



Enero 25, 2010

Panorama General

CONTENIDO

- Panorama general
- Economía
- Agenda Económica
- Indicadores financieros semanales

Resultados recientes de algunos de los principales indicadores económicos del país, confirman un repunte importante en la actividad económica en los últimos meses del 2009, lo que ha contribuido para que las expectativas de crecimiento en 2010 se ajusten cada vez más al alza. Actualmente, los pronósticos de los especialistas ya anticipan que el PIB en este año podría crecer por arriba de 3.0%.

El aumento de casi 23% en las exportaciones durante diciembre y la importante baja en la tasa de desocupación, sin duda son señales de que la economía se está fortaleciendo. Sin embargo, como ya se mencionó en este espacio, existen algunos riesgos que se tendrán que enfrentar y que podrían inhibir un mejor desempeño de la economía.

A pesar de ello, se aprecia que las bases que pueden estimular la actividad económica se van afianzando, de tal forma que incluso, se podría pensar en que el crecimiento pudiese ser mucho más alto de lo que se está estimando. Algunos analistas ya modificaron sus expectativas y esperan un avance de 4%, pero de presentarse mejores condiciones, no sería extraño que en 2010 se pudiesen ver tasas cercanas, o incluso superiores a 5%. ¿Pero que se requiere para que esto se concrete?

Evidentemente para que esto ocurra es indispensable contar con un entorno en el que las empresas y las familias tengan la

confianza de que podrán desarrollarse eficientemente. Para que esto suceda, podemos pensar en algunos aspectos:

- Es indispensable que las reformas se concreten lo antes posible, con el objetivo de que su impacto en la evolución de la actividad productiva en este año sea mayor.
- También es importante que el gasto de inversión se concentre en su mayor proporción en la primera parte del año, para que de igual forma, su efecto en la actividad productiva del país sea mucho más importante.
- Evidentemente el cambio en las expectativas es un factor de relevancia para que los flujos de recursos del exterior aumenten en este año. De hecho, la imagen de nuestro país sigue siendo buena, como lo confirman los anuncios de diversas empresas de canalizar importantes cantidades de recursos durante 2010.

La conjunción de estos aspectos puede generar el entorno necesario para que la economía crezca más de lo esperado y para que también se sientan las bases de un desempeño mucho más favorable en el mediano y largo plazos.

El momento es el idóneo para que nuestro país concrete los cambios estructurales que lo lleven a reposicionarse en el ámbito mundial como una de las economías emergentes más sólidas y atractivas.

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.

EL SECTOR TELECOMUNICACIONES ESTIMULA LA COMPETITIVIDAD

Conforme un país crece y se desarrolla, el sector de las telecomunicaciones se convierte en un elemento importante para el fortalecimiento del sector productivo. El avance de las telecomunicaciones es vital para el desarrollo económico y social de nuestro país, ya que al incidir en el desempeño de otros sectores, favorecen la competitividad total. Asimismo, las telecomunicaciones son un componente importante de las nuevas Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC), las cuales están dando lugar a nuevas formas de organización social y productiva a nivel global, y que, al abaratar los costos de entrada a nuevos competidores y los costos de transacción; crear plataformas donde consumidores y productores pueden interactuar con facilidad; favorecer la innovación y el desarrollo; y abaratar los costos de proveer los servicios públicos, entre otros, las TIC fomentan el desarrollo económico y la generación de empleo.

Sin embargo, en México aún queda mucho por hacer si se observa que el indicador del Foro Económico Mundial (FEM) de "Preparación tecnológica", que mide la penetración de las TIC en la economía y la manera en que los países apropian o adaptan tecnología y conocimiento del exterior, coloca a México en la posición 71 de 134 países.

