



Universidad de Monterrey (UEM)
2019

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA GLOBAL

Felipe Calderón

TENDENCIAS GLOBALES

The background of the slide features a dark blue world map with glowing white outlines of continents. Overlaid on the map are various white icons representing different aspects of global business and technology, including a target, a bar chart, a person, a cloud, a magnifying glass, and a network of nodes and lines. The overall aesthetic is high-tech and global.

Crecimiento menos vigoroso

**Tensiones comerciales
afectan a cadenas de valor
en tecnología**

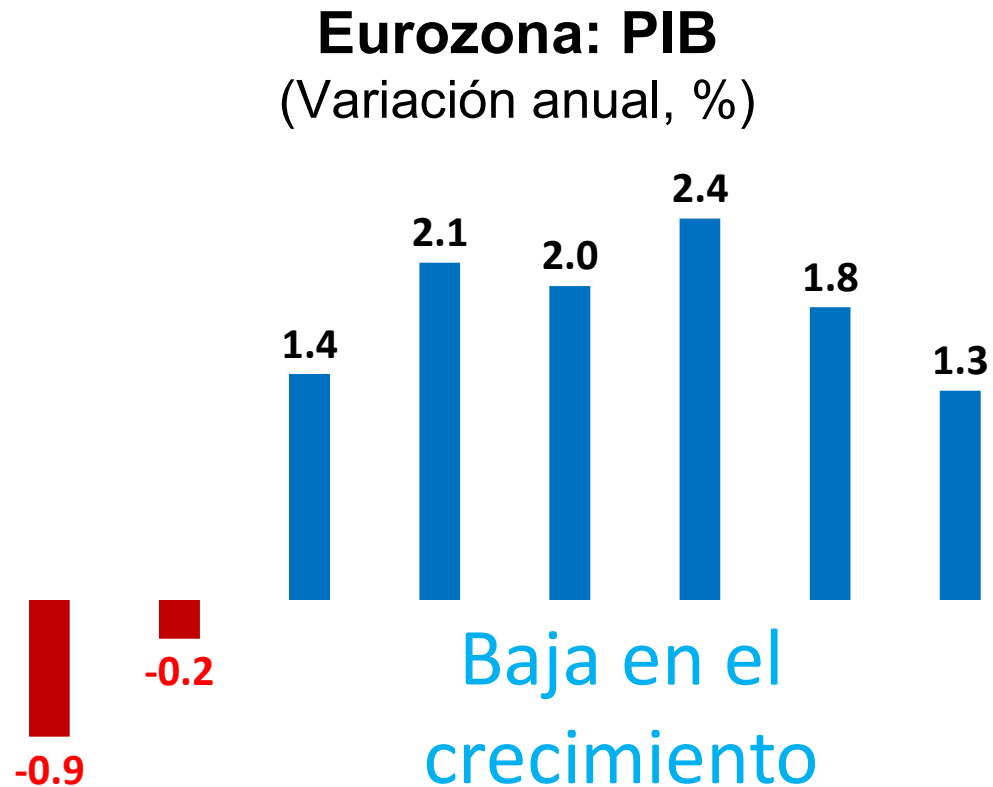
**Incertidumbre inhibe
inversión**

**PERSPECTIVAS
REGIONALES**

Eurozona



Eurozona: desaceleración del crecimiento



*

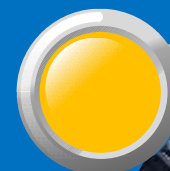
* Predicción del FMI para 2019

Fuente: Fondo Monetario Internacional; predicción para 2019 basada en World Economic Outlook 2019

PERSPECTIVAS REGIONALES

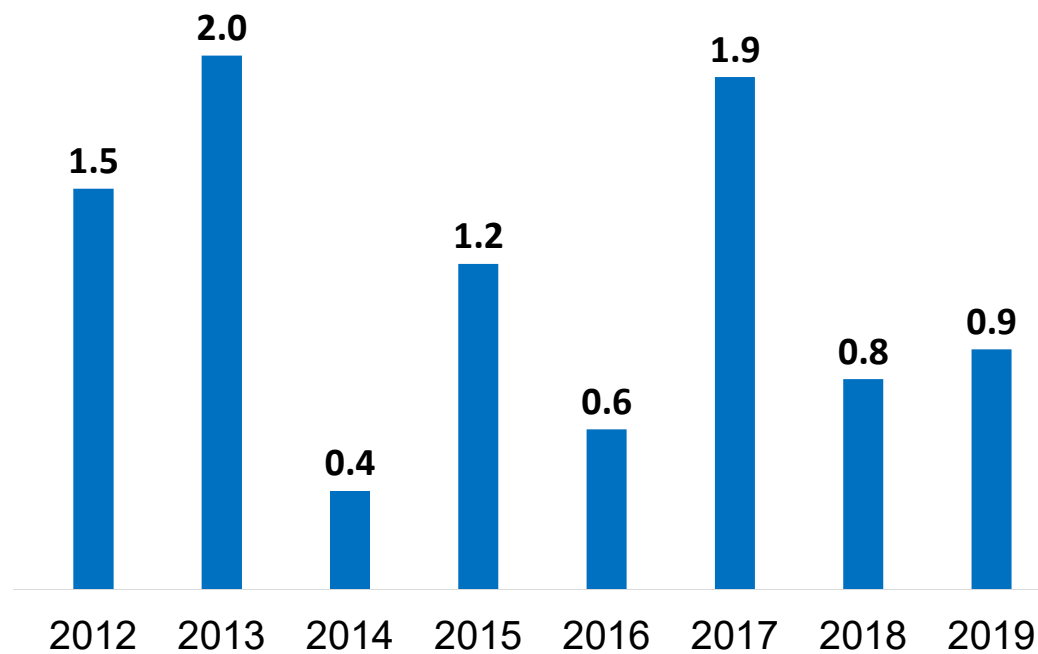
Eurozona

Japón



Tasas de crecimiento a la baja

Japón: PIB (Variación anual, %)



*

* Proyección del FMI, Actualización Julio
Fuente: International Monetary Fund

PERSPECTIVAS REGIONALES

Eurozona

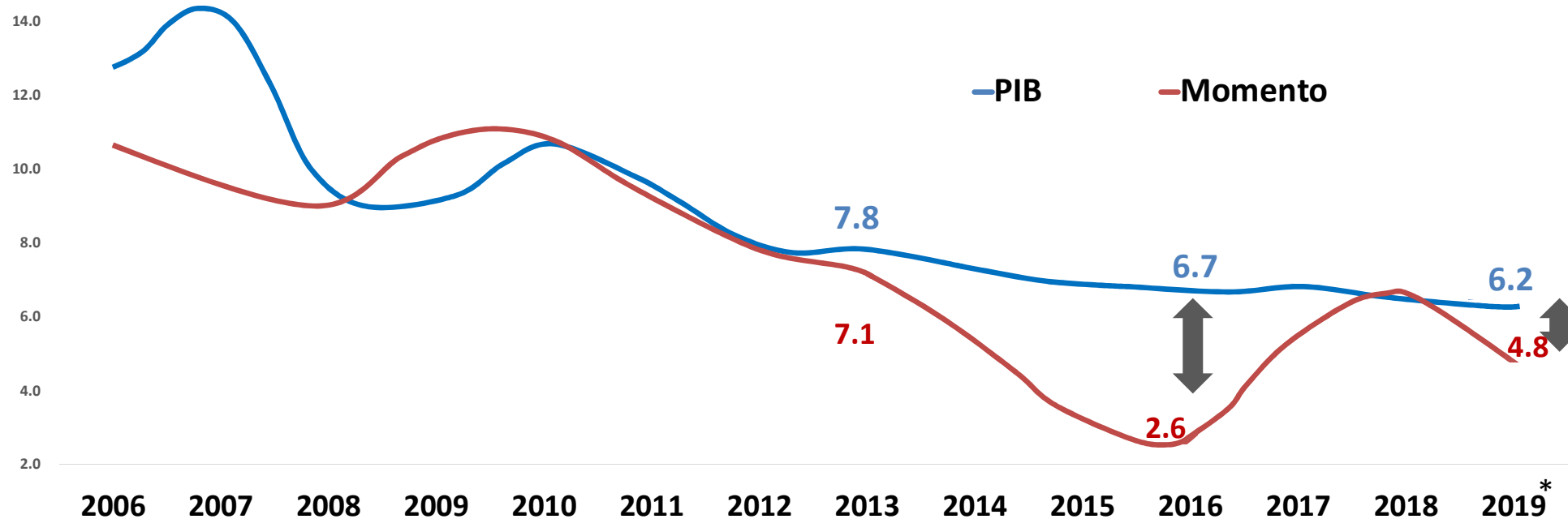
Japón

China



China: ¿Una mayor desaceleración?

China: PIB e Indicador de momento (Variación anual %)



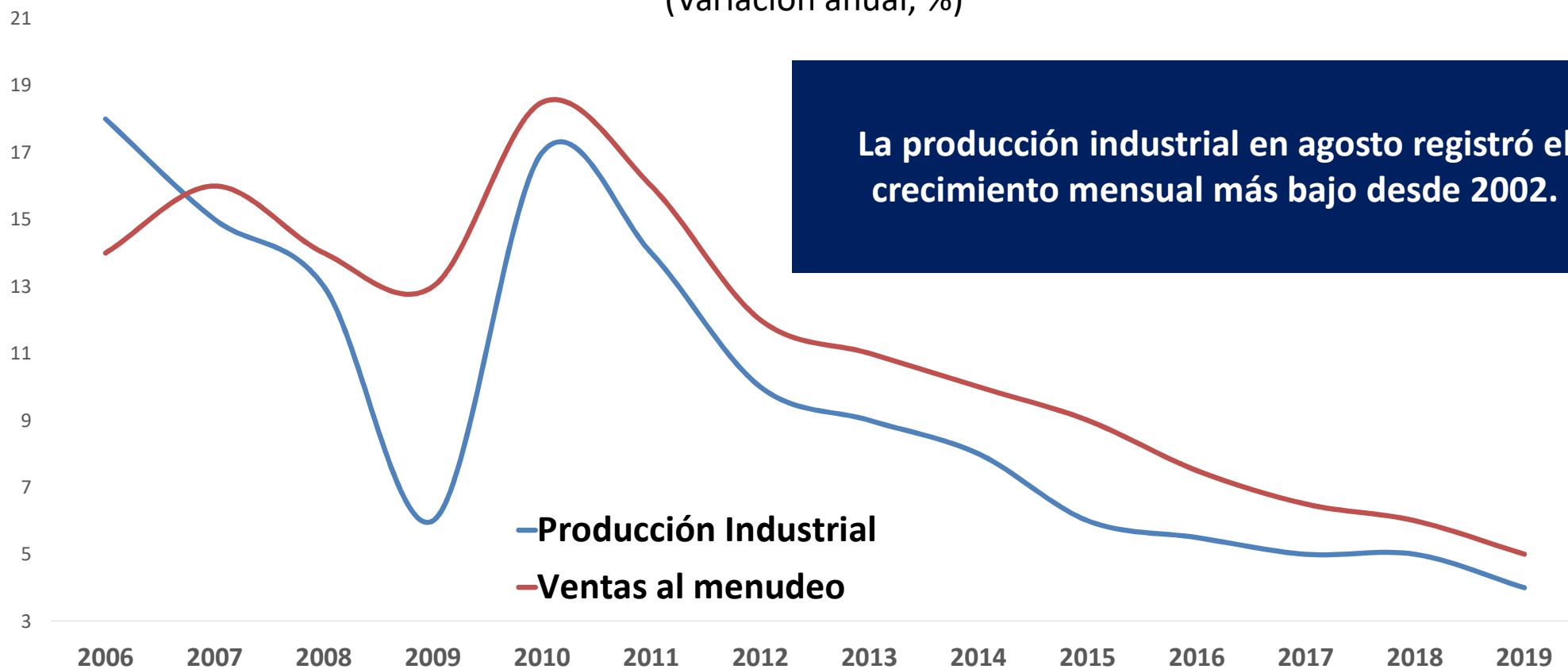
* Datos para abril de 2019

Indicador de momento: Incluye consumo eléctrico, volumen de transporte de carga y crecimiento del crédito

