



Abril 29, 2024

PANORAMA GENERAL

LA IMPORTANCIA DE SEÑALES POSITIVAS EN EL ENTORNO ELECTORAL

El lento ritmo de crecimiento económico tras los efectos de la pandemia por Covid-19 podría estar relacionado, de alguna manera, con la poca disposición del actual gobierno para apoyar la actividad del sector privado ante la emergencia, argumentando en diversas ocasiones que los grupos empresariales debían enfrentarla por sí mismos y con sus propios recursos. Claramente, esta situación constituyó y constituye un riesgo elevado en el mediano y largo plazos para la inversión y el crecimiento económico, en virtud de la pérdida de empresas y capacidad productiva, incluyendo la importante pérdida de vidas humanas. Será fundamental para el crecimiento en los próximos años que el nuevo gobierno no de continuidad a este esquema de ausencia de apoyo a la planta productiva en nuestro país.

En un contexto como este, de falta de fomento económico (en infraestructura, disponibilidad de energías limpias, seguridad, por mencionar algunos), el beneficio que puede significar el proceso de relocalización, así como los flujos de inversión podrían ser más cautelosos de lo necesario. Hay que tener en cuenta que, ante un débil comportamiento de la inversión, la generación de puestos de trabajo productivos y bien remunerados sería insuficiente.

El riesgo crece ante el deterioro del estado de derecho y el elevado ambiente de inseguridad, delincuencia y corrupción que han continuado presentes en el escenario nacional. De acuerdo con los resultados de la Encuesta Nacional de Calidad e Impacto Gubernamental (ENCIG) que elabora el INEGI, en 2023 estos factores fueron considerados como los de mayor preocupación por la población de 18 años y más en su entidad federativa.

Según cifras de la agencia especializada TResearch International, en los primeros 65 meses del presente gobierno se acumulan 185,252 homicidios dolosos, 55 mil más que el sexenio previo. Además, de acuerdo con el segundo reporte de Violencia Electoral Proceso 2023-2024 elaborado por Laboratorio Electoral, “se han registrado 157 agresiones a aspirantes y personas relacionadas con el proceso electoral. De estos, 51 fueron asesinatos de los que 27 eran aspirantes, además de 9 secuestros, 22 atentados y 75 amenazas”.

De igual manera, los resultados de la más reciente Encuesta Nacional sobre Experiencias de Corrupción en Empresas, elaborada por Data COPARMEX y Mexicanos Contra la Corrupción y la Impunidad (MCCI), muestran que el 48% de las empresas afiliadas a la COPARMEX señaló que tuvieron que enfrentar a un servidor público o una tercera persona que les solicitó algún beneficio para realizar, agilizar o evitar trámites, multas o pagos durante 2023. Destaca que este porcentaje de incidencia de corrupción es el más

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

alto reportado en los últimos 6 años, lo que representa un incremento de nueve puntos porcentuales comparado con el dato del año anterior y 19 puntos por arriba del 2021, que fue su nivel más bajo en el sexenio.

Esto pone el grado de corrupción en los niveles más altos en lo que va de este gobierno. Es un hecho que, en las economías más avanzadas, donde predomina el mercado como mecanismo de asignación de recursos bajo una regulación compatible con el mismo y de promoción de la competencia, la generación de riqueza, empleo y bienestar tiene su origen mayoritariamente en el sector privado. Esto hace indispensable un entorno que le permita llevar a cabo más eficientemente su actividad. Es necesario entender que el sector privado es el principal aliado del gobierno para lograr sus objetivos de crecimiento. De ello depende el bienestar de la población.

Las cifras son claras. El 85% del total del Producto Interno Bruto (PIB) del país lo genera el sector privado, además de que concentra el 84% del total de los puestos de trabajo.

Un concepto claro que debe estar en las propuestas de los contendientes a la presidencia es que el crecimiento económico es una condición necesaria para el progreso del bienestar social, y a su vez la inversión privada es una condición necesaria para ello.

Durante 2023 el 89% del total de la inversión provino del sector privado. La evolución histórica en esa línea le ha permitido crear aproximadamente tres cuartas partes del acervo de capital productivo en el país.

