



Diciembre 11, 2023

CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

PANORAMA GENERAL

- La permanencia de la economía informal responde a varias causas, tolerancia de las autoridades y el costo de la formalidad entre otras.
- Se requiere un Estado de Derecho con reglas claras y un marco regulatorio facilitador.
- Los costos laborales no salariales disuaden la formalidad laboral.
- El segmento de informalidad ocupa 32.9 millones de personas, pero es menos productivo que el formal.
- La información reciente sugiere un cambio en la estructura de la ocupación en este año en favor de la informalidad, lo que sería preocupante.
- Los resultados de Pisa muestran un retroceso importante de la educación y, con las perspectivas actuales, la superación de la informalidad laboral se aprecia difícil.

LA INFORMALIDAD, RIESGO LATENTE

La economía informal es un fenómeno que por muchos años ha sido una alternativa para un gran número de personas con necesidad de una fuente de recursos para el sustento familiar.

Las manifestaciones de la informalidad son varias. Por ejemplo, trabajo en o desde los hogares, en centros de trabajo sin reconocimiento de relación laboral o ventas de bienes y servicios en la vía pública, entre muchas otras. Naturalmente, una buena parte del empleo informal es de baja calidad.

La permanencia de la economía informal responde a varias causas. Una de ellas es la **tolerancia de las autoridades** -como la ocupación de la vía pública, por ejemplo-. Otra, quizá más representativa, es el **costo de la formalidad**. El hecho es que no ha habido estrategias efectivas que favorezcan la creación de empresas formales que permitan crear mayores puestos de trabajo de calidad.

Es necesario un entorno que facilite a las empresas, nuevas y ya establecidas, ocupar un espacio en el sector formal de la economía, con expectativas claras de supervivencia y crecimiento y una percepción positiva y de certidumbre del ambiente de negocios.

La prevalencia de un **Estado de Derecho con reglas claras es parte importante del entorno favorable a la formalidad laboral**. Por un lado, facilita la inversión productiva de gran alcance, con la conveniencia de la relocalización de las cadenas de oferta y que naturalmente tiende a generar empleo formal. Por otro lado, el Estado de Derecho efectivo implicaría una menor tolerancia a la informalidad por parte de la autoridad.

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

El espacio de oportunidad es amplio. De acuerdo con el ranking del Índice de Estado de Derecho 2023, elaborado por el World Justice Project, México se ubica en el lugar 116 de un universo de 142 países. En lo que va de esta Administración ha perdido 17 posiciones.

Un **marco regulatorio facilitador** del emprendimiento y la inversión seguramente ayuda a la formalidad laboral. Por ejemplo, en la medida en que una carga regulatoria excesiva disuade la apertura de una empresa en la formalidad es probable que acuda al empleo informal. En la regulación difícil de cumplir habría que incluir las dificultades de nuevas empresas para darse de alta ante la autoridad fiscal.

Quizá el elemento disuasivo de la formalidad laboral más importante son los elevados **costos laborales no salariales**. Entre contribuciones al IMSS y al INFONAVIT, reparto de utilidades y otras prestaciones, alcanzan alrededor del 40% de los costos laborales totales para las empresas.

Estas y otras circunstancias resultan en un nivel de informalidad de la economía persistente y preocupante. Los datos más recientes del INEGI indican que en el primer semestre del presente año **la economía informal representó el 24% del valor agregado bruto total de la economía**, su nivel más alto para el mismo lapso desde 2010. La mayor participación la ocupan el sector comercio y la construcción que representan el 37.2% y 13.1% de la ocupación informal, respectivamente.

Evidentemente la informalidad es buena parte de la de ocupación nacional. En octubre pasado la población ocupada informalmente **sumó 32.9 millones de personas**, su segundo nivel más alto desde que inició la serie en 2005, y **55.4% de la ocupación total**.

No obstante su importancia en términos de ocupación laboral, **el sector informal es menos productivo**. Con poco más de la mitad de la población ocupada **genera sólo el 24% del PIB**. El problema va más allá. La relación entre informalidad y productividad está ampliamente documentada e incluso también que su coexistencia puede desembocar en un círculo vicioso entre ambos fenómenos.

En México las proporciones de ocupación formal e informal dentro del total se han mantenido estables, en alrededor de 45% formal y 55% informal. Pero cifras recientes sugieren que, en el margen, esta proporción está cambiando. De acuerdo con las cifras de la última Encuesta de Ocupación y Empleo (ENOE) la ocupación informal en el año al mes de octubre se incrementó en 1.1 millones, mientras que la formal lo hizo en sólo 360 mil.

Incluso considerando el aumento de la afiliación de trabajadores en el IMSS en noviembre, 107 mil, **la información reciente sugiere un cambio en la estructura de la ocupación en este año en favor de la informalidad, lo que sería preocupante**. A ello, se suma que el crecimiento anual del empleo del IMSS se ha reducido desde el año pasado y su nivel está 3.5% por debajo de su tendencia prepandemia.