Fuente: National Bureau of Statistics y Fathom Consulting

Desaceleración de China

China: Producción Industrial y ventas al menudeo (Variación anual, %)



Fuente: National Bureau of Statistics

PERSPECTIVAS REGIONALES

Eurozona

Rusia

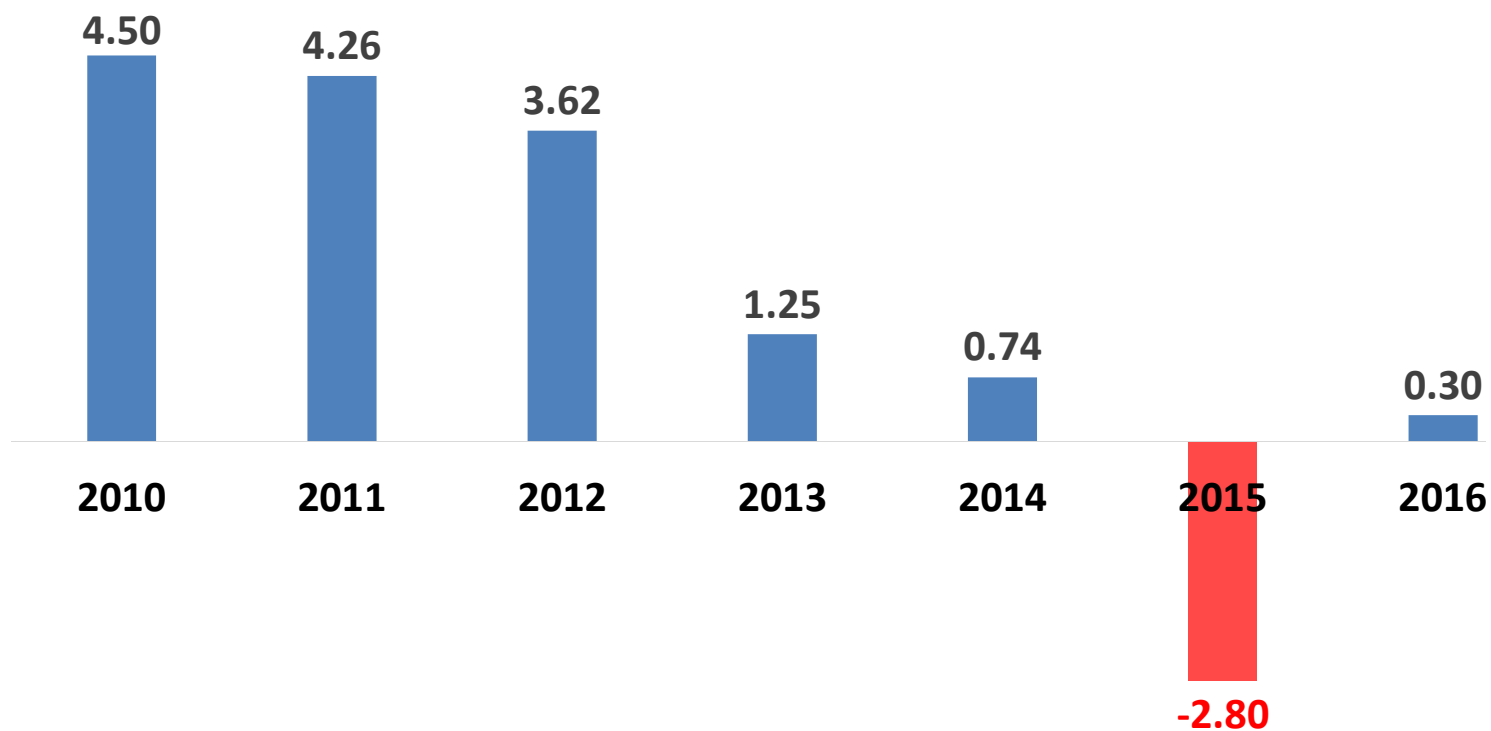
Japón

China



Rusia sale de la recesión económica

Rusia: PIB (Variación anual, %)



PERSPECTIVAS REGIONALES

EEUU

Eurozona

Rusia

Japón

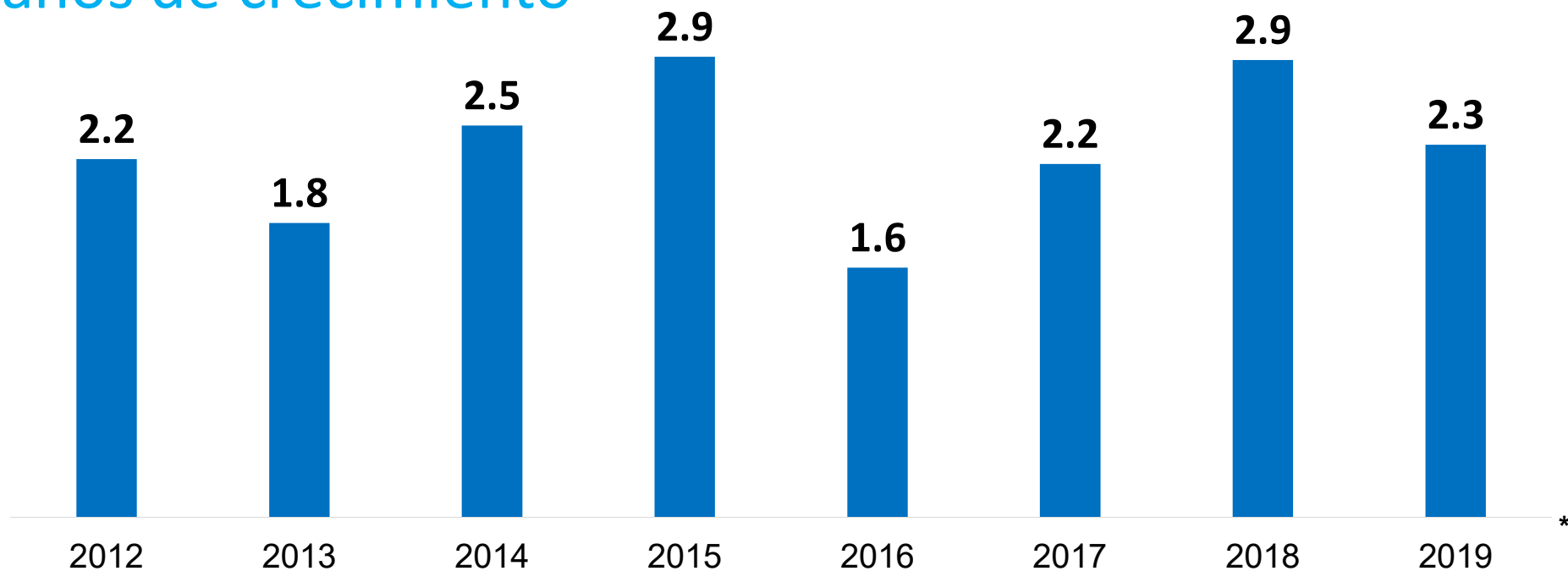
China



EEUU: Crecimiento sostenido

EE.UU.: PIB (Variación anual, %)

9 años de crecimiento



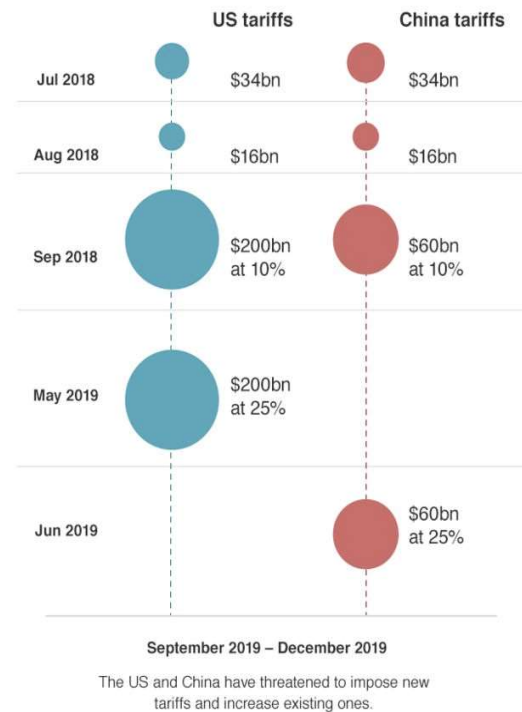
* Pronóstico FMI

Fuente: : Fondo Monetario Internacional

Tensiones comerciales China-EEUU

Impacto de los aranceles anunciados a la fecha (reducción % sobre niveles de crecimiento sin aranceles)

