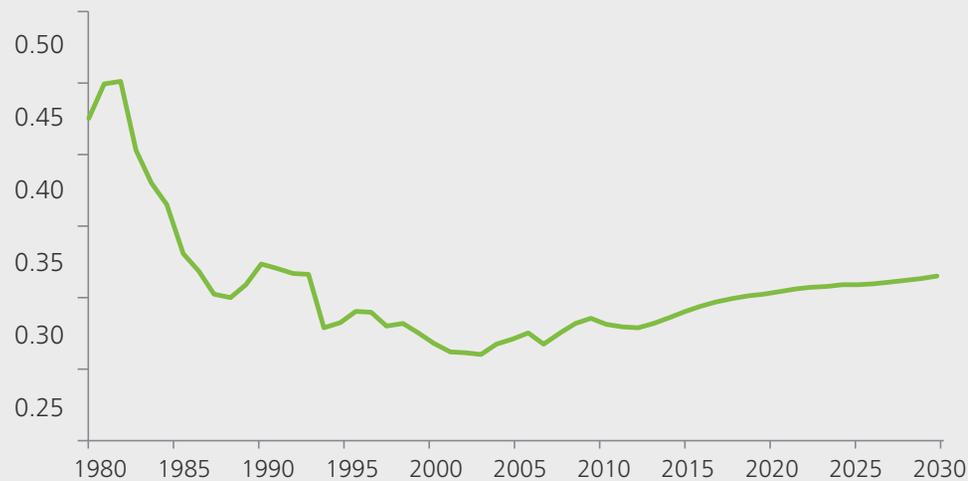
% del PIB en 2014



Fuente: Oxford Economics

## Figura 2: PIB per cápita\*

Dólares Estadounidenses = 1 (a tasas de cambio PPP)



Fuente: Oxford Economics

\* 2034 es la proyección de Oxford Economics

44 millones de personas, disfrutan en la actualidad de un estilo de vida de clase media, de acuerdo a las estadísticas del gobierno

A pesar de estos cambios drásticos, México tiene aún que darse cuenta de la propuesta completa que propone una integración global más profunda. En la última década, el crecimiento del PIB estuvo alrededor del 2 por ciento. Casi 3 de 10 trabajadores mexicanos siguen siendo parte de la economía informal donde los salarios, la seguridad laboral y la productividad demuestran un retraso. El crecimiento se ha visto obstaculizado por los controles estatales en los sectores de producción de energía y generación de electricidad, así como por la falta de competencia en las industrias de telecomunicaciones del país. El gobierno permanece contencioso y el sistema educativo de México, aunque ha mejorado, aún sigue rezagado en comparación con sus colegas regionales importantes.

La elección de Enrique Peña Nieto en 2012 y el regreso al poder del Partido Revolucionario Institucional (PRI), sugirió una plataforma política que prometía una reforma fundamental para transformar un sistema que el mismo PRI, en gran medida, había diseñado; por lo que podría aumentar significativamente el potencial de crecimiento del país a un largo plazo. En realidad, el pueblo mexicano parece estar listo para aceptar reestructuras más drásticas, con el fin de alcanzar mayor prosperidad. Esto se refleja en el éxito del gobierno de Peña Nieto al lograr la aprobación de importantes puntos de una agenda de reformas, con el apoyo de muchos de los oponentes políticos históricos del PRI. Sin embargo, las acusaciones de corrupción y el colapso repentino de los precios del petróleo han hecho surgir interrogantes sobre la capacidad del gobierno para implementar sus atrevidos planes de reforma. Una falla al llevar a cabo la reestructuración anticipada, podría dañar la trayectoria económica a largo plazo de México.

### 3. La promesa del TLCAN

La entrada de México al acuerdo del TLCAN parecía hecha a la medida para catalizar el renacimiento de la economía mexicana, atraer tecnología de punta, la inversión extranjera directa, así como crear millones de empleos seguros para que los mexicanos pudieran salir de la economía informal del país. Pero los mejores planes concebidos para la expansión de México se vieron rápidamente afectados por la inestabilidad política del país. El levantamiento Zapatista en el estado de Chiapas coincidió con el lanzamiento del tratado de libre comercio y contrarrestó las aseveraciones del entonces presidente Carlos Salinas de Gortari, de que México estaba a punto de convertirse en un estado industrial moderno.

Entre otras razones, la preocupación de los pueblos indígenas mayas, de que las importaciones de maíz barato de los Estados Unidos podrían alterar su forma de vida tradicional, conllevó al origen de una campaña de guerrilla armada en contra del gobierno, que avivó la preocupación de los inversionistas extranjeros de que la estabilidad política del país no estaba asegurada. Estas preocupaciones se agravaron con el asesinato del candidato a la presidencia Luis Donaldo Colosio en mayo de 1994, que disminuyó la confianza de los inversionistas. Además, un fuerte incremento en el valor del peso y del déficit contable del país en ese momento, aumentaron la vulnerabilidad financiera de México cuando las tasas de interés de los Estados Unidos comenzaron a repuntar en 1994, elevando los costos de la deuda denominada en dólares.

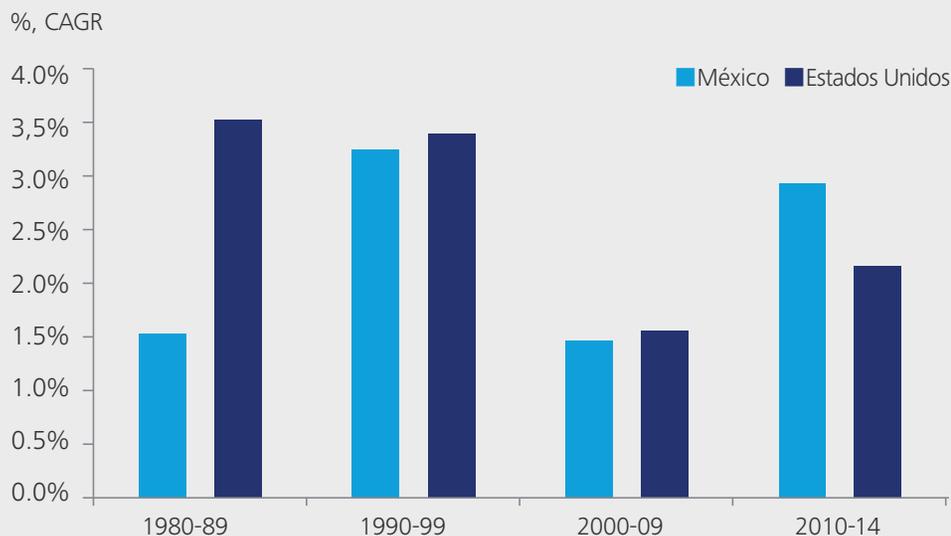
Para el año 1995, la economía había colapsado, los sueldos cayeron en picada, las tasas de interés en aumento causaron que millones de personas perdieran sus hogares, y el desempleo se disparó. El PIB disminuyó en un 6.2 por ciento y los Estados Unidos tuvieron que enviar un rescate de \$ 50 mil millones de dólares para frenar la tan llamada "Crisis del Tequila"<sup>2</sup>. La crisis económica ayudó a disparar un cambio en el liderazgo político. Después de dirigir la nación de manera continua por 70 años, el PRI fue derrotado por el Partido Acción Nacional (PAN) y por el presidente Vicente Fox en 2000. Aun así, durante la siguiente década, los ingresos por persona crecieron menos del 1 por ciento anualmente, menos de la mitad de la tasa de crecimiento para el resto de América Latina. Los mercados volátiles de finanzas y energía, y el proteccionismo continuo del gobierno en los sectores de energía, financiero y de telecomunicaciones frenaron el crecimiento,

mientras que la crisis financiera global de 2008 –2009 dañó aún más la trayectoria de crecimiento del país.

El resultado es que aunque México, siendo una economía menos desarrollada, y consecuentemente podría esperarse que permaneciera rezagada en relación con los Estados Unidos en términos de crecimiento económico, este no siempre ha sido el caso. Por ejemplo, entre 1980 y 2014, el crecimiento per cápita de México fue solo de 0.7 por ciento por año vs. un 1.7 por ciento de los Estados Unidos, lo que significa que los estándares de vida entre los dos países no lograron converger de manera significativa. Sin embargo, desde 2004, México ha comenzado a "recuperar terreno" en la medida en que el crecimiento per cápita, en la actualidad de 1.2 por ciento, sobrepasó el 0.7 por ciento de crecimiento alcanzado por los Estados Unidos.

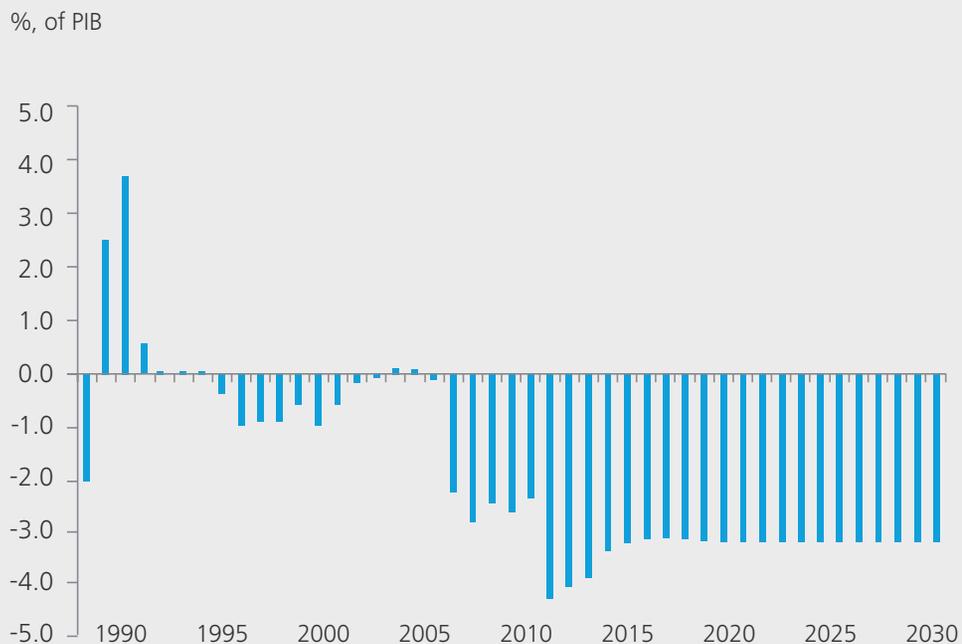
<sup>2</sup> Mishkin, Frederic S. "Lessons from the Tequila Crisis" Journal of Banking & Finance, volume 23 (1999) <http://www.bates.edu/Prebuilt/10LatinA-Mishkin.pdf>

**Figura 3: El PIB de México sigue muy de cerca al de los Estados Unidos**  
Crecimiento del PIB



Fuente: Oxford Economics/ Haver Analytics

**Figura 4: Presupuesto del gobierno**



Fuente: Oxford Economics/Haver Analytics

## 4. Acceso de México a los canales del comercio mundial

En la actualidad, el sector de manufactura de México está mucho más integrado en la cadena de suministro de muchas empresas de manufactura de los Estados Unidos, debido a que muchas fábricas estadounidenses se han establecido al sur de la frontera para aprovechar las ventajas que brindan las tasas de salarios más bajas.

Este proceso comenzó de manera formal a finales de los años 70, cuando las firmas industriales comenzaron a establecerse a lo largo de la frontera de México y Estados Unidos como parte del “programa de maquila”, que permitió la importación de equipo libre de impuestos, necesario para desarrollar las fábricas de producción de exportaciones.

