



Noviembre 16, 2009

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.

Después de que el Congreso aprobara una Ley de Ingresos para el 2010 con objetivos netamente tributarios, apoyada principalmente en una mayor carga fiscal para los causantes cautivos, y que siguió beneficiando al amplio universo de quienes se encuentran en la informalidad, además de incrementar los incentivos a la evasión, la expectativa era que en la discusión sobre el Presupuesto de Egresos se reflejara una mayor participación de las autoridades al aceptar importantes reducciones en su gasto, sobre todo cuando es evidente el dispendio en el uso de recursos en todos los niveles de gobierno.

Aunque la discusión en el Congreso sobre ese tema fue amplia, se insistió en que el margen de maniobra para reducir el gasto era mínimo, toda vez que poco más del 90% de recursos estaba comprometido con actividades contra las que no se podía atentar si se quería mantener el beneficio social que ejercen.

Sin embargo, el hecho de que la mayor parte del gasto esté comprometido, especialmente en programas sociales, no significa que los recursos que se ejercen cumplan eficientemente su función. Ya el CEESP ha comentado en diversas ocasiones que muchos de los programas sociales del Gobierno Federal tienen un notorio carácter regresivo, es decir, que están dirigidos en su mayoría para quienes no lo necesitan. Además, es evidente que la asignación de recursos no ha sido lo más eficiente, ya que podemos ver que a pesar de los crecientes recursos que se destinan a educación, salud y seguridad, entre otros, los resultados siguen siendo pobres. Mantenemos niveles educativos bajos, la calidad de los servicios de salud deja mucho que desear y la inseguridad sigue siendo un problema grave en todo el país.

Esto nos lleva a hacer algunas reflexiones que ya con anterioridad ha expresado el CEESP. Además de reducir el gasto público corriente, es indispensable hacer una reingeniería del sector público. La existencia de entidades o unidades gubernamentales que duplican funciones o que no reportan avances importantes, son diversas. Asimismo, una revisión exhaustiva de los programas del gobierno es vital si se quiere realmente mejorar el nivel de vida de la población. Pero un aspecto, que sin duda es de los que tiene mayor relevancia tiene que ver con la rendición de cuentas. No será posible una asignación eficiente de los recursos mientras no haya mecanismos que permitan establecer controles efectivos para vigilar el monto y calidad del gasto, así como prevenir la corrupción.

Lo lamentable de todo esto, es que mientras las fracciones política siguen enfrascadas en su lucha por el poder, la población y empresas tendrán que seguir esperando una solución que le ofrezca los elementos necesarios para creces sostenida y sanamente en el largo plazo. Para llevar al país por una senda de crecimiento sano y sostenido en el largo plazo, es indispensable incrementar la inversión productiva, donde la proveniente del sector público juega un papel vital al ser fuente de estímulo de la inversión privada. Mantener un gasto como el que tenemos, impide que el país se enfile en el camino del desarrollo

Sin duda un diálogo constructivo es indispensable en la búsqueda de lo mejor para el país. Este es el momento preciso para que los distintos sectores –público, privado, social- logren los consensos necesarios para lograr las reformas necesarias para estimular el crecimiento sano y sostenido de la economía y ofrecerle a la población un mejor nivel de vida.

NECESARIO EFICIENTAR EL GASTO PÚBLICO

A manera de información general, podemos considerar algunos datos importantes sobre el gasto público. De acuerdo con las cifras de la SHCP, el mayor aumento en el gasto será para desarrollo social, de tal forma que su participación dentro del gasto total será de 45.2%, lo que representa un aumento de 1.4 puntos porcentuales respecto al 2009. En contraste, el gasto para desarrollo económico; orden, seguridad y justicia; y funciones de gobierno, se reduce.

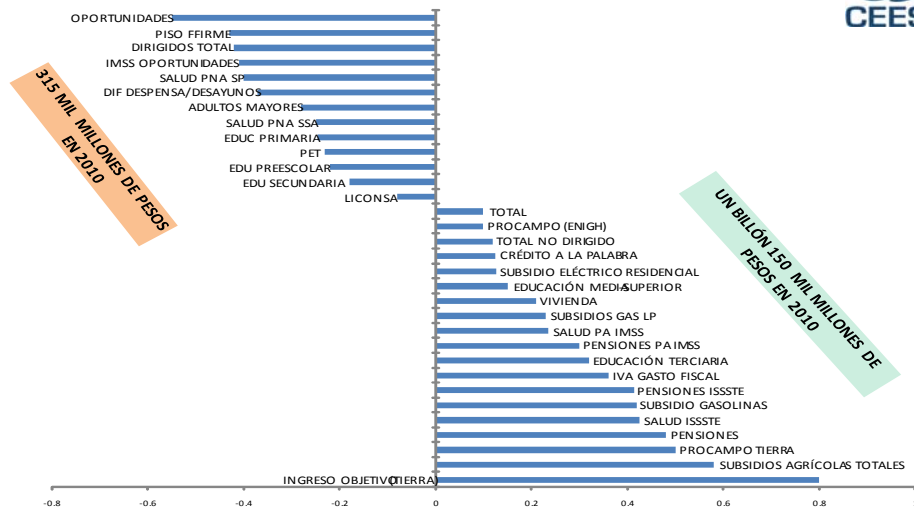
Aunque el hecho de que aumente el gasto social resulta favorable a primera vista, se debe señalar que es posible que una importante cantidad de estos recursos se sigan canalizando a grupos que no lo necesitan a través de los numerosos programas sociales, que según la CONEVAL, son altamente regresivos. Con base en un análisis de este organismo, el CEESP estimó que para 2010 los programas con mayor

