



Abril 3, 2023

PANORAMA GENERAL

- La relocalización ha puesto a México, potencialmente en el lugar más favorable del mundo.
- Para aprovechar significativamente las oportunidades se requiere una economía que funcione más eficientemente.
- Destacan las deficiencias en el estado de derecho y la inseguridad manifestadas en el sondeo de la American Chamber México.
- El CCE tiene interés en que el movimiento de reubicación tenga el mayor impacto posible sobre el bienestar de la población en su totalidad.
- El CEESP sugiere varias líneas de acción y colaboración del sector privado para lograrlo.
- La Secretaría de Hacienda entrega al Congreso los Pre-criterios 2024

Acciones posibles por parte del sector privado frente a la relocalización

Las tensiones geopolíticas y los problemas económicos que prevalecen globalmente como la escasez de materias primas, el aumento de precios y las secuelas del Covid, entre otros, generan preocupaciones entre empresas de todo el mundo sobre diversos temas de seguridad.

La relocalización o reubicación o “nearshoring”, para aproximar los procesos productivos más cerca de su demanda, ha puesto a México en un lugar privilegiado, potencialmente el más favorable del mundo.

Si bien la relocalización puede ser un gran éxito para el país, esto será posible si se llevan a cabo políticas adecuadas que permitan establecer el ambiente de negocios idóneo para la operación de las empresas.

Como se ha señalado antes en este espacio¹, **para aprovechar significativamente las oportunidades** de este movimiento, **se requiere una economía que funcione más eficientemente**, con menores costos, más ágil, con mejor regulación, mayores niveles de productividad y los incentivos correctos para la inversión de empresas que buscan relocalizarse y que han mostrado interés en México para ello. Es muy importante facilitar que la producción y exportaciones que generen las inversiones incorporen un mayor valor agregado nacional.

¹ Véase Análisis Económico del CEESP del 16 de enero del 2023, donde se listan diversas acciones de política pública que a nuestro juicio son necesarias para que los efectos positivos de la relocalización se optimicen y el valor agregado nacional se incremente significativamente incluyendo a las regiones más rezagadas

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.



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.

Actualmente son muchas las deficiencias que habría que subsanar para aprovechar plenamente las ventajas de la reubicación de la inversión. Entre otras, **destacan las relativas al estado de derecho y la inseguridad, que se manifiestan en el Sondeo de Seguridad Empresarial en México 2022 realizado por la American Chamber México entre sus agremiados²**, en el que se señala que “casi 40% de las empresas encuestadas consideran que su operación es insegura en términos de delincuencia”.

En los resultados se aprecia que las tres entidades de mayor preocupación en materia de inseguridad son el Estado de México, Guanajuato y la Ciudad de México. Asimismo, el 64% de los encuestados considera que su mayor preocupación es la inseguridad en el transporte de carga, seguido del 63% que considera la seguridad para los empleados y la familia como lo más preocupante.

Los encuestados concentran su mayor preocupación en 4 delitos o deficiencias: robo extremo, robo de mercancía en tránsito, ausencia de estado de derecho y corrupción de autoridades.

El ambiente de inseguridad e impunidad que prevalece en el país se refleja en la desconfianza en las autoridades en todos los niveles de gobierno. 77% de los encuestados consideraron tener una nula o poca confianza en la policía municipal. El 75% opinó lo mismo del ministerio público o fiscalías estatales y el 74% de la policía ministerial o judicial.

En general, 76% de las respuestas considera que la ilegalidad afecta la seguridad de las empresas, resaltando la corrupción e impunidad como los principales motivos.

En este ambiente el gasto de las empresas en seguridad se ha elevado constantemente con el objetivo de operar con menores riesgos, especialmente en las empresas en el que su giro de operación se relaciona con el transporte de mercancías.

No obstante las percepciones señaladas, el interés de las empresas por ubicarse en México evidencia la expectativa de rentabilidad de la inversión a futuro.

