



Diciembre 25, 2023

CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

PANORAMA GENERAL

- Las expectativas apuntan a que en 2023 el PIB crecerá muy cerca de 3.5%, pero es aconsejable interpretar esto con cautela.
- La economía ha mejorado. Es necesario que la política pública se avoque a generar las condiciones para alcanzar y mantener un mejor desempeño.
- La economía informal generó casi la cuarta parte (24.4%) del PIB. Los costos laborales no salariales disuaden la formalidad en lo laboral,
- ...es difícil pensar que los aumentos de los costos salariales no perjudiquen a las MiPyMEs.
- La relocalización puede generar beneficios importantes y duraderos para toda la población, bajo Estado de Derecho y otras condiciones necesarias.
- Se requieren políticas en beneficio de los hogares y la superación de los individuos y su inclusión en la economía productiva.

Actividad económica al cierre del año, informalidad, costos laborales, MiPiMEs y la necesidad de políticas adecuadas a futuro

Al cierre del año la opinión de los especialistas confirma un mayor dinamismo de la **actividad económica**. Las más recientes encuestas de **expectativas apuntan a que 2023 crecerá muy cerca de 3.5%**, significativamente por arriba del avance de 1.0% que se preveía a inicios del año.

En este contexto, el INEGI informó que, de acuerdo con el indicador oportuno de la actividad económica (IOAE), el indicador global de la actividad económica (IGAE) creció 0.1% en octubre y 0.4% en noviembre, lo que permitió que pasara de una tasa de crecimiento anual de 3.8% a una de 4.2% en ese último mes. **No obstante, es aconsejable interpretar este salto con cautela** ya que se debe a la última estimación oportuna, que no siempre es precisa.

Por ejemplo, con la cifra de octubre del IGAE, en vez de la estimación oportuna IOAE, el crecimiento anual promedio para enero-octubre se mantuvo en el mismo porcentaje de los primeros 10 meses del año (3.4%), toda vez que el IGAE, que “permite conocer y dar seguimiento a la evolución del sector real de la economía en el corto plazo” finalmente reportó una disminución de 0.1%, en vez de su estimación oportuna de un aumento de ese mismo porcentaje.

En materia de inflación aún se percibe cierta resistencia a la baja. En la primera quincena de diciembre los precios al consumidor aumentaron 0.52%, mientras que el pronóstico promedio de la encuesta Banamex anticipaba un alza de 0.40%. Además, este

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

aumento fue el segundo más alto para el mismo lapso desde el año 2000. Así, la inflación anual pasó de 4.33% en la segunda quincena de noviembre a 4.46% en la primera de diciembre. Es importante señalar que esta evolución reciente de la inflación tiene un origen estacional, ya que refleja mayormente el alza del indicador no subyacente.

En cuanto al consumo, se observan resultados mixtos. Por una parte, las ventas al menudeo aumentaron 0.8% en octubre, después de tres meses consecutivos a la baja, debido en buena medida al incremento mensual de 10.8% en la venta de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal.

Sin embargo, el indicador de ingresos totales reales por suministro de bienes y servicios privados no financieros disminuyó 1.4% en el mismo mes de octubre después de dos meses seguidos al alza. Destacan las caídas en transporte, correos y almacenamiento (4.6%) y en servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas (3.5%).

Sin duda la economía ha mejorado. Pero, aunque como lo hemos mencionado en diversos espacios, su recuperación postpandemia fue muy lenta en comparación con otros países y las expectativas apuntan a un menor dinamismo el siguiente año.

A fin de alcanzar y mantener un mejor desempeño de la actividad productiva del país es necesario que la política pública se avoque a ello en diversos frentes.

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

La informalidad se ha convertido en una alternativa para un gran número de personas que buscan una fuente de ingresos, pero se ha consolidado ante la ausencia de políticas que propicien la participación en el sector formal de la economía.

En 2022 la economía informal generó casi la cuarta parte (24.4%) del PIB¹, su porcentaje históricamente más alto. Pero, como es sabido, la productividad del sector informal es baja. Por ejemplo, ocupa a más de la mitad de la población y genera sólo una cuarta parte de la producción del país.

La tolerancia de las autoridades ha sido causa importante de la informalidad en general. Asimismo, la carga regulatoria excesiva disuade la apertura de una empresa en la formalidad.

Sin duda, los costos laborales no salariales disuaden la formalidad en lo laboral. Éstos pueden llegar al 50% de los costos laborales totales.

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.

¹ Medición de la Economía Informal (MEI) 2022, INEGI.