El sector privado es también la principal fuente de ingresos recurrentes del sector público. Es decir, es el proveedor principal de recursos para que el gobierno cumpla con sus obligaciones.

En 2023 las empresas grandes, que representan el 0.02% de los contribuyentes, generaron el 51% del total de la recaudación tributaria. Al sumar al resto de personas morales -que constituyen el 4% de los contribuyentes- la recaudación generada por las empresas privadas del país se eleva a 72%.

La importancia del sector privado y su potencial es evidente. Pero a menudo el discurso oficial parecería ignorarlo. Si la postura del gobierno fuera de apoyo para la generación de un ambiente de negocios competitivo, dinámico y seguro y no adversa a la iniciativa privada como algunas ocasiones parece ser, con el fin de mantener la lealtad de la base electoral del régimen, la capacidad de crecimiento de México sería mayor.

El discurso y la política que ha mantenido el gobierno han propiciado una división que va más allá del empresariado. Además, los problemas sociales reales del país no han sido enfrentados con estrategias claras. Ello ha dañado la percepción internacional sobre la seguridad en el país en varios sentidos que podría hacer más cautelosa la llegada de inversión.

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

Solo para recordar, México se mantiene muy abajo en el Índice de Estado de Derecho elaborado por el World Justice Project. En 2023, entre 142 países, ocupó el lugar 136 como uno de los países más corruptos; el lugar 133 como uno de los más inseguros; y el 131 como uno en donde la justicia penal es menos eficaz. En materia regulatoria se ubicó en la posición 102 como un país en donde las regulaciones se implementan y se hacen cumplir de manera menos justa y efectiva.

Economía

Hasta ahora, pareciera que la sociedad en general mantiene una opinión favorable sobre la popularidad de la administración en el periodo electoral, pero los resultados en materia económica y social no han sido del todo favorables, como hemos visto.

Indicadores financieros semanales

A lo largo del sexenio se ha insistido en la conveniencia de un cambio de actitud del gobierno en favor del crecimiento y finalmente del bienestar social. No obstante, la prioridad oficial parece más bien priorizar la concentración de todo el poder político en el Ejecutivo.

Ante sus opositores, en diversas ocasiones, el gobierno y su partido han reaccionado a los cuestionamientos críticos vulnerando las garantías individuales. Ello agudiza el ambiente de falta de claridad del estado de derecho e incertidumbre.

Señales como esas también han deteriorado la opinión internacional de México como un país democrático. La más reciente publicación de *The Economist Intelligence Unit* (2023) ubica a México en el lugar 90 dentro de su índice de democracia, 19 lugares por debajo de su posición en 2018.

El ambiente político durante el periodo electoral posiblemente propicie mayor cautela entre los inversionistas, incluso en un momento en el que el proceso de relocalización comienza a generar expectativas positivas. De acuerdo con las cifras de la Secretaría de Economía, del primero de enero al 15 de marzo, se recopilaron 73 anuncios públicos de inversión realizados por el sector privado con una expectativa de 31,512 millones de dólares que se verán reflejados en los resultados de la inversión extranjera directa (IED) en los próximos dos a cuatro años.

No obstante, el entorno político, de inseguridad, violencia y corrupción podrían dificultar el cumplimiento de estos objetivos.

En un ambiente tan complicado, un llamado a la concordia entre los candidatos a la presidencia y el actual gobierno seguramente tendría un efecto muy positivo en varios sentidos, entre ellos, en las perspectivas de inversión productiva y bienestar de los hogares.