El Consejo Coordinador Empresarial (CCE) tiene interés en que el movimiento de reubicación o *nearshoring* tenga el mayor impacto posible sobre el bienestar de la población en su totalidad con la llegada de nuevas inversiones, para una mayor creación de empleos con mejor productividad y salarios y crecimiento del PIB, así como la inclusión de mayor valor agregado nacional -trabajo y capital- en el mismo.

A fin de aprovechar las ventajas de la relocalización, el CEESP sugiere varias líneas de acción y colaboración del sector privado. Desde luego, la colaboración con los tres órdenes de gobierno es esencial a fin de mejorar la seguridad de medios de transporte y abatir el robo y la extorsión. Pero además y entre otras posibles acciones están:

² La más reciente edición de 2022 incorpora las respuestas de 139 ejecutivos, directivos y líderes de seguridad de las empresas de AmCham y Cámaras asociadas.



CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

- La adopción de buenas prácticas internacionales de gobierno corporativo, medio ambiente, género e inclusión en general, o “ESG” como se conoce internacionalmente.
- La colaboración para una agenda de capacitación y educación idónea a fin de contar con fuerza laboral ideal para la inversión productiva moderna.
- El impulso a la integración de pequeñas y medianas empresas en las cadenas de oferta.
- La colaboración con los diversos niveles de gobierno para la creación y, en su caso, operación de infraestructura y logística necesarias para la integración de todas las regiones en la inversión.
- La organización de espacios de contactos entre demandantes y oferentes de insumos, “*match making*”, de todo el país en la operación de nuevas inversiones productivas.

El trabajo conjunto es fundamental, por un lado, las autoridades genero las condiciones idóneas para la operación de la actividad productiva y por otro, las empresas haciendo su parte en beneficio del país en conjunto, comprometidas con la modernización, y con la inversión y generación de más y mejores empleos formales.

Pre-Criterios 2024

La Secretaría de Hacienda publicó el documento de Pre-Criterios 2024, que como lo establece la ley debe enviarse al Congreso para su examen. Es el primer bosquejo oficial del marco macroeconómico y presupuesto de ingresos y egresos para ese año. Es también la primera revisión de las estimaciones oficiales para el año en curso.

Respecto a las estimaciones para el 2023, el documento no incorpora cambios mayores con respecto a las previsiones del programa aprobado en octubre y noviembre pasados.

- Mantiene un pronóstico de crecimiento de la economía optimista cuando se compara con la mayoría de las estimaciones de los analistas privados y extranjeros. Incluso en la carátula es más optimista que el del programa aprobado ya que en aquél se enunciaba un rango de 1.2-3.0% y ahora se presenta uno de 2.2%-3.0%.
- No obstante, ello es de poca relevancia ya que las estimaciones de las variables relevantes se hacen con el 3% de crecimiento.
- Resalta la revisión para 2023 en los ingresos petroleros esperados, que consideran un precio promedio de la mezcla mexicana de crudo ligeramente menor a la prevista en el presupuesto aprobado. 66.6 dólares por barril en vez de 68.7.
- Los menores ingresos por el precio del petróleo se compensan con mayores ingresos no tributarios y con mejores resultados de Pemex y CFE que los originalmente

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

esperados. Sin embargo, el documento no presenta una explicación de estos dos puntos.

- El total de gasto público que se espera para el año no cambia de manera significativa, aunque si su composición. Básicamente el aumento del costo financiero de la deuda -que se estima que alcanzará 3.6% del PIB- es compensado por menor gasto programable y menores participaciones federales -que se reducen respecto a las programadas por un menor nivel de PIB nominal respecto al del presupuesto aprobado-.
- Se espera ahora que la deuda pública como proporción del PIB -medida como el saldo histórico de los requerimientos financieros del sector público, su expresión más amplia- alcance 49.9%, medio punto porcentual mayor al calculado en el presupuesto aprobado.
- Este aumento de la razón deuda a PIB sorprende, ya que los rubros de ingreso y gasto agregados no cambian sustancialmente respecto a lo aprobado. La razón es que el PIB nominal ahora estimado se redujo respecto al del programa original de manera muy pronunciada.

