



Septiembre 28, 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.

Las discusiones sobre cómo hacer frente al desequilibrio de las finanzas públicas se siguen centrando en el tema tributario, es decir, los mecanismos que se han propuesto van principalmente por el lado de obtener mayores ingresos, evidentemente, vía mayores impuestos, que en algunos casos se puede decir que son razonables si se quiere ampliar la base gravable.

No obstante, hay que recordar que las finanzas públicas no solo son ingresos, el gasto público juega un papel de suma importancia si consideramos que es precisamente éste el que determina la cantidad de recursos que se deberán obtener para cubrir todos los compromisos del gobierno. Sin embargo, pareciera que este proceso es a la inversa, es decir, la principal preocupación es obtener los mayores recursos posibles para después distribuirlos, lo que ha llevado a un constante aumento del gasto.

Es obvio que si se tienen más recursos la posibilidad de un mayor gasto aumenta, lo cual no es malo si se ejerce con toda eficiencia y de manera transparente.

Las cifras de la Secretaría de Hacienda reflejan cómo gran parte del gasto se ha destinado a actividades poco productivas, es decir, principalmente a gasto corriente y en especial a cubrir la nómina del sector público. Es cierto que en este universo se encuentran todos los maestros, médicos y personal de seguridad pública, pero también hay que tener en cuenta que un peso importante está en los puestos burocráticos; mandos altos y medios del Gobierno.

En este sentido, las cifras oficiales indican que mientras que en el Presupuesto de Egresos 2008 se había contemplado un pago de 475.9 mil millones de pesos (mmp) por concepto de servicios personales

(nómina), en el Presupuesto 2010 el monto previsto es de 562.1 mmp, lo que en términos reales significa un aumento de aproximadamente 7.3%. Evidentemente esto refleja que los esfuerzos por reducir el tamaño de la nómina del Gobierno Federal no han sido del todo satisfactorios.

Aunque en ese tema se puede argumentar que buena parte del aumento ha sido en personal de educación y salud, lo cual es favorable siempre y cuando implique mayor eficiencia, existen otros rubros que muestran la creación de puestos que más representan un aumento de la burocracia.

En este sentido, según los datos de los Presupuestos de Egresos de 2008 y 2010, en ese lapso el número de plazas en Gobernación se incrementa en 2,459, lo que implica que su gasto en servicios personales aumenta aproximadamente 37.3% en términos reales. En el caso de la Procuraduría General de Justicia, se observa un aumento de 4,914 plazas, equivalente a un aumento real en su nómina de 24.5%.

Aunque la nómina del sector público es parte de la razón del excesivo gasto, existen los programas que han probado su ineficiencia, como PROCAMPO, por lo que se debe hacer un recuento estricto de todos los programas gubernamentales y eliminar los que sean una carga para el erario, y para la población, ya que son sus impuestos los que les dan vida.

De llevarse a cabo una tarea real de evaluación de programas y la eliminación de los ineficientes, sin ningún obstáculo político, partidista o de intereses particulares, sería parte importante de la solución de los problemas de recursos que tiene el país.

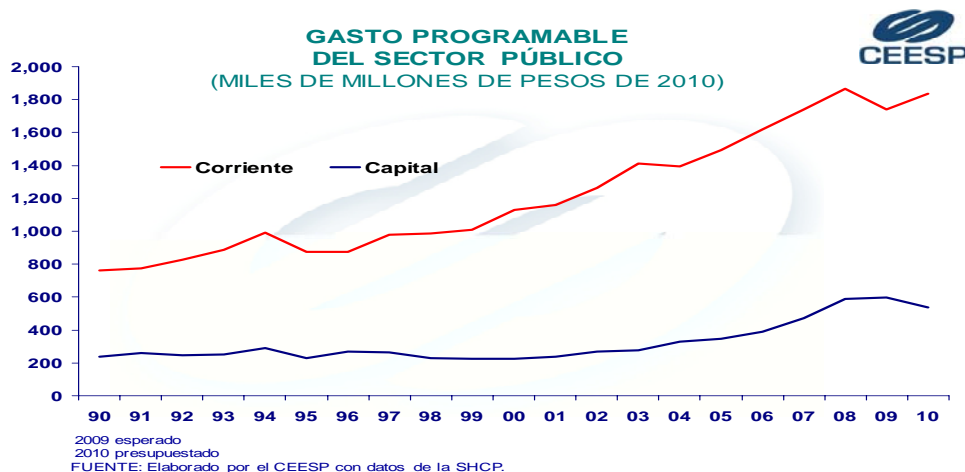
LA IMPORTANCIA DE LA INVERSIÓN EN EL CRECIMIENTO

Una tasa de crecimiento económico superior al 5% contribuiría a generar los empleos formales que nuestro bono demográfico demanda y hacer reducciones sustanciales y permanentes en los niveles de pobreza existentes. Esto a su vez, nos permitiría entrar en un círculo virtuoso de crecimiento y bienestar, ya que el buen aprovechamiento de nuestro bono demográfico resultaría en tasas de ahorro e inversión elevadas, fomentaría el cambio de una economía industrial a una basada en el conocimiento, mejoraría los estándares de vida de la población, lo que a su vez estimularía mayor crecimiento.

