



Escultura precolombina Chac Mool, Cancún.

[Photodisc]/Thinkstock

México



Ciudad de México.

[iStockphoto]/Thinkstock

Todo parece indicar que las elecciones presidenciales de julio de 2012 devolverán la jefatura de los Estados Unidos Mexicanos al Partido Revolucionario Institucional (PRI) tras un período de 11 años de gobierno conservador del Partido de Acción Nacional (PAN) que «interrumpieron» 71 años de absoluto poder priista. Las perspectivas para el sexenio 2012-2017, teniendo en cuenta que México es uno de los pocos países en los que no existe un bipartidismo feroz (la tercera fuerza, el Partido de la Revolución Democrática -PRD-, tiene una representación del 14% en la Cámara de Diputados y la gobernación de siete de los 32 Estados) se presenta, en cuanto a la capacidad y voluntad de acometer las numerosas reformas estructurales pendientes, ciertamente complicado.

Sin haber caído en el grupo de las grandes víctimas de la crisis financiera internacional, México tampoco se encuentra hoy entre los países emergentes más dinámicos.

Aunque lejos de mostrar ritmos de crecimiento asociados a los BRIC, tras la espectacular caída del 6,2% del PIB en 2009, ha recuperado una senda de crecimiento estable, con un 5% en 2010 y en rangos del 3-3,5% para los próximos dos años, revisados no obstante a la baja desde niveles del 4,5% por los eventuales efectos de la crisis de deuda en Europa. La recuperación ha estado motivada en el último año por el impulso de las exportaciones de manufacturas y, en menor medida, por la recuperación de la demanda interna y de la inversión, reactivada tras un período de exceso de capacidad productiva. Sin presiones inflacionistas como las experimentadas en otros emergentes (caso destacado de Brasil), una mejora notable del nivel de ocupación (no así de la tasa de subempleo, en niveles superiores a los precrisis) y unas finanzas públicas coyunturalmente equilibradas (que no estructuralmente, como veremos más adelante), México presenta una

NOMBRE OFICIAL:
Estados Unidos Mexicanos

SUPERFICIE: 1.964.375 km²

CAPITAL: Ciudad de México

OTRAS CIUDADES: Guadalajara, Monterrey, Netzahualcóyotl, Puebla, León, Ciudad Juárez, Tijuana

SITUACIÓN GEOGRÁFICA: En América del Norte, comparte frontera al norte con EEUU, y al sur con Belice y Guatemala. Linda al este con el golfo de México y el mar Caribe; al oeste con el océano Pacífico. También pertenecen al territorio mexicano algunas islas fuera del continente

CLIMA: tropical en el sur, seco en el norte y temperaturas templadas en las tierras altas.

DIVISIONES ADMINISTRATIVAS: 31 Estados y el Distrito Federal Ciudad de México. Los Estados se dividen en municipalidades

POBLACIÓN: 111,2 millones (2009)

ESPERANZA DE VIDA: 77,8 años (mujeres) y 73,1 años (hombres)

GRUPOS ÉTNICOS: descendientes de europeos, descendientes de nativos autóctonos de la región y mestizos.

SISTEMA POLÍTICO: república presidencial, con un Congreso constitucional

IDIOMAS: el español es el idioma oficial. Más de 60 idiomas indígenas, los principales: náhuatl, maya, mixtec, zapoteca

MONEDA: peso (MEX)

Fuente: Economist Intelligence Unit, septiembre 2011.



retos y oportunidades para 2012

Miembro de la OCDE desde apenas unos meses antes del estallido de la crisis del tequila en 1995, México se convirtió en el primer país latinoamericano en formar parte del club de los países desarrollados. Hoy, la segunda economía de América Latina enfrenta retos de envergadura y complejidad derivados de la acumulación de reformas económicas e institucionales pendientes, del pulso que los dueños del narcotráfico imponen día a día a autoridades y ciudadanos y de un sistema político anclado en el pasado y sustentado en instituciones crónicamente débiles incapaces de asumir la descentralización federal de forma eficiente y eficaz. Con un año 2012 marcado por las elecciones presidenciales del mes de julio, no son pocas las voces que afirman que, a pesar de las dificultades, la grandeza y la fortaleza del país vencerán los obstáculos actuales. Nos sumamos a esta visión.