Los servicios de telefonía (fija y móvil) y de banda ancha son de particular importancia ya que cuentan con una gran demanda, inciden terminantemente en el desarrollo de prácticamente todos los sectores de la economía y por lo tanto en la competitividad. No obstante, en México se presentan algunos limitantes para su desarrollo:

➤ *Baja penetración de los servicios:* En 2008, la penetración de la telefonía fija se encontraba aún muy por debajo de los niveles reportados en los países de la OCDE e incluso por debajo de la penetración del servicio en Brasil. Por su parte, la penetración del servicio de telefonía celular ha mostrado un mejor desempeño ya que datos de 2009 revelan que 73 de cada 100 habitantes en México contaban con una

suscripción a un servicio de telefonía celular. No obstante, el acceso a los servicios de banda ancha todavía es limitado debido, entre otras cosas, a que los equipos de cómputo aún no pueden ser adquiridos por todos los deciles de ingresos a precios accesibles, la alfabetización digital es baja y las tarifas son elevadas.

➤ *Falta de competencia:* En general, una gran parte de las industrias mexicanas se caracterizan por falta de competencia. Según el Foro Económico Mundial (FEM), de 133 economías, México ocupa el lugar 89 en la efectividad de la regulación anti-monopolio, 94 en el indicador de intensidad de competencia en el mercado local, y el lugar 116 en el indicador que mide el grado de dominio del mercado. La industria de las telecomunicaciones, no es ajena a la falta de competencia, puesto que está caracterizada por una alta concentración de mercado y por ende en una muy baja competencia en la prestación de servicios.

➤ *Falta de inversión:* Comparaciones internacionales muestran que México es uno de los países de la OCDE con menor inversión en telecomunicaciones per cápita, rebasando sólo a Turquía. En 2007, la inversión en telecomunicaciones por habitante en México fue entre diez y catorce veces menor a la realizada en Islandia, Dinamarca y Australia. Asimismo, los últimos ocho años se han caracterizado por menores inversiones en el sector telecomunicaciones. La COFETEL estima que la inversión total en el sector para 2009 será similar a la reportada en 1998 y casi la mitad de la realizada en 2001.

Para que México se inserte exitosamente en un mundo cada vez más globalizado y competitivo, es inaplazable reformar al sector telecomunicaciones e impulsar políticas públicas que fomenten y no obstaculicen el desarrollo de este sector. Las políticas públicas deben fomentar y facilitar la libre competencia entre proveedores de servicios y la inversión, para que esto resulte en una mayor penetración de los servicios e impulse el desarrollo económico y social.

Políticas Públicas

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

Aun cuando algunos indicadores muestran rezagos en cuanto al periodo que reportan, en la mayoría de los casos ya reflejaban un mejor comportamiento de la actividad productiva del país en los últimos meses del 2009.

De acuerdo con el INEGI, en octubre pasado, el **indicador coincidente** de la economía creció a un ritmo mensual de 0.2% en términos desestacionalizados, señal de que en ese momento la percepción acerca de la situación actual de actividad económica mejoraba paulatinamente. Por su parte, el **indicador adelantado** tuvo un avance de 1.3%, reflejo de la mejora en las expectativas de crecimiento.

Después del aumento en el número de empleos formales entre julio y noviembre y el menor cierre de plazas de trabajo en diciembre en comparación con años anteriores, era de esperar que el porcentaje de desempleo mostrara una disminución. De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, en diciembre de 2009 la **tasa de desocupación** se ubicó en 4.80%, lo que significó una baja de casi medio punto porcentual respecto al mes previo.

El reporte del Banco de México acerca del comercio exterior del país refleja una mejor desempeño, tanto de los mercados externos, como de la actividad interna. Según las cifras de diciembre pasado, el valor de las **exportaciones** totales tuvo un incremento anual de 22.8%, lo que representó su segundo mes con variaciones positivas, después de trece caídas consecutivas. Además es importante señalar que este avance fue superior en más del doble que el reportado un mes antes. Por su parte, el valor de las **importaciones** creció 11.7%, su primer avance en los últimos catorce meses.

Por otro lado, se informó que en la primera quincena de enero del presente año, el **Índice Nacional de Precios al Consumidor**, tuvo una alza de 0.75%, respondiendo tanto a los efectos en los cambios de las tasas impositivas aprobadas para 2010, como al aumento estacional en los precios y tarifas del sector público. De esta forma, la variación anual de los precios se ubicó en 4.17%, mayor a la de 3.55% registrada en la segunda quincena de diciembre.

