



Marzo 6, 2023

PANORAMA GENERAL

- Los objetivos de crecimiento están lejos de lograrse. La inversión está lejos de su recuperación.
- la inversión de la automotriz Tesla es buena noticia y finalmente se concretará en Nuevo León, no en el Sur-Sureste.
- Las inversiones del sector automotriz se llevan a cabo en estados donde las condiciones son mejores que las de los estados del sur.
- La región requiere de muchos elementos responsabilidad del Estado, varios de inversión pública, que ha caído, salvo en los proyectos públicos insignia.
- Es probable que el valor neto para la población de esos proyectos sea negativo.
- Es fundamental que el gobierno de mejores señales para que la inversión se reactive en el país y particularmente en el Sur-Sureste.

CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

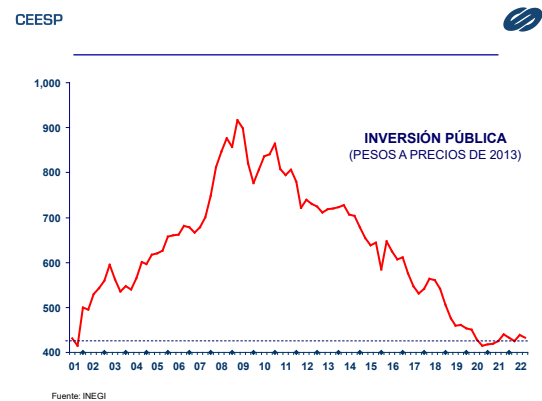
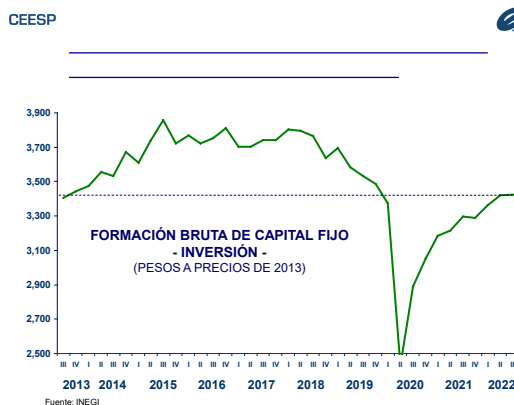
URGEN MEJORES CONDICIONES PARA LA INVERSIÓN, PARTICULARMENTE EN EL SUR-SURESTE

Después de cuatro años, **los objetivos de crecimiento** que se fijó el gobierno (6%), que mejorarían de manera importante el bienestar de las familias, están **lejos de lograrse**. Incluso la meta se transformó a 3% en promedio para los dos últimos años del sexenio. Pero ello es también poco probable, menos aún si no se hacen esfuerzos importantes para atraer la inversión.

En promedio, el pronóstico de los analistas apunta a que durante los dos años finales del sexenio el crecimiento de la economía estará por debajo del 2.0%.

En este espacio se ha insistido una y otra vez que la condición necesaria para que se recupere la economía es la reactivación de la inversión. Pero ello no ha sucedido. **Como se quiera ver, la inversión está lejos de su recuperación:**

Con las cifras de demanda agregada de las cuentas nacionales al III trimestre de 2022:



Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.



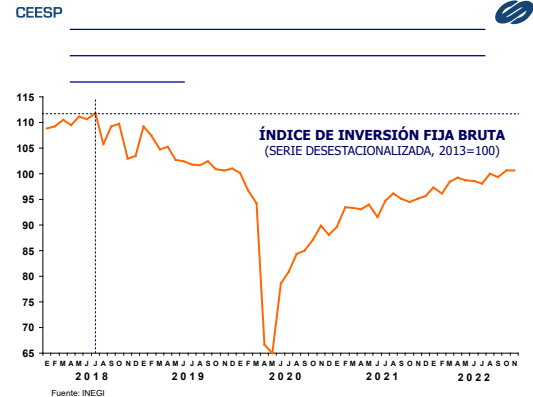
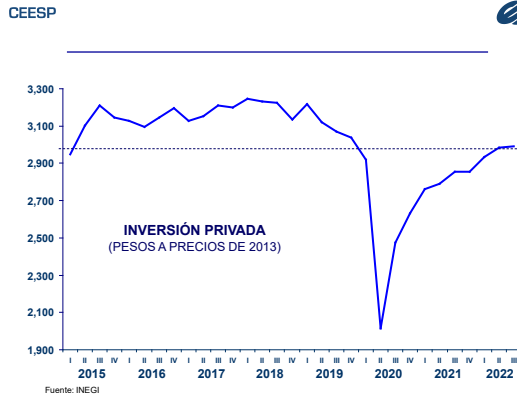
CONTENIDO

