



DATOS DIAGNOSTICOS TENDENCIAS

ÑO 6 NUMERO 19 ENERO 1999

Boletín de la Asociación Mexicana de Agencias de Investigación de Mercado y Opinión Pública

Evolución Reciente y Perspectivas de la Economía Mexicana

César Ortega de la Roquette

BIMSA

Después de un año de crecimiento extraordinariamente elevado, al cierre de 1997, la economía mexicana se presentaba más fuerte que en los últimos 15 años y 1998 iniciaba con la promesa de una nueva etapa de crecimiento vigoroso y sostenido, acompañada de una recuperación generalizada del bienestar. Si bien el panorama que en-

frentaba la economía mexicana no se encontraba libre de riesgos, ni los más pesimistas analistas de la economía pudieron imaginar el colapso financiero mundial que se desarrollaría durante 1998. La extraordinaria caída en los precios de los productos primarios, acompañada de una importante restricción en el acceso a recursos del exterior y una alta volatilidad

CONTENIDO

Evolución Reciente y Perspectivas de la Economía Mexicana	1
MTV y Hip-Hop: Albergue Finisecular de los Jóvenes	8
Diez Creadores de la Investigación	10
Segunda de Cinco Partes.	
Análisis Estadístico de Preferencias	14
Discrete Choice Analisis	
Las Encuestas en Situaciones de Crisis	18
La Investigación del POP para Incrementar la Participación de Mercados	19
En sus Marcas	22
Las 22 Leyes Inmutables de las Marcas.	
Modelo para la Comercialización de Espacios Publicitarios	23
Internotas	29
Predicciones para 1999. El Poder del Cibernauta.	

EDITORIAL

Como cada enero, César Ortega de BIMSA nos ha entregado su punto de vista sobre la evolución de la economía nacional en los próximos 12 meses; el artículo, que ahora regresa a su merecida colocación de portada, parece ahora más pertinente que nunca debido a las dificultades que se vislumbran en el panorama, las cuales César identifica, si bien debe aclararse que su colaboración la redactó a principios de diciembre de 1998.

Este número del boletín evidencia la amplitud de alcance que tiene la industria de la investigación. Junto con la econometría, tenemos un artículo de Dagoberto Flores, antes colaborador de Berumen y Asociados respecto a los puntos investigables en el punto de venta. Por su parte Jacobo Fevreiski de Analítica explica y ejemplifica el uso del análisis estadístico de preferencias, mientras que Hervé Prado de De La Riva escribe respecto a estilos musicales de gran popularidad en la juventud global, y Héctor Matus de IBOPE explica un modelo ideado por esta compañía para comercializar segmentos en la radio.

La AMAI desea a todos los lectores de este boletín que 1999 sea un mejor año de lo que se pronostica.

A M A I

Empresas AMAI

	teléfono	fax
ACNIELSEN	387 1000	580 1957
ANALITICA MARKETING	211 5000	256 0839
BERUMEN Y		
ASOCIADOS	536 8606	687 4271
BIMSA	580 0288	395 8648
BRAIN	282 1382	280 9462
DE LA RIVA		
ESTUDIOS DE MERCADO	593 4389	593 1963
ENFASIS INVESTIGACION		
DE MERCADOS	250 4686	250 6870
EPI GRUPO	596 6701	251 5431
EPSI	250 4122	250 7957
ESTADISTICA		
APLICADA	202 1771	202 8307
FACTUM	286 5118	286 9724
GALLUP	230 0762	230 0788
G. DE VILLA	395 2805	557 2715
GRUPO DELPHI	688 4444	605 6259
IBOPE	605 0342	605 1674
IDM	611 3131	611 0601
INDEMERC	553 1830	286 2978
MERC ANALISTAS		
DE MERCADOS	260 3377	260 6512
NOVACION MEXICO	543 1385	523 6881
PEARSON	545 0954	545 6240
PULSO		
MERCADOLOGICO	651 4823	593 0929
QUALIMERC	523 5822	536 7838
SEGMENTA	576 8454	358 9506
TARGET	282 0432	282 0542
TOSCHI	705 6832	531 6979

Comité Editorial

Coordinador: Alejandro Garnica Andrade.
Miembros: Javier Alagón, Edgar Cuevas,
del Comité: Marcelo De Fuentes, Ricardo Escobedo,
 Arturo Sánchez de la Vega,
 David Trejo y Luis Woldenberg.
Distribución: Gabriela Sacal (Gerente AMAI).

