Balance Económico Sexenal 2018 - 2023

Septiembre 2023

PKF

© PKF International 2023

Balance Económico Sexenal

2018-2023

Llegamos al último presupuesto de este sexenio con varias notas importantes. En primer lugar, el presupuesto federal de 2024 es el más grande de la historia con un monto que excede los 9 billones de pesos. Se trata del principal instrumento de política fiscal y representa más del 25% del PIB.

¿Cuáles son los indicadores clave de este Presupuesto Federal? Se han echado las campañas al vuelo señalando que vamos a cerrar los años 2023 y 2024 con crecimientos de entre 2.5% y 3.5%. No obstante, aún cuando se materialicen estos porcentajes, en todo el sexenio apenas habremos crecido un promedio anual de 0.87%, el crecimiento más bajo desde el sexenio de Miguel de la Madrid.

Veamos las cifras, con Carlos Salinas de Gortari crecimos a un ritmo de 4.05% anual, con Ernesto Zedillo un 3.16% con Vicente Fox un 1.95%, con Felipe Calderón 1.39% anual y con Enrique Peña Nieto 1.85% anual. Cierto es que la economía mexicana lleva más de 40 años con un problema estructural de crecimiento y que este sexenio enfrentamos la crisis económica más importante en casi un siglo provocada por la pandemia COVID-19, pero también lo es que México ha sido de los países integrantes de la OCDE más lentos en recuperarse.

PKF

© PKF International 2023

Balance Económico Sexenal

2018-2023

En adición, el crecimiento real del sexenio de apenas 0.87% anual se quedará muy por debajo del 4% prometido al inicio del sexenio. Otro dato preocupante es que a pesar del crecimiento del PIB proyectado en los criterios del 2024 el ingreso que nos repartimos todos los mexicanos en promedio año con año, que se llama ingreso per capita, todavía muestra un rezago de 2.1% en relación a su máximo histórico del 2018. Es decir, si la economía fuera un pastel y los mexicanos nos repartiéramos sus rebanadas, hoy la rebanada de pastel que le toca a cada mexicano es más pequeña que la que teníamos en 2018.

En adición el Gobierno anuncia un monto de recaudación sin precedentes que alcanzará el 14.8% del PIB a finales del 2024, lo cierto es que este porcentaje es muy bajo en comparación con lo que recaudan los países miembros de la OCDE donde el promedio de recaudación es del 32% del PIB por lo que nuestro boquete fiscal es enorme. ¿Alguna reforma fiscal en puerta? Por lo pronto este gobierno no la llevó a cabo y será sin lugar a dudas un reto para el próximo sexenio.

PKF

© PKF International 2023

Balance Económico Sexenal

2018-2023

Se destaca como punto positivo en el paquete económico del 2024 el hecho de que el gasto en desarrollo social será equivalente al 12.8% del PIB, el más elevado en su historia. Es difícil hacer un balance pero como ha dicho Gabriela Siller Pagaza podríamos resumir a favor lo siguiente:

- Establidad macroeconómica
- Un buen crecimiento económico en los últimos dos años
- Recuperación completa del PIB total y de la inversión fija bruta en comparación con los datos pre-pandemia.
- Tasa de desempleo cercana a los mínimos históricos
- Crecimiento de la masa salarial real cercana a sus máximos históricos
- Apreciación histórica del peso mexicano

PKF

© PKF International 2023

Balance Económico Sexenal

2018-2023

Como puntos negativos tenemos:

- Un PIB por habitante por debajo del nivel de 2018.
- Alto nivel de informalidad laboral
- Ineficiencias en el ejercicio del gasto público
- Apoyos a PEMEX que presionan las finanzas públicas
- Dependencia del consuno tanto de las remesas como de las transferencias del Gobierno
- Bajo aprovechamiento de las oportunidades que nos brinda el “nearshoring” y
- Controversias comerciales abiertas contra México.

PKF

© PKF International 2023

Balance Económico Sexenal

2018-2023

A pesar de los datos, la realidad de cada dependencia gubernamental, de cada familia y de cada empresa se imponen, así que el más importante es el balance que hagamos cada uno de nosotros como individuos. ¿Y a usted como le ha ido en el balance sexenal?