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

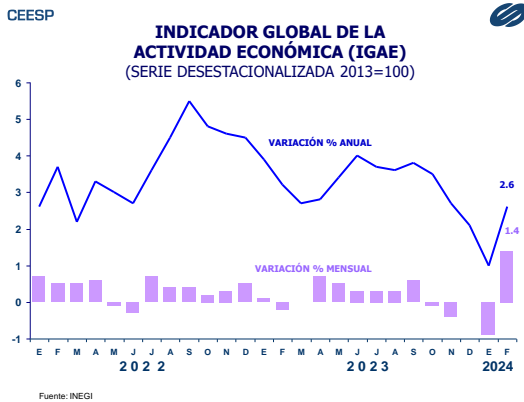
Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

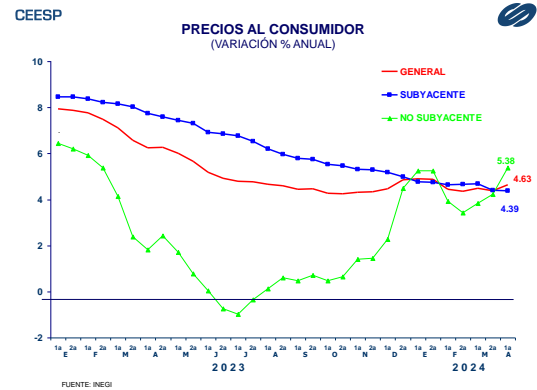
México

El INEGI informó que durante febrero el indicador global de la actividad económica (IGAE) reportó un incremento mensual de 1.4%, ocho décimas de punto porcentual por arriba de su estimación oportuna. El principal origen de este resultado fue el aumento de 1.2% en las actividades terciarias, que debido a su participación relativa aportó el 53% del incremento del indicador general. Le siguió el repunte mensual de 16.5% de las actividades primarias. Por el contrario, las actividades secundarias cayeron 0.1%, principalmente por la baja de 2.5% en la construcción. Respecto al mismo mes del año pasado, el IGAE resultó 2.5% mayor, las actividades primarias 5.8%, las secundarias 1.5% y las terciarias 3.2%.



Durante la primera quincena de abril los precios al consumidor aumentaron 0.09%, impulsados principalmente por el alza de 0.16% en los precios del subíndice subyacente. El origen principal de este resultado fue el aumento de 0.24% en los precios de mercancías. Los servicios aumentaron solo 0.07%. Por su parte, los precios del subíndice no subyacente registraron una disminución de 0.12%,

motivada principalmente por la baja de 1.66% en los precios de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno, como consecuencia de la disminución de 2.45% en los precios de energéticos, especialmente por la baja de 12.98% en el costo de la electricidad debido al inicio del programa de tarifas de verano. De esta manera, la inflación anual en la primera quincena de abril se ubicó en 4.63%, la más alta en las últimas cinco quincenas.



Las cifras de comercio exterior continuaron debilitándose. De acuerdo con el reporte del INEGI, durante marzo las exportaciones totales de mercancías sumaron 50,721 millones de dólares (md), lo que significó una disminución de 5.3% respecto al mismo mes del año pasado. A su interior, las exportaciones petroleras cayeron 21.4%, respondiendo a una disminución de 252 mil barriles en la plataforma de exportación. Por su parte, las exportaciones no petroleras disminuyeron 4.5%, en donde las extractivas cayeron 25.2% y las manufactureras 4.5%. Por el contrario, las exportaciones agropecuarias se elevaron 6.0%. Por su parte, las importaciones

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

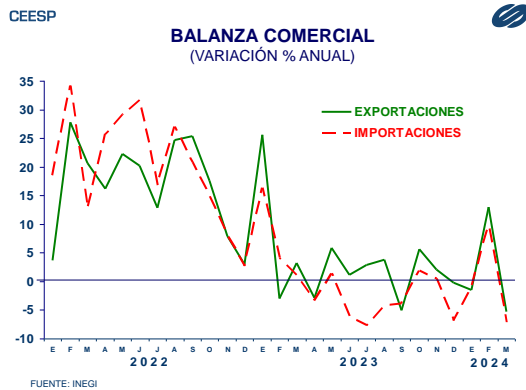
Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