«DATOS DIAGNOSTICOS TENDENCIAS», Enero 1999, Publicación Trimestral de la Asociación Mexicana de Agencias de Investigación de Mercado y Opinión Pública, A.C. Oficinas generales : Homero No. 229-102, Col. Polanco, Delegación Miguel Hidalgo. C.P. 11560 México, D.F. Tel: 545 14 65 Fax: 254 42 10. Edición: Luis Woldenberg. Diseño Editorial: Conjunción, S.C. San Felipe No. 229-8, Col. Xoco. Del. Benito Juárez. C.P. 03300 México, D.F. Tel. 604.67.82 Fax: 688.78.94. Impresión: Gamma Sucesores, S. A. de C.V. Ingenieros Civiles No. 94. Col. Nueva Rosita. Delegación Iztapalapa. C.P. 09420. México, D.F. Distribución: Editorial Laceybra, S.A. de C.V. Av. Revolución No. 528. Col. San Pedro de los Pinos. Delegación Benito Juárez. C.P. 03800 México, D.F. Reserva de la Dirección General de Derechos de Autor SEP No. 000786/97. Certificados de Licitud de Contenido y Título ante la Comisión Calificadora de Publicaciones y Revistas Ilustradas, en trámite.

de los mercados financieros y cambiarios limitaron de manera significativa el margen de maniobra de las autoridades, y con esto, el potencial de crecimiento de la economía mexicana.

Evolución de la Economía Mexicana durante 1998

Como resultado del importante programa de ajuste económico iniciado después de la crisis económica de 1995, para finales de 1997 la economía mexicana contaba con las bases necesarias para iniciar un proceso de crecimiento sostenido con estabilidad de precios. El primer trimestre de 1998, la economía continuó con el alto crecimiento que caracterizó a 1997 (6.6%), la inflación continuaba a la baja, el tipo de cambio y las tasas de interés se mantuvieron relativamente estables.

Sin embargo, conforme el "Efecto Dragón" comenzó a extenderse al resto del mundo, los movimientos internacionales de capital acompañados por una significativa caída en los precios del petróleo obligaron a las autoridades a tomar medidas correctivas importantes. Los ajustes en las finanzas públicas y la instrumentación de mecanismos como "el corto" aplicado por Banco de México para restar liquidez a la economía (aplicado en 5 ocasiones durante 1998), evitaron que México fuera arrastrado por la debacle financiera mundial, e incluso permitirán que para el cierre de 1998 la economía mexicana registre un crecimiento importante (comparado con otros países en desarrollo).

Sin embargo, la situación internacional adversa y las medidas tomadas para limitar su efecto, inevitablemente tuvieron consecuencias importantes para la economía. La inflación al cierre de diciembre de 1998 será aproximadamente dos puntos porcentuales mayor a la registrada en 1997; las tasas de interés cerrarán más de 10 puntos por encima de los niveles registrados durante el año pasado y la devaluación anual del tipo de cambio será cercana al 25%.

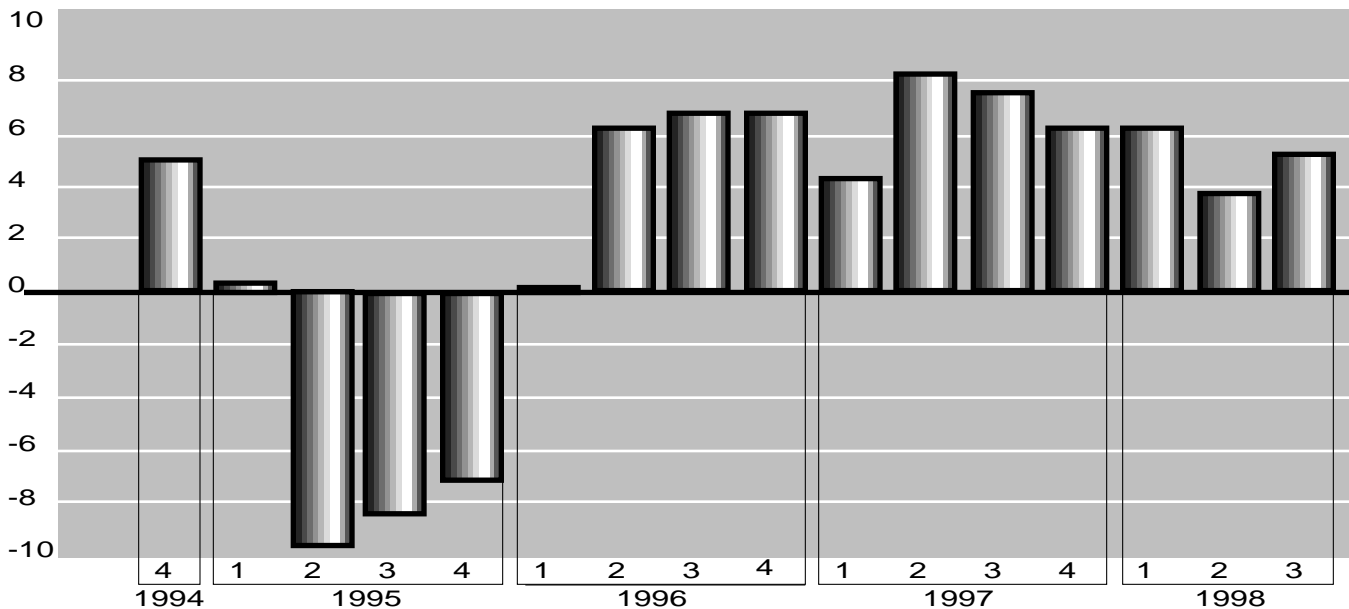
Por su parte, las finanzas públicas fueron el área más afectada por la crisis internacional, y de no haberse realizado los ajustes necesarios a tiempo, el déficit público habría sido significativamente mayor (resultado de los menores ingresos, manteniendo un nivel de gasto constante), lo que se hubiera traducido en aún mayores niveles de tasas de interés (por la presión