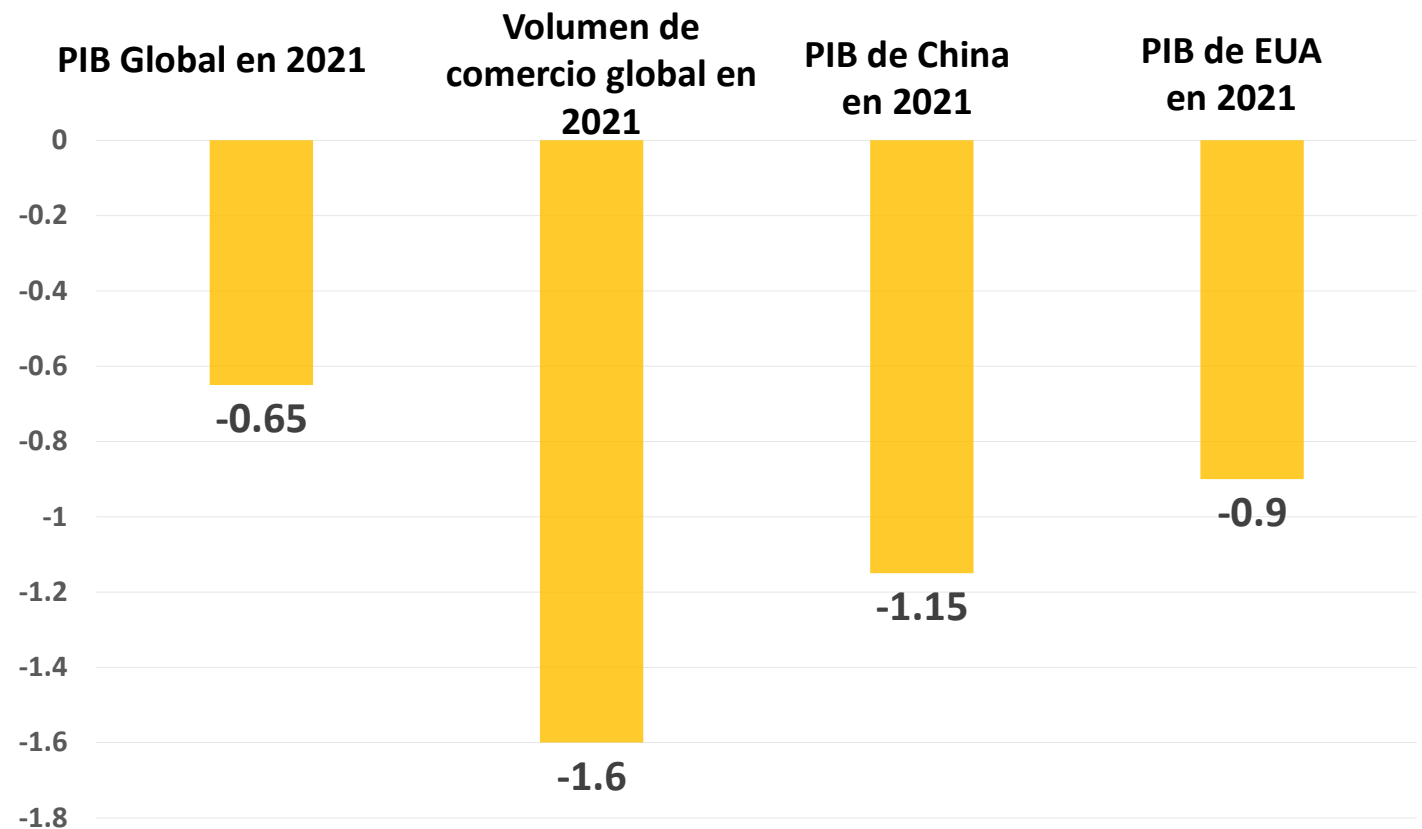
How the US-China trade war has escalated



