



Noviembre 23, 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.

Cuando se inició la discusión sobre una posible reforma integral de las finanzas públicas, el entorno en el que se llevaba a cabo permitía suponer que había amplias posibilidades de que se dieran cambios importantes. Sin embargo, contra todas esas expectativas, lo que se presentó y aprobó como Ley de ingresos y Presupuesto de Egresos para 2010, estuvo muy alejado de lo que hubiese sido lo ideal para fortalecer al país y estimular el crecimiento de la economía. Esta percepción la comparten muchos especialistas nacionales e internacionales. Incluso Joseph Stiglitz, premio nobel de economía 2001, señaló que México ha tenido uno de los peores desempeños para enfrentar la crisis.

La Ley de ingresos resultó una simple miscelánea fiscal en busca de mayores ingresos, que además de afectar nuevamente a los causantes cautivos cumplidos, contiene elementos que pueden convertirse en importantes limitantes para el desarrollo de personas y empresas. Una mayor carga impositiva en momentos en los que la economía debe ser estimulada para crecer, seguramente resultará contraproducente, además de tener un efecto negativo en la competitividad de nuestro país y en el comportamiento de la inversión, que es tan necesaria para crear los empleos suficientes para la población. Es evidente que en una situación de este tipo, el consumo se vea afectado y las empresas vean incrementados sus costos, lo que podría redundar en nuevos ajustes de sus plantillas laborales.

La situación se torna aún más compleja cuando las expectativas se centran en el impulso que se espera provenga de la recuperación de los Estados Unidos, ya que a pesar de su avance, aumentan las opiniones de que podría reportar una recaída, lo cual limitaría aún más la posibilidad de crecimiento de nuestro país.

En esta coyuntura, la lógica apuntaba hacia un presupuesto de egresos austero para el próximo año, lo cual parecía ir por buen

camino cuando se propuso la desaparición de tres secretarías. Obviamente esto no se concretó y el pesimismo acerca de lo que sucedería con el presupuesto volvió a incrementarse. Finalmente, el Congreso aprobó un total de gasto por 3 billones 176 mil 332 millones de pesos, cifra que según las autoridades, es menor en 0.5% real al presupuestado para 2009, aunque en términos absolutos resulta ser 130, 853 millones de pesos más elevado. No obstante, después de los recortes de gasto que se aplicaron durante este año, es de esperar que el monto final de la asignación de recursos sea menor al aprobado, lo que haría que estas cifras de comparación fueran más altas. Estimaciones del CEESP indican que considerando este entorno, el gasto aprobado para 2010 sería superior en poco más de 240 mil millones de pesos, respecto a lo esperado para 2009, lo que sería equivalente a un incremento real de 3.3%. Si ampliamos el periodo de comparación, se aprecia que en el 2010 se prevé gastar 606 mil millones de pesos más que lo aprobado para el 2008. Evidentemente esto no parece reflejar un presupuesto del todo austero.

Si bien se logró una redistribución importante del gasto con el objetivo de destinar mayores recursos a desarrollo social, es claro que mientras no se revisen exhaustivamente todos los programas sociales que se verán beneficiados, las expectativas de eficiencia que plantean las autoridades no podrán cumplirse como se espera. De no corregir la regresividad que prevalece en muchos de los programas sociales, el aumento del gasto no tendrá un beneficio social real, ni tampoco un impulso claro de la actividad económica y el empleo.

No hay duda de que el paquete para 2010 no resuelve los problemas ni sienta bases firmes para el largo plazo. Esto nos pone nuevamente en el inicio, es decir, buscar una reforma integral de las finanzas públicas en la que el sistema tributario sea mucho más sencillo, con una sola tasa de impuestos generalizada, además de una real ingeniería del sector público.

ALGUNOS RESULTADOS DEL PRESUPUESTO 2010

Finalmente el Congreso aprobó un gasto total de 3 billones 176 mil 332 millones de pesos para el ejercicio 2010, monto que además de superar en 3,972 millones de pesos la propuesta original del Ejecutivo, es mayor en 130 mil millones a lo que se presupuestó en 2009 y 606 mil millones más de lo aprobado para 2008.

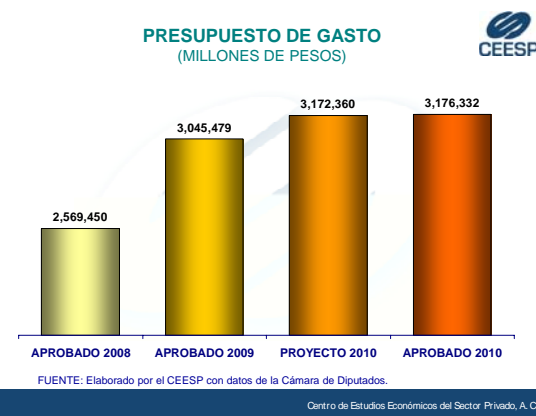
Respecto a lo propuesto por el Ejecutivo, el gasto de ramos autónomos, se ajustó a la baja en 7,350 millones de pesos (mp), donde resalta la baja de 6,000 mp en el gasto del Poder Judicial, aunque si se compara con el presupuesto aprobado para el 2009, su gasto es superior en 1,569 mp.