Jimy Cruz Camacho

Jefe de Economistas

PKF México, SC

jimy.cruz@pkf.com.mx

PKF

© PKF International 2023

Producto Interno Bruto

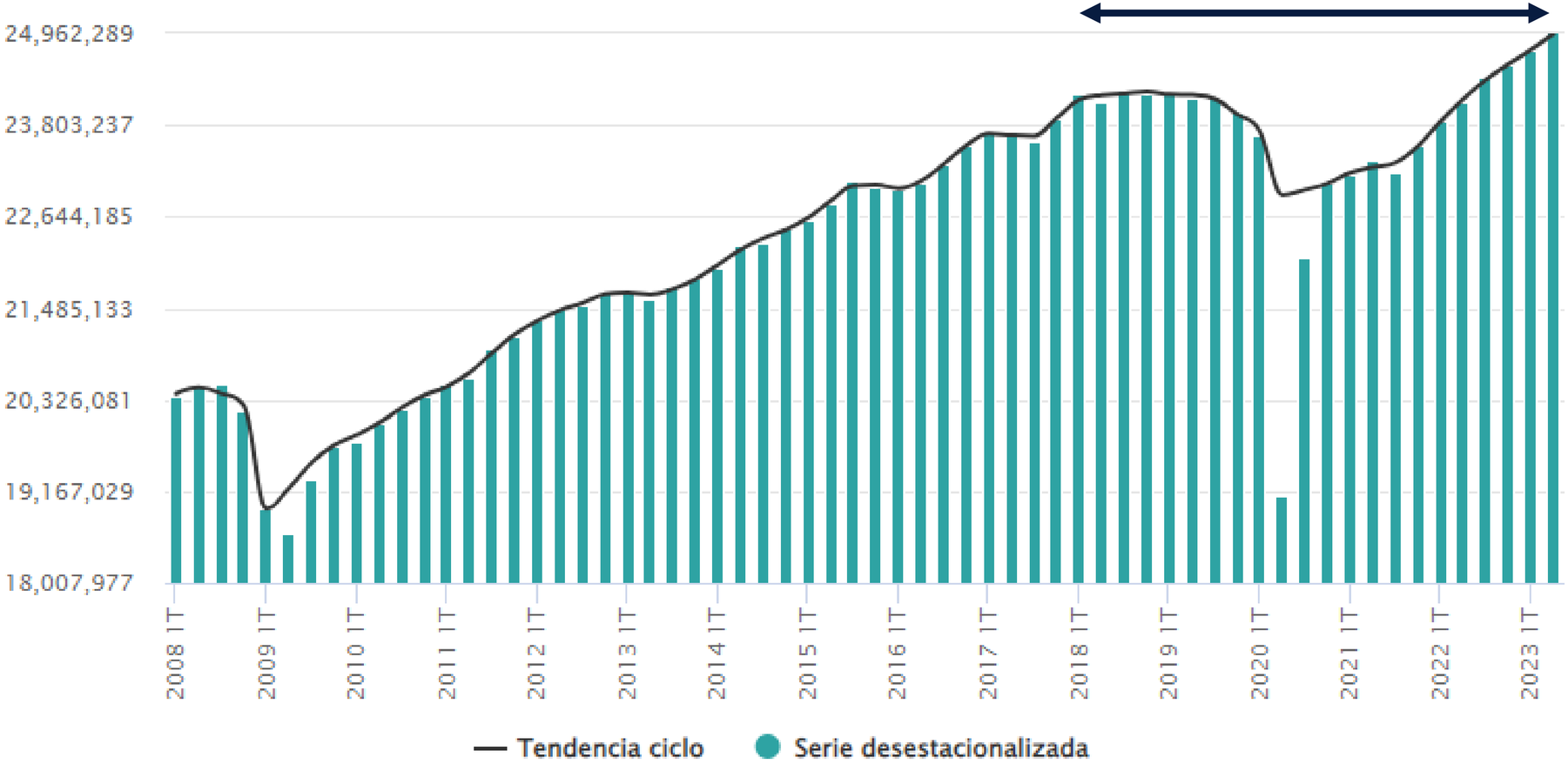
Producto Interno Bruto

Series desestacionalizada y de tendencia-ciclo
Millones de pesos a precios de 2018

24,962,288.6 Millones de pesos a precios de 2018.