Para detonar este círculo virtuoso y lograr crecer a tasas elevadas, debemos tener una inversión sostenida de por lo menos 25% del PIB. Por ejemplo, China un país que tiene un elevado crecimiento económico, invierte alrededor de 40% de su PIB. Para lograr este objetivo, la inversión pública juega un papel fundamental. Un mayor gasto dirigido a mantener o incrementar el acervo de capital del Estado funciona como catalizador de la inversión privada y, por lo tanto, impulsa el crecimiento económico. En este sentido, una asignación de recursos orientada a lograr un mayor crecimiento económico debe dar mayor ímpetu al gasto de capital y procurar reducir el tamaño del gasto corriente.

Sin embargo, en México la inversión pública se ha mantenido muy por debajo de los niveles deseados y se ha limitado a ser un remanente entre los techos presupuestales y el gasto irreductible. Entre 1992 y 2008, la inversión pública giró en torno al 3.7% del PIB, mientras que el gasto corriente pasó de 10.5% a 13.9% del PIB. Este bajo nivel de inversión ha sido incapaz de proporcionar una eficiente infraestructura económica y social que permita mejorar la competitividad del país y atender la provisión eficaz de los recursos que la población demanda.

Por su parte, la inversión privada también es indispensable para alcanzar esta de crecimiento. Por ello es importante que el gobierno asegure un entorno macroeconómico estable en el cual las empresas puedan confiar, de modo que se incentive la inversión. Además, la creación de un ambiente propicio para los negocios y la provisión de servicios públicos de calidad como lo es una sólida infraestructura social y física (salud y educación, carreteras, ferrocarriles, comunicaciones, etc.) generarán las condiciones necesarias para el pleno desarrollo del sector empresarial y de la economía en su totalidad.



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

Los resultados publicados por el INEGI muestran que en el segundo trimestre del año la **oferta y demanda agregadas** tuvieron un desplome de 14.8% respecto al mismo lapso del año pasado, lo que confirma el severo impacto de la crisis en nuestro país. La caída de 9.6% en el consumo privado, que si bien no fue la mayor, fue el origen de casi las dos terceras partes del desplome anual del PIB en ese lapso, ya que es el rubro que mayor peso relativo tiene en la economía. La inversión, que es el principal motor del crecimiento tuvo una caída de 15.2%, originada en su totalidad por el descenso de 23.5% en la inversión privada, toda vez que la inversión pública se elevó 23.3%. El deterioro de los mercados internacionales contribuyó para que las exportaciones totales de bienes y servicios cayeran a una tasa anual de 22.7%. Asimismo, el mercado interno también mostró una debilidad importante, reflejada en una baja de 25.1% en las importaciones.

Cifras más actualizadas muestran que la actividad económica del país ha ido reduciendo su ritmo de caída, lo cual es una señal de que la recesión ya tocó fondo. En materia de ventas, el INEGI señaló que en julio pasado las realizadas por **establecimientos comerciales al mayoreo** tuvieron una disminución anual de 12.9%, lo que puede significar la existencia de elevados inventarios. Por su parte, las **ventas al menudeo cayeron** 4.8%, aunque su ritmo de descenso sigue siendo cada vez menor, lo que es buena señal si se observan los datos ajustados estacionalmente, que indican un alza mensual de 0.49%, su segundo avance consecutivo.

En cuanto al sector servicios, se mantiene debilitado, ya que en julio **el indicador agregado de los ingresos totales por la prestación de servicios privados no financieros** disminuyó 5.1% anual.

Conforme hay más señales de que la economía estadounidense se recupera paulatinamente, las cifras de intercambio comercial de nuestro país comienzan a moderar su ritmo de descenso. De acuerdo con el Banco de México, durante agosto las **exportaciones totales** disminuyeron a una tasa anual de 24.9%, que fue su menor caída en los últimos ocho meses. En este resultado incidió la baja de 50.4% en las ventas petroleras y de 18.1% en las no petroleras. En cuanto a las importaciones de mercancías también se vio un menor deterioro al disminuir 28.0%, aunque todavía sigue reflejando la debilidad del mercado interno.

El mercado laboral siguió siendo la mayor preocupación, después de que se informara que en agosto la **tasa de desocupación** se ubicara en 6.28%, su mayor nivel desde febrero de 1996. Evidentemente esto refleja las fuertes presiones sobre el mercado de trabajo, ya que además de los que vienen tratando de conseguir un empleo desde hace tiempo, en este mes se integraron todos aquellos que buscaban un empleo temporal durante el periodo de vacaciones escolares. Sin embargo, es clara la necesidad de generar empleos en el corto plazo.