Los ramos administrativos, por su parte, recibirán 16,604.9 mp más que lo propuesto originalmente, beneficiando principalmente a Comunicaciones y Transportes, Educación Pública, y a Agricultura, ganadería, Desarrollo rural, Pesca y Alimentación.

En el caso de los ramos generales aprobó un gasto superior en 8,232.7 mp al propuesto por el Ejecutivo, siendo los rubros de Aportaciones a Seguridad Social y Previsiones Salariales y Económicas los que recibirán la mayor parte de los recursos adicionales.

El gasto de las entidades sujetas a control presupuestario directo, será menor en 52,551 mp en comparación con lo que se propuso originalmente, lo cual refleja la desaparición de la Compañía de Luz y Fuerza del Centro, y menores recursos para CFE, PEMEX, e ISSSTE.

Con este presupuesto de gastos, se prevé que el déficit del sector público represente 0.75%. Sin embargo, esta cifra excluye la inversión de PEMEX, que de incluirse, el porcentaje sería de aproximadamente 2.9%.



PRESUPUESTO DE GASTO 2010

(MILLONES DE PESOS)

	PEF 2009	2010		Variación absoluta	
	A	Proyecto B	Aprobado C	C - A	C - B
TOTAL	3,045,478.6	3,172,359.9	3,176,332.0	130,853.4	3,972.1
RAMOS AUTÓNOMOS	54,938.0	60,529.9	53,179.9	-1,758.1	-7,350.0
INEGI	7,648.6	8,765.7	8,765.7	1,117.1	0.0
RAMOS ADMINISTRATIVOS	792,536.5	767,692.4	784,297.3	-8,239.2	16,604.9
RAMOS GENERALES	1,434,591.5	1,522,439.4	1,530,672.2	96,080.6	8,232.7
ENTIDADES SUJETAS A CONTROL PRESUPUESTARIO DIRECTO	1,014,411.5	1,116,842.5	1,064,290.9	49,879.5	-52,551.5
Menos: aportaciones al ISSSTE, y subsidios y transferencias	258,647.5	303,910.0	264,874.0	6,226.5	-39,036.0

Economía

Datos de la semana

México

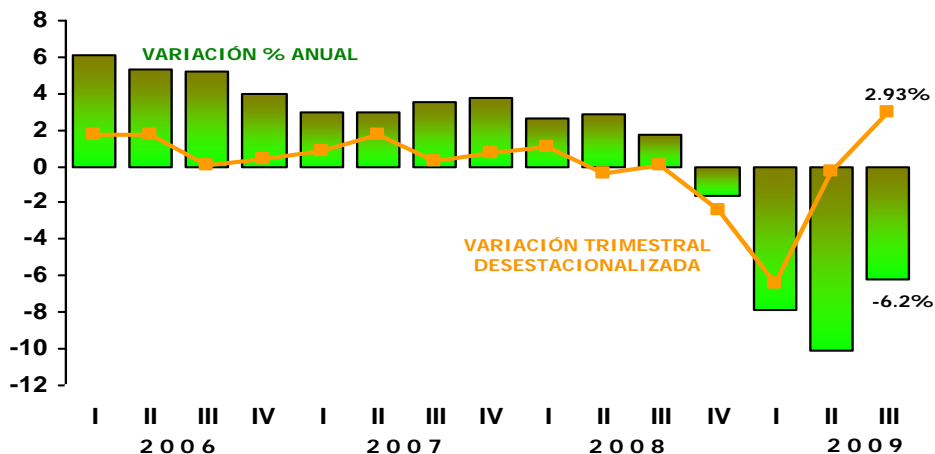
El repunte de la actividad económica de los Estados Unidos contribuyó significativamente para que la economía mexicana también mostrara una mejor desempeño en el tercer trimestre del año.

De acuerdo con las cifras del INEGI, en ese periodo, el **PIB** registró una caída de 6.2%, respecto al mismo trimestre del año pasado. Si bien es cierto que este resultado sigue siendo desfavorable, también lo es el hecho de que su ritmo de descenso se ha moderado significativamente, si se compara con la caída de 10.1% en el trimestre previo. La situación resulta más alentadora si se observan los resultados que excluyen el efecto estacional, los cuales indican que del segundo trimestre al tercero, la actividad económica creció 2.9% su primer avance en los últimos cuatro trimestres, lo que indica que la recesión ha concluido.

En términos anuales, la actividad industrial disminuyó 6.6% anual, dentro del cual, la industria manufacturera declinó en 9.9% y el sector construcción fue menor en 6.6%. En contraparte, el rubro de electricidad gas y agua mostró un incremento de 2.4% anual, en tanto que la minería tuvo un avance de 2.0%. Por su parte, el sector servicios se contrajo a una tasa anual 6.5%.