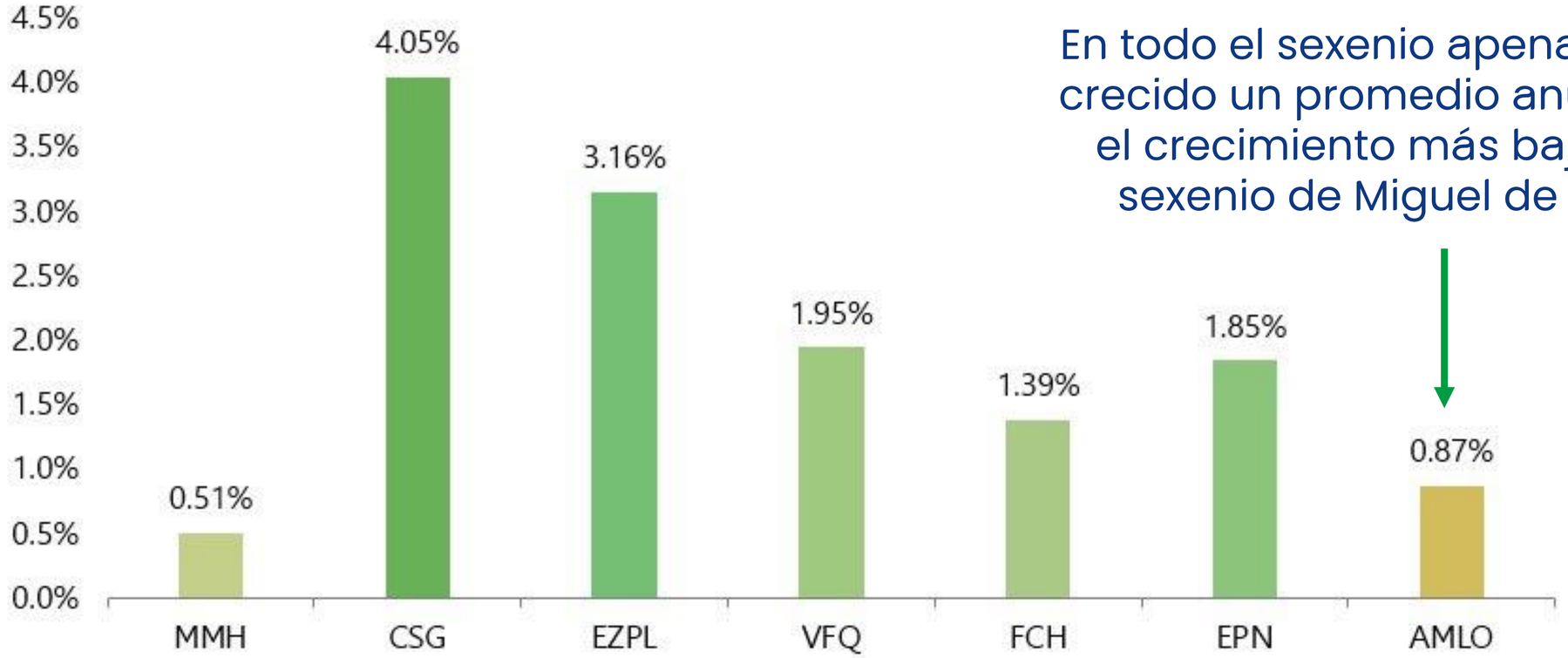
2023 2T

Del 2T del 2018 al 2T de 2023 se observa un crecimiento porcentual de **3.54 %** del PIB.