Verónica López Sabater



PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

	2007	2008	2009	2010	2011(e)	2012 (p)
Crecimiento real del PIB (%)	3,2	1,2	-6,2	5,4	3,4	3,1
Inflación anual (%)	3,8	6,5	3,6	4,4	3,8	3,6
Tasa de desempleo (%)	3,7	4,0	5,5	5,4	5,1	5,0
Balanza por cuenta corriente (mill. dólares)	-8.851	-16.339	-6.352	-5.626	-19.024	-26.732
Saldo presupuestario (% PIB)	0,0	-0,1	-2,3	-2,9	-2,5	-1,0
Deuda pública neta (% PIB)	31,1	35,6	36,9	36,9	37,5	36,3

(p): previsión (e): estimación

Fuente: Economist Intelligence Unit.

situación razonablemente alentadora para los años venideros, aunque no exenta de la urgente necesidad de abordar reformas de gran calado que permitan a sus empresas, instituciones y ciudadanos ser más productivos, más competitivos y alcanzar niveles de distribución de rentas y de dotación de servicios sociales públicos equiparables al resto de países de la OCDE.

El buen desempeño macro de la economía mexicana animó al Fondo Monetario Internacional (FMI) a aprobar el pasado mes de enero una línea de crédito flexible de más de 72.000 millones de dólares para respaldar las políticas macroeconómicas mexicanas ante eventuales shocks externos provocados por la incertidumbre y los vaivenes de los mercados internacionales de capital.

El indicador de riesgo país (EMBI +) situaba el diferencial de la deuda de México a mediados de septiembre en 232 puntos básicos (p.b.), nivel sólo por debajo, en la región, de Chile (147 p.b.), Colombia (209 p.b.) y Perú (224 p.b.) y por encima, aunque muy cercano, al de Brasil (235 p.b.). El nivel mínimo histórico del riesgo país de México (71 p.b.) se registró en junio de 2007, «instantes» antes de la irrupción de la crisis de las hipotecas *subprime* en EEUU, y el máximo (624 p.b.), en octubre de 2008, con la caída de Lehman Brothers.

FRENOS AL CRECIMIENTO

La otra cara de la moneda es la que muestra que México presenta aún

fuertes debilidades en ámbitos de la competencia en sectores claves para la economía, constituyéndose en un auténtico freno al crecimiento en ámbitos tales como el energético y el de las telecomunicaciones. Las fuertes diferencias entre el norte y el sur del país, los desequilibrios urbano-rurales y la alarmante inseguridad de los últimos años contribuyen de forma continua a la obstaculización de un mayor crecimiento económico del segundo país más grande de la región.

La comparativa con Brasil resulta casi inmediata y, aunque el gigante sudamericano casi duplica en población a México, los dos son mercados inmensos con innumerables oportunidades para las empresas de nuestro país y receptores de excelencia de inversión extranjera directa (IED). Según el *Informe mundial de inversiones 2011*, de la Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD), México regresó a la lista de los principales 20 receptores de IED en el mundo en 2010 (posición décimo octava), con un volumen de 18.679 millones de dólares. Como emisor de inversiones, la IED mexicana en el exterior alcanzó su máximo histórico en 2010, al sumar 14.345 millones de dólares, duplicando los 7.000 millones de dólares registrados en 2009.