Panorama general

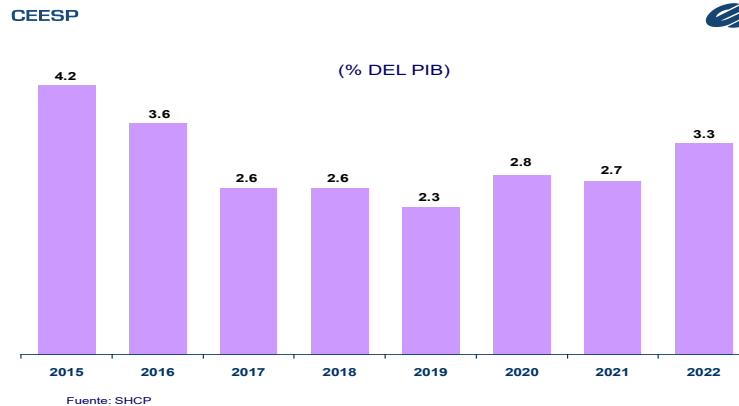
Economía

Indicadores financieros semanales

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.



Según las cifras de las finanzas públicas, la inversión física del sector público alcanzó 3.3% del PIB en 2022, mientras que en 2015 fue 4.2%.



En este contexto, **la inversión recientemente anunciada por la automotriz Tesla es muy buena noticia.** La operación tiene la ventaja del monto cuantioso por sí mismo, del potencial de empleos con percepciones quizá mayores con relación a otras plantas y quizá de derrama de conocimiento tecnológico moderno.

Al respecto, es importante analizar la discusión previa al anuncio en cuanto a la localización de la planta en el país. Naturalmente, sería deseable que este tipo de inversiones se situaran en el Sur-Sureste, como lo expresó el presidente, afirmando inicialmente que no se permitiría la instalación en Nuevo León.

Pero la empresa simplemente se negó, insistió en su propuesta y **finalmente se concretará en Nuevo León, no en el Sur-Sureste.** La decisión no sorprende, pero conviene analizar porqué.

Las inversiones del sector automotriz se llevan a cabo en una región que pudiera llamarse el “corredor” TLCAN o TMEC. Es decir, de Puebla hacia el norte. La decisión e insistencia de Tesla confirma entonces la preferencia geográfica de muchas otras.



CONTENIDO

Panorama general

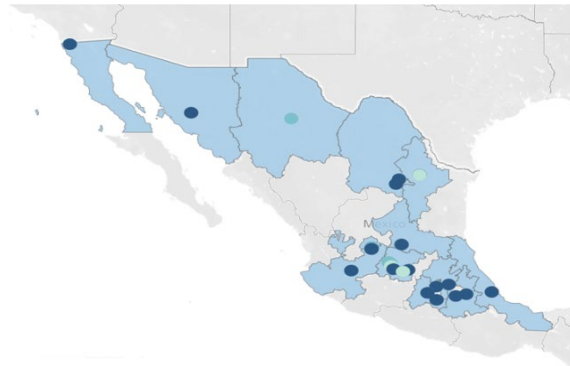
Economía

Indicadores financieros semanales

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

CEESP

MAPA DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ



Audi	Vehículos	1
BAIC	Vehículos	1
BMW	Vehículos	1
Ford	Motores	1
	Transmisiones	1
	Vehículos	2
General Motors	Motores	3
	Transmisiones	3
	Vehículos	3
Honda	Motores	2
	Transmisiones	2
	Vehículos	2
Hyundai	Transmisiones	1
JAC	Vehículos	1
KIA	Vehículos	1
Mazda	Motores	1
	Vehículos	1
Nissan	Motores	1
	Vehículos	3
Nissan-Daimler	Vehículos	1
Stellantis	Motores	1
	Vehículos	2
Toyota	Vehículos	2
Volkswagen	Motores	1
	Vehículos	1

FUENTE: Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA)

Es en dichas **regiones donde las condiciones son mejores que las de los estados del sur**. Por un lado, **de infraestructura, conectividad y logística, entre otras,**¹ y, por otro, **de la actitud y las políticas de las autoridades y la población hacia la inversión y la modernidad** han sido más positivas.