Fuente: INEGI

Crecimiento anual promedio por sexenio



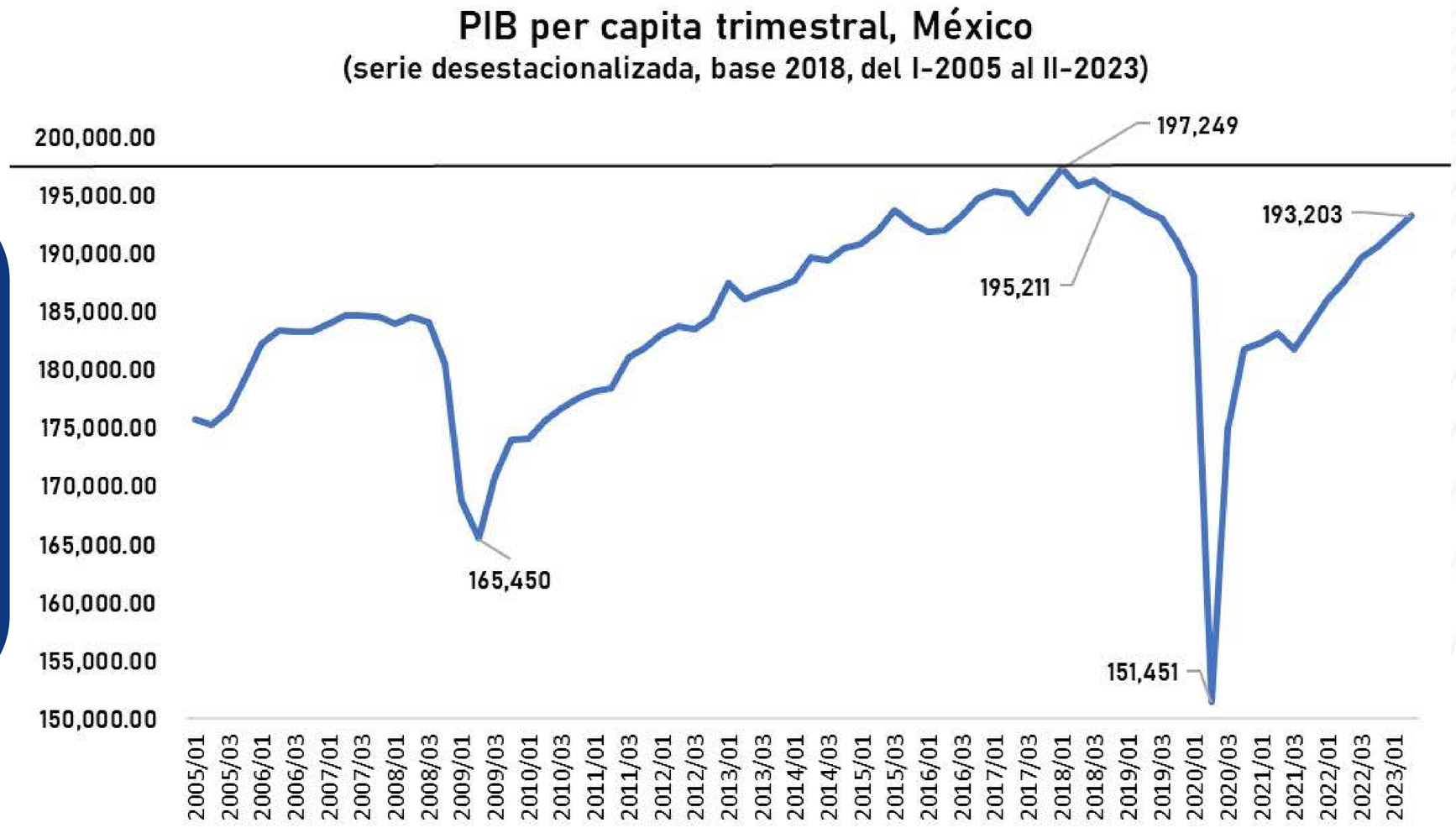
En todo el sexenio apenas habremos crecido un promedio anual de 0.87%, el crecimiento más bajo desde el sexenio de Miguel de la Madrid.

Promedio calculado como el promedio geométrico del crecimiento entre los últimos trimestres de cada sexenio, empleando los pronósticos de crecimiento para 2023 y 2024 del informe trimestral del Banco de México abril-junio 2023.

Fuente: Gráfica por Gabriela Siller para Grupo Financiero BASE, con información del INEGI y FMI

Con nuevas cifras de población total, nueva base y el PIB al II-trimestre del 2023, el PIB per cápita de México sería de $193,203 pesos (~11.4 mil dólares).