Un aspecto destacable que se viene consolidando en los últimos años es el cambio en la estructura de la IED recibida por México a favor de la inversión directa de largo plazo, debido, en gran medida, a la

importante actividad que en materia de atracción de inversiones extranjeras lleva a cabo la Administración central¹ y cada uno de los Gobiernos de los Estados, a la privilegiada situación geográfica del país y a los numerosos acuerdos de libre comercio de los que es parte, así como a la existencia de una legislación abierta y a la firma de varios acuerdos de protección y promoción de inversiones (APPRI), siendo el firmado con España en 2008 el primero de los suscritos por México.

La IED se canalizó principalmente a la industria manufacturera, que recibió el 42,3%, seguido de los servicios financieros (22,6%), otros servicios (16,1%), comercio (10,4%) y a otros sectores (8,6%). Provino principalmente de Estados Unidos, que participó con un 61,2% del total, seguido de Holanda (12,8%), Canadá (9,1%), España (5,5%), Reino Unido (3,7%), Japón (1,6%) y Singapur (1,4%).

Durante el período 1999-2009, el principal inversor en el país azteca fue EEUU, con el 54,1% del total, seguido de la UE, con el 33,8% (destacando España como segundo inversor absoluto en el país durante el período, con el 15,2% del total de IED europea, seguido de Holanda, con el 10,7%, Reino Unido, con el 3,3%, y Alemania, con el 1,7%) y Canadá, con el 3,8%.

DEPENDENCIA DEL MERCADO ESTADOUNIDENSE

Una de las dimensiones en las que México enfrenta importantes retos es la derivada de ser vecino inmediato de los EEUU, potencia con la que comparte más de 3.300 km de frontera, un tratado de libre comercio desde 1994, intensos flujos migratorios y de remesas y una gran indefinición en el reparto de responsabilidades ante el aparentemente incontrolable problema del narcotráfico y la impunidad con la

¹ Los principales organismos nacionales en materia de promoción de la inversión son la Unidad de Promoción de Inversiones de México (UPI) de la Secretaría de Economía (www.economia.gob.mx) y ProMéxico (www.promexico.gob.mx).

que los grupos de poder que lo controlan generan caos y destrucción, colocando a las autoridades mexicanas en el punto de mira de la opinión internacional por su aparente inoperancia.

EEUU es el principal socio comercial de México, destino del 80,52% de sus exportaciones y origen del 47,97% de sus importaciones, a muchísima distancia del segundo destino para los productos mexicanos, Canadá (3,65%) y otros como Alemania (1,4%), Colombia (1,09), Brasil (1,07%) y España (1,04%). Como proveedores destacan China (13,88%), Japón (4,86%), Corea del Sur (4,67%), Alemania (4,15%), Canadá (3,12%), quedando en este aspecto España en undécima posición con el 1,28% del total de las importaciones mexicanas.

Sin haber caído en el grupo de las grandes víctimas de la crisis financiera internacional, México tampoco se encuentra hoy entre los países emergentes más dinámicos

En materia de inversiones, el desarrollo del sector de la maquila, junto con el incentivo que supuso el tratado de libre comercio con América del Norte -TLCAN- (NAFTA, por sus siglas en inglés), contribuyó a atraer a México una voluminosa inversión extranjera dirigida a la industria manufacturera, concentrando, entre 1999 y 2009, aproximadamente el 43,5% de la IED recibida por el país. Al manufacturero le sigue en relevancia el sector financiero con el 25,3% del total en el período señalado. Comercio, transportes y comunicaciones atrajeron, respectivamente, el 8,1% y el 6,2% en ese mismo período.

En los últimos años, ha existido una fuerte competencia con China en la exportación de manufacturas a EEUU. Sin embargo, desde fecha más reciente, la conjunción de variables como la apreciación del yuan, junto con la escalada alcista de los salarios en China, han de-



Monumento a la Independencia, Ciudad de México.