Evidentemente, para el desarrollo del Sur-Sureste, ausente desde el comienzo del desarrollo industrial relacionado con el TLCAN, sería deseable que las inversiones se llevaran a cabo ahí.

Pero la lección es clara, **la región requiere de muchos elementos que son responsabilidad del Estado**, como mejor infraestructura, logística, comunicaciones, conectividad, seguridad de energía eléctrica, regulaciones adecuadas y estado de derecho, además de actitud positiva de autoridades y población ante la inversión.

Varios de esos elementos son de inversión pública, que ha caído sustancialmente, salvo en los proyectos insignia del sector público se han concentrado en unos cuantos como el Aeropuerto Felipe Ángeles, el Tren Maya y la refinería de Dos Bocas.

Cabe subrayar una vez más que **es probable que el valor neto para la población de esos proyectos sea negativo** a la larga, convirtiéndose en “elefantes blancos” -como el AIFA ya parece ser-, ya que carecen de los estudios de rentabilidad social que exige la ley de presupuesto.

Más aún, **el costo de los proyectos de inversión insignia del gobierno ha sido sustancial y**, para sufragarlos sin afectar las finanzas públicas de manera exagerada, **se han escatimado recursos para otros fines que muy probablemente serían más necesarios para el bienestar de la población** como Salud, Seguridad y Educación públicas, entre otros.

¹ También es cierto que el deterioro en términos de seguridad en algunas zonas de dicho corredor -como Guanajuato, por ejemplo- se ha presentado después del éxito industrial. Está documentado que esto sucede a menudo, a medida que el crimen organizado sigue la huella de la bonanza económica.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

Costo de Programas Insignia
(miles de millones de pesos)

	Proyección inicial	Ejercido hasta 2022
Suma	195	452
Tren maya	120	231
Aeropuerto ^{1/}	---	221
AIFA	75	108
Cancelación NAIM ^{2/}	---	113

Fuente: Cálculos del CEESP con información de informes trimestrales de las finanzas y la deuda pública, SHCP.

1/ No es claro que sea la mejor manera de calcularlo, puesto que habría que considerar el costo neto a valor presente tanto del NAIM como del AIFA.

2/ Finalmente la ASF corrigió el costo de cancelación del NAIM de 332 mmp a 113 mmp.

Como se ha señalado en repetidas ocasiones, **es fundamental que el gobierno de mejores señales para que la inversión se reactive en el país y particularmente en el Sur-Sureste** mediante un discurso más amigable y políticas que promuevan un mejor ambiente para invertir. Mejor infraestructura, logística y conectividad son requisitos para reducir los costos de operación de la economía, además de más seguridad pública, mejor regulación, apego al estado de derecho y eliminación de la extorsión.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

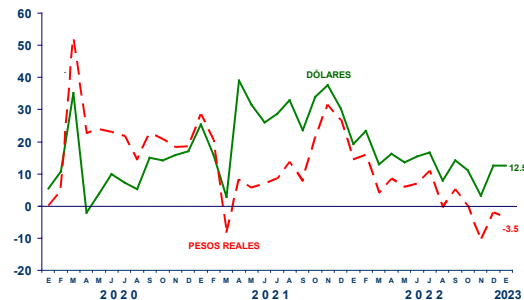
Indicadores financieros semanales

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

México

El Banco de México informó que durante enero entraron al país 4,406 millones de dólares (md) por concepto de remesas familiares, lo que significó un incremento anual de 12.5%, además de ser la cifra históricamente más alta para el mismo mes. No obstante, la apreciación del tipo de cambio y la elevada inflación han incidido negativamente en el valor de las remesas. En términos de pesos y deflactadas con el índice de precios al consumidor, las remesas familiares resultaron 3.5% menores a las de enero del año pasado, con lo que acumuló tres meses consecutivos a la baja en términos reales.