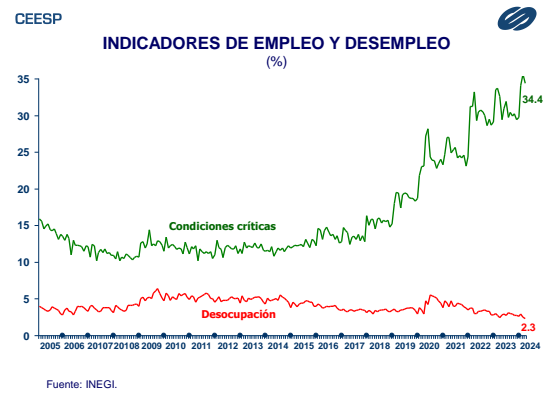
Las opiniones expuestas en esta publicación son resultado del análisis técnico realizado por los especialistas del CEESP, y no necesariamente representan el punto de vista del Consejo Coordinador Empresarial, A. C., ni de ninguno de sus organismos asociados.

totales sumaron en marzo 48,654 md, 7.1% menos que en el mismo mes del año pasado. A su interior, las importaciones de bienes de consumo cayeron 3.9%, mientras que las de bienes intermedios lo hicieron en 8.1% y las de bienes de capital en 4.4%. No obstante, este comportamiento propició que el saldo de la balanza comercial en el mes fuese superavitario en 2,098 md. De esta manera, en el primer trimestre del año el saldo total acumuló un déficit de 2,801 md.

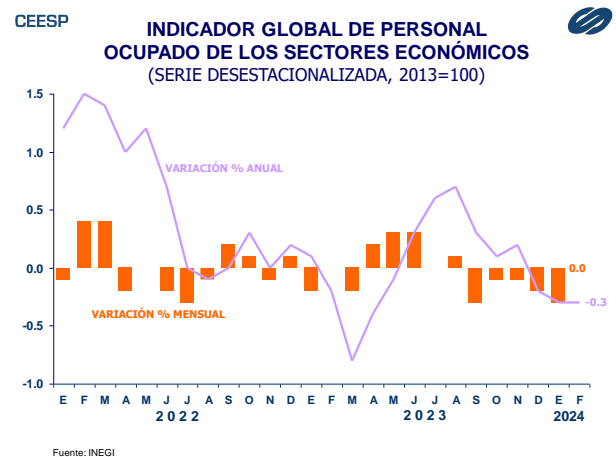


De acuerdo con el reporte sobre los indicadores de ocupación y empleo publicados por el INEGI, durante marzo la población ocupada sumó 59.8 millones de personas, 800 mil más que en igual mes del año pasado. Por su parte, la población desocupada sumó 1.4 millones, con lo que la tasa de desocupación se ubicó en 2.3%, la más baja de la serie que publica el INEGI desde 2005. La población no económicamente activa aumentó en 971 mil personas, principalmente por el aumento de 1.4 millones en la población no disponible. En este entorno, preocupa el hecho de que la disminución de 455 mil personas en la población disponible, más allá de integrarse a la ocupación, decidiera

siquiera considerarse disponible para trabajar dada la dificultad para conseguir un empleo de calidad. Además de que esto podría también relacionarse con los apoyos del gobierno. Aún hay señales de la precarización del empleo. La tasa de condiciones críticas de ocupación se ubicó en 34.4% durante marzo, su segundo dato históricamente más elevado después del reportado en febrero.



Por su parte, en febrero el Índice Global de Personal Ocupado de los Sectores Económicos se mantuvo sin cambio respecto al mes previo. No obstante, en su comparación anual mostró una disminución de 0.3%, su tercera baja consecutiva.





CONTENIDO

Panorama general

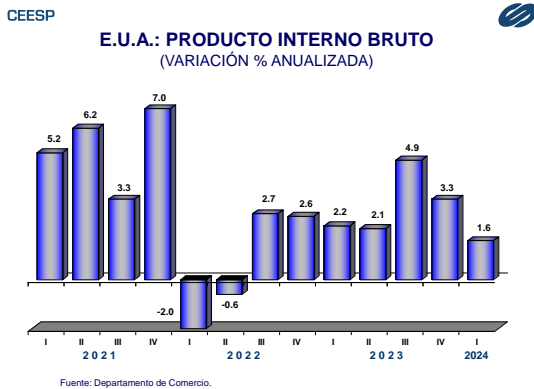
Economía

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.