del gobierno sobre los mercados financieros buscando financiar su gasto), incrementos adicionales en la inflación y un incremento en el déficit de la cuenta corriente (por el menor nivel de exportación).

será la política fiscal. En los Criterios Generales de Política Económica 1999 (CGPE'99) las autoridades reconocen que la única forma de alcanzar un crecimiento "vigoroso" y sostenido, con inflación a la baja

Gráfica 1. Crecimiento Económico (tasa anual %)



La mayoría de los factores que limitaron el crecimiento de la economía mexicana durante 1998 siguen presentes a finales del año, e incluso se han sumado nuevos factores adicionales, lo que inevitablemente lleva a plantear un panorama difícil para 1999.

Cuadro 1. Cierre Estimado de 1998.

	1997	CGPE'99*	BIMSA'98**
PIB (tasa anual %)	7.10	4.60	4.20
Inflación (tasa Dic-Dic)	15.72	17.80	17.40
Balance Público (% del PIB)	0.80	-1.40	-1.50
Cuenta Corriente (Miles de Millones de USD)	-7.50	-14.90	-12.40

* En los Criterios Generales de Política Económica 1999 (CGPE'99) se publican estas cifras para el cierre de 1998.

** Las proyecciones Bimsa'98 se realizaron con información disponible al mes de noviembre de 1998.

durante 1999, dado el desfavorable entorno internacional que se espera, es manteniendo unas finanzas públicas sanas. Adicionalmente, la estricta disciplina fiscal será complementada con una política monetaria enfocada a la estabilidad de precios y con la continuación del proceso de cambio estructural (desregulación y certidumbre a la inversión).

Para alcanzar las metas propuestas por los CGPE'99, y en especial el mantenimiento de unas finanzas públicas sanas, la política fiscal para 1999 incluye importantes recortes en el gasto público, pero por sobre todo, un incremento sustancial en los ingresos tributarios.

La política de gasto incluye una reducción de 0.5% del gasto programable durante 1999, manteniendo como prioridad el gasto social e incrementando de manera sustancial el gasto en seguridad pública. Asimismo, la política de gasto buscará fortalecer a los estados y fomentar la actividad económica. En materia de ingresos, además del combate a la evasión, se planea fortalecer la recaudación mediante el cobro de impuestos que son fácilmente recaudables; como el 15% de impuesto telefónico, el aumento del ISR

Política Económica para 1999

El eje central de la política económica durante 1999

para los niveles de ingreso más altos, los incrementos en la gasolina y el diesel, así como el 2% adicional de IVA (opcional) para los estados.

Es importante destacar que el Programa Económico para 1999 se basa en el supuesto de un precio promedio para la mezcla mexicana de \$10.50 dpb, que incluso antes de que el programa sea aprobado implica restricciones muy importantes para las finanzas públicas.

Cuadro 2. Marco Macroeconómico para 1999-2000 (CGPE'99).