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

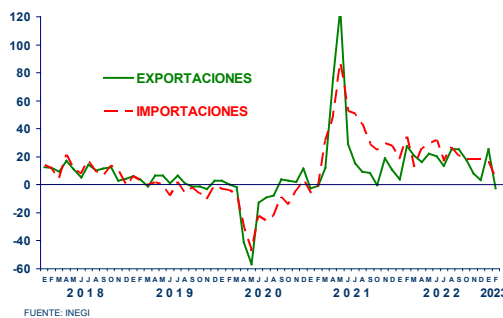
Indicadores financieros semanales

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.

México

Después de quince meses consecutivos al alza, en febrero el valor total de las exportaciones registró una caída anual de 2.8%. Este resultado respondió, por una parte, a la caída de 19.2% de las exportaciones petroleras, como consecuencia de un menor precio del petróleo que resultó ser 19.52 dólares inferior al del mismo mes del año pasado. Las exportaciones no petroleras cayeron 1.8%, dentro de las cuales las extractivas bajaron 11.6% y las manufactureras 2.2%. Por su parte, el valor total de las importaciones aumentó 4.1%, impulsado por el incremento de 15.8% en las importaciones de bienes de consumo, el alza de 0.1% en la de bienes intermedios y el crecimiento de 28.4% en la adquisición de bienes de capital. De esta manera, el saldo de la balanza comercial de febrero fue deficitario en 1,844 millones de dólares (md), con lo que acumuló un déficit de 5,969.5 md en el primer bimestre del año.

CEESP



La Secretaría de Hacienda informó que durante el primer bimestre los ingresos presupuestarios del sector público crecieron 4.4% en términos reales respecto al mismo lapso del año pasado, con lo que se mantienen por debajo de lo presupuestado para el mismo periodo. Los ingresos petroleros aumentaron 2.4%, mientras que

los no petroleros lo hicieron en 4.7%, impulsados principalmente por el incremento de 4.2% de la recaudación tributaria, en especial de la recaudación de ISR que aumentó 8.2%. En contraste lo recaudado por IVA se redujo 0.1% y por IEPS 3.2%. Por su parte, el gasto total se contrajo 3.5%, principalmente como consecuencia de la baja de 10.6% en el gasto programable. El gasto no programable aumentó 15.6%, impulsado por un incremento de 47.4% en el costo financiero.

CEESP

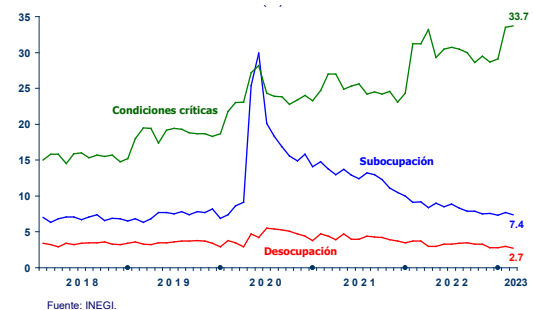
FINANZAS PÚBLICAS (VAR. % ANUAL)

	Enero - Febrero		
	2021	2022	2023
Ingresos Presupuestarios	-4.3	-0.8	4.4
Petroleros	26.7	6.1	2.4
No petroleros	-7.9	-1.9	4.7
Tributarios	-4.7	-0.7	4.2
No tributarios	-34.0	-27.6	9.7
Org. de control presupuestario directo	-1.1	7.8	5.5
Empresa productiva del estado	-15.4	-3.0	5.7
Gasto Neto Pagado	6.3	5.2	-3.5
Programable	14.0	2.7	-10.6
Corriente	7.1	6.6	-2.8
Capital	43.1	-9.6	-39.5
No programable	-11.5	12.5	15.6
Costo financiero	-14.6	4.3	47.4

Fuente: SHCP

El INEGI informó que en febrero la población ocupada sumó 58.3 millones de personas, 2.3 millones más que el mismo mes del año pasado. La tasa de desocupación fue de 2.7%, en tanto que la de subocupación fue de 7.4%, inferior al 9.2% del año pasado. Sin embargo, la tasa de ocupación en condiciones críticas siguió siendo elevada al ubicarse en 33.8%.

