



Febrero 1, 2010

Panorama General

CONTENIDO

- Panorama general
- Políticas Públicas
- Economía
- Agenda Económica
- 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.

Las expectativas de crecimiento de nuestro país mejoran rápidamente como consecuencia de las señales que se van obteniendo de la evolución más reciente de los principales indicadores macroeconómicos.

El aumento en las ventas reportado por la ANTAD, las mayor producción de la industria automotriz y el repunte de las exportaciones en la parte final del 2009, son factores que permiten anticipar un mejor desempeño de la actividad productiva del país. Aunado a ello, están las mejores previsiones sobre la creación de empleos y la posibilidad de que la economía durante el 2009 tenga una menor caída de lo estimado, como se desprende del comportamiento del IGAE en noviembre pasado.

Pero no solo eso, la actividad económica mundial sigue en ascenso. Las más recientes estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) reflejan una importante corrección al alza en materia de crecimiento económico, toda vez que prevé que la economía mundial tenga un avance de 3.9% durante el 2010, ocho décimas de punto porcentual por arriba de su estimación previa. Para los Estados Unidos se estima un avance de 2.7%, lo que significa una corrección al alza de poco más de un punto porcentual.

Evidentemente, este entorno incidió en la previsiones para México, ya que el FMI considera que crecerá 4.0% este año, después de que en su documento previo se esperaba un alza de 3.3%.

Sin duda el hecho de que haya una mejor perspectiva para la economía mundial, pero en especial para los Estados Unidos, ha incidido favorablemente en la percepción sobre la evolución de la actividad productiva mexicana, y sobre la confianza de los inversionistas para dirigir sus capitales a nuestro país. Prueba de ello es la mejor calificación que le otorgó el Índice de Confianza de la Inversión Extranjera Directa 2010, realizado por la consultora AT Kearney, el cual indica que la confianza para invertir en México pasó del lugar 19 al ocho.

Las condiciones para crecer al ritmo que se está estimado parecen estar dadas, aunque es importante señalar que el avance previsto es inercial y responde a los efectos naturales de la recuperación mundial. Por ello, es el momento preciso para realizar los cambios necesarios que consoliden la fortaleza de la economía en el mediano y largo plazos. No hay duda de que lograr las reformas que requiere el país contribuirían significativamente a elevar el ritmo de crecimiento de la economía, incluso por arriba de lo que se tiene previsto, con los beneficios que esto tendría sobre el empleo y la lucha contra la pobreza.

La atención se debe dirigir a concretar los cambios fiscales, en materia laboral y política que generen un mejor ambiente de negocios para las empresas, lo que se convertiría en un atractivo mayor para la inversión, mejorando la competitividad del país.

EN BUSCA DE UN SISTEMA TRIBUTARIO QUE ESTIMULE EL CRECIMIENTO

Tal parece que en el próximo periodo de sesiones que inicia en febrero, la atención se centrará en la discusión sobre la reforma fiscal. Esto no quiere decir que otras reformas sean menos importantes, como la política o la laboral, pero las necesidades del país requieren antes que otra cosa, un entorno fiscal que estimule la actividad económica y contribuya a mejorar la distribución del ingreso.

Las propuestas para la reforma fiscal son diversas, pero lo cierto es que lo ideal es un sistema tributario que eleve el ritmo de crecimiento, y sobre esa base es que se deben dar las discusiones en busca de los mejores cambios posibles.

Un sistema tributario eficiente debe tener reglas de cumplimiento que sean claras y de fácil entendimiento para los ciudadanos. Asimismo, debe ser lo menos costoso posible y sencillo de administrar por parte de las autoridades. Estos aspectos son esenciales para fomentar el pago de impuestos y evitar la evasión fiscal.

En México se tiene un sistema fiscal complejo y costoso de administrar. La multiplicidad de impuestos, exenciones, tasas diferenciadas e impuestos especiales hacen del sistema tributario un estímulo para la evasión y la elusión. Cifras de la Secretaría de Hacienda estiman que en 2007 la evasión fiscal fue equivalente al 26.2%.