regresividad absorberán aproximadamente 36% del gasto total, mientras que a los más progresivos se canalizarán recursos equivalentes a poco menos del 10% del gasto.

Por otro lado, aunque el rubro de servicios personales reduce su participación en el gasto total, el costo de las pensiones se eleva significativamente para representar 16.5% del total del gasto, después del 14.6% en 2009. En el caso de la inversión, se aprecia una baja en los recursos que se le destinarán en el 2010, de tal forma que vuelve a ser un rubro de ajuste, cuando debería ser al contrario. Incrementar la inversión productiva del sector público detonaría la inversión privada con un resultado más eficiente en la generación de empleos y reducción de la pobreza.

Políticas Públicas

COEFICIENTE DE CONCENTRACIÓN DEL GASTO SOCIAL 2006



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.

Economía

Datos de la semana

México

Aunque algunos indicadores tienen rezagos importantes en cuanto al periodo que reportan, se advierte que a partir de julio muestran una ligera mejora en su comportamiento, toda vez que reportan tasas de caída anual cada vez menores. Incluso, al ajustar estacionalmente las series, en diversos casos se observan cifras positivas en los últimos meses.

De acuerdo con el INEGI, en agosto pasado la **inversión fija bruta** registró una caída anual de 11.2%. Sin embargo, esta fue la más baja en los últimos cinco meses. Si se toma como referencia la serie ajustada estacionalmente, se tiene que en el octavo mes del año la inversión creció a un ritmo mensual de 0.78%, acumulando tres meses consecutivos con cifras positivas. Este comportamiento respondió principalmente al avance en la inversión en maquinaria y equipo, que tuvo un alza mensual de 1.52%.

Asimismo se informó que en septiembre la **producción industrial** también siguió moderando su ritmo de caída, toda vez que reportó una baja anual de 5.7%, la más baja en los últimos seis meses. Lo

relevante de su comportamiento, es que eliminando el efecto estacional, la producción total creció a un ritmo mensual de 0.15%, impulsado principalmente, por el avance de 0.74% en la producción manufacturera. La minería y el sector de electricidad, agua y distribución de gas, aumentaron su actividad en 0.15% y 0.48% respectivamente, mientras que la construcción disminuyó 1.22% mensual.

Finalmente, cifras trimestrales indican que en durante el tercer trimestre del año la **población ocupada** tuvo un aumento de 572.9 mil personas respecto al trimestre previo. Sin embargo, esto no es del todo positivo si se observa que la mayoría de las personas que se ocuparon lo hicieron en actividades informales. De acuerdo con los datos, el aumento en la ocupación en empresas y negocios fue de 200.1 mil personas, pero en instituciones públicas y privadas se perdieron 132.5 mil puestos. En el sector de los hogares, que incluye, informalidad, trabajo doméstico remunerado y agricultura de subsistencia, se ocuparon 535.1 mil personas más que el trimestre previo.

| POBLACIÓN OCUPADA 2009 | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| | II trimestre | III trimestre | Var. absoluta |
| Población ocupada | 43 344 281 | 43 917 203 | 572 922 |
| Empresas y negocios | 21 122 926 | 21 323 048 | 200 122 |
| <i>Empresas constituidas en sociedad y corporaciones</i> | 9 647 677 | 9 728 849 | 81 172 |
| <i>Negocios no constituidos en sociedad</i> | 11 475 249 | 11 594 199 | 118 950 |
| Instituciones | 6 419 271 | 6 286 749 | - 132 522 |
| <i>Privadas</i> | 862 147 | 850 236 | - 11 911 |
| <i>Públicas</i> | 5 557 124 | 5 436 513 | - 120 611 |
| Sector de los hogares | 15 491 795 | 16 026 871 | 535 076 |
| Sector informal | 12 189 449 | 12 371 175 | 181 726 |
| Trabajo doméstico remunerado | 1 883 490 | 1 985 647 | 102 157 |
| Agricultura de autosubsistencia | 1 418 856 | 1 670 049 | 251 193 |
| Situaciones de carácter especial y no especificadas | 310 289 | 280 535 | - 29 754 |