Mientras comenzaba una extensa liberación con los Estados Unidos en 1994, México también cerró un tratado de libre comercio con la Unión Europea en 1997, que entró en vigor en 2000. Esto ayudó a proporcionar a los productos hechos en México, como maquinaria y equipos electrónicos, un perfil más alto en toda Europa. Aun así, los Estados Unidos siguen siendo el socio económico más importante de México. Mientras que los Estados Unidos reciben el 80 por ciento de las exportaciones de México y tienen el 50 por ciento de las importaciones de México, también cuentan con más de la mitad de la cartera de negociaciones y de la inversión extranjera directa (IED). El FMI ha estimado que el aumento de un punto porcentual en el PIB de los Estados Unidos, dispara la economía de México por 0.8 puntos porcentuales<sup>3</sup>.

Naturalmente, esto también significa que cuando la economía de los Estados Unidos estornuda, México puede tener un grave resfriado. En el despertar de la crisis financiera global de 2008 -2009, debido a que los consumidores de los Estados Unidos cortaron de manera drástica sus gastos, el PIB de México cayó un 4.5 por ciento y las exportaciones de mercancías a los Estados Unidos cayeron en más de un 20 por ciento.

<sup>3</sup> Rennhack, Robert and Vivek Arora. International Monetary Fund: Staff Report for the 2014 Article IV Consultation, Mexico 24 October 2014 <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2014/cr14319.pdf>

La recuperación acelerada de los Estados Unidos a mediados de 2014, disparó el rendimiento económico de México; sin embargo, de 2010 a 2014, la economía de México creció en un promedio de 2.9 por ciento por año.

En el cercano plazo, el fortalecimiento de la economía de los Estados Unidos debe ayudar a impulsar una sólida recuperación en la economía mexicana.

---

Oxford Economics proyecta que el PIB de los Estados Unidos aumentará un 3.3 por ciento en 2015 y 2.9 en 2016, con un crecimiento más fuerte en la producción industrial. A su vez, se espera que la economía de México, crezca un 3.1 por ciento en 2015 y más rápido en los siguientes años, si la tan esperada reforma se pone en marcha.

Se espera también que la política fiscal sirva de apoyo moderado en los próximos años. El pasado mes de abril, el gobierno reveló un plan de seis años por 316 mil millones de dólares para impulsar los gastos en infraestructura en diferentes sectores claves de la economía, incluyendo comunicaciones y transporte, energía, agua, salud, desarrollo urbano y de vivienda, y turismo <sup>4</sup>. El programa tiene como objetivo desarrollar más de 740 diferentes proyectos con gastos de inversión divididos entre los sectores público y privado.

Sin embargo, el reciente colapso de los precios del petróleo, ha generado dudas en relación con los prospectos a corto plazo de México y ha reducido ligeramente las proyecciones de crecimiento a corto plazo. La economía de México está demasiado diversificada para que se considere como un país petrolero; el petróleo tiene solo el 13 por ciento de las exportaciones de productos, en comparación con el 80 por ciento de las exportaciones de productos manufacturados. Incluso, es probable que la reciente caída

de los precios del petróleo empeore los déficits fiscales y externos del país. Por otro lado, los precios bajos del petróleo y la reducción de costos de energía, traerán como resultado un aumento de los productos manufacturados y deberán impulsar los gastos de los consumidores en los Estados Unidos, lo que implica sin dudas un rápido crecimiento para las fábricas mexicanas.

El riesgo a corto plazo más importante para México desde el colapso de los precios del petróleo está definitivamente en el ámbito fiscal, debido a que los ingresos del petróleo y gas abarcan más del 30 por ciento de los ingresos totales del gobierno. En 2015, el gobierno protegió sus ingresos petroleros a un precio de \$ 76 dólares el barril, mitigando de esta forma, parte del impacto de los precios bajos. Sin embargo, de permanecer los precios cerca de los \$ 50 dólares el barril por mucho tiempo, el gobierno se puede ver forzado a reducir de manera significativa sus planes de inversión. Un proyecto planificado de infraestructura, para construir una nueva línea ferroviaria de alta velocidad entre la Ciudad de México y Querétaro ya ha sido suspendido, reflejando las preocupaciones sobre el impacto del petróleo en las deudas del gobierno y la posibilidad de nuevas medidas de austeridad<sup>5</sup>. El gobierno ya ha anunciado cortes en los gastos que se proyectan, alrededor del 0.7 por ciento del PIB.

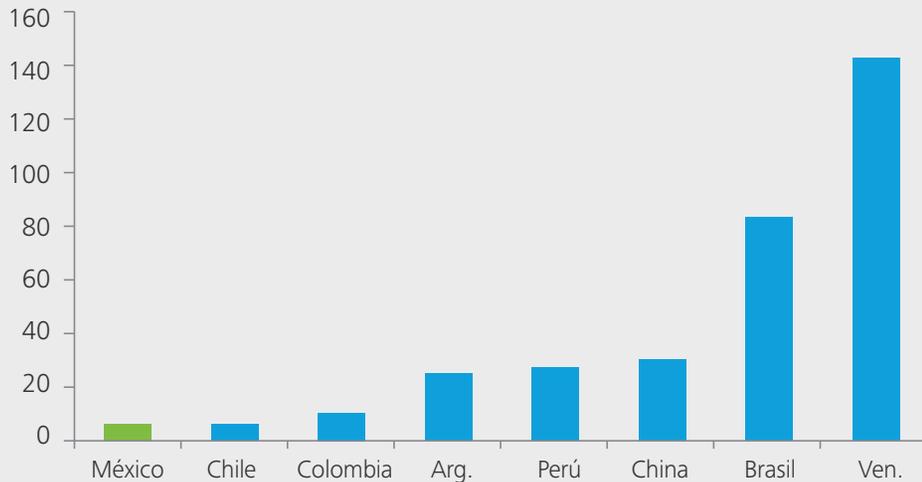
A pesar de la reciente agitación en los mercados de energía, existen amplias razones para estar optimistas de que México pueda lograr un paso de crecimiento más rápido en la siguiente década. El reto radica en la capacidad del gobierno de Peña Nieto para implementar su plataforma de amplias reformas en los sectores de energía, telecomunicaciones, educación, y finanzas, para desbloquear las posibilidades del país, desplazar la fuerza de trabajo hacia sectores más formalizados de la economía, incrementar la productividad y disparar el crecimiento acelerado.

<sup>4</sup> Webber, Jude. "Mexico Plans US\$316 billion for Infrastructure" FT.com, 16 July 2013. <http://www.ft.com/cms/s/0/df02d3d4-ed9e-11e2-8d7c-00144feabdc0.html>

<sup>5</sup> Estevez, Dolia. "Mexico Suspends Multibillion Dollar High-Speed Rail Project At Center of Political Scandal" Forbes 10 February 2015. <http://www.forbes.com/sites/doliaestevez/2015/02/10/mexico-suspends-multibillion-dollar-high-speed-rail-project-at-center-of-political-scandal/>

Figura 5: Facilidad para hacer negocios

Días



Fuente: Banco Mundial

## 5. Aprovechar la siguiente ola

Los expertos en economía y la administración de Peña Nieto parecen estar de acuerdo en una premisa fundamental: La perspectiva a largo plazo para México es ampliamente favorable, si el gobierno logra reestructurar los sectores claves.

Se estima que el crecimiento a mediano plazo de México podría promediar un 4.5 por ciento por año, por encima de una tasa de crecimiento anual real proyectada de un 3.1 por ciento para el periodo comprendido entre 2015 y 2034, si el gobierno logra implementar sus amplias iniciativas de reforma.

Además, México es considerado un buen lugar para hacer negocios. El Banco Mundial estima que toma solo seis días iniciar un negocio en México, mucho menos que en China y Brasil, y que en la mayoría de los países de América Latina<sup>6</sup>. México también se ubica muy bien en otras categorías de la encuesta realizada por el Banco Mundial para 2015 denominada "Facilidad para hacer negocios", en relación con la cantidad de días que se requieren para obtener permisos de construcción y el tiempo requerido para que los contratos comerciales entren en vigor, donde se demostró que toma casi la mitad de tiempo en México, en comparación con sus vecinos en América Latina. Sin embargo, el informe destaca que aún existe una amplia variación en la forma en la que las políticas se implementan en todas las regiones metropolitanas del país<sup>7</sup>.

Si combinamos una base pujante de manufactura, las amplias reservas de energía, una fuente creciente de mano de obra y una considerable expansión del acceso a los mercados mundiales –en caso de que se promulgue y apruebe el acuerdo comercial de Asociación Transpacífico (TPP, por sus siglas en inglés)–; México consolidaría su posición para tener un futuro donde aumenten los estándares de vida nacionales y se reduzcan de manera significativa la histórica desigualdad del país. Hay muchas razones para sentirse optimistas. Sin embargo, la capacidad del país para implementar de manera eficaz estas importantes reformas en medio de todas las preocupaciones debido a la corrupción política, la impunidad, los cárteles de la droga, y el gobierno en general, seguirán siendo obstáculos claves que finalmente determinarán la trayectoria económica del país.

<sup>6</sup> The World Bank, "Doing Business 2015: Going Beyond Efficiency," 12<sup>th</sup> Edition 2014. <http://www.doingbusiness.org/~media/GIAWB/Doing%20Business/Documents/Annual-Reports/English/DB15-Chapters/DB15-Report-Overview.pdf>

<sup>7</sup> Ibid

## 6. Sectores de crecimiento futuro

Mirando al futuro, algunos sectores claves de la economía mexicana ofrecen grandes oportunidades de crecimiento, en especial los de manufactura, telecomunicaciones, exploración de energía y generación de electricidad.

### Manufactura

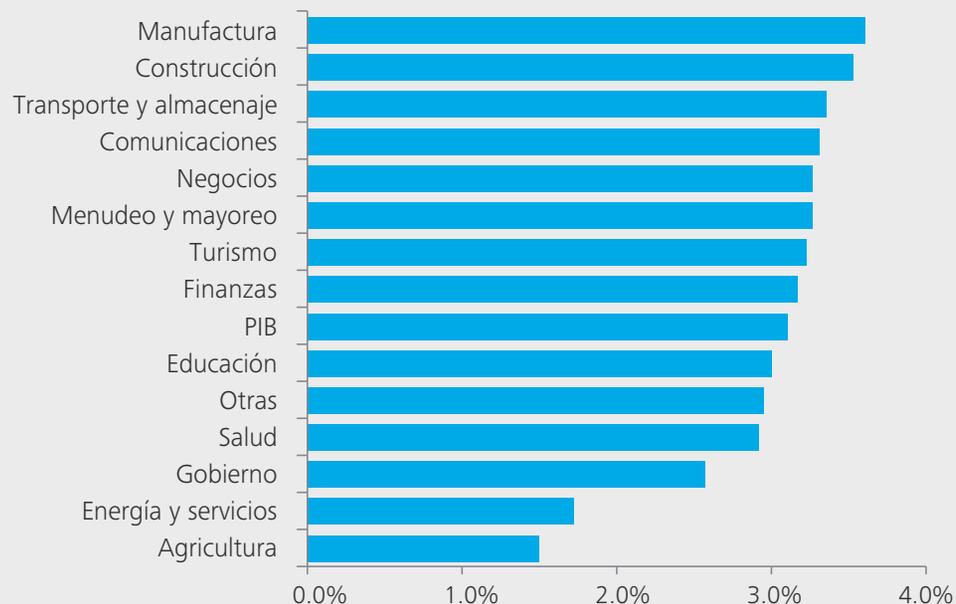
Ningún otro sector de la economía mexicana se ha beneficiado de manera más directa de la incorporación del país al TLCAN que la manufactura, que ha atraído una cantidad significativa de inversión extranjera directa, para ayudar a expandir sus capacidades productivas y aumentar de manera espectacular las exportaciones. El sector de manufactura cuenta con casi el 50 por ciento del total de la inversión extranjera directa en México y el 80 por ciento del comercio total.