Es claro que la falta de cumplimiento de las leyes fiscales incide negativamente en los

montos de recaudación. Cuanto mayor es el incumplimiento en el pago, mayor deberá ser la tasa de impuestos para lograr la meta de ingresos tributarios al año. En este entorno, los contribuyentes cumplidos o cautivos deberán enfrentar más impuestos y mayores tasas para cubrir los faltantes de los que no pagan.

Para asegurar el cumplimiento equitativo y apropiado del pago de impuestos es necesario establecer un sistema administrativo funcional, que recaude impuestos e imponga sanciones por incumplimiento a un bajo costo. Para lograr esto, la base gravable debe ser fácilmente calculable y los costos de obtener esa información deben ser reducidos.

Al entender los incentivos y las causas de la evasión se tiene un punto de partida para el desarrollo de políticas orientadas a combatirla. Sin duda el grado de complejidad, multiplicidad de tasas y diversos regímenes especiales alientan la cultura del no pago y conducen a que paguen más los que menos deberían, con un costo de cumplimiento excesivo para el contribuyente y las autoridades. Un elemento central para elevar la eficiencia y equidad del sistema tributario es la simplificación.

La estructura de impuestos puede promover o desalentar la inversión. En México es fundamental fomentar el ahorro y la inversión para incrementar el capital por trabajador con el fin de mejorar la productividad y los salarios y hacer más sustentable la base tributaria que permita estimular el crecimiento económico.

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.

Economía

Datos de la semana

México

Conforme se van conociendo resultados más actualizados de la actividad económica del país, las expectativas de que en la primera parte del 2010 ya se vean resultados positivos aumenta.

El reporte mensual del INEGI acerca de la evolución de las **ventas de establecimientos comerciales** indica que en noviembre pasado las ventas minoristas mostraron una caída de 1.5% respecto al mismo mes del año previo. Si bien con este descenso se acumularon 16 meses consecutivos con variaciones negativas, se debe tener en cuenta que también significó una importante moderación de su ritmo de caída, con lo que se fortalece la tendencia al alza que inició en la segunda mitad del año. En términos desestacionalizados los resultados son más alentadores, puesto que reportan un alza mensual de 1.74%, ritmo de avance que no se veía desde principios del 2006.

Un dato que resultó sorpresivo fue la disminución anual de solo 1.5% en el **indicador global de la actividad económica (IGAE)**, cuando se esperaba que este fuese notoriamente mayor. Esto refleja que la actividad productiva del país mejoró de manera importante en los últimos meses del año, en mucho por el impulso generado por el repunte de lo producido por la industria automotriz y la alimentaria, que tienen una elevada incidencia en la producción nacional. En términos desestacionalizados, el IGAE

aumentó a un ritmo mensual de 1.5%, acumulando tres meses consecutivos con variaciones positivas.

Como era de esperarse, la recesión en los Estados Unidos tuvo un efecto negativo sobre los montos de **remesas familiares** enviadas hacia nuestro país. La caída en el empleo afectó significativamente a los mexicanos que trabajan en la economía estadounidense, sobre todo, cuando un alto porcentaje de ellos los hacen de manera ilegal. Esto propició que los envíos de recursos a nuestro país por este concepto tuvieran una caída de 15.7% durante el 2009, de tal forma que su monto se ubicó en los niveles observados en 2005.

Por otro lado, el Banco de México dio a conocer su **Informe trimestral de Inflación septiembre-diciembre 2009**, en el cual, además de reportar el comportamiento de los precios en ese periodo, corrigió sus pronósticos de crecimiento económico y empleo para el presente año. En el caso del PIB el instituto central considera que las condiciones permitirán que la economía tenga un avance de entre 3.2% y 4.2%, después de que en su informe anterior preveía un avance en un rango de entre 2.5% y 3.5%. Con esto, considera que la generación de empleos formales en el 2010 podría ser de 350 mil a 450 mil, lo que significa un aumento de 50 mil respecto a la estimación previa.

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.