15 PRIMEROS CAPÍTULO IMPORTADOS POR ESPAÑA DE MÉXICO EN 2011

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
27	Combustibles, aceites minerales	1.381.608,81	79,17
85	Aparatos y material eléctricos	50.316,77	2,88
84	Máquinas y aparatos mecánicos	49.748,65	2,85
90	Aparatos ópticos, medida. médicos	44.934,14	2,58
3	Pescados, crustáceos, moluscos	32.574,39	1,87
99	Conjunt. de otros productos	21.638,46	1,24
39	Mat. Plásticas; sus manufacturas	16.631,22	0,95
40	Caucho y sus manufacturas	16.107,48	0,92
29	Productos químicos orgánicos	14.567,03	0,83
30	Productos farmacéuticos	13.550,37	0,78
28	Product. químicos inorgánicos	13.199,17	0,76
22	Bebidas todo tipo (exc. zumos)	8.925,45	0,51
72	Fundición, hierro y acero	6.677,81	0,38
74	Cobre y sus manufacturas	6.453,28	0,37
79	Cinc y sus manufacturas	6.049,92	0,35
	Subtotal	1.682.982,93	96,45
	Total importaciones	1.745.007,00	100,00

Fuente: ESTACOM y elaboración propia. Datos Ene-Jun 2011.

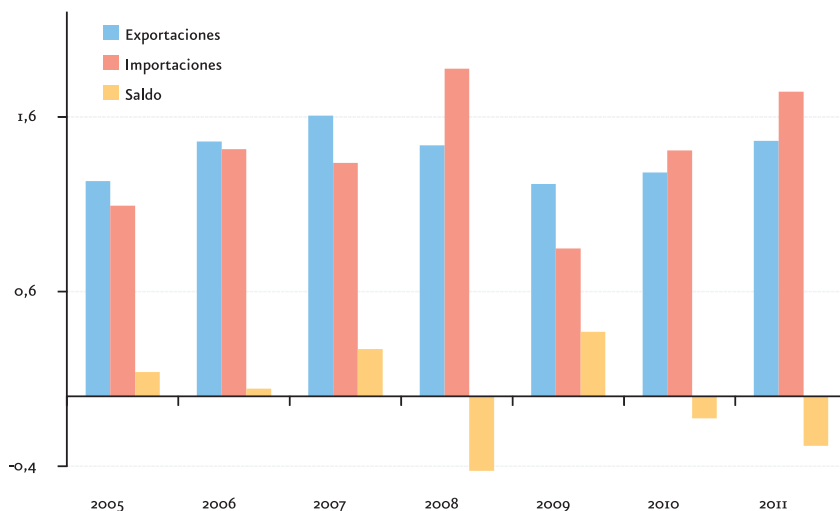
15 PRIMEROS CAPÍTULO EXPORTADOS A MÉXICO DESDE ESPAÑA EN 2011

Cap.	Productos	Miles euros	% Total
85	Aparatos y material eléctricos	198.573,82	13,58
84	Máquinas y aparatos mecánicos	184.832,58	12,64
87	Vehículos automóviles; tractores	164.441,59	11,24
27	Combustibles, aceites minerales	120.816,43	8,26
88	Aeronaves, vehículos espaciales	78.386,19	5,36
62	Prendas de vestir, no de punto	60.045,71	4,11
73	Manuf. de fundic. hierro/acero	50.851,55	3,48
22	Bebidas todo tipo (exc. zumos)	41.477,52	2,84
29	Productos químicos orgánicos	40.403,33	2,76
49	Libros, publicaciones, artes gráf.	35.883,37	2,45
61	Prendas de vestir, de punto	35.725,72	2,44
72	Fundición, hierro y acero	32.327,37	2,21
39	Mat. plásticas; sus manufacturas	32.307,76	2,21
30	Productos farmacéuticos	31.192,65	2,13
94	Muebles, sillas, lámparas	28.341,29	1,94
	Subtotal	1.135.606,89	77,64
	Total exportaciones	1.462.706,18	100,00

Fuente: ESTACOM y elaboración propia. Datos Ene-Jun 2011.

Balanza comercial hispano-mexicana*

(miles de millones de euros)



*Datos de enero a junio 2011.