Source: BBC research



Fuente: World Economic Outlook, OCDE, 2019



PERSPECTIVAS REGIONALES

EEUU

Eurozona

Rusia

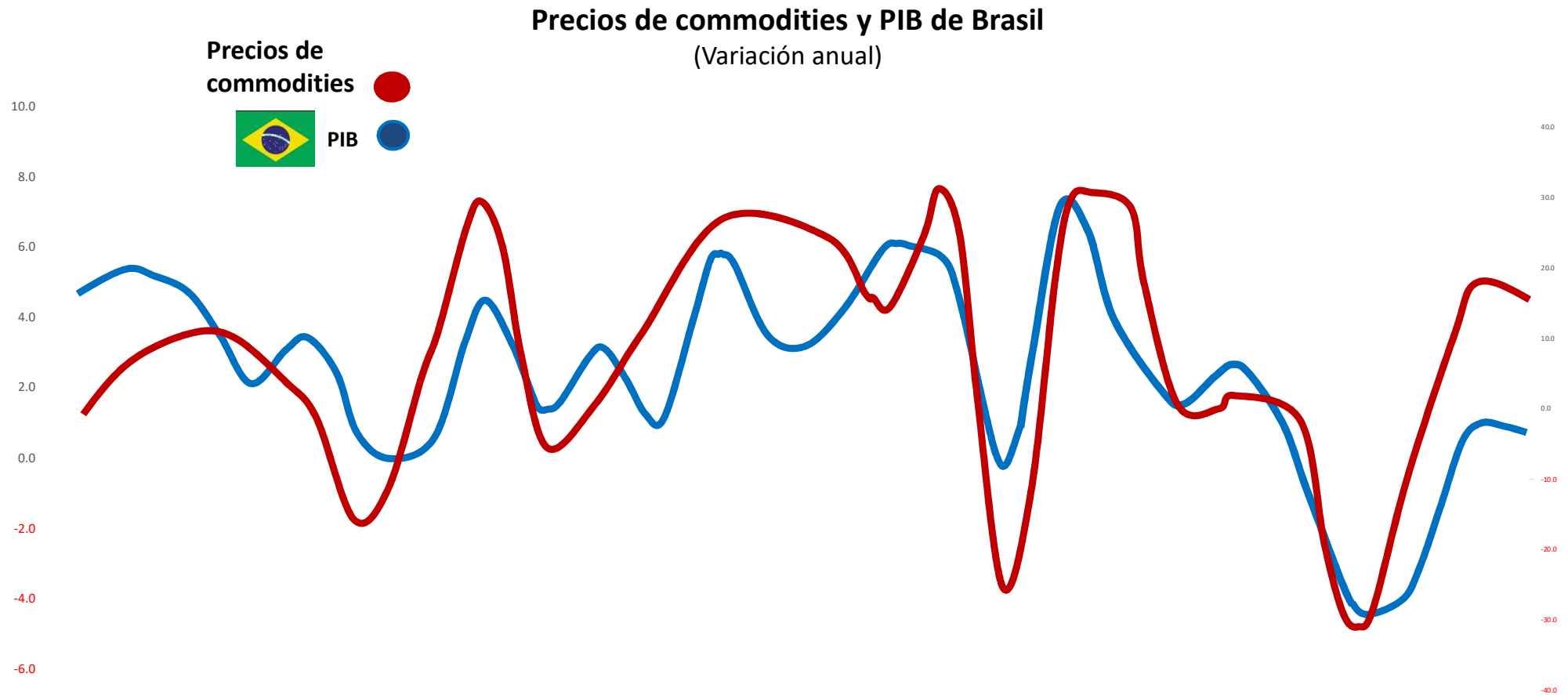
Japón

China

Latinoamérica

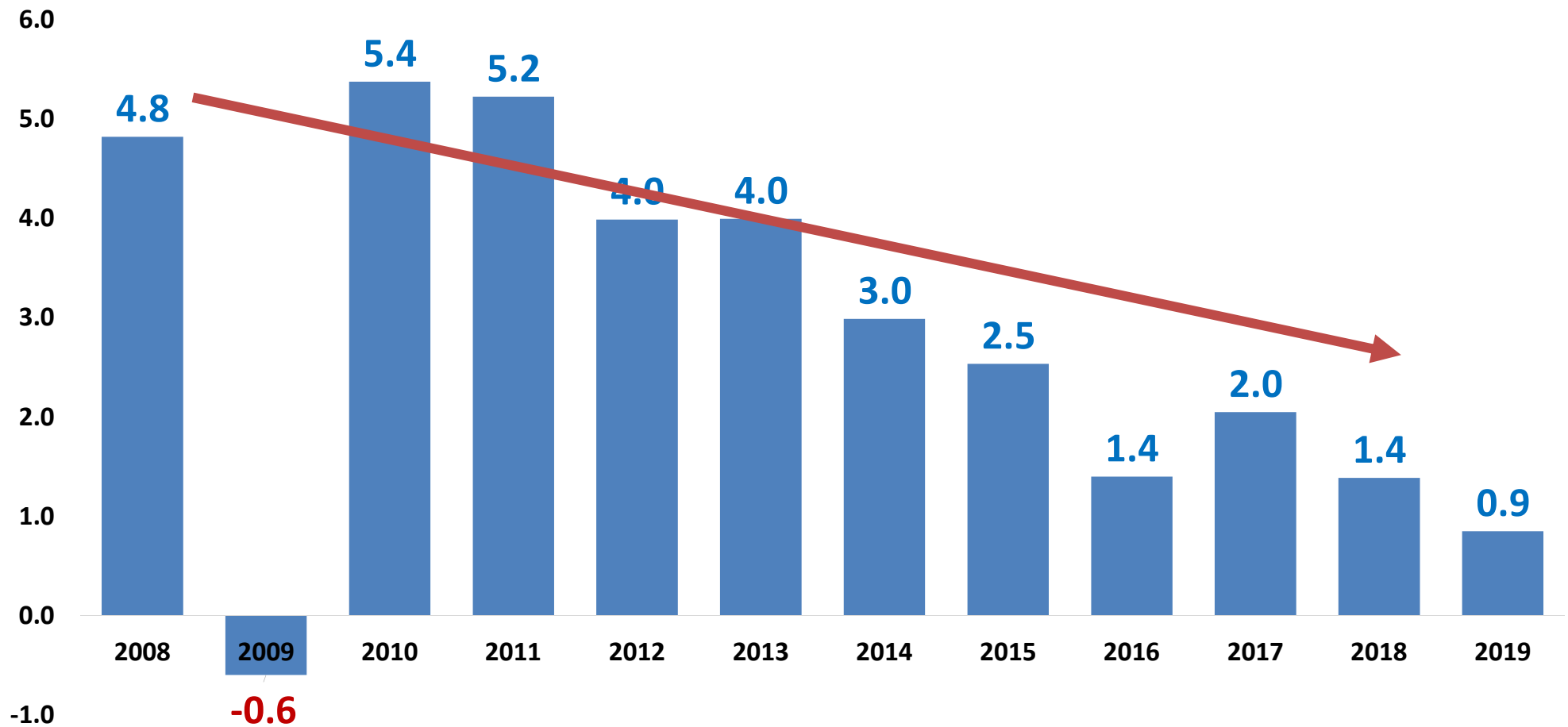


Una economía basada en la exportación de commodities



Fuente: Fondo Monetario Internacional

América Latina: caída en niveles regionales de crecimiento

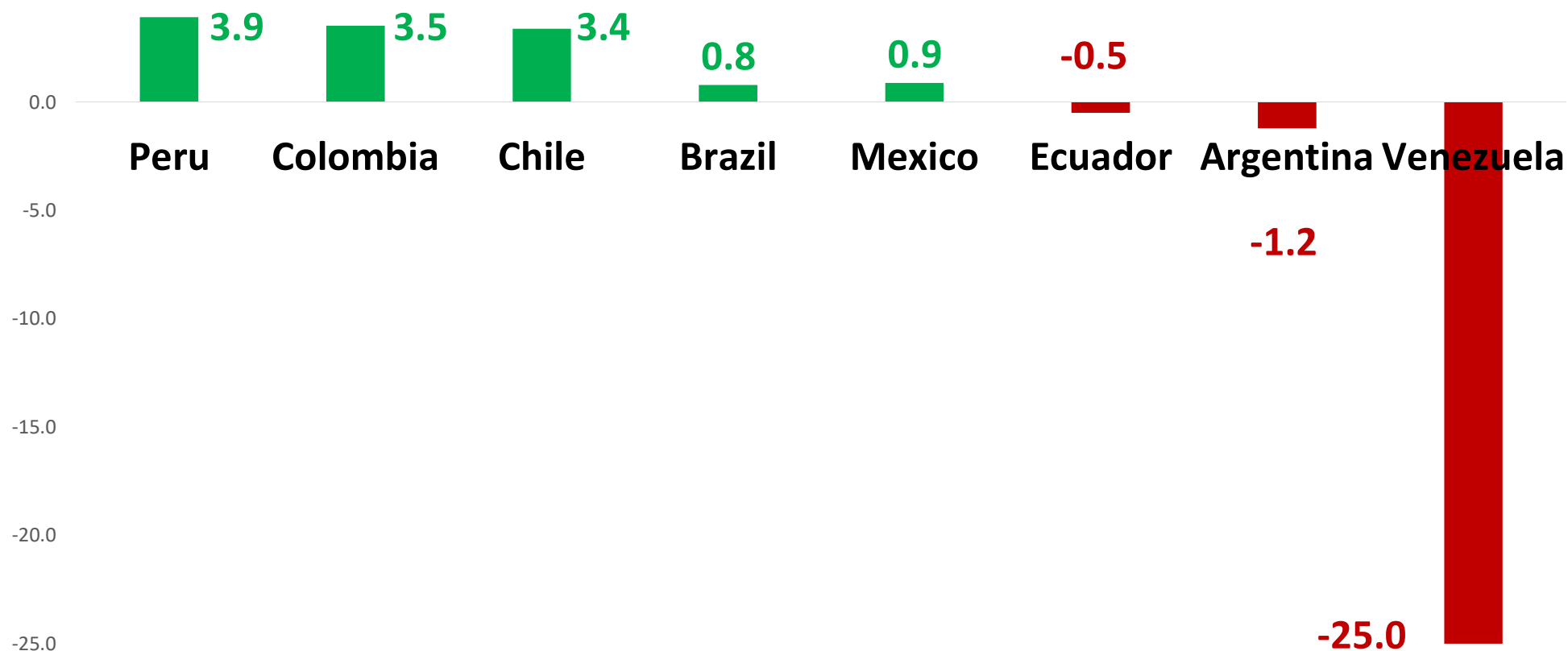


Fuente: Fondo Monetario Internacional.

Caída regional en crecimiento

Latinoamérica: PIB 2019

(Variación promedio anual %)



Fuente: Fondo Monetario Internacional

PERSPECTIVAS REGIONALES



México 2019: ¿recesión técnica o estancamiento?

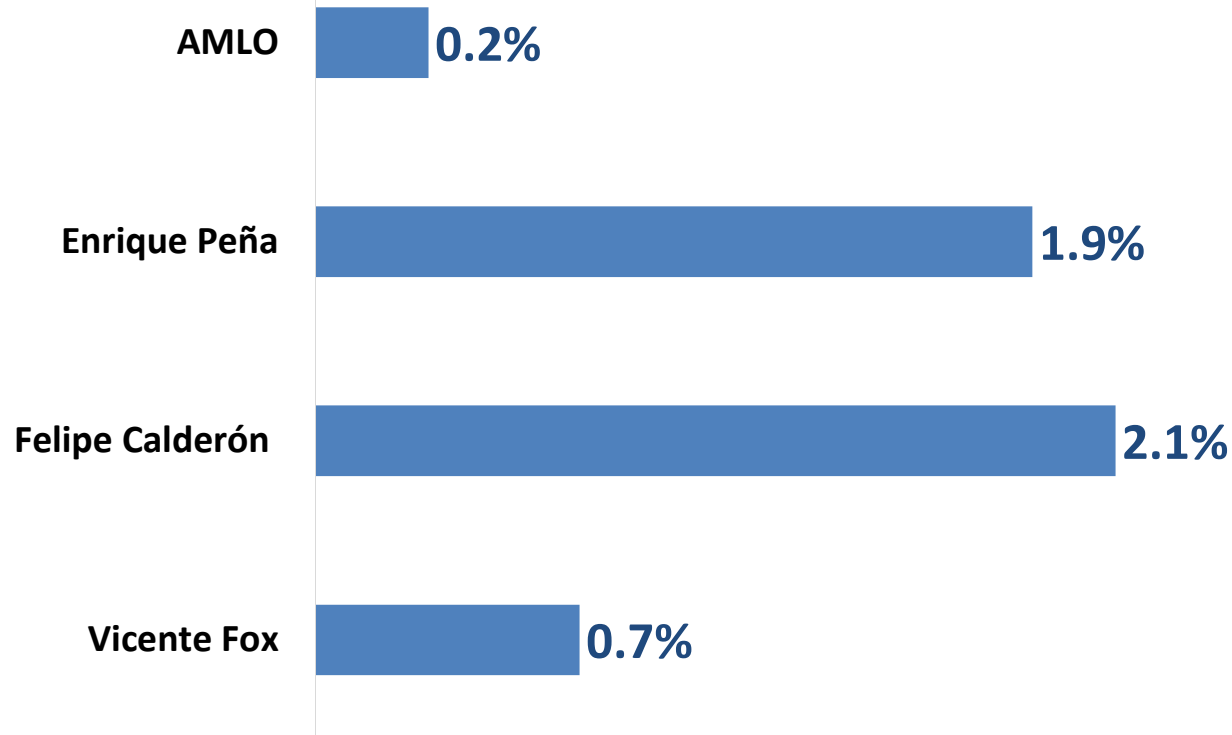
Estimación del PIB
primer trimestre de 2019
(INEGI)

-0.2%

Estimación del PIB
segundo trimestre de 2019
(INEGI)

0 %

Crecimiento más bajo para el primer semestre de un sexenio



Fuente: INEGI, cifras trimestrales desestacionalizadas; México Cómo vamos.

México: panorama económico empeora

Pronóstico de crecimiento SHCP: 2%

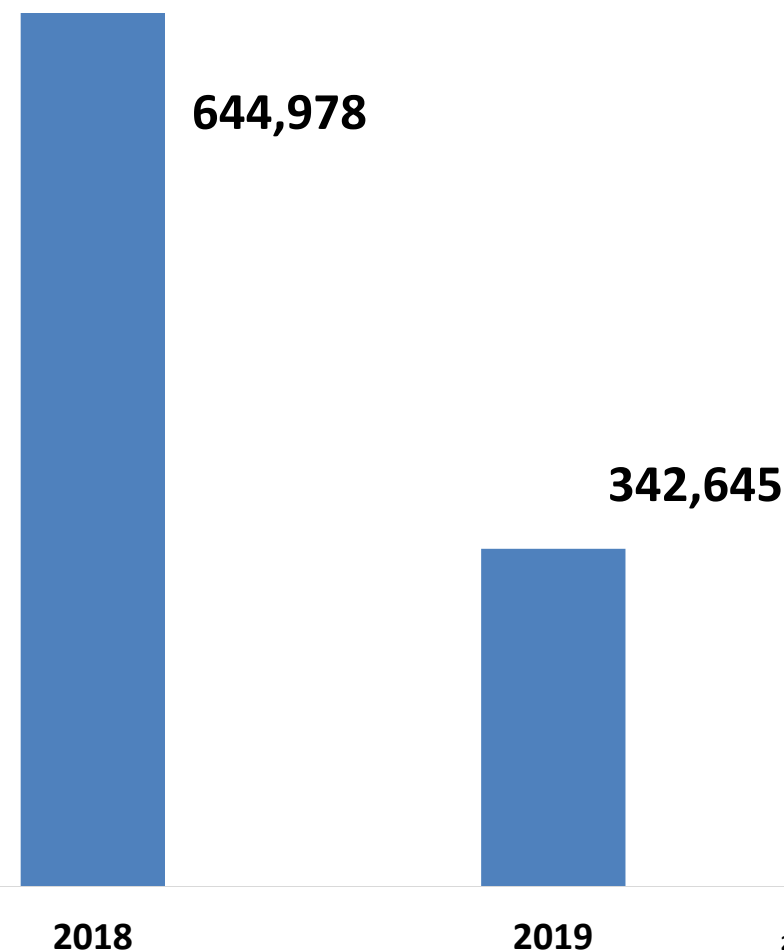
FMI 2.5 → 0.9%

Bank of America: 2% → 0.7%

OCDE: 2% → 1.6%

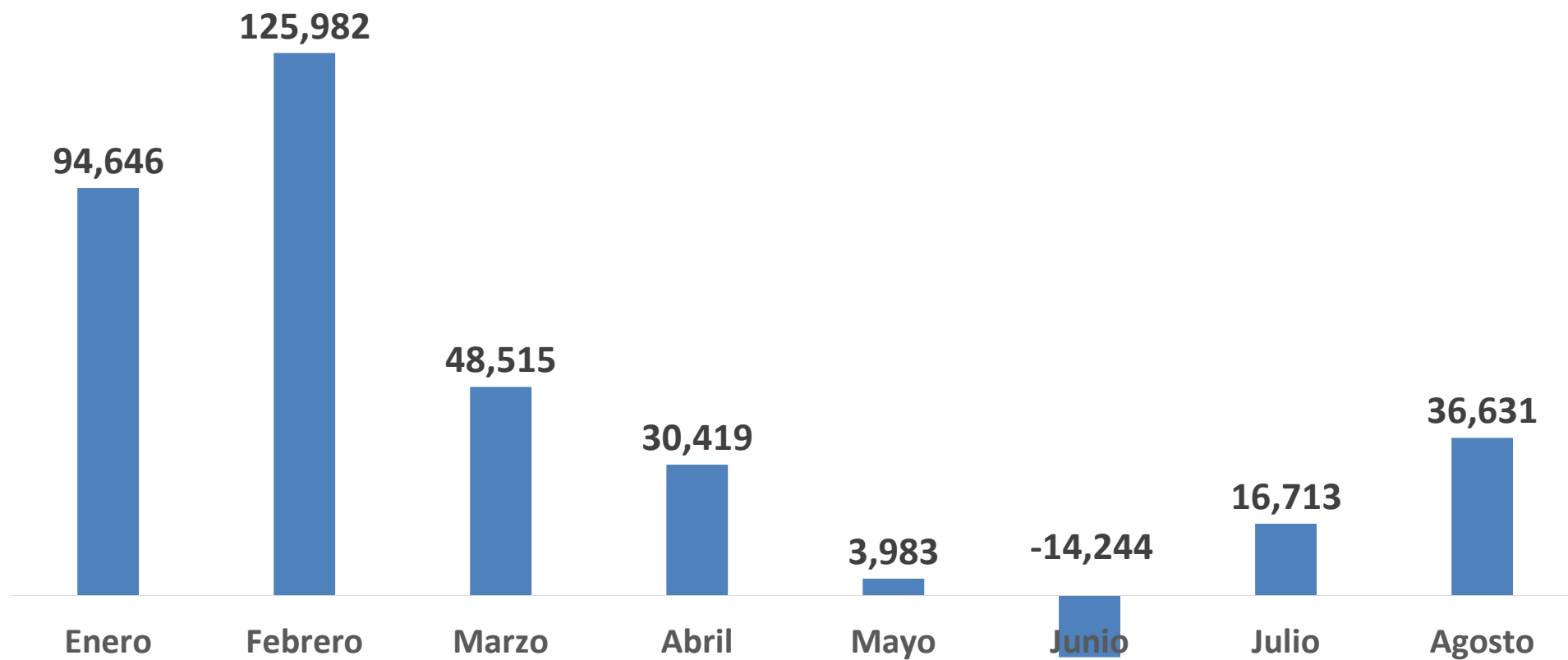
Citibanamex: 0.9% → 0.2%

Menor generación de empleos formales (enero-agosto 2019)



Fuente: Cifras IMSS.