En la actualidad, la manufactura tiene el 32 por ciento de la producción económica del país, más del doble de la cifra del 15 por ciento para 1993, antes de que el TLCAN entrara en vigor.

La inversión directa extranjera de las empresas de manufactura europeas y asiáticas de autos también está creciendo, como lo demuestran las recientes inversiones de Nissan y Volkswagen —cuyo centro de entrega global en México, es el sitio de producción más grande de la empresa fuera de Alemania.

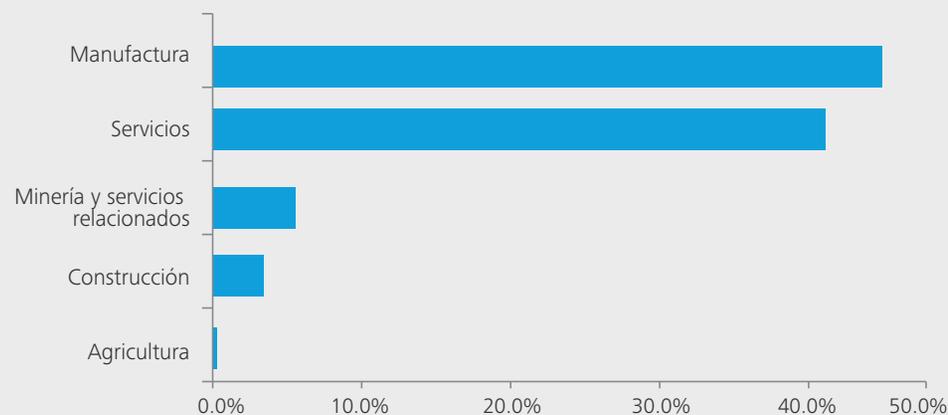
Mientras que algunos sectores de la capacidad productiva del país (como el sector automotriz) son eficientes, competitivos a nivel mundial y bien integrados en las cadenas de suministro globales, otros grandes segmentos de la economía (aquellos enfocados fundamentalmente al mercado interno, como alimentos y transportación), siguen siendo mucho menos productivos. Con frecuencia se ven obstaculizados por prácticas de división en zonas, fuerza de trabajo y otras prácticas regulatorias que dificultan su crecimiento en relación con los competidores en el sector “informal”, que evaden dichas regulaciones. Las recientes medidas de la reforma fiscal también han incrementado los costos administrativos y de operación para muchas empresas.

Figura 6: Crecimiento proyectado por industria, 2015-2035 (CAGR, %)



Fuente: Oxford Economics

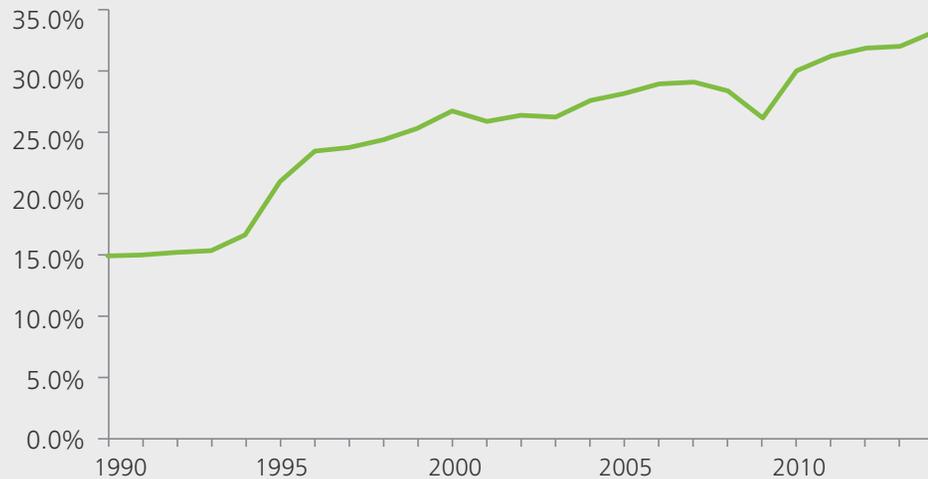
Figura 7: Inversión extranjera directa por industria % FDI, 2000-13 promedio



Fuente: Oxford Economics

Figura 8: Exportaciones y PIB

%



Fuente: Oxford Economics



### Automóviles

Entre los sectores competitivos a nivel mundial, la industria automotriz se erige como un actor especialmente sólido. En la actualidad, produce más vehículos que Brasil y se proyecta que sea el quinto productor de vehículos más grande del mundo para el año 2020.

En resumen, se anticipan unos \$ 15 mil millones de dólares de inversión adicional en capacidad automotriz, antes de que finalice la década.

En diciembre de 2014, General Motors anunció sus planes de invertir \$ 5 mil millones de dólares en México, para duplicar su capacidad de producción<sup>8</sup>. Nissan ha aumentado su producción en su planta en el estado central de Aguascalientes, e invertirá \$ 1.5 mil millones de dólares junto con Daimler para producir 300,000 vehículos de lujo de las marcas Infinity y Mercedes Benz a partir de 2017<sup>9</sup>. Mientras tanto, Honda y Mazda han comenzado la producción en fábricas en el estado de Guanajuato, para producir más de 400,000 vehículos cada año. Kia Motors, el productor de autos de Corea del Sur, está construyendo una planta en la ciudad norteña de Monterrey, que se espera produzca unos 300,000 vehículos anualmente<sup>10</sup>, mientras que Audi AG está planeando una nueva planta en San José Chiapa, Puebla, que producirá SUVs de lujo para la exportación, con capacidad para producir 150,000 vehículos<sup>11</sup>. Además, el centro de producción de Volkswagen en Puebla es el segundo más grande de la empresa a nivel mundial, y exporta vehículos no solo a América del Norte, sino a todo el mundo.

Aunado a esto, una ola de proveedores de autopartes japoneses también están invirtiendo en la región, debido a que todo el sector de piezas para autos se expande para respaldar la gran cantidad de empresas manufactureras. Estas firmas han combinado la tecnología y los métodos de producción de punta, con los bajos costos para crear operaciones altamente eficientes. De hecho, los costos de la fuerza de trabajo han disminuido en un 40 por ciento desde el TLCAN, patrón que se ha repetido en otros sectores de exportación intensiva como el de la maquinaria y el electrónico.

A pesar de que los salarios en el sector automotriz son altos para los estándares mexicanos, apenas representan 20 por ciento de los salarios requeridos por los trabajadores en los Estados Unidos. Por lo que no debería

<sup>8</sup> Althaus, Dudley. "GM to Invest US\$5 Billion to Expand Facilities in Mexico" The Wall Street Journal, 11 December 2014. <http://www.wsj.com/articles/gm-to-invest-5-billion-to-expand-facilities-in-mexico-1418323909>

<sup>9</sup> Boston, William. "Daimler, Nissan Investing US\$1.4 Billion in Mexico to Jointly Produce Cars" The Wall Street Journal, 27 June 2014. <http://www.wsj.com/articles/daimler-nissan-to-invest-1-4-billion-in-mexican-plant-to-produce-compact-cars-1403877132>

<sup>10</sup> <http://www.kiapressoffice.com/Release/38508>

<sup>11</sup> <http://www.audiusa.com/newsroom/news/press-releases/2013/05/audi-plant-foundation-mexico-san-jose-chiapa>

sorprendernos que la cantidad de vehículos producidos en México, que entran al mercado estadounidense, haya crecido de manera tan significativa. En 2013, por ejemplo, el 27 por ciento de todas las importaciones de vehículos de motor y partes de los Estados Unidos provinieron de México, arrebatando la primera posición a Canadá. Debido a que el dólar se ha fortalecido significativamente y el peso se ha depreciado, la competitividad del sector automotriz mexicano probablemente mejore mucho más.

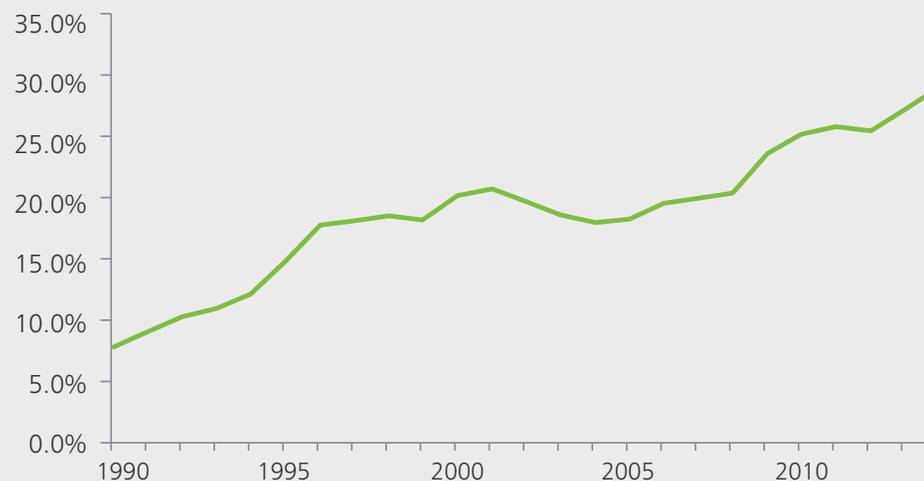
Aún existe un margen para la expansión en la manufactura automotriz mexicana. En primer lugar, la recuperación continua en los Estados Unidos debe estimular nuevas ventas de automóviles. En segundo lugar, las reformas del sector eléctrico y de energía dentro del país deben reducir los costos de producción de las plantas mexicanas de producción de autos. Mientras tanto, el crecimiento de la clase media en un número de mercados latinoamericanos y la posibilidad de que México firme el TPP, pueden llegar a abrir mercados adicionales para los autos y piezas fabricados en México.

Además, mientras la producción de autos para la exportación está en aumento, las ventas de autos en el mercado mexicano siguen débiles. México importó 7.3 millones de autos usados desde el mes de octubre de 2005 al mes de febrero de 2015, casi todos de los Estados Unidos, en comparación con las ventas de 9.47 millones de nuevos autos durante ese mismo periodo<sup>12</sup>. Las ventajas en costos de la compra de un auto usado en los Estados Unidos son muy atractivas para los mexicanos; el promedio de un auto nuevo en México es de \$ 24, 000 dólares, mientras que el costo de los autos usados locales es en promedio unos \$ 6,000 dólares y los autos usados importados cuestan \$ 3,000 dólares<sup>13</sup>.

Sin embargo, el gobierno está adoptando medidas para disminuir esta tendencia. En agosto de 2014, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) de México, promulgó nuevas reglas que requieren que los autos provenientes de los Estados Unidos cuenten con la nota de venta original y la declaración de exportador, una etiqueta de la Aduana de los Estados Unidos que se requiere antes de importar un auto en México. Tal vez esto contribuyó a la reducción de importación de autos usados. La Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA) reportó en enero de 2015, que las importaciones de autos a México cayeron un 32 por ciento en comparación con el mes anterior y 71.7 por ciento, en comparación con el mes de enero de 2014<sup>14</sup>.