Fuente: elaboración propia a partir de Datacomex.

vuelto a México la competitividad perdida en los últimos años. Además, México está siendo capaz de trasladar parte de su capacidad productiva hacia sectores de mayor valor añadido (aeronáutico, telecomunicaciones...), además de aprovechar las ventajas que la cercanía geográfica, el huso horario y, hasta cierto punto, la cultura, ofrecen ante su principal cliente.

Los riesgos de una segunda recesión estadounidense, dada la altísima dependencia de la economía mexicana de su vecino del norte, puede provocar que la tendencia de recuperación en México se vea interrumpida o, al menos, ralentizada en 2012.

URGENCIA DE REFORMAS PENDIENTES

Las reformas que año a año han dejado de ser emprendidas por las autoridades (dejación en parte por la situación de mayoría relativa con la que los partidos asumen de forma recurrente la presidencia de la República) son hoy más necesarias que nunca. El envejecimiento de la población y la fuerte dependencia de los ingresos petroleros, que representan un tercio de los ingresos públicos, se constituyen en dos focos

de riesgo inminente para las arcas públicas, que, si bien mantienen unos parámetros adecuados en la actualidad, no podrán mantener la estabilidad en un futuro cercano.

México presenta aún fuertes debilidades en ámbitos de la competencia en sectores clave para la economía

Si bien, como se ha señalado, los fundamentales macro de la economía mexicana presentan solidez y estabilidad, los retos permanecen en cuanto al necesario impulso del crecimiento generador de empleo, para cuyo desarrollo es fundamental abordar las reformas pendientes, señaladas por el FMI el pasado verano, en ámbitos tales como la promoción de la competencia en sectores claves de la economía; la mejora de la educación y flexibilidad laboral que permitan mejorar las capacidades de los recursos humanos en el mercado de trabajo y un aumento sostenido de la productividad; la ampliación del acceso a la financiación especialmente a la pyme, y el refuerzo de la seguridad interna para fomentar un mejor clima de inversiones y de negocios. Esto último, a pesar de que el informe *Doing Business* del Banco Mundial

para 2011, que establece un *ranking* de economías en función de la facilidad para hacer negocios, sitúa a México en la posición trigésimo quinta, avanzando posiciones desde el puesto cuadragésimo primero del año anterior y sensiblemente mejor posicionada que España (puesto cuadragésimo noveno).

En relación con el sector financiero, puede afirmarse que gran parte de las reformas ya tuvieron lugar en el pasado. Tras la crisis financiera de 1995, que supuso un reordenamiento del sistema financiero nacional y la entrada de fuertes inversiones extranjeras en el sector, las autoridades financieras se encuentran hoy muy preparadas para el ejercicio de una supervisión prudencial del más alto nivel. El país es actualmente un precursor en la región con la creación en julio de 2010 de un Consejo de Estabilidad Financiera encargado de vigilar los riesgos sistémicos y contribuir a coordinar los esfuerzos para hacer frente a potenciales vulnerabilidades financieras, y las entidades financieras mexicanas se encuentran preparadas para asumir los nuevos requerimientos de solvencia y liquidez que establece Basilea III, por lo que las autoridades estiman su adopción en 2012, con anterioridad a la fecha límite establecida.

No obstante lo anterior, queda pendiente una considerable reducción de la presencia de la banca pública de desarrollo, «distribuidora» de ingentes cantidades de recursos públicos con criterios alejados a los de eficiencia económica que no mejoran los indicadores de acceso a financiación que México ostenta, así como la ordenación del abultado segmento de entidades de financiación y de ahorro cooperativo rural, que, sin estar en gran parte sujeto a la normativa vigente, es fuente de importantes riesgos para millones de mexicanos que se encuentran desatendidos por las entidades financieras tradicionales.