2019: cae la generación mensual de empleos formales



Fuente: Cifras IMSS.

Crecimiento en México

Expectativas de crecimiento a la baja

- Inseguridad pública
- Incertidumbre política interna
- Comercio exterior

FMI

- Políticas públicas generan incertidumbre
- Confianza débil para invertir

Fuente: Banxico, Encuestas sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía, julio 2019; FMI
Fuente: El País

Cambios en prioridades



Salud

Procuración de Justicia

Medio ambiente

Organos autónomos
(INE, INEE, COFECE, IFETEL,
INAI, CNDH)

Infraestructura

- 
- **Trabajo y Previsión Social**
(Jóvenes Construyendo el Futuro)
 - **Bienestar**
(Sembrando Vida)
(Becas Benito Juárez)

Traslado de recursos

NUEVAS PRIORIDADES: 2020

**Jóvenes
Construyendo el
Futuro (STPS)**

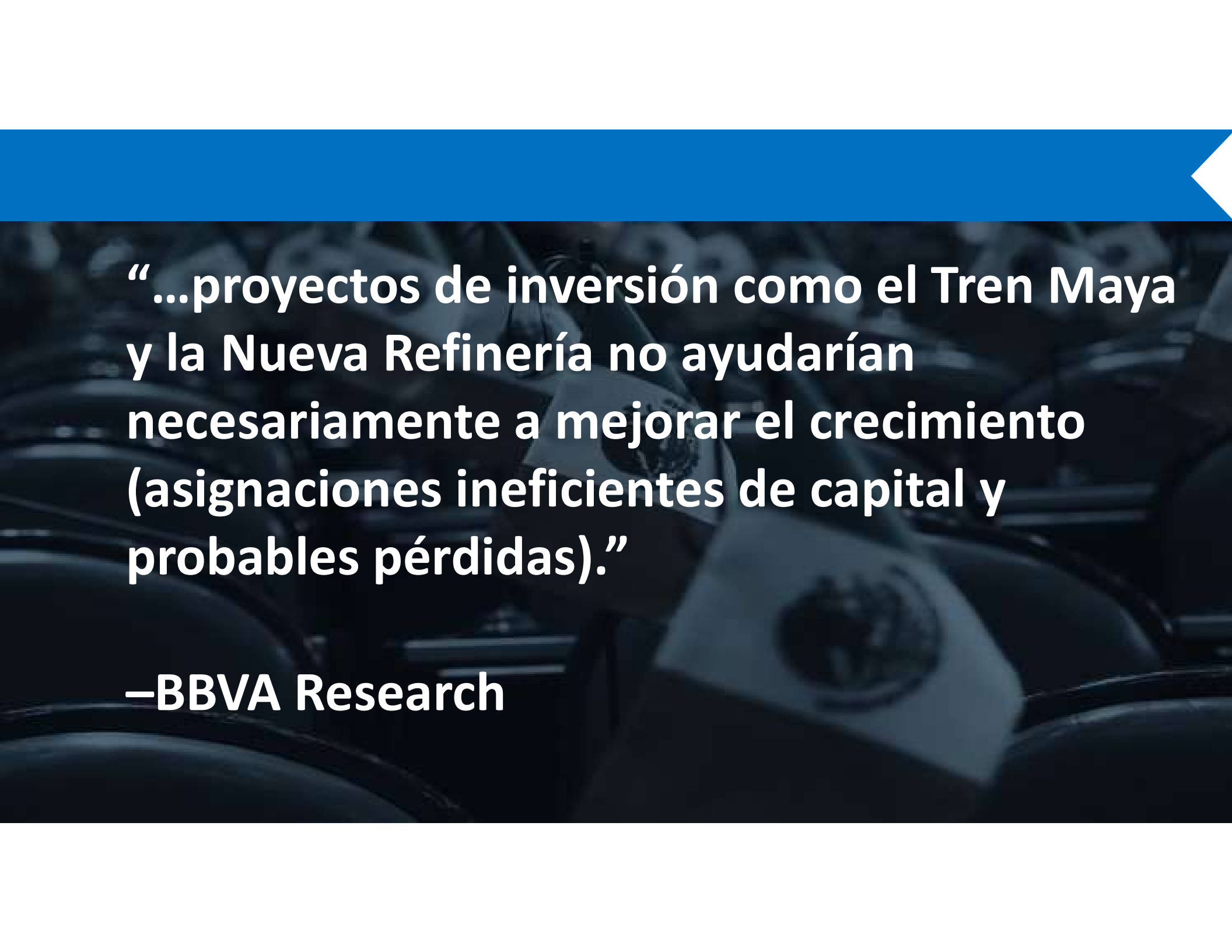
327.4 MMDP

**Pensión adultos
mayores**

- Sin reglas de operación y asignaciones opacas (partidas provisionales).

**Sembrando Vida
(SBienestar)**

- Padrones o censos de beneficiarios poco transparentes.

The background of the slide features a close-up, slightly blurred image of several Mexican pesos. The focus is on the intricate details of the currency, including the national coat of arms and the word 'ESTADOS UNIDOS MEXICANOS'. A solid blue horizontal bar is positioned at the top of the slide, partially overlapping the currency image.

“...proyectos de inversión como el Tren Maya y la Nueva Refinería no ayudarían necesariamente a mejorar el crecimiento (asignaciones ineficientes de capital y probables pérdidas).”

–BBVA Research

CANCELACIÓN NAIM



COSTO

**270 MIL – 400 MIL MILLONES
DE PESOS**

(IMCO Y BBVA)

REFINERÍA DOS BOCAS



**PROBABILIDAD DE DE
SER RENTABLE**

2% (IMCO)

MOODY'S:

COSTO DE 12 A 15 MIL MDD

**50% ADICIONAL A
ESTIMACIÓN INICIALMENTE**

Homicidios y violencia: tendencia a la alza

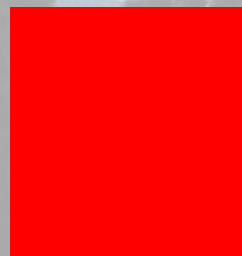
Víctimas de homicidio doloso y feminicidio conteo mensual



México 2019: violencia e inseguridad

Total de víctimas por homicidio doloso y feminicidio

19,207



Enero-julio 2018

20,425



Enero-julio 2019

Fuente: Instrumento para el Registro, Clasificación y Reporte de Delitos y Víctimas, SESNSP

¿Cómo podemos impulsar el crecimiento y la prosperidad?

Diversas teoría tratan de explicar el éxito o el fracaso

¿La geografía?

¿La cultura?

¿Capacidad de los gobernantes?

¿Los recursos naturales?

Acemoglu y Robinson: “Por qué fracasan los países”

Instituciones (prácticas dentro de la sociedad , escritas y no escritas) crean incentivos para la **prosperidad o pobreza**

	Extractivas	Incluyentes
Económicas	Extraen ingresos de la sociedad en favor de un grupo • Monopolios (públicos y privados) • Sindicatos rentistas • Pesadas burocracias • Crimen organizado	Incentivos para el trabajo, inversión e innovación. • Propiedad privada • Propiedad intelectual • Libertad económica • Libre comercio • Seguridad pública y Estado de Derecho • Igualdad de oportunidades

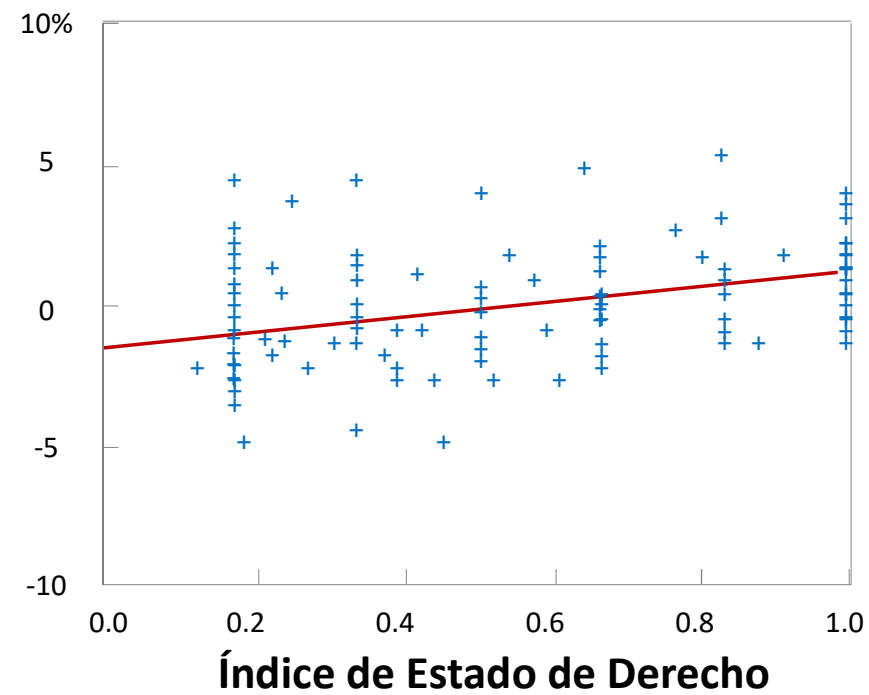
Nueva economía y nuevo orden global

Nueva economía y nuevo orden global

Estado de
Derecho

Crecimiento Económico vs Estado de Derecho

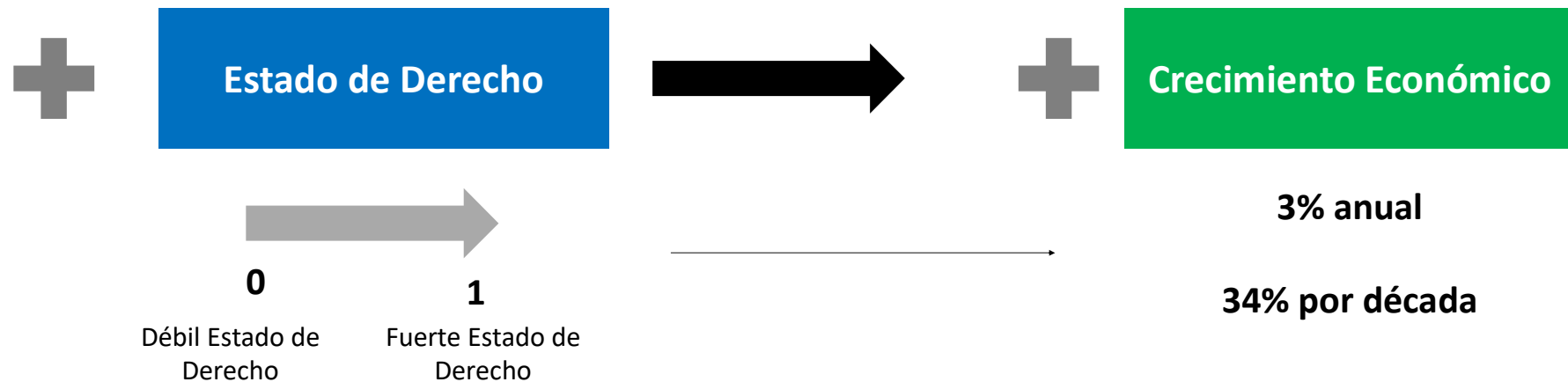
Tasa de crecimiento



Nota: Index 1 = Strong Rule of Law 0 = Weak Rule of Law

Los derechos de propiedad y las instituciones legales que fomenten el Estado de Derecho son determinantes clave del crecimiento económico.