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

La necesidad de estrategias que estimulen la formalidad es evidente. Para ello, la vigencia del estado de derecho debería fortalecerse, la regulación ser más eficiente y la tendencia de los costos laborales moderarse.

A la larga, la generación de mayor capital humano de las personas también ayudaría a reducir la informalidad de la fuerza de trabajo. Respecto a esto, **los resultados de la Prueba Pisa del 2022 de la OCDE no son alentadores.**

Los resultados de Pisa han sido analizados por múltiples expertos, que en su mayoría han expresado su preocupación al respecto porque **muestran un retroceso importante en los estándares educativos del país.**

Aquí, basta simplemente señalar que, entre los países de la OCDE, México está por debajo del promedio de sus miembros en las tres disciplinas que incluye la prueba. -16% en matemáticas, -13% en lectura y -15% en ciencias. Pisa incluye evaluaciones para otros países no miembros de la OCDE, totalizando 81. En ese conjunto México está en la posición 57 en matemáticas y ciencias y en la 49 en lectura.

El panorama a futuro es poco alentador. No se esperan mejores resultados en la próxima evaluación. En atención al principio “lo que no se puede medir, no se puede mejorar”, sería necesario evaluar el desempeño de los estudiantes y los maestros en todos los niveles, principalmente en la educación básica.

Pero las mejores prácticas educativas y las evaluaciones del impacto sobre el aprendizaje no parecen ser prioridades del actual sistema político y educativo del país.

La crítica y rechazo abierto que se hace de las evaluaciones internacionales es preocupante. La prueba PISA no tiene parámetros del neoliberalismo, ni de izquierda, centro o derecha. Es una métrica de lo que es inherente a la existencia humana del siglo XXI: el conocimiento matemático y científico y la comprensión de lectura. **Más preocupante aún es el rumbo de la educación básica en el que la “nueva escuela mexicana”** prioriza la educación de principios ideológicos en detrimento de la ciencia.

Con estas perspectivas de la educación, la superación de la informalidad laboral se aprecia aún más difícil.

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

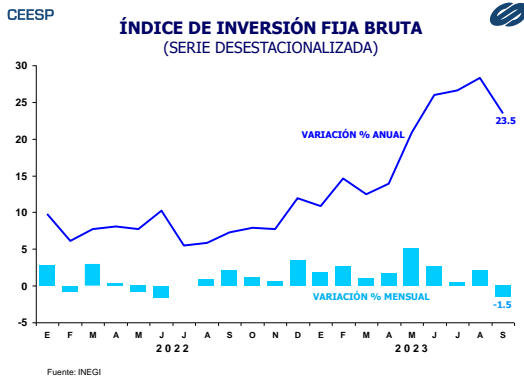
Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

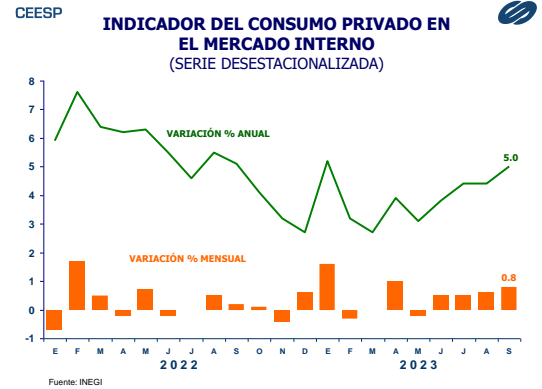
México

Después de trece meses al alza, la inversión fija bruta vuelve a terreno negativo. De acuerdo con las cifras del INEGI, en septiembre registró una disminución mensual de 1.5%, que respondió, principalmente, a la caída de 5.0% en la inversión en construcción, básicamente por la baja de 11.3% en la destinada a construcción no residencial, que en meses previos había sido el principal impulso de la inversión total. Por el contrario, la inversión en maquinaria y equipo aumentó 2.7% en el mes, respondiendo a un alza de 4.1% en la de origen nacional y de 1.7% en la importada. Con estos resultados, la inversión total resultó 23.5% mayor a la del mismo mes del año pasado, dentro de la cual la inversión en construcción creció 26.5% y la de maquinaria y equipo 20.9%, inferior al dato previo en todos los casos.