**Figura 9: Importaciones automotrices de los Estados Unidos desde México**

% de importaciones de vehículos de motor



Fuente: Oxford Economics/Haver Analytics

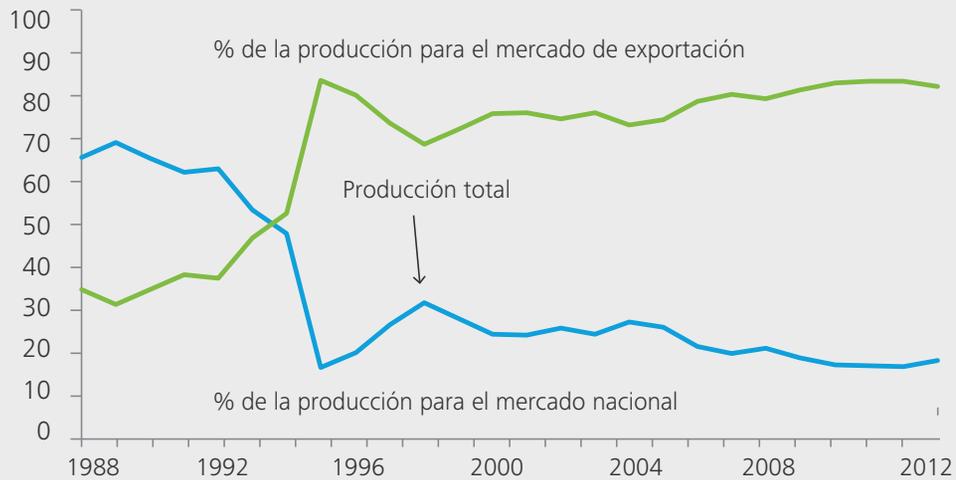
<sup>12</sup> Reporte de Mercado Interno Automotor, March 2015. Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA). P. 14. [http://d1siz4j9sp99t0.cloudfront.net/images/stories/estadisticas/coyuntura/2015/ventas/1503Reporte\\_Mercado\\_Automotor.pdf](http://d1siz4j9sp99t0.cloudfront.net/images/stories/estadisticas/coyuntura/2015/ventas/1503Reporte_Mercado_Automotor.pdf)

<sup>13</sup> <http://www.theyucatanimes.com/2015/01/production-of-cars-for-export-is-booming-in-mexico-but-domestic-sales-have-stagnated-2>

<sup>14</sup> Reporte de Mercado Interno Automotor, March 2015. Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores (AMDA). P. 13. [http://d1siz4j9sp99t0.cloudfront.net/images/stories/estadisticas/coyuntura/2015/ventas/1503Reporte\\_Mercado\\_Automotor.pdf](http://d1siz4j9sp99t0.cloudfront.net/images/stories/estadisticas/coyuntura/2015/ventas/1503Reporte_Mercado_Automotor.pdf)

**Figura 10: Producción de vehículos para exportación y para el mercado nacional**

Producción total de vehículos  
% de la producción total



Fuente: AMIA

Además, el programa del área metropolitana de la Ciudad de México, denominado “Hoy no circula”, que impone restricciones con base en la antigüedad de los autos, ha cambiado recientemente. Ahora, los autos que tengan de 9 a 15 años no podrán circular dos sábados al mes, y/o un día a la semana; aquellos con más de 15 años tendrán que descansar todos los sábados y un día de la semana.

Esta medida, con la intención no solo de aumentar las ventas de nuevos autos, sino también de disminuir la contaminación en la ciudad, afectará probablemente las ventas de autos usados. Se espera que las ventas locales se incrementen en un 2 por ciento con la implementación de esta ley<sup>15</sup>.

Mientras tanto, los distribuidores han visto un incremento de las ventas en el trimestre de 2015 en un 22 por ciento, que puede atribuirse a un mayor acceso al crédito, disponibilidad de descuentos y otros incentivos creados para fomentar la propiedad de automóviles.



### Electrónica y aeroespacial

Las industrias electrónica y aeroespacial también pueden beneficiarse de los vínculos más estrechos de México con la economía de los Estados Unidos y de la fuerte inversión extranjera en el sector de manufactura, en especial cuando el aumento de la productividad y la depreciación del peso, contrarrestan los salarios industriales en aumento. Esto ayudará a fortalecer el crecimiento de la manufactura electrónica a gran escala en México, que estaba liderada por maquiladoras de propiedad extranjera, fábricas cercanas a la frontera de los Estados Unidos que se aprovechan de las generosas exenciones de impuestos.

En la actualidad, el sector electrónico está concentrado en diez grupos fundamentales que se centran en una diferente gama de productos. Un grupo en el noroeste se ocupa en gran medida en el suministro de piezas de repuesto, que se utilizan en las plantas aeroespaciales y de automóviles. Los grupos en el noreste producen componentes que se utilizan en las computadoras, productos de alta tecnología y dispositivos. El mayor grupo está establecido alrededor de Guadalajara, hogar de más de 400 empresas de manufactura que emplean alrededor de 50,000 trabajadores. Solo en Ciudad Juárez, las firmas internacionales como Epson, Toshiba, y Flextronics, emplean alrededor del 35 por ciento de los 360,000 trabajadores de manufactura del área<sup>16</sup>.

<sup>15</sup> <http://www.theyucatanimes.com/2015/01/production-of-cars-for-export-is-booming-in-mexico-but-domestic-sales-have-stagnated-2/>

<sup>16</sup> Sacchetto, David and Martin Cecchi. “On the Border: Foxconn in Mexico” OpenDemocracy.net, 16 January 2015 <https://www.opendemocracy.net/devi-sacchetto-mart%C3%ACn-cecchi/on-border-foxconn-in-mexico>

El sector de manufactura aeroespacial, aunque aún relativamente pequeño, también ha emergido como un área de crecimiento para la producción de alto valor. Alrededor de 300 empresas de manufactura operan en cinco estados mexicanos y se han establecido economías de escala vitales que deben permitir que el sector siga creciendo. Se ha construido un gran número de fábricas para producir componentes de motores para la aviación alrededor de Guaymas. Entre las grandes empresas de los Estados Unidos con operaciones en México se destacan Gulfstream Aerospace/ General Dynamics, General Electric, Textron, y Honeywell. El Grupo Safran de Francia, Bombardier Aerospace de Canadá, Fokker con base en los Países Bajos, y Aernnova de España –uno de los proveedores principales de Airbus, Bombardier, y Embraer de Brasil– también han establecido su producción en México.

El sector aeroespacial disfruta de muchas ventajas claves, incluyendo la proximidad a los Estados Unidos, el acceso a tecnología extranjera y salarios relativamente bajos. Los funcionarios mexicanos están interesados en impulsar el entrenamiento vocacional para los posibles trabajadores aeronáuticos y de esta forma ayudar a que se desarrolle el sector. Debido a que muchas de las habilidades que se requieren para la producción de partes de automóviles son aplicables a la aviación, algunas empresas de manufactura automotriz de precisión, también han creado grupos de ingeniería relacionados con la aviación. Además, México ya gradúa a 130,000 ingenieros por año, más que Canadá, Alemania, o Brasil y existe confianza en que los graduados bien capacitados pueden encontrar trabajo fácilmente. El porcentaje de estudiantes mexicanos que se gradúan en ciencias, ingeniería y tecnología es significativamente mayor que en los Estados Unidos<sup>17</sup>.

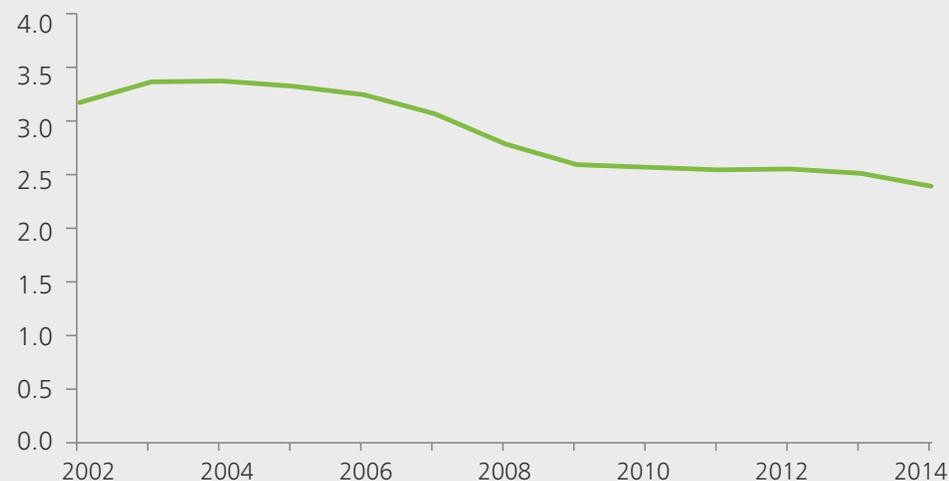


## Energía: Petróleo

Ninguna acción es simbólicamente más importante para demostrar el compromiso de México con la reforma económica, que terminar el largo monopolio del país sobre la producción de petróleo.

Figura 11: México, producción de petróleo

MB/d

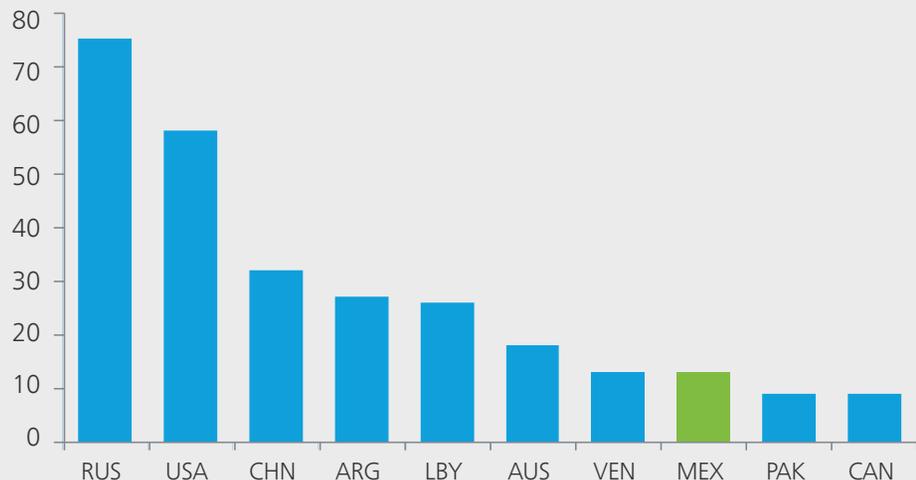


Fuente: Pemex

<sup>17</sup> Booth, William. "Mexico is Now a Top Producer of Engineers, but Where Are Jobs?" The Washington Post, 28 October 2012. [http://www.washingtonpost.com/world/the\\_americas/mexico-is-now-a-top-producer-of-engineers-but-where-are-jobs/2012/10/28/902db93a-1e47-11e2-8817-41b9a7aaabc7\\_story.html](http://www.washingtonpost.com/world/the_americas/mexico-is-now-a-top-producer-of-engineers-but-where-are-jobs/2012/10/28/902db93a-1e47-11e2-8817-41b9a7aaabc7_story.html)

## Figura 12: Potencial de petróleo de esquisto

Miles de millones de barriles



Fuente: EIA

Una vez implementada, el programa de reformas permitirá a las empresas extranjeras perforar en busca de petróleo en México, por primera vez desde 1938, revirtiendo enérgicamente años de retórica política nacionalista.