CEESP





CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

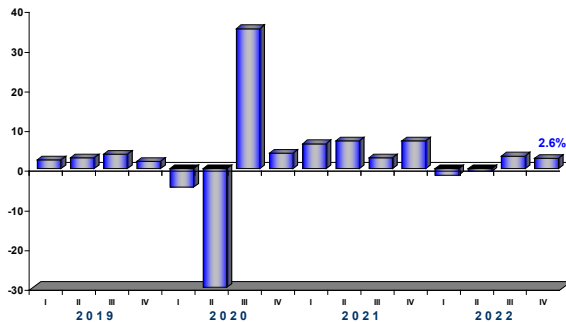
Estados Unidos

En su tercera estimación sobre el comportamiento del PIB en el cuarto trimestre del 2022, el Departamento de Comercio corrigió a la baja el crecimiento del PIB para ubicarlo en 2.6%, una décima de punto porcentual por debajo, tanto de la estimación previa, como de la previsión del mercado. El gasto en consumo personal se ajustó a la baja de un avance de 1.4% a uno de 1.0%. Las exportaciones se corrigieron de una caída de 1.6% a una de 3.7%, mientras que las importaciones pasaron de un descenso de 4.2% a uno de 5.5%. Por el contrario, la inversión privada interna creció 4.5%, lo que significó un ajuste al alza desde un avance previsto de 3.7%. En el caso del gasto público se reportó una corrección al alza de un avance de 3.6% a uno de 3.8%. Con estos resultados, el crecimiento del PIB para todo el año fue de 2.1%.

Durante febrero los ingresos personales aumentaron 0.3% mensual, en línea con lo que anticipaba el mercado, pero por debajo del avance de 0.6% que reportó un mes antes. Por su parte, el gasto personal se elevó 0.2% en el mes, notoriamente por debajo del incremento mensual de 2.0% del mes previo y ligeramente inferior que el pronóstico del mercado que anticipaba un avance de 0.3%. La tasa de ahorro personal como porcentaje del ingreso disponible fue de 4.6%, por arriba del 4.4% de enero.

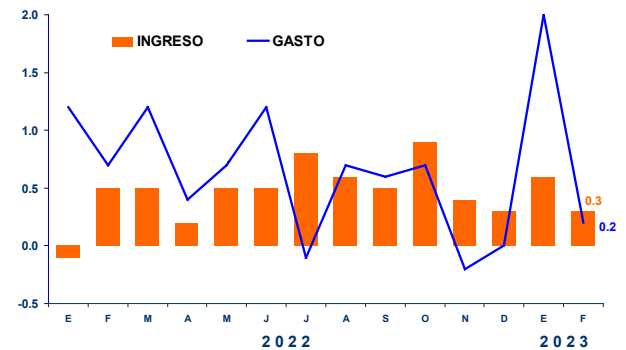
CEESP

E.U.A.: PRODUCTO INTERNO BRUTO
(VARIACIÓN % ANUALIZADA)



Fuente: Departamento de Comercio.

CEESP



FUENTE: Departamento de Comercio

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

	Feb 27	Marzo			
	a Mar 3	6 al 10	13 al 17	20 al 24	23 al 27
CETES 28 días	11.05%	11.19%	11.30%	11.28%	11.34%
TIIE 28 días	11.28%	11.31%	11.35%	11.37%	11.43%
Bolsa Mexicana de Valores	54,182.27	52,794.53	51,925.61	52,771.12	53,904.00
Tipo de cambio (cierre)	18.01	18.40	18.90	18.52	18.04
Base monetaria (mill. pesos)	2,657,542.2	2,667,626.6	2,700,973.3	2,674,866.2	---
Reservas internacionales (md)	200,267.5	200,566.6	201,972.3	202,468.7	---
Activos internac. netos (md)	204,409.9	204,547.3	205,687.7	206,199.0	---

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, Abril 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.