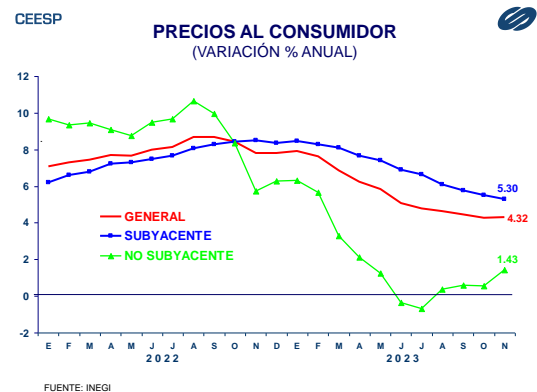


Las cifras indican que el consumo privado se mantiene al alza. En septiembre creció a una tasa mensual de 0.8%, acumulando cuatro meses consecutivos con resultados positivos. A su interior, el consumo interior de bienes aumentó 1.2% y el de servicios 0.5%. El consumo de bienes importados

se elevó 1.8%. Respecto al mismo mes del año pasado, el consumo privado registró un incremento de 5.0%, al más alto en los últimos meses.



Durante noviembre los precios al consumidor aumentaron 0.64%, notoriamente por debajo del pronóstico de los especialistas que rondaba el 0.72%. El mayor impulso provino del incremento de 1.81% de los precios del subíndice no subyacente, en especial por el alza de 2.70% en los precios de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno. El subíndice subyacente aumentó 0.26%. No obstante, la inflación anual fue de 4.32%, interrumpiendo su comportamiento a la baja de los últimos nueve meses.



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

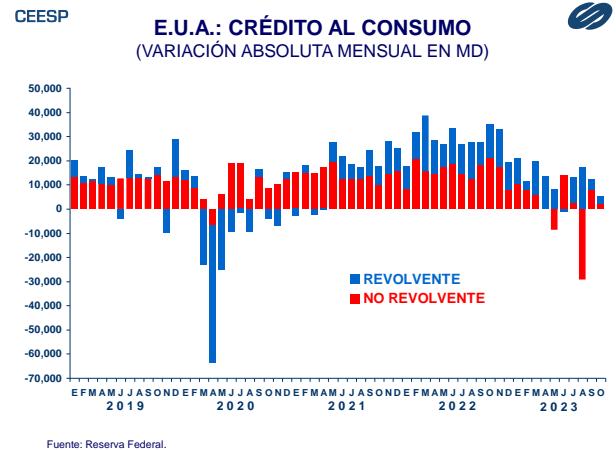
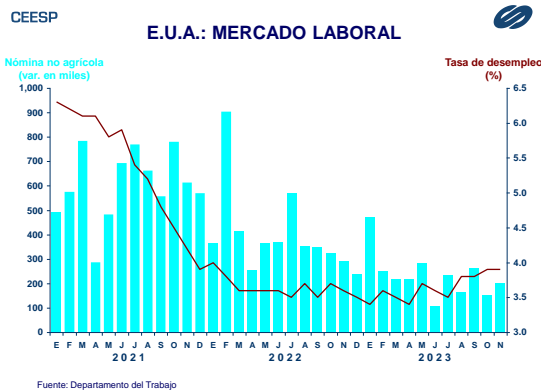
Economía

Indicadores financieros semanales

Estados Unidos

El Departamento del Trabajo informó que en noviembre las nóminas no agrícolas aumentaron en 199 mil personas cifra que, además de ser mayor a la reportada un mes antes (150 mil personas), superó las expectativas del mercado que anticipaban la creación de 175 mil nuevos puestos de trabajo. Por su parte, las nóminas privadas aumentaron en 150 mil personas, muy por arriba de los 85 mil empleos creados en octubre, pero ligeramente por debajo de la expectativa del mercado que preveía la creación de 155 mil empleos. En este entorno, en noviembre la tasa de desempleo se ubicó en 3.7%, menor tanto a lo previsto por el mercado como al dato de un mes antes de 3.9%.

La Reserva Federal reportó que durante octubre el crédito al consumo aumentó en 5,134 millones de dólares (md), notoriamente por debajo de los 9,000 md previstos por el mercado. Por su parte, el crédito revolvente aumentó en 2,879 md, en tanto que el no revolvente lo hizo en 2,255 md. En términos relativos, el crédito al consumo creció a una tasa anualizada de 1.2% en octubre, mientras que el crédito revolvente lo hizo en 2.7% y el no revolvente en 0.7%.



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

	Noviembre			Nov. 27	Diciembre
	6 al 10	13 al 17	20 al 24	a Dic. 1	4 al 8
CETES 28 días	10.95%	10.87%	10.75%	10.78%	11.25%
TIIE 28 días	11.51%	11.51%	11.50%	11.50%	11.50%
Bolsa Mexicana de Valores	51,258.24	52,685.	52,938.42	53,901.43	54,393.01
Tipo de cambio (cierre)	17.75	17.22	17.13	17.21	17.34
Base monetaria (mill. pesos)	2,756,734.8	2,791,846.4	2,774,650.2	2,793,626.7	---
Reservas internacionales (md)	205,262.2	205,623.1	206,277.6	207,120.0	---
Activos internac. netos (md)	209,273.5	209,202.3	209,733.1	210,597.7	---

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, Diciembre 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.