Antes del repentino colapso de los precios del petróleo a nivel mundial, las reformas programadas en el sector de energía y la posibilidad de nueva competencia con el gigante, propiedad del estado Petróleos Mexicanos (Pemex), parecía atraer un gran aumento de la inversión extranjera, un estimado de \$ 50 mil millones de dólares en inversión extranjera directa para 2020<sup>18</sup>. Incluso con la comercialización actual del petróleo a casi \$50 dólares el barril (según se indica en este documento) sigue siendo probable que la competencia sería materializada para los 14 bloques en el Golfo de México que el gobierno ha abierto para licitación en 2015.

Los grandes riesgos están asociados con la inversión en las fuentes de energía no convencionales de México. El gobierno probablemente se verá forzado a retirar la subasta de algunos bloques de petróleo de esquisto, programada para finales de este año, debido a que el costo de la extracción de esquisto es mayor que el del petróleo convencional. Además, los desafíos técnicos en México, que incluyen la falta de infraestructura clave y agua apropiada, podrían desalentar aún más a los inversionistas de comprar en estos bloques. También existe cierto riesgo político, en especial a nivel estatal y municipal, relacionados con la apertura de estos nuevos bloques para la exploración, debido a que la corrupción del estado ha sido endémica en determinadas áreas y las preocupaciones en relación con la seguridad no pueden ser ignoradas.

Las reformas en el sector de energía no están limitadas solamente a la exploración. Como resultado, se han anticipado inversiones extranjeras directas significativas en la transportación a través de oleoductos y el almacenaje de productos de petróleo. Esto también incluirá la expansión de las actividades de refinación y la capacidad de manufactura, además de la inversión en la exploración y extracción.

Para estar seguros, las reformas en el sector de energía están muy retrasadas. La Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH), el Regulador de Hidrocarburos Mexicanos, ha estimado que existen más de 260 yacimientos en México que están ya sea en descenso, o subdesarrollados<sup>19</sup>. En realidad, la producción de petróleo en México ha ido en declive en la última década y en 2014, alcanzó los 2.4 millones de barriles por día, por

<sup>18</sup> De Imus, Phil, Fabian Valencia, Jorge Alvarez, Jianping Zhou, Han Fei and Jasmine Xiao. International Monetary Fund: Mexico, Selected Issues. 23 October 2014, page 12. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2014/cr14320.pdf>

<sup>19</sup> <http://www.eia.gov/countries/cab.cfm?fips=mx>

debajo del pico de 3.4 millones de barriles en 2004. Mientras tanto, los costos de Pemex se han incrementado con rapidez, los costos de producción crecieron en un 15.6 por ciento en 2013, por encima de 2012<sup>20</sup>.

Las reformas impulsarán la eficiencia en los yacimientos de petróleo que operan en la actualidad, pero México también ofrece reservas potenciales muy interesantes tanto de petróleo convencional, como de gas de esquisto. El alcance para la perforación en aguas profundas puede ser especialmente vasto, solo han sido perforados 57 pozos en la porción mexicana del Golfo de México<sup>21</sup>, en comparación con 1,600 en el lado de los Estados Unidos.

Las reformas aprobadas el año pasado introducen tres nuevos tipos de contratos que harán más atractiva la inversión extranjera en el sector de energía. Estos tipos incluyen contratos de utilidades compartidas, que permiten a las empresas recibir una participación de las ganancias del desarrollo del petróleo y el gas natural; contratos o acuerdos de producción compartida, que permiten a las empresas ser propietarias de un porcentaje de los volúmenes de los recursos producidos; y licencias, que permiten que se pague a las empresas en la forma de petróleo y el gas que se extraen en cada proyecto. Los cambios en la producción y licencias permitirán de manera eficaz que las empresas extranjeras de energía cuenten con reservas identificadas en México, un incentivo atractivo para la inversión extranjera, como manifestara la Agencia de Información de Energía de los Estados Unidos<sup>22</sup>.

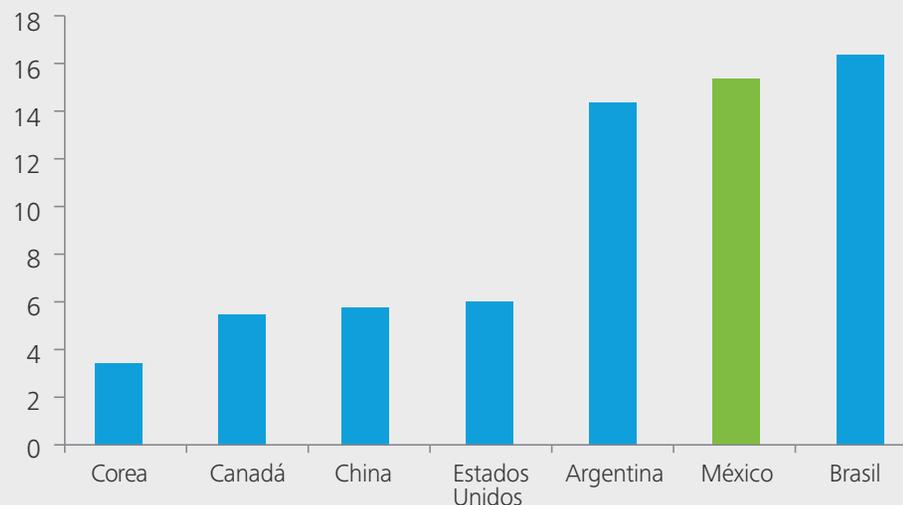


### Energía: Generación de electricidad

El programa de la reforma energética se extiende al sector eléctrico de igual manera. La Comisión Federal de Electricidad (CFE), la empresa estatal de electricidad, ha mantenido un monopolio eficaz sobre la producción y distribución de electricidad y fue considerada durante mucho tiempo la segunda empresa propiedad del estado más poderosa después de Pemex. Las restricciones de suministro en las redes de gas natural mostraron que la CFE dependía de fuentes de combustible menos costosas y menos respetuosas del medio ambiente. El costo de producción relativamente alto de la CFE ha afectado de manera adversa la economía, erosionando la competitividad en costos de las empresas de manufactura mexicanas, e incrementando los costos de la electricidad para los consumidores. Estos altos costos de producción también han afectado la rentabilidad de los servicios, conllevando a una insuficiente inversión en infraestructura.

Figura 13: Pérdidas de energía eléctrica

%



Fuente: Banco Mundial

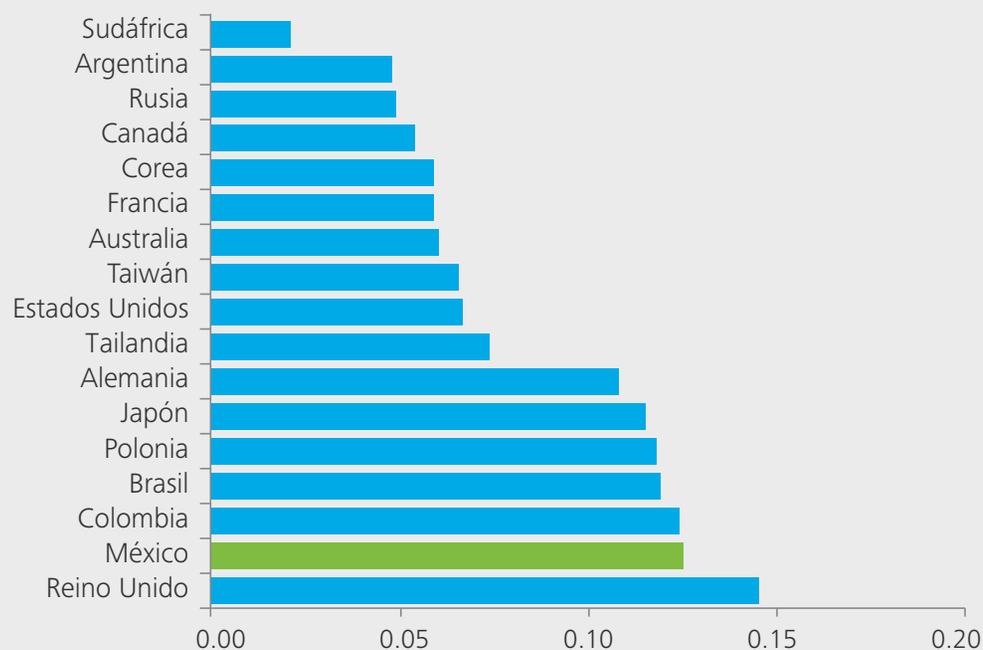
<sup>20</sup> Webber, Jude. "Pemex rises to the challenge of reinventing itself" FT.com, 12 November 2014. <http://www.ft.com/intl/cms/s/0/973784ea-586a-11e4-a31b-00144feab7de.html#axzz3VvO9SQqF>

<sup>21</sup> Seelke, Clare Ribando, M. Angeles Villarreal, Michael Ratner, Phillip Brown. "Mexico's Oil and Gas Sector: Background, Reform Efforts, and Implications for the United States" Congressional Research Service, 27 January 2015. <https://www.fas.org/sgp/crs/row/R43313.pdf>

<sup>22</sup> Doman, Linda and Laura Singer. "Energy reform could increase Mexico's long-term oil production by 75 percent" U.S. Energy Information Administration, 25 August 2014. <http://www.eia.gov/todayinenergy/detail.cfm?id=17691>

**Figura 14: Precios de la electricidad industrial**

US\$/kWh\*



\*2009 precio más reciente disponible

Fuente: EIA

Como resultado de esta quebradiza infraestructura y la sustracción ilegal de energía eléctrica, México pierde alrededor de un 15 por ciento de la electricidad que genera<sup>23</sup>. Esta cifra es comparable con otros países de América Latina, pero es considerablemente menos eficiente que la de las centrales eléctricas de Asia.

Aunque el estado retiene su monopolio en la transmisión y distribución de electricidad, el programa de la reforma permitirá a firmas privadas vender electricidad de vuelta a la red nacional.

Además, siete plantas de generación de electricidad están siendo modernizadas para operar con gas natural, en lugar de gasolina, lo que llevará a reducir los costos de generación.

Estas reformas deben abrir el sector que ha estado protegido por tanto tiempo, a la competencia extranjera y conducir a una mayor eficiencia, al igual que una baja en los costos de energía doméstica. Recientemente, por ejemplo, el gigante productor de cemento, CEMEX, divulgó sus planes de invertir alrededor de \$ 30 millones de dólares en proyectos de energía en todo México, en la mitad de la siguiente década, lo que incluye 1,000 megavatios de electricidad que se derivarán de turbinas de viento, ya que el país comienza a dar énfasis a la energía renovable<sup>24</sup>.

Además, existe una razón para estar optimistas en cuanto a que el aumento de las exportaciones de gas natural de los Estados Unidos a México, también ayudará a disminuir las tasas de energía. Entre 2008 y 2013, los gasoductos de Estados Unidos a México duplicaron su capacidad y se han anunciado planes para la construcción de al menos siete nuevos gasoductos para transportar gas a través de la frontera de Texas y Arizona<sup>25</sup>. Recientemente, tanto Pemex como la CFE, han firmado acuerdos de asociación con firmas de los Estados Unidos, para ayudar a expandir aún más la capacidad de gasoductos y oleoductos de México. De acuerdo con estadísticas de la Administración de Información sobre Energía de los Estados Unidos, las exportaciones de gas de los Estados Unidos a México se duplicaron entre 2010 y 2013 a un total de 658 millones de pies cúbicos<sup>26</sup>.