CEESP



FUENTE: BANKICO

Durante enero se observó una mejora importante en las operaciones de intercambio comercial de México. El valor total de las exportaciones sumó 42,590.6 millones de dólares (md), lo que significó un incremento anual de 25.6%, después del modesto avance de 3.4% un mes antes. Las exportaciones petroleras crecieron 8.9%, mientras que las no petroleras lo hicieron en 26.9%, impulsadas principalmente por el incremento de 28.3% en las manufactureras, especialmente por el aumento de 64.9% en las automotrices. El valor total de las importaciones fue de 46,715.7 md, 18.5% mayor al de enero del año pasado. Las importaciones de bienes de consumo crecieron 30.2%, las de bienes intermedios 13.5% y las de bienes de capital 19.7%. Con estos resultados, el saldo de la balanza comercial resultó deficitario en 4,125.1 md.

CEESP



FUENTE: INEGI

De acuerdo con los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), en enero la población ocupada mantuvo su comportamiento al alza al superar en 2.8 millones de personas la cifra del mismo mes del año pasado. Sin embargo, la precarización del empleo también continuó aumentando. La población en condiciones críticas de ocupación aumentó en 800 mil personas y la informalidad en 1.2 millones.

CEESP



Fuente: INEGI.

Los resultados finales de 2022 contribuyeron para que las expectativas empresariales mejoraran en febrero. El indicador de confianza en el sector construcción aumentó 0.4 puntos respecto al mes previo, el del sector manufacturero lo hizo en 1.8 puntos, el del sector comercio aumentó 1.5 puntos y el del sector de servicios privados no financieros 7.3 puntos.



CONTENIDO

Panorama general

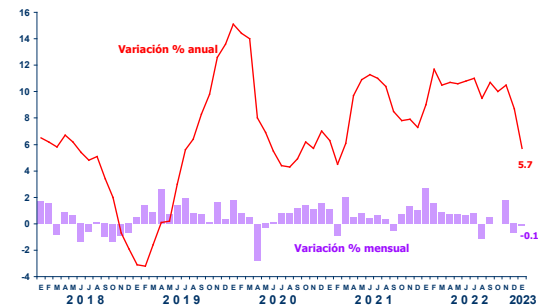
Economía

Indicadores financieros semanales

Estados Unidos

El Census Bureau informó que en enero el gasto total en construcción disminuyó 0.1%, lo que además de ser su segundo mes consecutivo a la baja, contrasta con el pronóstico del mercado que anticipaba un aumento de 0.3%. El gasto en construcción privada se mantuvo sin cambio como resultado de un aumento de 0.9% en el gasto en construcción no residencial, toda vez que en residencial se contrajo 0.6%. Por su parte, el gasto en construcción pública cayó 0.6%, respondiendo a una disminución de 0.6% en la no residencial y un aumento de 0.2% en la residencial. En su comparación anual el gasto total en construcción aumentó un 5.7%, aunque este fue su menor avance en los últimos 23 meses.

CEESP



Fuente: Census Bureau.

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Ene 30	Febrero			Feb 27
	a Feb 3	6 al 10	13 al 17	20 al 24	a Mar 3
CETES 28 días	10.78%	10.82%	11.05%	11.04%	11.05%
TIIE 28 días	10.83%	10.88%	11.24%	11.27%	11.28%
Bolsa Mexicana de Valores	54,049.05	52,482.02	53,789.64	52,686.24	54,182.27
Tipo de cambio (cierre)	18.89	18.69	18.41	18.40	18.01
Base monetaria (mill. pesos)	2,680,366.8	2,666,846.2	2,656,285.3	2,642,477.2	---
Reservas internacionales (md)	201,276.3	200,689.3	200,374.1	200,083.2	---
Activos internac. netos (md)	206,155.3	205,160.7	204,937.4	204,303.0	---

Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

CENTRO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS DEL SECTOR PRIVADO, A. C. Lancaster No. 15. Col. Juárez, 06600, D. F. Tel. 5229 1100. Internet: www.ceesp.org.mx

ACTIVIDAD ECONÓMICA, Tomo III, **ANÁLISIS ECONÓMICO EJECUTIVO, Marzo 2023**. Certificado de licitud de título No. 6919 y de licitud de contenido No. 8011 de la Comisión Calificadora de Publicaciones y Revistas Ilustradas, Certificado de Reserva 04-1998-070220420000-102. Distribuido por el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

© DERECHOS RESERVADOS Prohibida su reproducción total o parcial.