Con base en las cifras desestacionalizadas, el sector más dinámico fue el de servicios, el cual registró un avance trimestral de 4.0%. Le siguió la actividad industrial, que en el mismo lapso tuvo un avance de 2.14%. En contraste, las actividades primarias tuvieron una caída trimestral de 2.56%.

PRODUCTO INTERNO BRUTO



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del INEGI.

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.

Datos de la semana

Estados Unidos

Aunque aumentan las opiniones de que la economía estadounidense podría tener una recaída, los indicadores económicos mantienen un comportamiento ascendente.

De acuerdo con el Departamento de Comercio, en octubre las **ventas al menudeo** crecieron a un ritmo mensual de 1.4%, después de que el mes previo reportara una caída de 2.3%, debido al efecto que tuvo la terminación del programa de estímulo para renovación vehicular. Sin embargo, en octubre se volvió a registrar un repunte de 7.4% en la venta de autos y autopartes, que fue el principal impulsor del avance de las ventas totales. Excluyendo este rubro, las ventas al menudeo crecieron 0.2%.

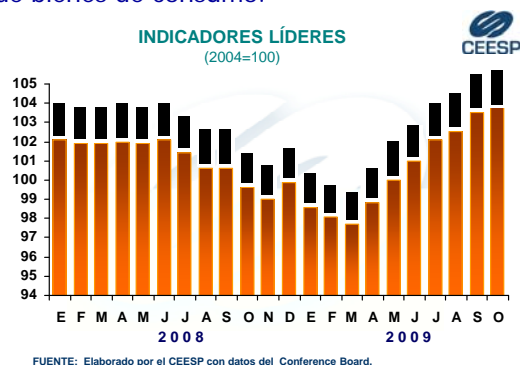
La Reserva Federal informó que en el décimo mes del año la **producción industrial** tuvo un avance mensual de 0.1%, con lo que acumuló cuatro meses consecutivos con resultados positivos. Sin embargo, el comportamiento de la producción durante octubre obedeció principalmente al avance de 1.6% en el rubro de generación de electricidad y gas, toda vez que la actividad manufacturera se contrajo 0.1%, la construcción bajó 1.2% y la minería descendió 0.2%. Respecto al mismo mes del año pasado, la producción industrial reportó una caída de 7.1%.

El Departamento del Trabajo de los Estados Unidos, señaló que durante octubre los **precios al consumidor** se elevaron a un ritmo mensual de 0.3%. Este avance provino principalmente del alza de 1.5% en el rubro de energía, después de que los precios de las gasolinas aumentaran 1.6% y los de otros combustibles y lubricantes 6.3%. Al excluir

energía y alimentos, que aumentaron 0.1% en el mes, la inflación subyacente fue de 0.2%. En términos anuales los precios al consumidor resultaron 0.2% menores.

Por su parte, los **precios al productor** aumentaron 0.3% durante octubre, respondiendo al aumento de 1.6% tanto en los precios del rubro de energía como en el de alimentos. Excluyendo estos dos conceptos la inflación subyacente fue negativa en 0.6%. Si se compara con el mismo mes del año pasado, los precios al productor mostraron una disminución de 1.9%.

El avance que mostraron diversas variables económicas propiciaron que en octubre el **indicador líder de la economía** creciera a un ritmo mensual de 0.3%, con lo que se ubicó en 103.8 puntos. De esta forma, acumuló siete meses consecutivos con variaciones positivas. Este comportamiento respondió principalmente al efecto favorable que tuvo el diferencial de tasas de interés, las menores solicitudes de desempleo, el buen desempeño del mercado de valores, el aumento del promedio de horas trabajadas en la industria manufacturera y en las órdenes de bienes de consumo.










FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del Conference Board.

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
23	Lun		Ventas al menudeo (sep)		-3.9%
			Ingresos sector servicios (sep)		-5.3%
24	Mar		Tasa de desempleo (oct)		6.3%
			PIB III trimestre	3.0%	
			Confianza del consumidor (nov)	47.5 pts.	
25	Mie		Ingreso personal (oct)	0.2%	
			Venta de nuevas casas (oct)	414 mil	

Indicadores financieros semanales

	Octubre		Noviembre		
	19 al 23	26 al 30	2 al 6	9 al 13	16 al 20
CETES 28 días	4.51	4.52	4.52	4.52	4.50
TIIE 28 días	4.92	4.95	4.91	4.92	4.94
Bolsa Mexicana de Valores	30,617.38	28,646.03	29,868.62	31,002.09	30,666.51
Tipo de cambio (cierre)	13.07	13.23	13.39	13.07	13.06
Base monetaria (mill. pesos)	521,017.7	534,520.9	532,027.4	543,393.9	---
Reservas internacionales (md)	80,050.5	79,778.5	79,927.7	80,873.9	---
Activos internac. netos (md)	87,025.4	88,622.4	87,467.0	88,207.6	---

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.