<sup>23</sup> Grattan, Robert. "It's Not Just Oil, Power Due to be Overhauled in Mexico" Fuelfix.com, 5 September 2014. <http://fuelfix.com/blog/2014/09/05/its-not-just-oil-electricity-due-to-be-overhauled-in-mexico/>

<sup>24</sup> Barrera, Cynthia, Gabriel Stargardter and Jeffrey Benkoe. "Update 1- Mexico's Cemex Creates Electricity Unit to Tap Into Energy Reform" Reuters.com, 19 February 2015. <http://www.reuters.com/article/2015/02/19/mexico-cemex-idUSL1N0VT14J20150219>

<sup>25</sup> Ailworth, Erin. "U.S. Natural-Gas Exports Fuel Mexican Manufacturing Boom" The Wall Street Journal, 7 September 2014. <http://www.wsj.com/articles/u-s-natural-gas-exports-fuel-mexican-manufacturing-boom-1410132721>

<sup>26</sup> "U.S. Natural Gas Pipeline Exports to Mexico" U.S. Energy Information Administration, Natural Gas Data, 27 February 2015. <http://www.eia.gov/dnav/ng/hist/n9132mx2A.htm>

Naturalmente, las considerables reducciones en las tasas de electricidad, derivadas de la afluencia de gas barato, servirán como un importante estímulo para el sector de manufactura en México y para mejorar la competitividad de la industria de manufactura y la química. También es importante mencionar que el aumento del volumen desde el inicio de la construcción de grandes gasoductos, como el gasoducto para la transportación de gas natural Los Ramones, que importará 2.1 miles de millones de pies cúbicos por día de gas natural desde las ubicaciones de gas de esquisto en los Estados Unidos a México, reducirá las tarifas industriales, en especial para los grandes consumidores de energía como las siderúrgicas, minería, automotriz, producción de cobre, aluminio y para los productores de plásticos y resinas.



### Telecomunicaciones

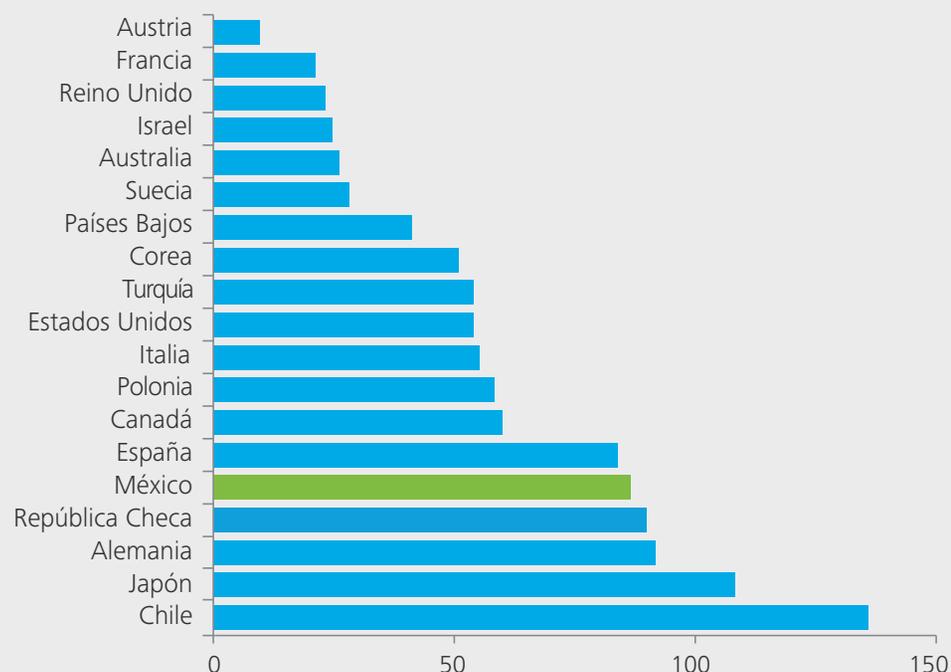
En un mundo donde las oportunidades económicas se están transformando a gran velocidad gracias a las conexiones rápidas de banda ancha y a teléfonos móviles baratos, México está detrás de la curva. Los precios mexicanos de los celulares son casi tan elevados como los de Japón, y en la actualidad, los consumidores nacionales pagan los precios más altos por teléfonos celulares y servicios de banda ancha en la OECD. Una empresa: América Móvil, controla el 70 por ciento del mercado de celulares y el 80 por ciento de las líneas fijas del país<sup>27</sup>. La misma estructura monopólica ha existido también para la televisión, una empresa: Televisa, controla cerca del 60 por ciento del mercado de la televisión abierta<sup>28</sup>.

Sin embargo, como resultado de las reformas aprobadas en julio de 2014, firmas como América Móvil y Televisa estarán limitadas a un 50 por ciento de participación de mercado, o se sujetarán a una serie de regulaciones nuevas y estrictas, que incluyen estar forzadas a compartir su infraestructura con sus rivales. En respuesta, el propietario de América Móvil, Carlos Slim, ha acordado vender una parte significativa de sus participaciones.

Además, AT&T ha acordado comprar Nextel México por casi \$ 1.9 miles de millones de dólares, como parte de su campaña para expandir su presencia en América Latina. El acuerdo es el segundo embate del gigante de las telecomunicaciones en México, desde noviembre de 2014, cuando la empresa compró al gran proveedor de servicios inalámbricos Iusacell, por \$ 2.5 miles de millones de dólares<sup>29</sup>.

**Figura 15: Precios de los celulares mexicanos**

(Dólares estadounidenses)



Fuente: OECD

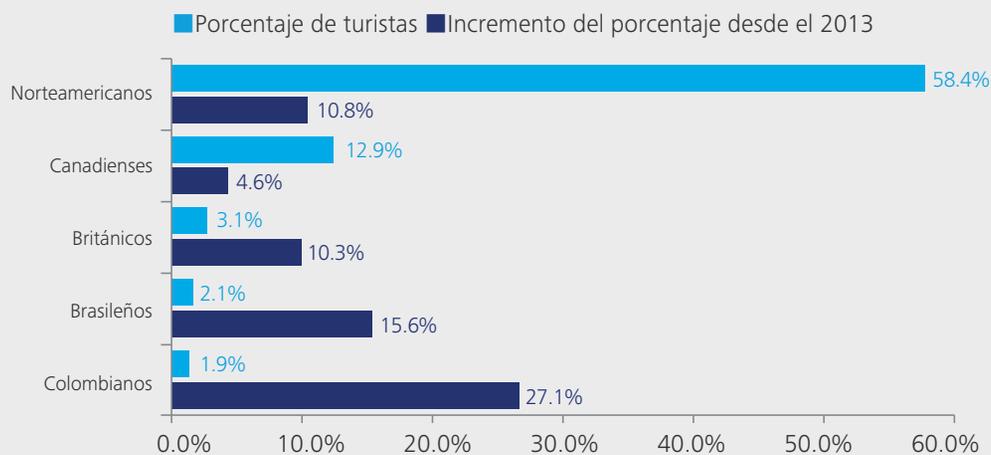
<sup>27</sup> "Slim's Chances" The Economist, Telecoms in Mexico, 1 March 2014. <http://www.economist.com/news/business/21597894-carlos-slim-faces-biggest-challenge-yet-his-dominance-telecoms-and-golden>

<sup>28</sup> Reuters, "Mexico's Televisa reports slightly higher 4th-qtr profit" 26 February 2015. <http://www.reuters.com/article/2015/02/27/mexico-grupo-televisa-results-idUSL1N0W100C20150227>

<sup>29</sup> [http://about.att.com/story/att\\_to\\_acquire\\_nextel\\_mexico.html](http://about.att.com/story/att_to_acquire_nextel_mexico.html)

**Figura 16: Turistas internacionales que visitan México, 2014**

%



Fuente: Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET)

La entrada de nuevos participantes en el mercado, la eliminación de las tasas telefónicas de larga distancia y las reducciones de las tarifas de los celulares, ha reducido la inflación en general. Se espera que estas reformas abran la competencia y reduzcan los costos para los consumidores, mientras debilitan los monopolios de los medios, que han estado arraigados por tanto tiempo.

### Turismo

El turismo continúa siendo un impulsor clave del crecimiento para México. En 2014, el país regresó a los 10 primeros lugares de la lista en la clasificación de países que más atraen a visitantes extranjeros. El número de turistas internacionales que viajan a México sobrepasó los 29 millones en 2014, por encima de 20.5 por ciento desde 2013. Además, estos visitantes gastaron más de \$ 16 miles de millones de dólares<sup>30</sup>.

Debido a su proximidad a los Estados Unidos, México también se ha convertido en un destino de turismo médico destacado; de 40,000 a 80,000 adultos mayores americanos gastan su retiro en este sector, y un número considerable recibe servicios de hogares de ancianos y asistencia médica<sup>31</sup>. Muchos doctores en México están entrenados en los Estados Unidos y algunos equipos avanzados y procedimientos, son más accesibles en México que en los Estados Unidos. Por ejemplo, la cirugía Lap-band (Laparoscopia gástrica) se realizaba en México mucho antes que en los Estados Unidos. La FDA la aprobó en 2001. Los costos también pueden ser atractivos. Los dentistas mexicanos cobran de una cuarta a una quinta parte de los precios existentes en los Estados Unidos y la cirugía cosmética ofrece de un 30 a un 40 por ciento de ahorro. Debido a estos factores, el gobierno de México espera que el número de turistas por cuestiones médicas, provenientes de los Estados Unidos, alcance la cifra de 650,000 para 2020<sup>32</sup>.

La economía del turismo en México depende del mercado de los Estados Unidos, por lo tanto, la recuperación en la economía estadounidense puede ayudar a que se produzca un crecimiento adicional en los próximos años. También, la recuperación en el mercado inmobiliario podría conducir a nuevas inversiones en la compra de una segunda casa y propiedades para el retiro, especialmente en localidades tradicionalmente populares como Baja California, Puerto Vallarta y San Miguel de Allende.

<sup>30</sup> [http://www.cnet.org.mx/sites/default/files/panorama\\_14\\_completo\\_2.pdf](http://www.cnet.org.mx/sites/default/files/panorama_14_completo_2.pdf)

<sup>31</sup> Medical Tourism Statistics and Fact Sheet, 2015. <https://www.health-tourism.com/medical-tourism/statistics/>

<sup>32</sup> Jacob, Steve. "Why International Medical Tourism is Growing" D Magazine, Special Report, Medical Directory 2013. <http://www.dmagazine.com/publications/d-magazine/2013/special-report-collin-county-medical-directory/why-international-medical-tourism-is-growing>

## 7. La economía informal y los pequeños negocios

Mientras que el TLCAN claramente ha ayudado a atraer inversiones de negocios a diferentes segmentos de la economía mexicana, alrededor del 28 por ciento de la fuerza de trabajo mexicana en la actualidad, está empleada en la economía informal. La economía informal está integrada por empresas que contratan trabajadores “no registrados en los libros”, que son empleados informalmente y no son registrados ante las autoridades; además, pueden dejar de reportar sus recibos para reducir las obligaciones fiscales, y, generalmente, encuentran formas para evadir las regulaciones medioambientales, de salud, u otras regulaciones. Los salarios en estos negocios informales tienden a estancarse o a disminuir, incluso cuando las industrias formales más productivas están en aumento, lo que provoca al aumento de la desigualdad.