BALANZA COMERCIAL



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de BANXICO.

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

En su reporte mensual, el Departamento del Trabajo de los Estados Unidos, señaló que en diciembre pasado los **precios al productor** se incrementaron en 0.2%, donde incidió principalmente el aumento de 1.4% en los precios de alimentos, toda vez que los de la energía tuvieron una baja de 0.4%. Al excluir dichos rubros, la inflación subyacente se mantuvo sin variación. Respecto al mismo mes de un año antes, los precios al productor presentaron un incremento de 4.4%.

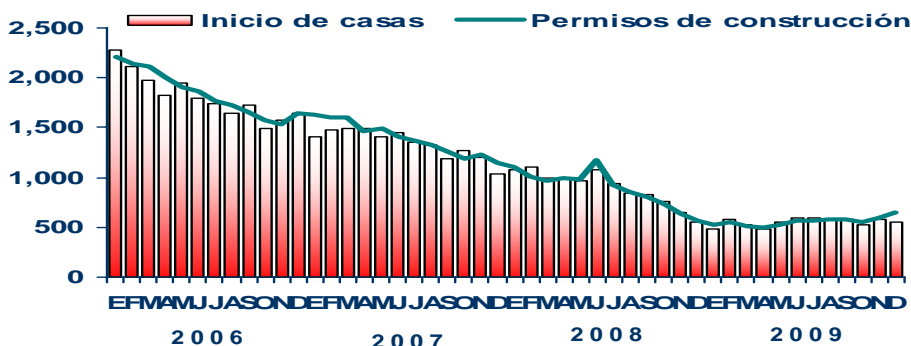
Dado el buen desempeño en la mayoría de las variables macroeconómicas, el **indicador líder** creció a ritmo mensual de 1.1%, con lo que se situó en 106.4 puntos y acumuló nueve meses consecutivos con una tendencia al alza.

El mercado inmobiliario, por su parte, mostró resultados mixto durante diciembre pasado, ya que por una parte, el **inicio de casas** se redujo 4.0% a ritmo mensual, resaltando las caídas de 19.0% y 18.5% en las regiones noreste y medio oeste, respectivamente. Por otra parte, los **permisos para construcción** se incrementaron 10.9% en el mes referido, en donde los permisos otorgados en las regiones noreste y medio oeste aumentaron en 27.9% y 18.0 % respectivamente.

EUA: INICIO DE CASAS Y PERMISOS DE CONSTRUCCIÓN



(MILES DE UNIDADES EN TÉRMINOS ANUALIZADOS)











FUENTE: CEESP con datos del Departamento de Vivienda y Desarrollo Urbano de EUA.

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: Enero 2010

			Indicador	Est. Merc.	Est. CEESP
25	Lun		Venta de casas usadas (dic)	5.9 mill	
			Ventas menudeo (nov)		-4.2%
			Indicador de servicios (nov)		-4.6%
26	Mar		Confianza del consumidor (ene)	53.5 pts.	
27	Mie		Venta de casas nuevas (dic)	370 mil	
			IGAE (nov)		-3.6%
28	Jue		Órdenes durables (dic)	2.0%	
29	Vie		PIB IV trimestre (avance)	4.6%	

Indicadores financieros semanales

	Diciembre	Dic. 28	Enero		
	21 al 25	a Ene 1	4 al 8	11 al 15	18 al 22
CETES 28 días	4.50	4.51	4.50	4.50	4.49
TIIE 28 días	4.95	4.92	4.93	4.92	4.89
Bolsa Mexicana de Valores	32,548.53	32,120.47	32,892.04	32,262.30	30,830.91
Tipo de cambio (cierre)	12.90	13.08	12.72	12.71	12.93
Base monetaria (mill. pesos)	640,024.7	632,032.4	612,294.3	609,265.6	---
Reservas internacionales (md)	90,930.6	90,837.8	90,993.6	91,347.1	---
Activos internac. netos (md)	97,636.9	99,870.1	99,334.0	98,925.4	---

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, Enero 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.