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

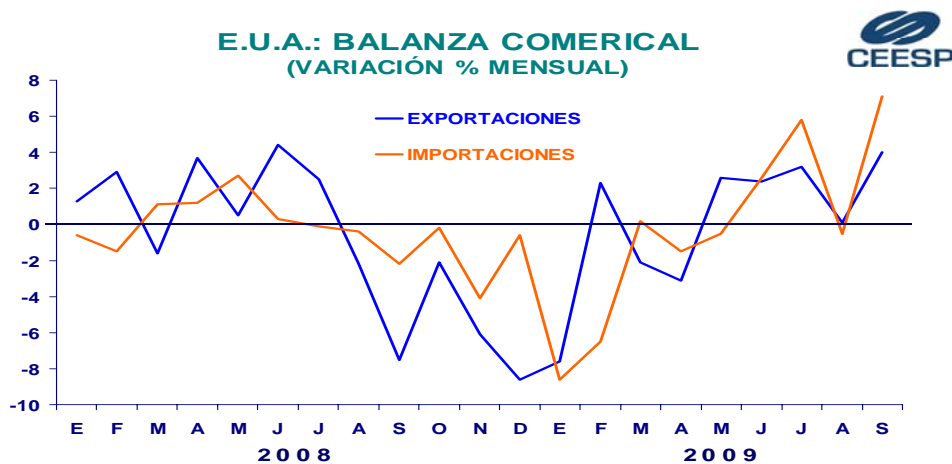
Estados Unidos

El intercambio comercial de los Estados Unidos muestra avances en los meses recientes, lo que se puede interpretar como una mejora en la actividad productiva del país. Esto refuerza las expectativas de que la recuperación ha iniciado, aunque persiste la duda de si esta será duradera o habrá una recaída en los próximos meses. El hecho es que la mayoría de indicadores económicos estadounidenses reflejan un mejor comportamiento en el segundo trimestre del año.

De acuerdo con US Census Bureau, durante septiembre las exportaciones de bienes sumaron 90,339 millones de dólares, lo que además de significar un avance mensual de 4.0%, fue su quinto resultado positivo de manera ininterrumpida. Por su parte, se importaron bienes por un total de 137,953 md, monto superior en 7.1% a lo que se

adquirió un mes antes. Esto refleja que la actividad interna de los Estados Unidos comienza a fortalecerse, acorde con las expectativas del mercado.

Esta mejora en el intercambio de bienes de los Estados Unidos sin duda beneficiará a México debido a la estrecha relación comercial que existe entre estos países. Sin embargo, la competencia mundial se acelera y otras naciones ganan participación en el mercado norteamericano, como China, que se ha convertido en uno de los principales proveedores de bienes de los Estados Unidos, ya superando la participación de México. En septiembre, el saldo comercial de los Estados Unidos con México siguió siendo a favor de este último, en esta ocasión por 4,560 md. Sin embargo, el saldo a favor de China fue 22,101 md.









FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del US Census Bureau.

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: Noviembre 2009

| | | | Indicador | Est. Merc. | Est. CEESP |
|----|-----|---|-----------------------------|------------|------------|
| 16 | Lun |  | Ventas menudeo (oct) | 0.9% | |
| 17 | Mar |  | Precios productor (oct) | 0.5% | |
| | |  | Producción industrial (oct) | 0.4% | |
| 18 | Mie |  | Inicio de casas (oct) | 600 mil | |
| | |  | Precios consumidor (oct) | 0.2% | |
| 19 | Jue |  | Indicadores líderes (oct) | 0.4% | |

Indicadores financieros semanales

| | Octubre | | | Noviembre | |
|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 12 al 16 | 19 al 23 | 26 al 30 | 2 al 6 | 9 al 13 |
| CETES 28 días | 4.51 | 4.51 | 4.52 | 4.52 | 4.52 |
| TIIE 28 días | 4.92 | 4.92 | 4.95 | 4.91 | 4.92 |
| Bolsa Mexicana de Valores | 30,726.30 | 30,617.38 | 28,646.03 | 29,868.62 | 31,002.09 |
| Tipo de cambio (cierre) | 13.11 | 13.07 | 13.23 | 13.39 | 13.07 |
| Base monetaria (mill. pesos) | 529,826.5 | 521,017.7 | 534,520.9 | 532,027.4 | --- |
| Reservas internacionales (md) | 80,137.4 | 80,050.5 | 79,778.5 | 79,927.7 | --- |
| Activos internac. netos (md) | 86,800.1 | 87,025.4 | 88,622.4 | 87,467.0 | --- |

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, Noviembre 2009. 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.