	1999	2000
PIB (tasa anual %)	3.00	5.00
Inflación (tasa Dic-Dic)	13.00	10.00
Balance Público (% del PIB)	-1.25	-1.00
Cuenta Corriente (Miles de Millones de USD)	-9.30	-14.50

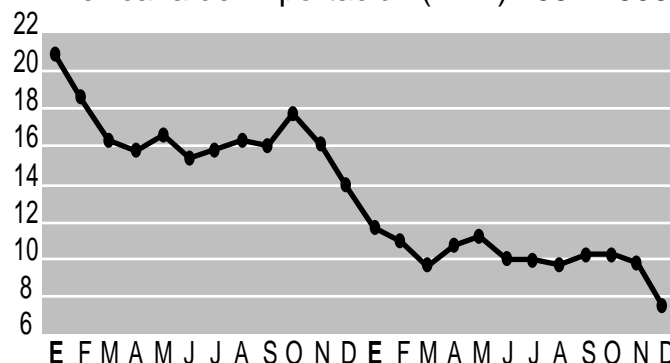
Determinantes del Crecimiento Económico durante 1999

A finales de 1997 se identificaron una serie de factores cuya interacción determinaría el potencial de crecimiento de la economía mexicana para los siguientes años. La evolución de estos factores durante 1998 demostró ser sumamente desfavorable en todos los casos, y a la fecha ninguno de ellos presenta signos claros que indiquen una mejoría sustancial de la situación.

1. La Caída en los Precios Internacionales del Petróleo

Como resultado de una menor demanda de energéticos debido a la crisis financiera mundial, y aunado a una mayor oferta resultado de la desorganización entre los países productores de crudo, el precio del petróleo en los mercados internacionales se redujo de manera significativa a lo largo de 1997, intensificándose la caída durante 1998. El precio promedio de la mezcla mexicana para exportación pasó de \$20.52 dólares por barril (dpb) en enero de 1997 a \$11.82 dpb en enero de 1998 y a \$7.5 dpb a principios del mes de diciembre de 1998, 63% menos que

Gráfica 2. Precio Promedio de la Mezcla Mexicana de Exportación (DPB) 1997-1998



a principios de 1997 y el nivel de precios más bajo registrado en la historia petrolera de México.

Esta histórica caída en los precios internacionales del petróleo se convirtió en la amenaza más seria para la estabilidad de la economía mexicana, dada la alta dependencia de las finanzas públicas de los ingresos petroleros. Mientras que el programa económico presentado en los Criterios Generales de Política Económica 1998 (CGPE'98) contemplaba un nivel de ingresos por exportaciones petroleras determinado de acuerdo a un precio estimado de la mezcla mexicana de exportación "conservador" de \$15.5 dpb, el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación a lo largo del año se mantuvo alrededor de los \$10.5 dpb. Esta alarmante situación obligó a las autoridades a realizar tres ajustes consecutivos al gasto programable, por un monto cercano a los 30 mil millones de dólares, a fin de evitar desequilibrios mayores en las finanzas públicas.

Mientras los precios internacionales del petróleo se mantengan deprimidos, las finanzas públicas se verán sometidas a presiones importantes, sobre todo si se considera que la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos para 1999, presentada recientemente al Congreso para su aprobación, contempla un precio promedio de la mezcla mexicana de \$10.5 dpb, 40% por encima del nivel de precios actuales. Esta situación ha obligado al Poder Ejecutivo a plantear modificaciones al Presupuesto antes de que éste terminara de ser discutido, que implican recortes entre **9 mil y 20 mil millones** de dólares.

2. El "Efecto Dragón"

El año 1998 será recordado como el del colapso fi-



nanciero mundial. Las economías del sudeste asiático, que por muchos años se constituyeron en el modelo de desarrollo económico a seguir, ahora se encuentran en el epicentro de la crisis financiera más violenta desde la Gran Depresión. A pesar de haber seguido una estricta disciplina fiscal y de presentar las tasas de ahorro más elevadas del mundo, el modelo seguido por los “Tigres Asiáticos” subestimó la aparición de desequilibrios importantes en la economía que con el paso del tiempo se volvieron insostenibles.