Fruto de los procesos de privatización y fusión de los bancos mexicanos en la década de los noventa y primeros años del siglo XXI, el sector, en manos extranjeras en casi un 80%, ha quedado liderado por siete grandes instituciones: BBVA-Bancomer, Banamex-Citibank, Santander-Serfin, HSBC, Banorte, Scotiabank Inverlat y Banco Azteca.

RELACIONES BILATERALES ESPAÑA-MÉXICO

La apertura internacional de México, iniciada a principios de los noventa del siglo pasado, ha seguido una senda creciente marcada por la firma de 12 tratados de libre comercio, que alcanzan hoy a los más importantes mercados del mundo (EEUU y Canadá en 1994, UE en 2000, gran parte de los países de la región y Japón en años más recientes) y que facilitan relaciones comerciales preferenciales con casi 50 países.

Como hemos visto, la UE es el segundo socio comercial de México y la segunda fuente de IED. Por su parte, España es el segundo inversor extranjero en México (detrás sólo de EEUU) y el primero de la Unión Europea, destacando las inversiones en el sector financiero, energético, telecomunicaciones y turismo. Con cifras actualizadas desde 2000 hasta marzo de 2011, la inversión neta española en México asciende a 20.669 millones de euros. A la inversa (IED mexicana en España), para ese mismo período, la cifra asciende a 660 millones de euros, aunque todo indica que próximamente seremos testigos de importantes inversiones mexicanas en nuestro país, como la anunciada por PEMEX en Repsol YPF.

En cuanto al comercio internacional, destacan las importaciones que España realiza de combustibles, aceites y minerales, que concentran el 79,2% del total importado, situando a México como uno de los principales suministradores de hidrocarburos a nuestro país, segui-

do de aparatos y materiales eléctricos (2,9%), máquinas y aparatos mecánicos (2,9%), aparatos ópticos (2,8%) y pescados, crustáceos y mariscos (1,9%).

Entre los principales productos españoles adquiridos por México en 2011, se encuentran aparatos y materiales eléctricos (13,58%), máquinas y aparatos mecánicos (12,64%), vehículos automotores y tractores (11,24%), combustibles, aceites y minerales (8,25%) y aeronaves y vehículos espaciales (5,36%). Todas estas partidas concentran más del 50% de las importaciones mexicanas procedentes de España.

España es el segundo inversor extranjero en México (detrás sólo de EEUU) y el primero de la Unión Europea

La inversión española se concentra en sectores tales como el financiero (que acumuló el 28,94% del total de la IED española en México en el período 1999-2009) y las telecomunicaciones (24,76%), seguidos de turismo y construcción. Así, México se sitúa como el cuarto destino fuera de la UE para la inversión exterior española, detrás sólo de EEUU, Brasil y Argentina.

En este contexto, el Plan Integral de Desarrollo del Mercado (PIDM) del Instituto de Comercio

Exterior (ICEX), elaborado para México, establece como objetivos (i) aumentar la cuota de mercado española y el número de empresas con presencia permanente, (ii) afianzar la buena imagen de España y de los productos españoles en México, (iii) reforzar las relaciones institucionales y (iv) consolidar la presencia en sectores clave como las energías renovables, el medioambiente, las infraestructuras y el turismo. Identifica sectores de oportunidad para el comercio como aquellos relacionados con los productos agroalimentarios, los bienes de consumo (en particular, el hábitat y la moda), los de alto componente tecnológico (control de tráfico aéreo, infraestructuras de transporte, energías renovables, automoción, maquinaria y tecnologías de la información) y, en el ámbito de los servicios, el editorial, formación, franquicias e industrias culturales.

Como sectores de oportunidad para la inversión, el PIDM señala el de las energías renovables, tratamiento de residuos y/o aguas, infraestructuras (carreteras, hospitales, construcción y gestión, servicios conexos), energía, industria transformadora, turismo y automoción, en muchos de los cuales nuestras empresas ya cuentan con presencia. Es hora de incrementarla ::



Palacio de Bellas Artes, Ciudad de México.