Datos de la semana

Estados Unidos

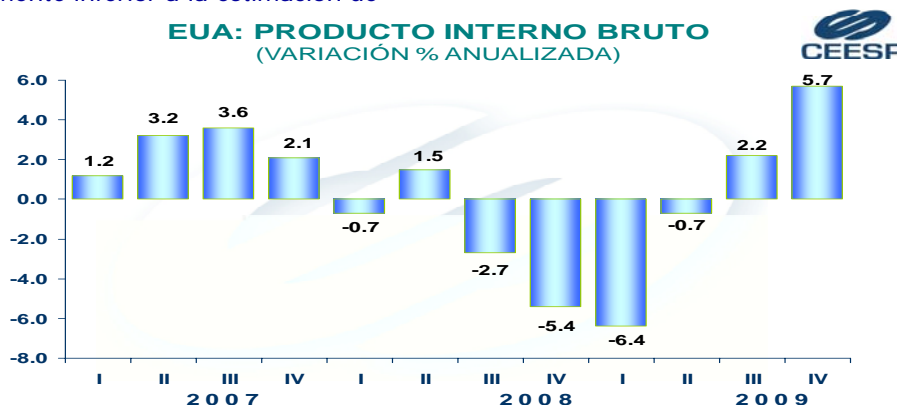
Aunque el mercado ya preveía que las cifras del sector inmobiliario tendrían una disminución durante el último mes de 2009, estos resultaron superiores a lo previsto. En materia de **casas nuevas**, durante diciembre se vendieron 342 mil unidades en términos anualizados, lo que significó una caída de 7.6% respecto al mes previo y una disminución en términos anuales de 8.6%. De esta forma la venta de vivienda nueva se volvió a acercarse a sus niveles mínimos registrados a principios del año. Por su parte, la **venta de casas usadas** se contrajo a un ritmo mensual de 16.7%, después de tres meses consecutivos de constantes alzas. Sin embargo, comparada con el mismo mes de un año antes, la venta de casas existentes creció 15.0%, lo que sigue siendo una buena señal para el sector.

En contraste, durante diciembre pasado las **nuevas órdenes de bienes durables** reportaron un incremento mensual de 0.3%, porcentaje que aún cuando fue notoriamente inferior a la estimación de

2.0% que preveía el mercado, rompió con la dinámica negativa que se había observado en los dos meses previos.

Un resultado que sorprendió al mercado y que fortalece la percepción de que la economía se recupera más rápido de lo previsto, fue la primera estimación del Departamento de Comercio que indica que durante el cuarto trimestre del 2009 el **Producto Interno Bruto** creció a un ritmo anualizado de 5.7%, superando considerablemente la previsión del mercado que anticipaba un avance 4.4%.

Los mejores resultados de las principales variables de la economía siguen incidiendo favorablemente en la **confianza de los consumidores**, indicador que según el Conference Board, inició el 2010 con un resultado inesperado, ya que mientras el mercado esperaba una ligera disminución del índice durante enero, los resultados muestran una avance de 2.3 puntos, para ubicarlo en 55.9 puntos.









FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento de Comercio.

Centro de Estudios Económicos del Sector Privado, A. C.

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.

Agenda Económica: Febrero 2010

			Indicador	Est. Merc.	Est. CEESP
1	Lun		Ingreso personal (ene)	0.3%	
			Gasto personal (dic)	0.2%	
			ISM index (ene)	56.7 pts.	
3	Mie		ISM services (ene)	51.0 pts.	
4	Jue		Confianza del consumidor (dic)		-1.7%
5	Vie		Tasa de desempleo (ene)	10.0%	

Indicadores financieros semanales

	Dic. 28	Enero			
	a Ene 1	4 al 8	11 al 15	18 al 22	25 al 29
CETES 28 días	4.51	4.50	4.50	4.49	4.48
TIIE 28 días	4.92	4.93	4.92	4.91	4.91
Bolsa Mexicana de Valores	32,120.47	32,892.04	32,262.30	30,830.91	30,391.61
Tipo de cambio (cierre)	13.08	12.72	12.71	12.93	13.03
Base monetaria (mill. pesos)	632,032.4	612,294.3	609,265.6	596,641.7	---
Reservas internacionales (md)	90,837.8	90,993.6	91,347.1	91,187.5	---
Activos internac. netos (md)	99,870.1	99,334.0	98,925.4	99,237.0	---

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.cce.org.mx/ceesp

ACTIVIDAD ECONÓMICA, Tomo III, ANÁLISIS ECONÓMICO EJECUTIVO, Febrero 2010. 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.