Una a una, las economías del Pacífico Asiático fueron arrastradas por la tormenta financiera que gradualmente se extendería a los demás mercados emergentes. A pesar de la acción de organismos mundiales como el Fondo Monetario Internacional para limitar los efectos de la crisis, hacia mediados de año con la devaluación del rublo ruso y la moratoria en su deuda interna, se evaporó la confianza de los inversionistas que buscaron refugiarse en las economías más sólidas (en especial Estados Unidos). Esta fuga masiva de capitales de las economías emergentes obligó a la mayoría de los países a instrumentar programas de ajuste significativos o, incluso, controles a los mercados financieros para evitar el colapso de sus economías (ej. Brasil, Venezuela, etcétera). En el caso de México, la reducción de la dependencia de la economía en los capitales extranjeros para su financiamiento, resultado de los ajustes realizados para afrontar la crisis de 1995, permitió que México afrontara los volátiles movimientos internacionales de capital y la restricción en el acceso a recursos del exterior sin sufrir los efectos negativos que se presentaron en otros países.

La crisis financiera mundial aún no ha terminado y no se vislumbra una solución de corto plazo; por esto, es de esperarse que durante 1999 seguirá muy limitado el acceso a recursos en los mercados internacionales de capital, los precios de los productos primarios seguirán deprimidos y el comercio mundial se verá severamente afectado por una mayor competencia y una menor demanda. Adicionalmente, y quizá el efecto más importante para México será la desaceleración de la economía de los Estados Unidos.

3. El Sistema Financiero Mexicano

Una de las condiciones básicas para poder iniciar un periodo de crecimiento importante durante 1998 era

terminar de sanear al Sistema Financiero a fin de que pudiera absorber y canalizar adecuadamente los recursos que genera la economía. Si bien durante 1998 se realizaron importantes avances en este sentido, y hoy en día el sistema financiero mexicano es más sólido que los sistemas de varios países asiáticos, el proceso de saneamiento no pudo concluirse. La amenaza del FOBAPROA sobre el sistema bancario aún no ha sido resuelta y se ha convertido en una importante fuente de incertidumbre entre los diferentes agentes económicos. Será tarea del Congreso, durante 1999, superar el debate político y dar solución a un problema económico que día a día se hace más grande.

4. El Proceso Electoral

A lo largo de 1998 se desarrollaron de forma pacífica y transparente elecciones por la gubernatura de casi una docena de estados, sin que se presentaran incidentes mayores que afectaran la confianza o la certidumbre entre los inversionistas. Sin embargo, por primera vez en la historia moderna de México, la contienda por la Presidencia de la República se ha anticipado (casi 2 años), iniciando una lucha por el poder que se intensificará durante 1999, pudiendo incluso llegar a generar nerviosismo entre los diferentes agentes económicos

5. Un Congreso de Oposición

Si bien el cambio democrático *per se* está lejos de ser una limitante para el crecimiento, las diferencias partidistas y la prioridad de la agenda política sobre la agenda económica ha retrasado el análisis y aprobación de legislaciones de vital importancia para el desarrollo económico (ej. FOBAPROA) creando fuentes adicionales de incertidumbre.

En 1997, el Poder Ejecutivo hizo importantes concesiones para conseguir que la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación correspondientes a 1998 pudiera ser aprobada. Hoy, el Congreso ya se encuentra discutiendo la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para 1999; sin embargo, el Poder Ejecutivo ha dado señas de que más que buscar una negociación del presupuesto con el Congreso, buscará compartir la responsabilidad con el Poder Legislativo. Es decir, este año el Congreso no podrá justificarse solamente vetando

la iniciativa, sino que deberá presentar alternativas viables. La amenaza real para la economía mexicana se deriva de la posibilidad (muy real) de que la política económica para 1999 se rijan más por intereses partidistas que por criterios de eficiencia económica, lo cual podría reflejarse en un mayor déficit público que podría generar mayores presiones inflacionarias y muchísima mayor dificultad para reducir las tasas de interés.

Supuestos Económicos para 1999

Para la elaboración de nuestras proyecciones sobre el futuro de la economía mexicana, partimos de una serie de supuestos sobre el comportamiento de los factores anteriormente expuestos:

- * **Un entorno político-social estable**, es decir, las contiendas políticas no se convierten en una limitante para la entrada de capitales al país, ni para sus negociaciones comerciales. Entran los capitales suficientes para financiar el déficit en la cuenta corriente.
- * **La política económica se rige por los lineamientos establecidos en los CGPE'99**. Se realizan los ajustes necesarios para hacer frente a la caída en los precios del petróleo y a la restricción en recursos del exterior. Se mantiene una estricta disciplina fiscal. La política monetaria se enfoca a promover la estabilidad de precios
- * **El tipo de cambio permanece flexible**. El Banco de México continúa con el régimen de flotación libre del tipo de cambio, estableciendo mecanismos que reduzcan la volatilidad en los mercados cambiarios.
- * **La economía de E.U. se desacelera**. La economía de los Estados Unidos continúa creciendo, pero a un menor ritmo, la inflación y el desempleo se mantienen estables. Las tasas de interés se mantienen a niveles bajos para promover la actividad económica.
- * **Un sistema financiero sano**. Termina el proceso de saneamiento del sistema financiero; la nueva regulación, en conjunto con una política fiscal que incentiva la inversión productiva, asegura la adecuada canalización de los recursos captados.