Un gran número de micro, pequeñas y medianas empresas, MiPyMEs, son total o parcialmente informales y, por su tamaño, tienen pocas oportunidades de ser productivas. Esto inexorablemente pesa en el problema de baja productividad y de su crecimiento del país. Por ello, **es necesario adoptar políticas que reduzcan el costo de la regulación económica y los costos laborales de las empresas.**

CONTENIDO

Panorama general

La necesidad de controlar los costos a futuro se aplica también a los salariales. **El discurso oficial implica que los incrementos de los salarios no dañan a las empresas², pero es difícil pensar que los costos salariales no perjudiquen a las MiPyMEs.**

Economía

Las oportunidades de la relocalización de las cadenas productivas o *nearshoring* no son eternas. México está en un momento que no puede desaprovechar. **Dicha relocalización puede generar beneficios importantes y duraderos para toda la población, siempre y cuando exista un entorno de legalidad y otras condiciones necesarias³** para que sea atractivo participar en la formalidad a lo largo de todo el país, no sólo en el norte.

Indicadores financieros semanales

La población requiere de empleos de calidad, es la única forma de reducir verdaderamente los niveles de pobreza en todas sus clasificaciones.

La tarea sería complicada, pero rendiría frutos si las autoridades se convencen de que el beneficio de los hogares y la superación de los individuos y su inclusión en la economía productiva sean su principal objetivo. Con ello y con trabajo y competencias habría políticas públicas suficientes y eficientes para lograrlo.

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.

² Aparentemente esta presunción se basa en la prevalencia de concentración de los mercados, en formas diversas de poder de oligopolio o monopolio.

³ Véase el Análisis Económico Ejecutivo del 3 de abril del 2023 para un listado de políticas necesarias, así como el documento del CCE/CEESP "Un México mejor para todos"

<https://drive.google.com/file/d/17h5mMPQeeD80WBPrJ4EJUXVf4Z2JNbcc/view>



CONTENIDO

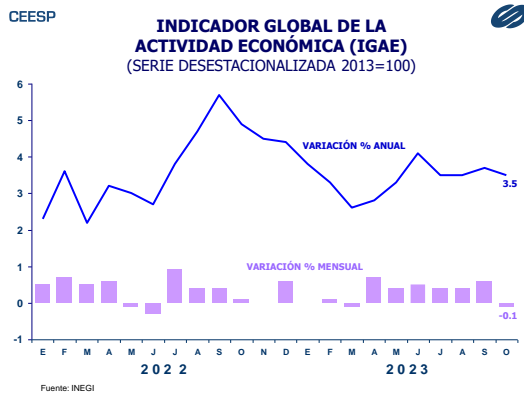
Panorama general

Economía

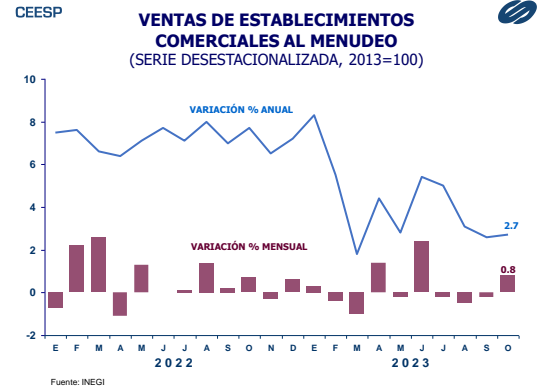
Indicadores financieros semanales

México

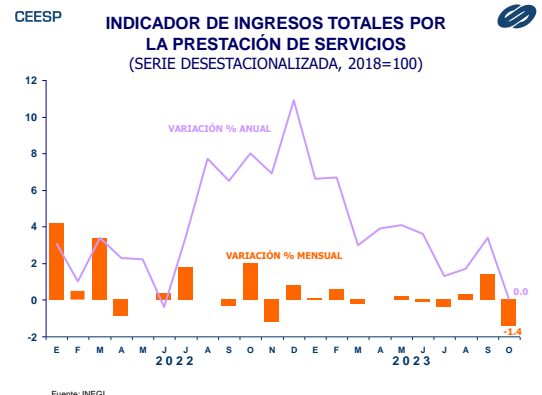
El INEGI informó que durante octubre el indicador global de la actividad económica (IGAE) registró una disminución de 0.1%, después de que su estimación oportuna anticipaba un avance de 0.1%. Este resultado respondió principalmente a la caída de 0.5% en las actividades terciarias, que fue superior a la baja prevista de 0.3%. Por su parte, las actividades secundarias crecieron 0.6% y las primarias 1.6%. Respecto al mismo mes del año pasado, el IGAE creció 3.5%, dos décimas de punto porcentual por debajo del avance del mes previo.