Por otro lado, el Banco de México informó que en la primera quincena de septiembre los **precios al consumidor** aumentaron 0.39%, lo que en términos anuales significó un alza de 5.0%.

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.

Datos de la semana

Estados Unidos

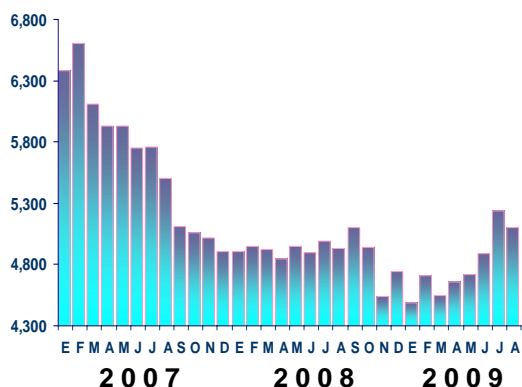
Los resultados sobre el comportamiento de la economía son cada vez más favorables y esto comienza a generar un ambiente de mejores perspectivas, incluso la Reserva Federal ha dicho que parece que la economía comienza a recuperarse, aunque todavía se ven algunos altibajos, como los resultados de las **nuevas órdenes de bienes durables**, que en agosto disminuyeron a un ritmo mensual de 2.4%, después de haber aumentado 4.8% el mes previo.

El mercado inmobiliario es el que sigue mejorando, y eso fortalece las buenas expectativas. Si bien la **venta de casas usadas** en agosto tuvo una baja mensual de 2.7%, respecto al mismo mes del año

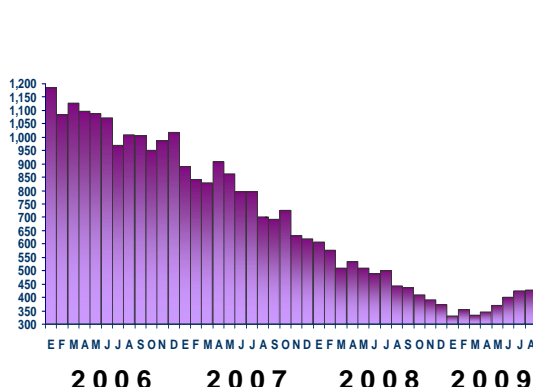
pasado registró un avance de 3.4%. Por su parte, la **venta de casas nuevas** tuvo un avance mensual de 0.7%, lo que fue su quinto mes consecutivo con resultados positivos.

Los buenos resultados en diversas variables económicas contribuyeron para que el indicador líder de la economía, publicado por The Conference Board, aumentara en agosto a un ritmo mensual de 0.6%, de tal forma que se ubicara en 102.5 puntos. Es importante señalar que con este se acumularon cinco meses consecutivos con avances. Sin embargo lo que resalta es que solo bastó ese periodo para recuperar lo perdido desde finales de 2007 hasta su punto más bajo que fue en marzo pasado.

VENTA DE CASAS USADAS
(MILES DE UNIDADES EN TÉRMINOS ANUALIZADOS)













EUA: VENTA DE CASAS NUEVAS
(MILES DE UNIDADES EN TÉRMINOS ANUALIZADOS)



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: Septiembre - Octubre 2009

			Indicador	Est. Merc.	Est. CEESP
28	Lun		IGAE (jul)		-7.6%
29	Mar		Confianza consumidor (sep)	57.0 pts.	
			Empleo manufacturas (jul)		-8.2%
30	Mie		PIB II trimestre (final)	-1.2%	
			Empleo construcción (jul)		-6.8%
1	Jue		Ingreso personal (ago)	0.1%	
			Gasto personal (ago)	1.1%	
			Gasto en construcción (ago)	-0.2%	
			ISM index (sep)	54.0 pts.	
2	Vie		Tasa de desempleo (sep)	9.8%	

Indicadores financieros semanales

	AGOSTO	Ago. 31	Septiembre		
	24 al 28	Sep. 4	7 al 11	14 al 18	21 al 25
CETES 28 días	4.47	4.47	4.47	4.49	4.50
TIIE 28 días	4.90	4.89	4.91	4.91	4.91
Bolsa Mexicana de Valores	28,599.92	28,309.55	29,448.79	29,942.00	28,759.98
Tipo de cambio (cierre)	13.25	13.40	13.38	13.25	13.58
Base monetaria (mill. pesos)	530,834.0	527,320.4	527,507.1	531,190.3	---
Reservas internacionales (md)	76,374.5	76,458.8	77,005.3	76,542.4	---
Activos internac. netos (md)	82,781.3	82,913.2	83,753	82,313.9	---

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, Septiembre 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.