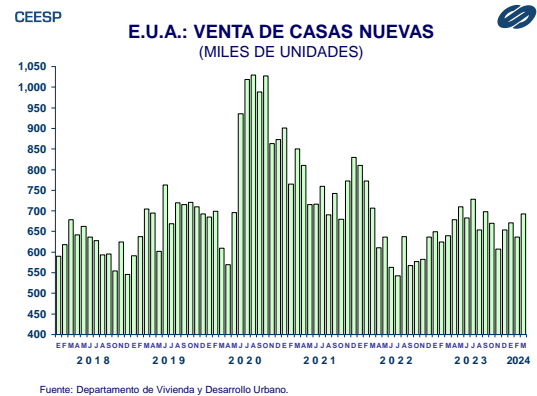
Estados Unidos

De acuerdo con la primera estimación del Departamento de Comercio, durante el primer trimestre del año el Producto Interno Bruto (PIB) creció a una tasa anualizada de 1.6%, después de que el trimestre previo aumentara 3.4%. Asimismo, resultó notoriamente inferior a la estimación del mercado que anticipaba un avance de 2.4%. Buena parte de este comportamiento se debió a un menor dinamismo del gasto personal, que creció 2.5% en el trimestre, después del aumento de 3.3% un trimestre antes. La inversión privada aumentó 3.2% frente al 0.7% previo. Por su parte, las exportaciones se elevaron 0.9% en tanto que las importaciones lo hicieron en 7.2%. El gasto público creció 1.2%.

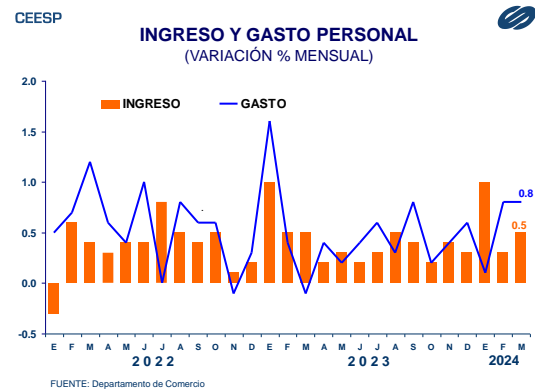


El Departamento de Vivienda y desarrollo Urbano reportó que, con base en cifras ajustadas a tasa anual, durante marzo se vendieron 693 mil viviendas nuevas, cifra que superó la expectativa del mercado que anticipaba la venta de 670 mil unidades. En términos relativos esto representó un aumento mensual de 8.3%, mientras que en comparación con el mismo mes del año pasado creció 8.3%.

Las ventas mensuales de viviendas nuevas aumentaron en todas las regiones como resultado de la disminución de 1.9% en el precio de venta medio.



El Departamento de Comercio informó que durante marzo el ingreso personal aumentó en 0.5%, en línea con lo que anticipaba el mercado. Por su parte, el gasto personal se elevó 0.8%, superando la expectativa del mercado que anticipaba un alza de 0.6%. La tasa de ahorro personal como porcentaje del ingreso personal disponible se redujo de 3.6% en febrero a 3.2% en marzo.





CONTENIDO

Panorama general

Economía

Indicadores financieros semanales

	Marzo	Abril			
	25 al 29	1 al 5	8 al 12	15 al 19	22 al 26
Cetes 28 días	10.90%	10.88%	10.92%	11.04%	11.04%
TIIE 28 días	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%
Bolsa Mexicana de Valores	57,369.01	58,092.44	56,565.92	55,862.85	57,833.85
Tipo de cambio (cierre)	16.53	16.48	16.67	17.21	17.16
Base monetaria (mill. pesos)	3,043,322.6	3,015,605.8	2,999,152.5	2,983,384.3	---
Reservas internacionales (md)	217,193.8	217,298.7	217,185.5	217,260.5	---
Activos internac. netos (md)	219,403.3	219,798.9	220,279.8	220,466.2	---

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 2024**. 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.