

**ALTONIVEL**  
ELEVA TU PODER DE DECISIÓN

# 2012-2018: la economía en tiempos de Enrique Peña Nieto

Con todo y las reformas estructurales impulsadas por el gobierno de Enrique Peña Nieto, la economía no creció como se esperaba. De acuerdo con especialistas, se sobrevendieron con el llamado Mexican Moment.

La administración del presidente Enrique Peña Nieto está a unos meses de llegar a su fin, aderezada por crecientes tensiones diplomáticas con el presidente estadounidense Donald Trump y con el señalamiento de ser recordada por los altos niveles de corrupción que han develado diversas investigaciones.

La economía se encamina a cerrar el sexenio con un crecimiento promedio de 2.5%, por arriba del 1.8% del sexenio de Felipe Calderón a quien le tocó enfrentar la crisis financiera mundial del 2008-2009 y de 2% de la administración de Vicente Fox, de acuerdo con datos del INEGI.

El 2.5% está en línea con el crecimiento promedio anual que ha tenido la economía mexicana en los últimos 20 años, pero lejos de la expectativa de 5.3% que para el 2018 que preveía el Programa Nacional de Financiamiento al Desarrollo de 2013 con las reformas estructurales.

“Hubo cierta ganancia en materia de crecimiento económico pero no la que se esperaba basada en el cúmulo de reformas que se aprobaron (...) Se sobrevendieron con el llamado *Mexican Moment*”, dijo Alfredo Coutiño, director general de Moody’s Analytics para América Latina.

## PRODUCTO INTERNO BRUTO (Var. % anual)



**ALTONIVEL**

Durante el gobierno de Peña Nieto, se aprobaron 11 reformas como la reforma de telecomunicaciones y radiodifusión, energética, laboral, financiera, hacendaria, por mencionar algunas.

“Podríamos decir que las reformas no fueron lo que prometieron y no terminaron por aterrizar a la población de a pie, ni la gasolina bajó de precio ni el crecimiento fue el que dijeron”, dijo Joel Martínez, director general de la firma Visor Financiero.

Agregó que uno de los puntos positivos de la reforma de telecomunicaciones fue la reducción en los precios de los servicios, debido a la entrada de una mayor competencia, no obstante, la empresa América Móvil, aún concentra gran parte del mercado.

“Está relativamente bien. Con el tema de las reformas el presidente construyó consenso para avanzar en algunos temas, un poco en materia de reforma laboral y en la parte fiscal, si el precio del petróleo cayó y las finanzas

no se deterioraron más fue por la reforma fiscal”, dijo Marco Oviedo, jefe de Research para América Latina de Barclays.

La recaudación de ingresos tributarios no petroleros pasó de 1.53 billones de pesos (bdp) en 2012 a 2.85 bdp al cierre del 2017. Mientras que la plataforma de producción de petróleo de Pemex se hundió 23.53%.

## Endeudamiento

La Secretaría de Hacienda implementó una política de mayor endeudamiento para apuntalar el crecimiento económico, lo cual no dio los resultados esperados. **A inicios del 2016, las tres principales calificadoras: Moody’s, Fitch y S&P, advirtieron con recortar la calificación crediticia de México debido al acelerado ritmo de crecimiento de la deuda.**

La medida más amplia de la deuda, es decir, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público, pasó de 37.2% del PIB del cierre de 2012 a 48.7% en el 2016 para bajar a 46.2% en 2017.

“Después de cuatro años, el endeudamiento ha tenido una ligera reducción, pero esto fue posible por la ganancia cambiaria que tuvo el Banco de México por la depreciación del peso y que le entregó a Hacienda. La desgracia del peso le permitió al gobierno desactivar uno de los miedos de los mercados” dijo Coutiño

El Banco de México (Banxico) entregó a Hacienda en 2017 un remanente de operación por 321,653 millones de pesos (mdp) una cifra histórica, correspondiente al ejercicio de 2016, año en el que el peso perdió 16.61%. En el 2017 el remanente fue 239,000 mdp tras una depreciación de 14.31% en 2015.

Para evitar la baja en la calificación, el gobierno implementó recortes al gasto público y la parte más afectada fue la inversión física, que cayó en 26.3% real del 2015 al 2017.

“La forma en la que han corregido el déficit y el coeficiente de Deuda/PIB es un error espantoso, han reducido de manera criminal el gasto de inversión y eso ha colapsado la industria de la construcción, la obra pública”, comentó Martínez.

## Precios y tipo de cambio

### INFORMACIÓN MENSUAL INTERANUAL (%)



ALTONIVEL

De 2013 al cierre del 2017 la inflación promedió en 3.88%, por debajo del techo del objetivo del Banxico, el único responsable de mantener el poder adquisitivo de la moneda. No obstante los desequilibrios fiscales y la caída en la producción de petróleo terminaron por impactar en los precios.

“El banco central tuvo que hacer peripecias cuando se percibió que la plataforma de Pemex y el precio del petróleo caían y que la parte fiscal no estaba cuadrando, es cuando el tipo de cambio se estaba depreciando, es donde se preocupa por la inflación y ahí sí hay un poco de responsabilidad”, dijo Oviedo.

Al inicio del 2017, el aumento de poco más de 20% en los precios de la gasolina, terminó por detonar la inflación acumulada por la depreciación del peso frente al dólar, las bajas tasas de interés y la alta liquidez en

la economía mexicana, por lo que el año pasado la inflación cerró en 6.77%, un máximo de 17 años.

## TIPO DE CAMBIO SPOT (PESOS POR DÓLAR)



ALTONIVEL

“La inflación se ha reducido de manera estructural, aunque su variabilidad aún es importante porque el gobierno permite que haya rezagos en la alineación de precios con fines políticos y eso que la ganancia de precios que tuviste al inicio de precios la pierdas al final”, dijo Coutiño.

Los especialistas coincidieron en que la inseguridad y los escándalos de corrupción serán los factores negativos que más recordarán los mexicanos.

El país empeoró una posición en el Índice de Percepción de la Corrupción 2017, al pasar del 30 a 29 puntos, de acuerdo con el estudio elaborado por Transparencia Internacional y Transparencia Mexicana. Mientras que el año pasado, el país cerró con una cifra récord de 29,000 homicidios, tan solo este delito, le costó al PIB 10% de acuerdo con el Índice de Paz Global.