Después de tres meses a la baja, en octubre las ventas al menudeo aumentaron 0.8%. Este resultado refleja el aumento en siete de los nueve segmentos de ventas que integran el indicador general. Sobresale el incremento de 10.8% en las ventas de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal. Le siguió el alza de 4.3% en las ventas de enseres domésticos, computadoras, artículos para la decoración de interiores y artículos usados. En su comparación anual las ventas minoristas crecieron 2.7%.



El indicador del sector servicios, por el contrario, registró en octubre una disminución mensual de 1.4%, después de dos meses consecutivos al alza. Este comportamiento respondió a la caída en cuatro de los diez segmentos que integran el indicador general. Dentro de estos resalta la disminución de 4.6% en el rubro de transporte, correos y almacenamiento. Le siguieron las caídas de 3.6% en otros servicios excepto actividades del gobierno, de 3.5% en servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas y de 2.1% en servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos. Respecto al mismo mes del año pasado, el indicador de servicios se mantuvo sin cambio.



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

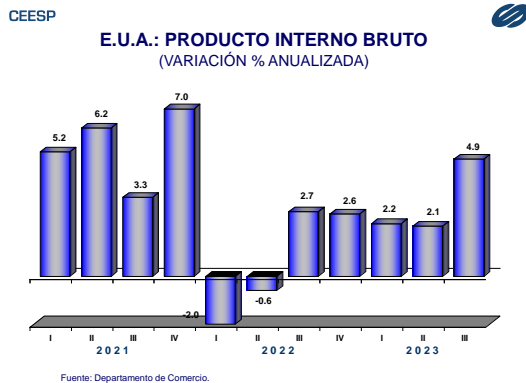
Economía

Indicadores financieros semanales

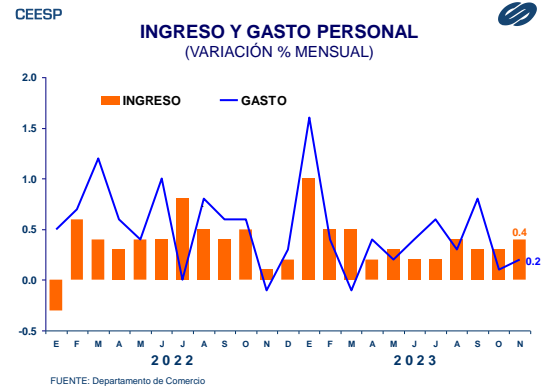
Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

Estados Unidos

De acuerdo con la tercera estimación del Departamento de Comercio, en el tercer trimestre del año el PIB creció a una tasa anualizada de 4.9%, lo que significó un ajuste a la baja después de que se anunciara un avance de 5.2% en la segunda estimación. A pesar de esto la economía mantuvo un robusto avance. Este ajuste respondió principalmente a la revisión a la baja en el gasto en consumo personal, que pasó de un avance previsto de 3.6% a uno de 3.1%. La inversión privada se corrigió de un alza de 10.5% a una de 10.0%. Por su parte, las exportaciones pasaron de un avance de 6.0% a uno de 5.4%.



El Departamento de Comercio también informó que en noviembre el ingreso personal aumentó 0.4%, en línea con lo que anticipaba el mercado. Resalta el aumento de 0.6% en los sueldos y salarios después de un alza de 0.2% en octubre. Por su parte, el gasto personal creció 0.2%, también como se anticipaba. De esta manera, la tasa de ahorro personal como porcentaje del ingreso disponible aumentó 4.1%, después de que un mes antes lo hiciera en 4.0%.



El Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano informó que, con base en cifras ajustadas a tasa anual, durante noviembre se inició la construcción de 1.56 millones de viviendas, superando la estimación del mercado que anticipaba el inicio de 1.360 millones de viviendas. Respecto al mismo mes del año pasado, el inicio de viviendas creció 9.3%. Por su parte, el total de permisos de construcción sumó 1.460 millones en el penúltimo mes del año, en línea con lo que anticipaba el mercado. Esto significó un incremento anual de 4.1%.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Noviembre	Nov. 27	Diciembre		
	20 al 24	a Dic. 1	4 al 8	11 al 15	18 al 22
CETES 28 días	10.75%	10.78%	11.25%	11.25%	11.09%
TIIE 28 días	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%	11.50%
Bolsa Mexicana de Valores	52,938.42	53,901.43	54,393.01	57,130.08	57,364.33
Tipo de cambio (cierre)	17.13	17.21	17.37	17.19	16.97
Base monetaria (mill. pesos)	2,774,650.2	2,793,626.7	2,834,394.4	2,886,227.8	---
Reservas internacionales (md)	206,277.6	207,120.0	209,287.1	210,887.9	---
Activos internac. netos (md)	209,733.1	210,597.7	210,721.1	212,356.3	---

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.