Robert J. Barro



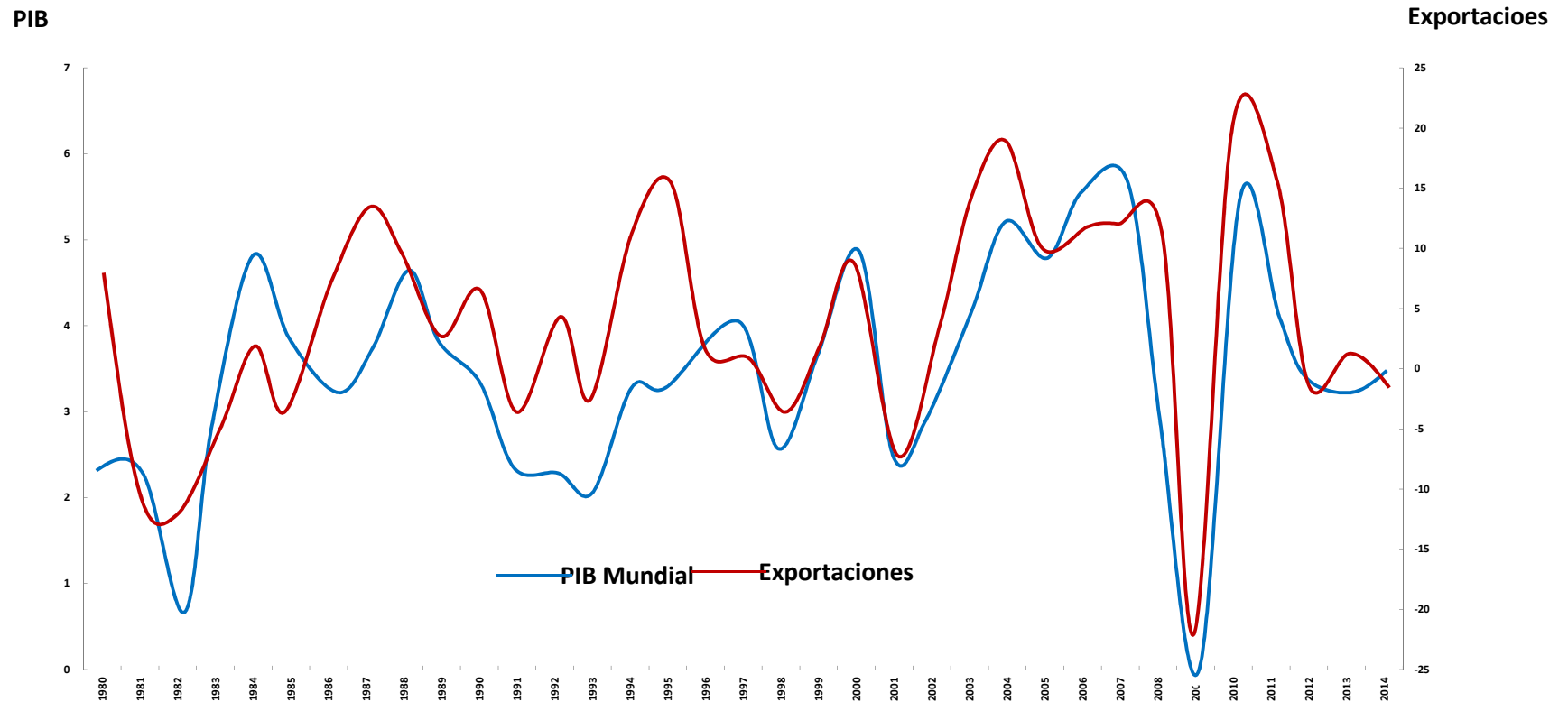
Nueva economía y nuevo orden global

**Estado de
Derecho**

**Libre
comercio y
balances
fiscales**

No podemos entender el crecimiento sin el comercio exterior

PIB mundial y Exportaciones (Variación real anual %)



Fuente: FMI y OMC

Nueva economía y nuevo orden global

**Estado de
Derecho**

**Libre
comercio y
balances
fiscales**

**Economía
digital e
innovación**

Todo conectado

IoT

Las cosas

IoT

Las cosas

- **Sensores**
- **Drones**
- **Domótica**



On Me
Nuestro cuerpo

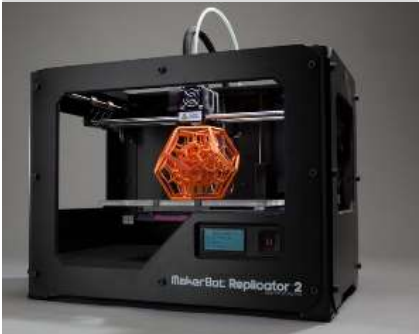
On Me
Nuestro cuerpo

- **Wearables**
- **Health monitoring**
- **Dispositivos inteligentes**



Negocios

- **Geomarketing**
- **eCommerce**
- **Impresoras 3D**
- **Negocios colaborativos**



Redes, Infraestructura y Datos

- **Big data**
- **Redes sociales**
- **Machine learning**



Nueva economía y nuevo orden global

**Estado de
Derecho**

**Libre
comercio y
balances
fiscales**

**Economía
digital e
innovación**

**Organizaciones
exponenciales**

“80% de las empresas del
Fortune 500 de 1955, no están
en la lista de 2014”

*“Exponential Organizations”, Salim Ismail y Yuri
Van Geest (2014)*



**El mundo basado en la
información se mueve
exponencialmente**



**Las estructuras
organizacionales se
mueven linealmente**

NOKIA
Connecting People

Atender 10 mil clientes más



Construir un nuevo
almacén,
estacionamiento,
permisos, etc.



Nueva economía y nuevo orden global

**Estado de
Derecho**

**Libre
comercio y
balances
fiscales**

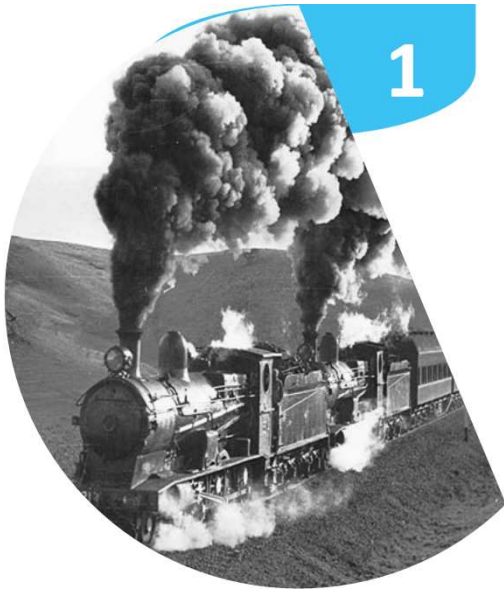
**Economía
digital e
innovación**

**Revolución
Industrial 4.0**

**Organizaciones
Exponenciales**

AUTOMATION

Revoluciones industriales



1

~1800

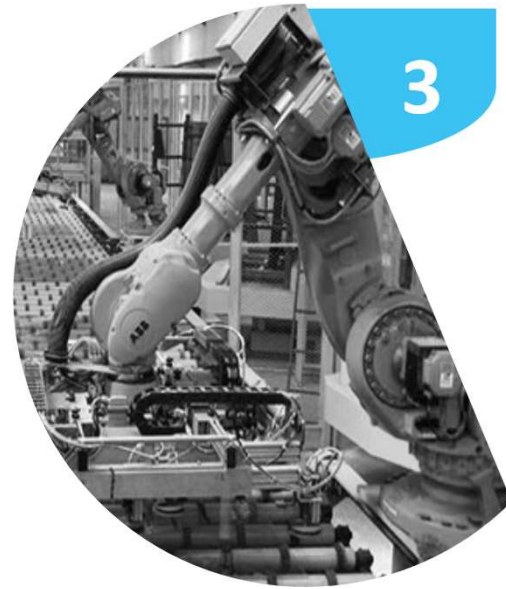
Energía hidráulica y
fósil



2

1890-910

Energía hidráulica
Producción en serie



3

1960-1970

Telecomunicaciones
Programación lógica

Revolución industrial 4.0

Sistemas Ciber-físicos
Sistemas conectados: Hombre-máquina-producto

Nanotecnología

Impresoras 3D

Robótica

Drones

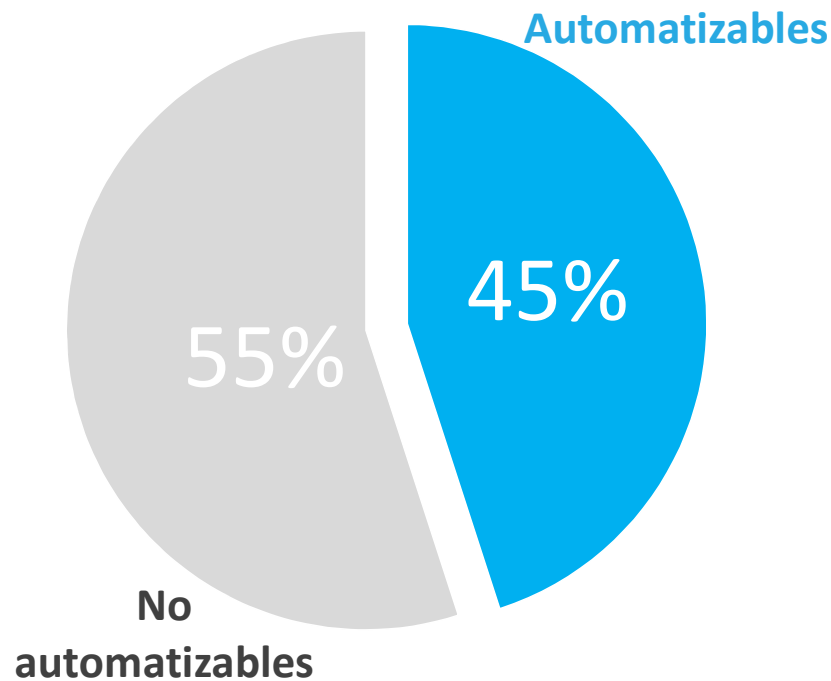
**Inteligencia
Artificial**

**Ciencia de
materiales**

**Vehículos
autónomos**

Automatización

Actividades individuales



**1 de cada 2
actividades individuales
pueden ser automatizadas
con la tecnología disponible
actualmente**

¿Qué pasara con el empleo en el mundo?