Perspectivas de la Economía Mexicana en 1999

Crecimiento Económico y Empleo

Bajo los supuestos anteriormente expuestos, durante 1999 la actividad económica en México se desacelerará de forma importante, como resultado de las condiciones externas adversas y de las medidas internas para limitar su efecto. En específico, el menor gasto del gobierno, aunado a la falta de liquidez de la economía y a la reducción de la actividad exportadora impactarán en forma importante el potencial de crecimiento de la economía. El crecimiento de la economía durante 1999, en el mejor de los casos, se encontrará cercano al 3%.

Cuadro 3. Marco Macroeconómico para 1999.

	CGPE'99*	BIMSA'99**
PIB (tasa anual %)	3.00	2.30
Inflación (tasa Dic-Dic)	13.00	17.70
Balance Público (% del PIB)	-1.25	-1.80
Cuenta Corriente (Miles de Millones de USD)	-9.30	-8.40

* En los Criterios Generales de Política Económica 1999.

** Las proyecciones Bimsa'98 se realizaron con información disponible al mes de noviembre de 1998.

Inflación y Finanzas Públicas

Como se mencionó anteriormente, el eje de la política económica será una estricta disciplina fiscal. Sin embargo, los resultados de las finanzas públicas dependerán en gran medida de factores externos, sobre todo, el precio del petróleo. El presupuesto para 1999 contempla un precio promedio de la mezcla mexicana muy optimista, lo cual implica que de no llevarse a cabo ajustes adicionales, el déficit público para 1999 será superior a la meta oficial. Esta situación inevitablemente resultará en el mantenimiento de la dinámica inflacionaria, con lo que hacia finales del año es de esperarse una inflación acumulada similar o ligeramente superior a la observada durante 1998.

Mercados Financieros

Los mercados financieros nacionales seguirán de cerca la evolución de la crisis financiera mundial, esperándose que continúen los episodios de volatilidad en respuesta a situaciones ajenas a la economía mexicana. Las tasas de interés se mantendrán muy elevadas, como parte de la estrategia de restar liquidez a la economía y para garantizar la estabilidad interna.

Sector Externo

La evolución del sector externo estará estrechamente ligada al desarrollo del comercio mundial. En primer lugar es de esperarse una desaceleración en el ritmo de expansión de la actividad exportadora, resultado de una mayor oferta de productos y de una contracción importante en la demanda de bienes en los mercados mundiales. Por su parte, las importaciones crecerán también a una tasa menor dada la desaceleración de la actividad económica nacional.

Como resultado de esta dinámica, y tomando en cuenta los menores ingresos por la caída de los precios del petróleo, se espera que el déficit de la cuenta co-

rriente se mantenga entre 8 y 9 mil millones de dólares, sin que esto implique una pérdida importante de reservas internacionales. El tipo de cambio seguirá bajo el régimen de flotación libre, fijándose de acuerdo a las fuerzas del mercado, presentando episodios cortos de muy alta volatilidad y una depreciación anual acumulada de aproximadamente 20%.

Conclusiones

Será 1999 un año difícil para México. Si bien todos los fundamentos económicos internos están dados para el desarrollo de la actividad económica, la adversa situación internacional limitará de forma importante el potencial de crecimiento de nuestra economía. Tomando el entorno externo como dado (ya que México no puede controlarlo), el principal factor que determinará los resultados económicos al término de 1999 será la acción del Congreso en materia de política económica. Mientras los intereses políticos dominan las decisiones del Poder Legislativo, es de esperarse que la actividad económica se verá limitada aún más, pudiendo incluso generarse desequilibrios mayores.



ANALÍTICA
INVESTIGACION DE MERCADOS

Compromiso de Calidad Total:

- calidad en los métodos
- calidad en la ejecución
- calidad en los resultados

Estudios:
Cuantitativos
Cualitativos
Especializados:

Ad*Vantage/Act
Ad*Tracking
Image strength

tels. **211-5000**
Analítica Marketing S.A. de C.V.
<http://www.analiticamkt.com>

MIEMBRO AMAI • AFILIADO A McCOLLUM SPIELMAN WORLDWIDE