Sin embargo, si se establecen como un negocio formal, el régimen regulatorio en México, ofrece a las pequeñas empresas diferentes ventajas claves, como tasas de electricidad preferenciales y exenciones de impuestos, o bien, eliminar los desincentivos para que los pequeños negocios crezcan, mientras se mejoran la infraestructura y las redes de distribución para ellos, lo cual impulsaría mucho más el crecimiento.

No obstante, numerosos problemas frenan el crecimiento de los pequeños negocios. Para muchas pequeñas y medianas empresas, tener acceso al crédito sigue siendo difícil. El Banco Mundial estima que el 53 por ciento de las pequeñas y medianas empresas en México está desatendido por el sistema financiero<sup>33</sup>. Otros datos sugieren que la tasa de interés sobre los préstamos para las pequeñas y medianas empresas en México, se encuentra generalmente alrededor de 15 a 20 puntos porcentuales por encima de las que se cobran en los Estados Unidos, mientras que los préstamos para microcréditos en México están alrededor de 60 puntos por encima de sus similares en los de Estados Unidos. Esto hace que para las medianas y pequeñas empresas mexicanas, el financiamiento de las compras de bienes de capital de gran dimensión sea difícil. Sin el capital suficiente, no pueden impulsar su productividad de manera eficaz.

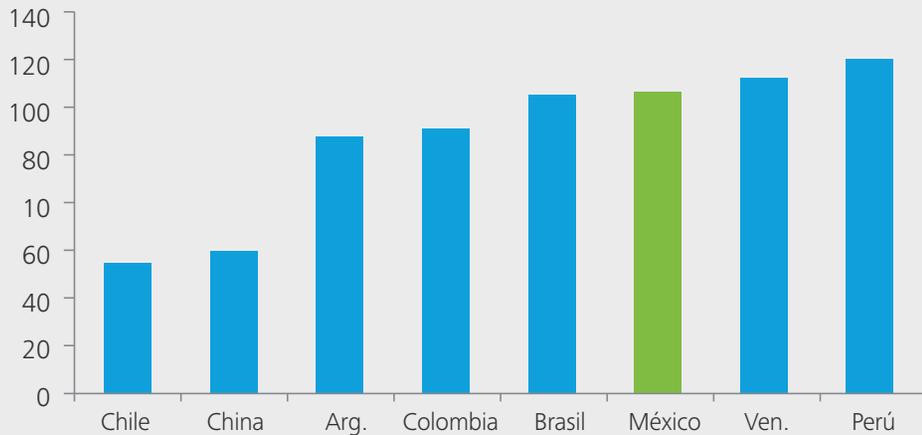
Los negocios en México también se ven sobrecargados por cuellos de botella de la infraestructura. Aunque la calidad de la infraestructura mexicana se compara razonablemente bien con muchos de sus homólogos en América Latina, aún se puede mejorar de manera considerable. De acuerdo con el índice de calidad de infraestructura del Foro Económico Mundial, México se ubica en el número 69 (de 144 países), por encima de otros grandes países en América Latina como Brasil y Argentina, pero aún por debajo de China<sup>34</sup>. Las fuertes inversiones en infraestructura, de acuerdo con el programa de la reciente reforma, que fueran anunciadas por el gobierno deberían comenzar a aliviar estos problemas.

<sup>33</sup> Davis, Cameron. “Downscaling Financial Services to Latin American SMES” [idbdocs.org](http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36642019), 22 April 2011. <http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getDocument.aspx?DOCNUM=36642019>

<sup>34</sup> World Economic Forum, The Global Competitiveness Report 2014 – 2015. <http://reports.weforum.org/global-competitiveness-report-2014-2015/>

**Figura 17: Comparación de la calidad de la educación**

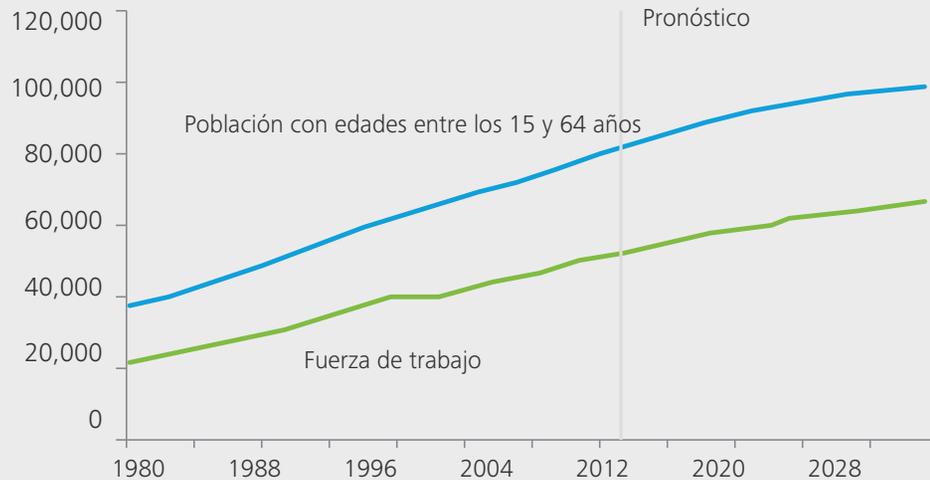
Clasificación mundial



Fuente: World Economic Forum

**Figura 18: Crecimiento de la fuerza de trabajo y la población**

Cientos



Fuente: Oxford Economics/United Nations

<sup>35</sup> "The Talent Shortage Continues: How the ever changing role of HR can bridge the gap" Manpower Group 2014, page 4 [http://www.manpowergroup.com/wps/wcm/connect/0b882c15-38bf-41f3-8882-44c33d0e2952/2014\\_Talent\\_Shortage\\_WP\\_US2.pdf?MOD=AJPERES](http://www.manpowergroup.com/wps/wcm/connect/0b882c15-38bf-41f3-8882-44c33d0e2952/2014_Talent_Shortage_WP_US2.pdf?MOD=AJPERES)

<sup>36</sup> OECD, *Education at a Glance 2011* <http://www.oecd.org/edu/skills-beyond-school/48631144.pdf>

## 8. Retos y oportunidades de la política

Existen unas pocas consideraciones políticas clave para considerar que para ayudar a México, será crucial mejorar significativamente su rendimiento económico y su posicionamiento competitivo en el largo plazo.



### Educación

Debido a que México espera utilizar sus reformas económicas para impulsar la nueva competencia, crear nuevas oportunidades para un sólido crecimiento, e impulsar su productividad estancada, también debe mejorar las capacidades y habilidades de sus trabajadores. En la actualidad, la calidad del sistema educativo mexicano manifiesta un desfase, en comparación con muchos de sus homólogos latinoamericanos. Una evaluación realizada por el Foro Económico Mundial coloca a México por debajo de Brasil, Argentina y Colombia. En su informe de 2014, el Grupo Manpower estima que el 44 por ciento de los empleados en México tiene dificultades para llenar los puestos de trabajo<sup>35</sup>. Debido a que los sectores de petróleo y gas se abren a nuevas inversiones y las industrias de automotriz y de manufactura se expanden, los empleadores están manifestando su preocupación sobre las dificultades que tendrán para encontrar trabajadores con las capacidades técnicas adecuadas.

Por décadas, ha existido una relación simbiótica entre el PRI gobernante y los poderosos sindicatos de profesores, que ha dejado a muchos de los alumnos mexicanos rezagados. Solo el 47 por ciento de los niños mexicanos se gradúan de preparatoria., y México cuenta con la tasa de estudiante/ profesor más alta de la OECD, 25 estudiantes para cada profesor, en promedio<sup>36</sup>. Mientras tanto, muchos "maestros fantasmas", reciben salarios sin poner un pie en el salón de clases y los profesores generalmente venden o heredan sus puestos. El entorno educacional en las áreas rurales es especialmente pobre, ya que muchas carecen de la infraestructura adecuada. Las etapas iniciales de la reforma modernizarán las escuelas rurales para proporcionar tabletas electrónicas a más de 700,000 estudiantes, gracias al programa denominado "Alfabetización Digital".

Lograr una infraestructura adecuada en la educación, es la clave para establecer el futuro económico de México. Se espera que la población en edad laboral aumentará en un CAGR del 0.9 por ciento durante 2015-34, y las reformas del lado del suministro para el mercado de trabajo, ayudarán a impulsar la participación en la fuerza de trabajo. Una nueva flexibilidad en la contratación y despido de los trabajadores, también deberá ayudar

a las empresas a aumentar los empleos, ya que ahora son libres para contratar por un periodo de capacitación específico de tres a seis meses, después del cual pueden terminar los contratos sin que se les requiera pagar la liquidación.

## Anticorrupción



### Corrupción en México

La corrupción y el soborno son problemas serios en México y representan un riesgo significativo para los inversionistas extranjeros. México ocupa el lugar 103 de 175 de acuerdo con el Transparency International's 2014 Corruption Perception Index (Índice de Percepción de la Corrupción publicado por Transparencia Internacional en 2014). Existen un número de factores que vale la pena tener en cuenta al evaluar el impacto que las reformas tendrán en la corrupción. El gran tamaño de la economía informal en México, representa un reto significativo para el crecimiento y desarrollo económico.

Una parte considerable de la población mexicana depende de prácticas económicas que son toleradas, pero que están fuera de la ley (la venta de productos en la calle es el ejemplo más representativo). Sin embargo, las economías informales solo pueden regularse por medio de políticas anticorrupción fútiles para hacerse de la vista gorda. Un gran número de casos de corrupción de alto perfil en la contratación pública, han llamado la atención sobre la necesidad de aplicar políticas anticorrupción más rigurosas y el gobierno mexicano ha dado pasos importantes para combatir la corrupción.

### Políticas Anticorrupción de México

El Gobierno Mexicano ha tomado medidas legislativas y administrativas para evitar, penalizar y erradicar la corrupción en relación con las contrataciones públicas. En 2012, el Congreso Mexicano aprobó la Ley Federal Anticorrupción en Contrataciones Públicas que afecta tanto a los funcionarios públicos como a los individuos que participan en licitaciones competitivas con entidades públicas. Esta ley garantiza que los procedimientos de las licitaciones públicas se lleven a cabo de manera legal y transparente, obligando a las empresas a licitar en términos y condiciones de igualdad.

La ley impone responsabilidades y sanciones administrativas a las personas físicas o entidades legales nacionales y extranjeras, por incurrir en violaciones

mientras participan en procedimientos de licitaciones públicas federales y por violaciones de las operaciones comerciales internacionales<sup>38</sup>. Entre los actos punibles, de acuerdo con lo que establece esta ley podemos destacar: ofrecer, dar dinero, o cualquier tipo de regalo a un funcionario público, o incluso a terceros, tráfico de influencias, fraude y proporcionar documentación falsa para participar en licitaciones<sup>39</sup>. Esta ley representa un paso significativo hacia la dirección correcta y sirve como base para el cumplimiento con los compromisos contraídos por el Estado Mexicano, al firmar tres tratados internacionales anticorrupción (la Convención Interamericana contra la Corrupción (Organización de Estados Americanos), el Convenio de Lucha contra la Corrupción de los Agentes Públicos Extranjeros en las Operaciones Comerciales Internacionales (Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos) y la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción)<sup>40</sup>.