2015-2020



Nueva economía y nuevo orden global

**Estado de
Derecho**

**Libre
comercio y
balances
fiscales**

**Economía
digital e
innovación**

**Organizaciones
Exponenciales**

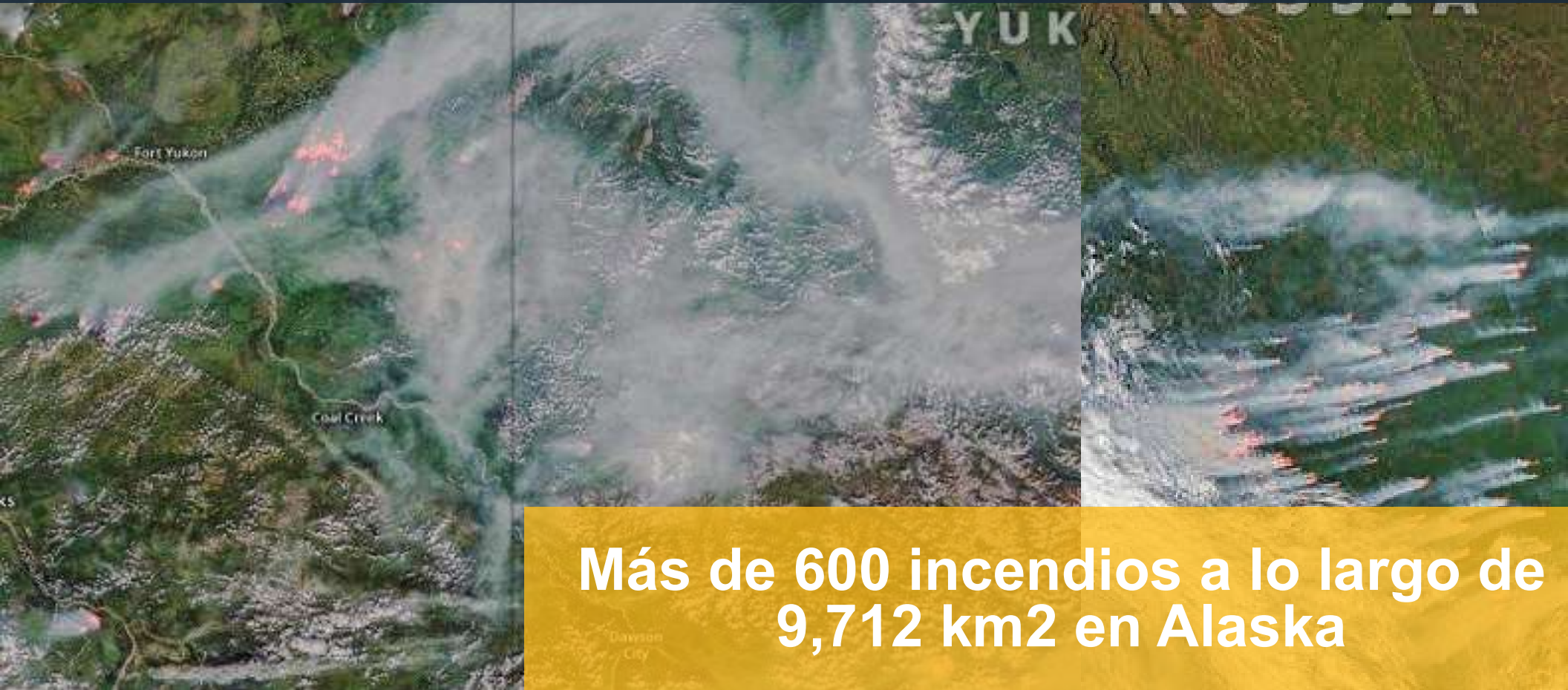
**Revolución
Industrial 4.0**

**Economía
climática**

INCENDIOS EN EL ÁRTICO

ALASKA, SIBERIA Y GROENLANDIA

2018



Más de 600 incendios a lo largo de
9,712 km² en Alaska

ONDA GÉLIDA EN CHICAGO

2019

Temperaturas llegaron hasta -31°C en
ciertos lugares
(menor a la temperatura en la Antártida)





SARGAZO: MEXICO Y EL CARIBE

En 2011, comienza a formarse un “mar de sargazos” de 8 mil km desde las costas de África hacia Brasil y el Caribe.

Aguas ricas en nutrientes favorecen la formación y crecimiento de algas

- Aumento en sedimentos por deforestación del Amazonas**
- Fertilizantes y aguas residuales**

UN FALSO DILEMA

Es posible tener crecimiento económico y combatir el cambio climático al mismo tiempo

PROMOVER CRECIMIENTO
ECONÓMICO

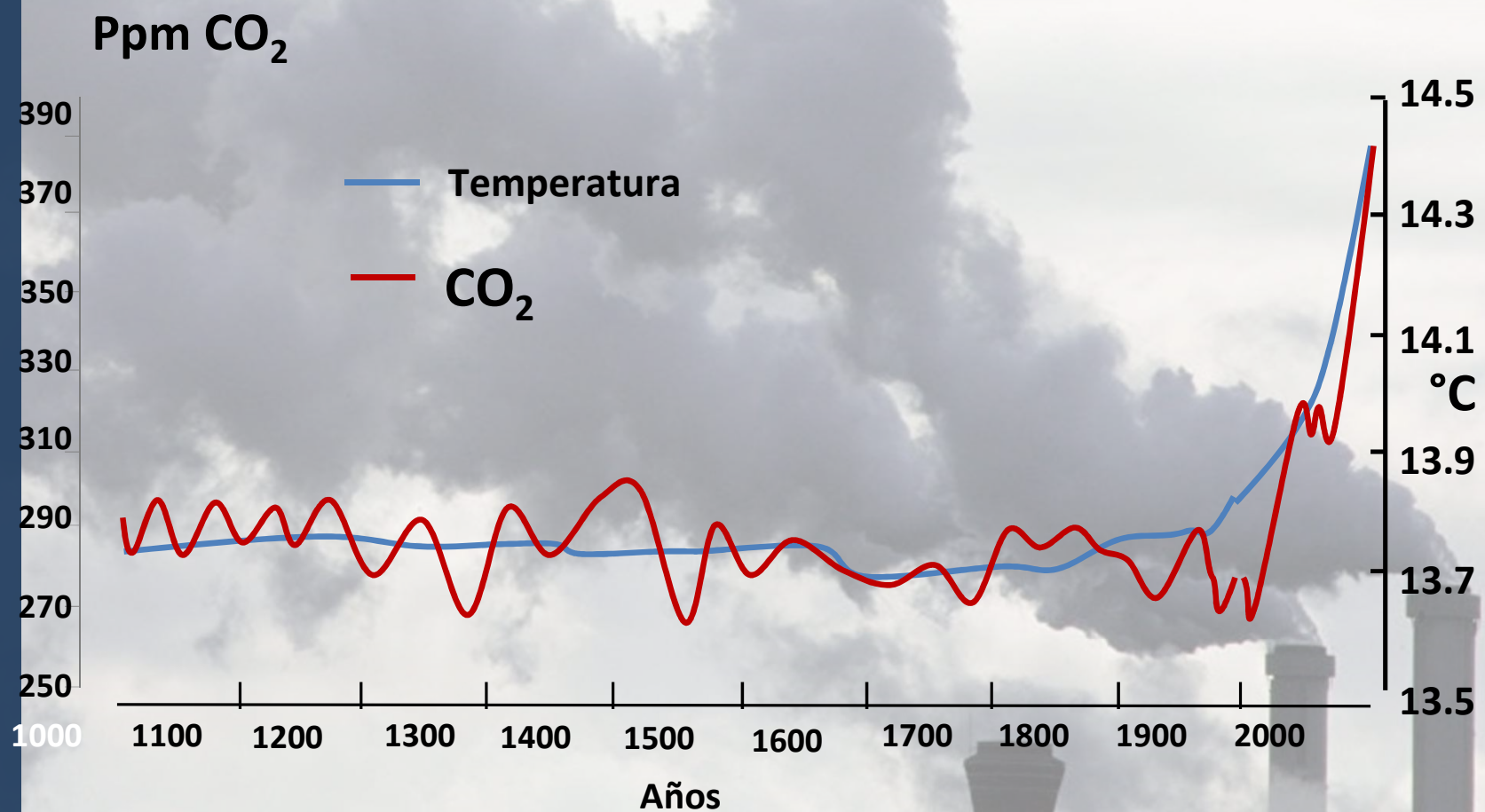


VS.

COMBATIR EL
CAMBIO CLIMÁTICO



EMISIONES DE
CO₂
Y
TEMPERATURA
PROMEDIO



Source: Met Office Hadley Center HadCRUT4.

DESASTRES CLIMÁTICOS

TEMPERATURA



Fuente: Met Office Hadley Center HadCRUT4 database; The International disasters Database, University of Leuven.

¿DILEMA?

Es posible tener crecimiento económico y combatir el cambio climático al mismo tiempo

**PROMOVER CRECIMIENTO
ECONÓMICO**



VS.

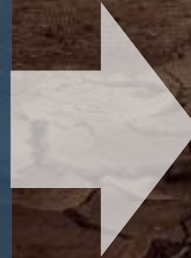
**COMBATIR EL
CAMBIO CLIMÁTICO**



Es necesario actuar en tres sistemas

**1er sistema
crítico
DE LA
ECONOMÍA**

CIUDADES



OBJETIVO

**Crecimiento
de mejor
calidad, más
resistente e
incluyente**

Hacia 2030

la población urbana
aumentará

≈1 mil millones

5 mil millones de personas hacia 2030



Cada 4 meses



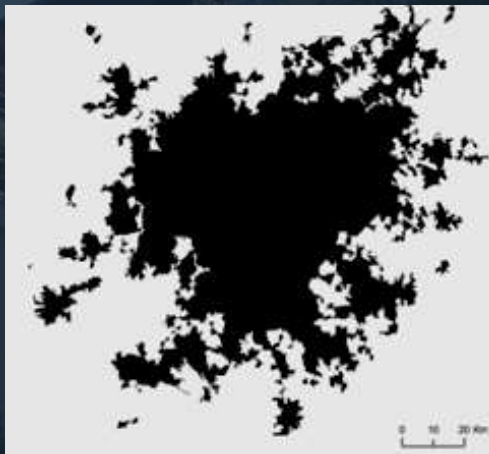
Cada mes

DOS MODELOS DE CRECIMIENTO URBANO

Fuente: Bertaud and Richardson,
2004, Kenworthy (2003) citado en
Lefevre, B. (2009)

ATLANTA

Superficie



Población

5.26 millones

Superficie urbana:

7,692 km²

Emisiones de CO₂
del sector transporte:

**7.5 toneladas de CO₂
por persona**
(transporte público+ privado)

BARCELONA

Superficie



Población:

5 millones

Superficie urbana:

648 km²

Emisiones de CO₂
del sector transporte:

**0.7 toneladas de CO₂
por persona**
(transporte público+ privado)

¿QUÉ TIPO DE
INFRAESTRUCTURA
QUEREMOS?