Entre las medidas administrativas tomadas por el Gobierno Federal Mexicano se encuentra la creación de una Agencia Especial de la Fiscalía General de la República, para los Delitos Relacionados con las Actividades de Corrupción (Fiscalía Especializada en Materia de Delitos Relacionados con Actos de Corrupción). Esta Agencia Especial, estará a cargo de investigar y procesar delitos de jurisdicción federal que involucren actos de corrupción, así como cualquier otro delito cometido por servidores públicos federales<sup>41</sup>. Esta iniciativa fue presentada a la Comisión de Estudios Legislativos y de Justicia del Senado el 27 de noviembre de 2014, y en la actualidad está pendiente de aprobación.

Reducir el nivel de corrupción y sobornos seguirá siendo una lucha constante, pero las recientes reformas se presentan prometedoras. Con el marco legal definido e implementado, los pasos futuros pueden incluir encontrar formas para reducir la tentación de aceptar sobornos.

<sup>37</sup> "Three Causes Behind Mexico's Crisis of Corruption and Impunity," by Claudio Lomnitz ([http://www.huffingtonpost.com/claudiolomnitz/mexico-corruption-causes\\_b\\_6186682.html](http://www.huffingtonpost.com/claudiolomnitz/mexico-corruption-causes_b_6186682.html)), accessed 14 April, 2015.

<sup>38</sup> U.S. Department of State, 2013 Investment Climate Statement – Mexico, Bureau of Economic and Business Affairs Report. February 2013. <http://www.state.gov/e/eb/rls/othr/ics/2013/204693.htm>

<sup>39</sup> Federal Anti-corruption in Public Procurement Act (<http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LFACP.pdf>) accessed on 14 April, 2015.

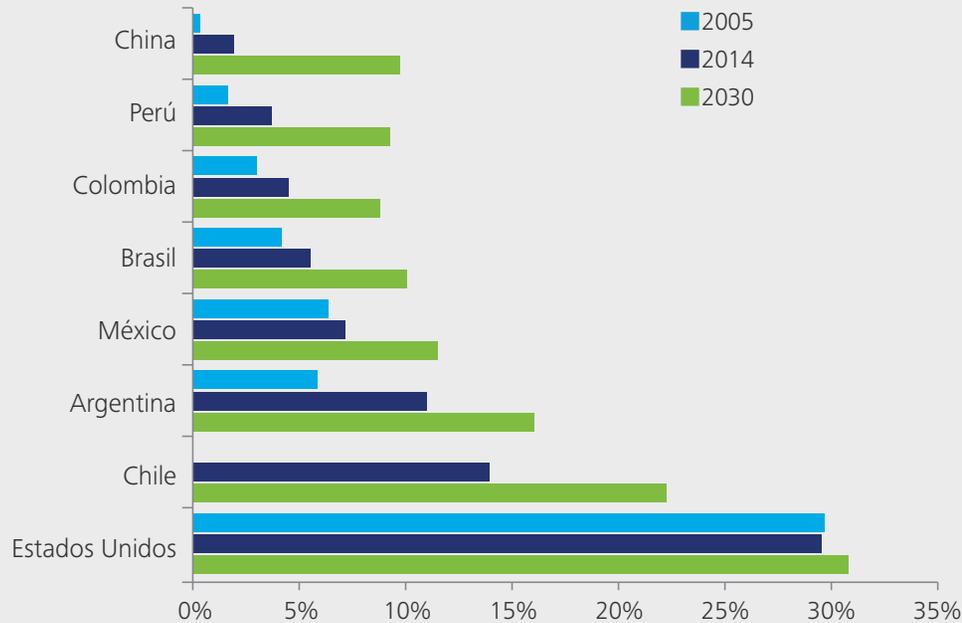
<sup>40</sup> Ibid

<sup>41</sup> Congressional Declaration of Purpose of the Federal Anti-corruption in Public Procurement Act ([http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/proceso/lxi/252\\_DOF\\_11jun12.pdf](http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/proceso/lxi/252_DOF_11jun12.pdf)) accessed on 14 April, 2015.

**Figura 19: Comparación de los niveles de ingresos en los hogares**

Hogares con ingresos por encima de los \$ 35,000 dólares

Porcentaje de población por hogares



Fuente: Oxford Economics/Haver Analytics

## 9. Conclusión: Perspectivas de crecimiento futuro

En la medida en que México comience a deshacer los monopolios prolongados y avance con un gran número de reformas significativas, continuará abriendo su economía de manera más completa al comercio mundial y a la competencia. Existe un número de oportunidades que sugieren que el futuro competitivo del país será brillante.

Aunque el comercio de México con el resto de los países de América Latina es relativamente pequeño, en comparación con el comercio con los Estados Unidos (que tiene alrededor de 7 por ciento de las exportaciones totales de las mercancías), existen grandes oportunidades para que el comercio con Latinoamérica aumente en las siguientes dos décadas.

En América Latina se espera que el crecimiento de los hogares con ingresos de \$ 35,000 dólares o más, al menos se duplique desde 2014 a 2030. Esto podría crear una nueva fuente de demanda para algunos de los productos manufacturados de alto valor, en los que México tiene una ventaja comparativa, como los automóviles.

Además de esto, México puede ser capaz de expandir en gran medida su acceso a los mercados extranjeros, si se implementa el TPP. Este tratado podría vincular de manera más cercana a 12 economías del Pacífico<sup>42</sup>, incluyendo a México, Australia, Japón, Perú y los Estados Unidos, pero no incluiría a China. De ser aprobado, el acuerdo podría brindar a las empresas mexicanas un acceso más barato a los bienes de capital de Japón y Corea del Sur, podría fomentar incluso una mayor inversión extranjera y aumentar la tasa de crecimiento de México a largo plazo, a un punto porcentual.

Otro punto a señalar es que se podría generar una apertura comercial más modesta gracias a la normalización de las relaciones entre los Estados Unidos y Cuba. Aunque Cuba en la actualidad, es un actor económico menor en la región de América Latina, con una economía

<sup>42</sup> Ibid

<sup>43</sup> The 12 countries currently negotiating are the US, Canada, Mexico, Japan, Australia, New Zealand, Chile, Singapore, Brunei, Peru, Vietnam, and Malaysia. In addition, South Korea has expressed an interest to join the group, and other countries such as Indonesia, the Philippines, and Thailand are also possible members.

de un dieciseisavo del tamaño de la México, no se puede descartar una transformación económica mayor si Washington, D.C., levanta el embargo comercial y las firmas estadounidenses son bienvenidas para invertir y vender en Cuba. Esta apertura podría ofrecer un impulso residual a las empresas de manufactura mexicanas.

Pero México no debe ignorar la frontera que ya tiene. El comercio de México y los Estados Unidos ha crecido seis veces desde la implementación del TLCAN en 1994, pero los cruces fronterizos y la infraestructura de transportación no han logrado mantener el paso. Las sociedades público- privadas y los regímenes de planeación de los dos países, pueden ayudar a incrementar la eficiencia y velocidad de los flujos comerciales entre las dos naciones. Las reformas propuestas también pueden impulsar la infraestructura, en la medida en que el gobierno trate de mejorar la transportación, energía y las telecomunicaciones, acciones que también pueden ayudar a crecer al sector de la construcción.

Finalmente, la confianza en el gobierno, la aplicabilidad de las reglas, la capacidad de reducir el delito, y la confianza de que el sistema funcionará de manera justa para todos los ciudadanos, seguirá siendo vital para impulsar a México en su rápida trayectoria de crecimiento. Las empresas que saben que serán atrapadas y procesadas por no pagar impuestos, probablemente se unirán a la economía “formal”. El aumento del salario de los inspectores y los oficiales de policía, puede mitigar la influencia de los sobornos y la corrupción, así como aumentar las perspectivas de que aquellos que contaminan, o violan los derechos de los trabajadores sean enjuiciados. Una cobranza de impuestos más inflexible, también engrosará las arcas del estado y dará al gobierno de México los recursos adicionales, para invertir en la infraestructura que necesita el país para catalizar el crecimiento futuro.

**Figura 20: Pronóstico económico de Oxford Economic**  
Pronóstico para México (CAGR, a menos que se especifique lo contrario)

Pronóstico para México					
	2010-14	2015-19	2020-24	2025-34	2015-34
Crecimiento real del PIB	2.9%	3.9%	3.0%	2.7%	3.1%
Inflación de CPI	3.8%	3.2%	3.1%	3.1%	3.2%
Producción industrial	1.8%	4.7%	3.3%	3.3%	3.6%
Tasa de desempleo (%)	5.0%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%
Balance de las cuentas actuales (% del PIB)	-1.5%	-2.5%	-2.4%	-2.3%	-2.4%
Balance de gobierno (% del PIB)	-2.9%	-3.5%	-3.1%	-3.2%	-3.2%
Crecimiento de la población en edad laboral	1.8%	1.4%	1.1%	0.6%	0.9%
PIB per cápita (2010 \$ a tasas de cambio de PPP)	15750	17470	19739	22858	20731

# Para mayor información

## Colaboradores de Deloitte Global

### **Gary Coleman**

Director Global de Industrias  
[gcoleman@deloitte.com](mailto:gcoleman@deloitte.com)

### **Ira Kalish**

Jefe Economista Global  
[ikalish@deloitte.com](mailto:ikalish@deloitte.com)

### **Dan Konigsburg**

Director Global del Centro de Gobierno Corporativo y Programa de Políticas Públicas  
[dkonigsburg@deloitte.com](mailto:dkonigsburg@deloitte.com)

## Colaboradores de Deloitte México

### **Francisco Pérez Cisneros**

Director General  
[fperezcisneros@deloittemx.com](mailto:fperezcisneros@deloittemx.com)

### **Jorge García Villalobos**

Socio Líder de Servicios de Investigación Forense  
[jgarcivillalobos@deloittemx.com](mailto:jgarcivillalobos@deloittemx.com)

### **Rocio Canal**

Socia Líder de Sustentabilidad  
[rcanal@deloittemx.com](mailto:rcanal@deloittemx.com)

### **Manuel Nieblas**

Socio Líder de la Industria de Manufactura  
[mnieblas@deloittemx.com](mailto:mnieblas@deloittemx.com)

### **Arturo García Bello**

Socio Líder de la Industria de Energía y Recursos  
[argarciabello@deloittemx.com](mailto:argarciabello@deloittemx.com)

### **Carlos Pantoja**

Socio Líder de la Industria de Construcción, Hotelería y Bienes Raíces  
[cpantoja@deloittemx.com](mailto:cpantoja@deloittemx.com)

### **Alberto Torrijos**

Socio Líder del Sector Automotriz  
[atorrijos@deloittemx.com](mailto:atorrijos@deloittemx.com)

### **Andrés Garza**

Gerente de Inteligencia de Mercados  
[agarza@deloittemx.com](mailto:agarza@deloittemx.com)



A menos de que se indique lo contrario, todos los datos contenidos en este informe son propiedad de Oxford Economics.



#### **Creado por Global Creative Studio**

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/mx/conozcanos](http://www.deloitte.com/mx/conozcanos) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría, impuestos, consultoría y asesoría financiera, a clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Cuenta con más de 210,000 profesionales, todos comprometidos a ser el modelo de excelencia.

Esta publicación sólo contiene información general y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro, ni ninguna de sus respectivas afiliadas (en conjunto la "Red Deloitte"), presta asesoría o servicios por medio de esta publicación. Antes de tomar cualquier decisión o medida que pueda afectar sus finanzas o negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Ninguna entidad de la Red Deloitte, será responsable de pérdidas que pudiera sufrir cualquier persona o entidad que consulte esta publicación.

© 2015. Para información contacte a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.