2o sistema
crítico
DE LA
ECONOMÍA

USO DE
SUELO

CIUDADES

OBJETIVO

Crecimiento
de mejor
calidad, más
resistente e
incluyente

The background of the entire slide is a photograph of a dense forest with tall, thin trees and a thick canopy of green leaves. Sunlight filters through the trees, creating a dappled light effect on the forest floor. On the left side, there is a dark, semi-transparent vertical band that serves as a background for the main title and subtitle. Two dark, semi-transparent rectangular boxes are positioned in the center-right of the slide, each containing a specific benefit of the cultivation.

CULTIVO DE TECA

**APROVECHAMIENTO
FORESTAL
SUSTENTABLE:**

**Retornos de
inversion de
12% o más**

**Captura de
350 toneladas
CO₂/hectárea**

3er sistema
crítico
DE LA
ECONOMÍA

USO DE
SUELO



CIUDADES



OBJETIVO

Crecimiento
de mejor
calidad, más
resistente e
incluyente



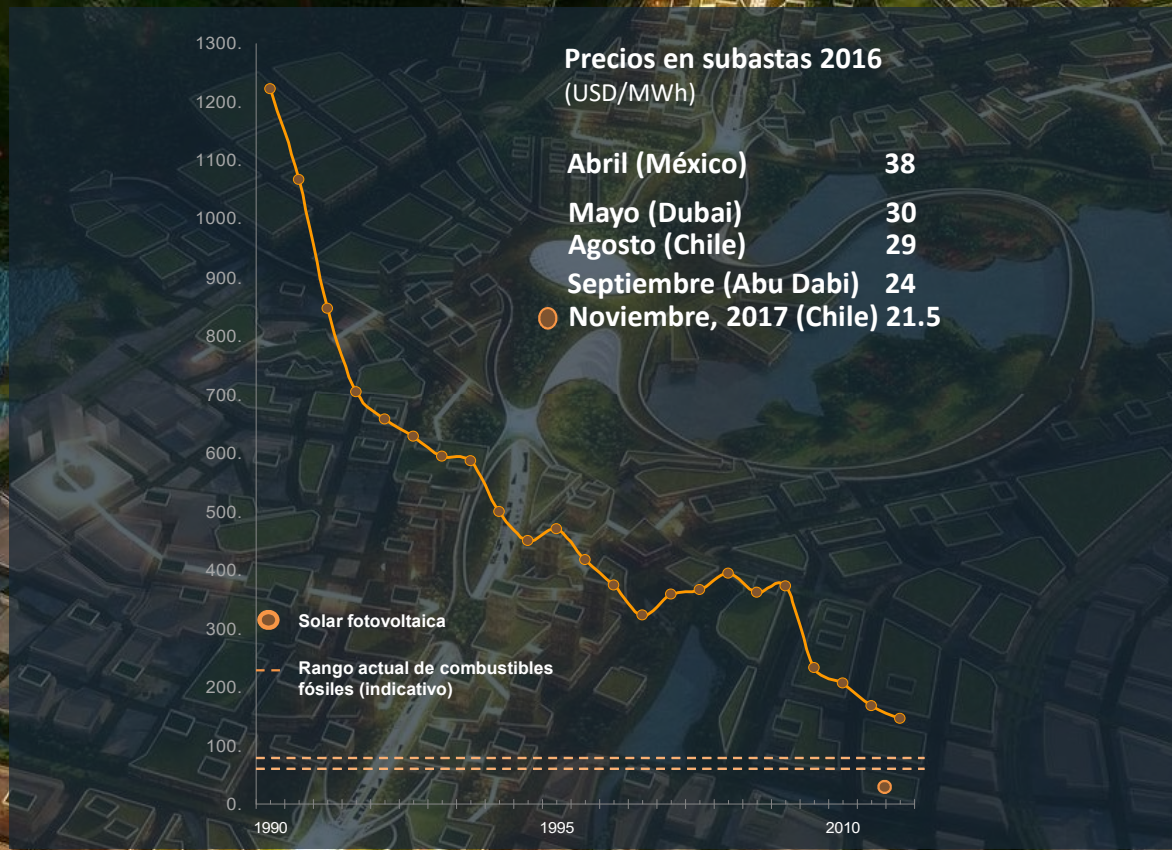
ENERGÍA

LOS COSTOS DE LAS ENERGÍAS RENOVABLES YA SON COMPETITIVOS

Fuente: Citi Research 2012; Bloomberg NEF (Turner 2013); IEA World Energy Outlook 2013, WEO 2012; Citi Research 2012; G. F Nemet, "Beyond the learning curve", Energy Policy 34, 3218-3232 (2006)

Costo de la energía solar

USD/MWh



Actualización de cifras para combustibles fósiles de Carbon Tracker 2016. Asume un precio de carbon de 80 USD/tonelada y un precio de gas de 7 USD / Mmbtu. Assumiendo un 38% de capacidad de eólico y 15% de capacidad para solar

SISTEMAS DOMESTICOS DE ENERGIA RENOVABLE

- 5 AÑOS SE RECUPERA LA INVERSIÓN

CFE Comisión Federal de Electricidad
Av. Paseo de la Reforma Núm. 184, Col. Juárez, México, D.F. C.P. 06650.
RFC: CFE070814-Q00

Nombre y Domicilio
MARGARITA ZAVALA G
[Redacted]
LAS AGUILAS
LAS AGUILAS, D.F.
C.P. 01710

Cuenta: 13DN20E140041460 Uso: Doméstico Tarifa: DAC Hilos: 3

Medición de consumo

Num. de Medidor	Lectura actual	Lectura anterior	Mult.	Consumo kWh
C453203	08484	08052	1	412
C412223	01319	01025	1	294
C458411	04877	04572	1	205

Total a pagar del periodo facturado
\$4,264.00
CUATRO MIL DOSCIENTOS SESENTA Y CUATRO PESOS (00/100 M.N.)

Número de servicio
967 030 102 817

Fecha límite de pago
22 SEP 2014

Información importante
Corte a partir de 23 SEP 2014.
De acuerdo a tus instrucciones, el importe de Cofee aviso-recibo será cargado a tu cuenta bancaria.
El consumo anual acumulado de energía eléctrica para el periodo 2014 es de 1,911 kWh.

Periodo Consumo	Días	Promedio Diario en kWh	Promedio Diario en \$
08 JUL 14	59	15.44	72.27

CFE Comisión Federal de Electricidad
Av. Paseo de la Reforma Núm. 184, Col. Juárez, México, D.F. C.P. 06650.
RFC: CFE070814-Q00

Nombre y Domicilio
MARGARITA ZAVALA G
[Redacted]
LAS AGUILAS
LAS AGUILAS, D.F.
C.P. 01710

Cuenta: 13DN20E140040870 Uso: Doméstico Tarifa: 01 Hilos: 3
Fuente Renovables

Medición de consumo

Num. de Medidor	Lectura actual	Lectura anterior	Mult.	Consumo kWh
3530V6G	02906	02390	1	516
3530V6G	01496	01167	1	329

Total a pagar del periodo facturado
\$182.00
CIENTO OCHENTA Y DOS PESOS (00/100 M.N.)

Número de servicio
967 030 102 817

Fecha límite de pago
24 SEP 2015

Información importante
Corte a partir de 25 SEP 2015.
De acuerdo a tus instrucciones, el importe de este aviso-recibo será cargado a tu cuenta bancaria.

Periodo Consumo	Días	Promedio Diario en kWh	Promedio Diario en \$
08 JUL 14	59	15.44	72.27

LOS SISTEMAS RENOVABLES DOMÉSTICOS YA SON UNA REALIDAD

- Pago de INVERSIÓN: 5 AÑOS

CFE Comisión Federal de Electricidad
Av. Paseo de la Reforma Núm. 164, Col. Juárez, México, D.F. C.P. 06600.
RFC: CFE370814-Q10

Nombre y Domicilio
MARGARITA ZAVALA G

LAS AGUILAS
LAS AGUILAS, D.F.
C.P. 01710

Cuenta	Uso	Tarifa	Hilos
13DN20E140041460	Doméstico	DAC	3

Medición de consumo			
Num. de Medidor	Lectura actual	Lectura anterior	Mult.
C455203	08464	08052	1
C412223	01319	01025	1
C456411	04877	04572	1

Total a pagar del periodo facturado
\$4,264.00
(CUATRO MIL DOSCIENTOS SESENTA Y CUATRO PESOS 00/100 M.N.)

Número de servicio
967 030 102 817

Fecha límite de pago
22 SEP 2014

Información importante
Corte a partir de 23-SEP-2014.
De acuerdo a tus instrucciones, el importe de este aviso-recibo será cargado a tu cuenta bancaria.

Periodo	Consumo	Días	Promedio Diario en kWh	Promedio Diario en \$
08 JUL 14	59		15.44	72.27

CFE Comisión Federal de Electricidad
Av. Paseo de la Reforma Núm. 164, Col. Juárez, México, D.F. C.P. 06600.
RFC: CFE370814-Q10

Nombre y Domicilio
MARGARITA ZAVALA G

LAS AGUILAS
LAS AGUILAS, D.F.
C.P. 01710

Cuenta	Uso	Tarifa	Hilos
13DN20E140040870	Doméstico Fuente Renovable	01	3

Medición de consumo			
Num. de Medidor	Lectura actual	Lectura anterior	Mult.
353W6G	02906	02390	1
353W6G	01496	01167	1

Total a pagar del periodo facturado
\$182.00
(CIENTO OCHENTA Y DOS PESOS 00/100 M.N.)

Número de servicio
967 030 102 817

Fecha límite de pago
24 SEP 2015

Información importante
Corte a partir de 25-SEP-2015.
De acuerdo a tus instrucciones, el importe de este aviso-recibo será cargado a tu cuenta bancaria.

Periodo	Consumo	Días	Promedio Diario en kWh	Promedio Diario en \$

**UNA NUEVA
ECONOMÍA DEL
CLIMA ES YA UNA
REALIDAD**





***Podemos ignorar a los cambios, o construir
sobre ellos un México Mejor***

A low-angle, upward-looking photograph of several modern skyscrapers with glass facades, reaching towards a blue sky with scattered white clouds. The perspective creates a sense of height and grandeur. The word "GRACIAS" is superimposed in the center in a large, white, sans-serif font.

GRACIAS