Se ubica -2.1% respecto a máximo del I-trimestre 2018 y -1.7% vs. IV-2018. Van 18 trimestres y el PIB per cápita ha reportado una disminución.



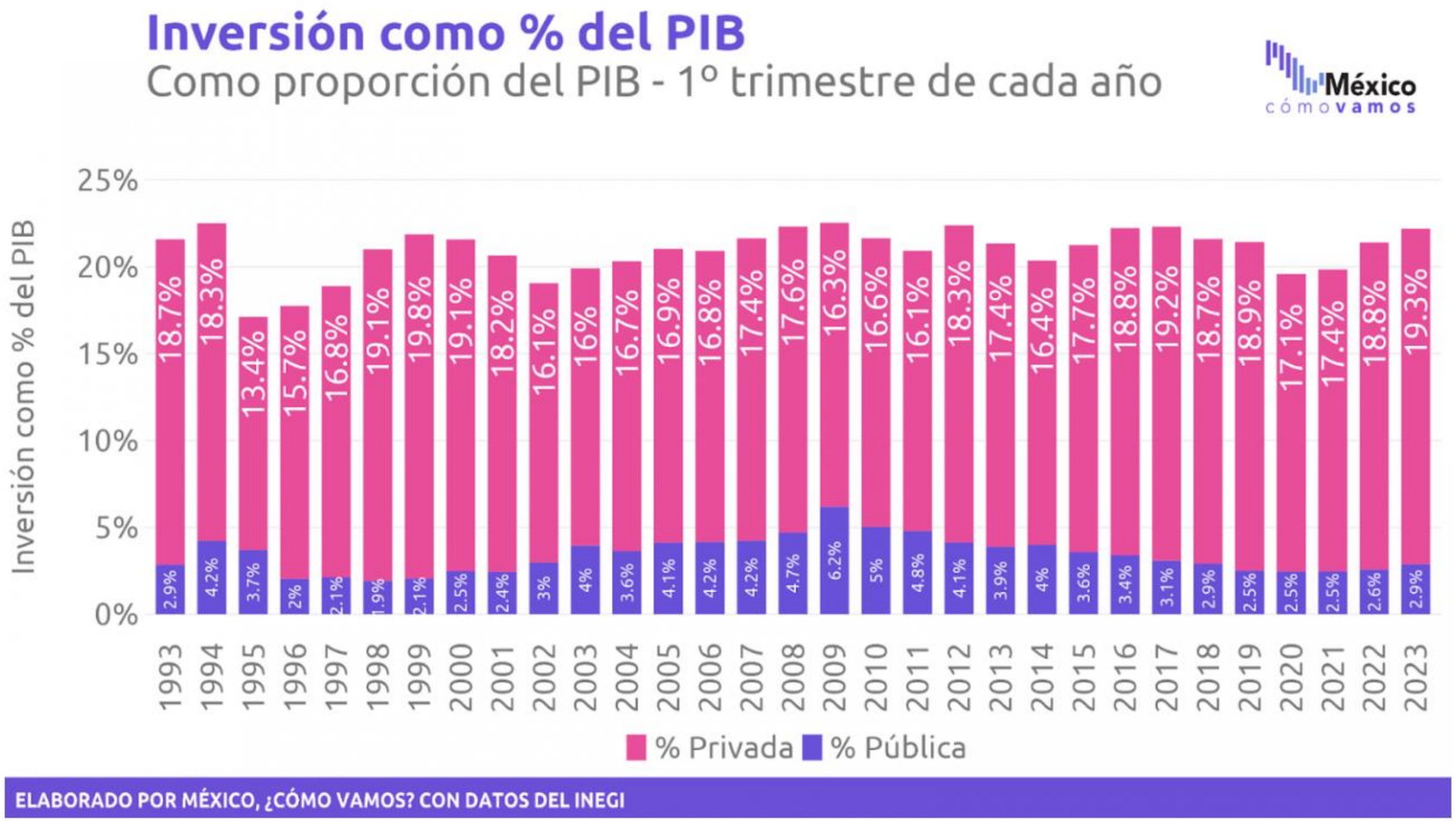
Fuente: elaborada por Carlos Ramírez

PIB por persona ocupada

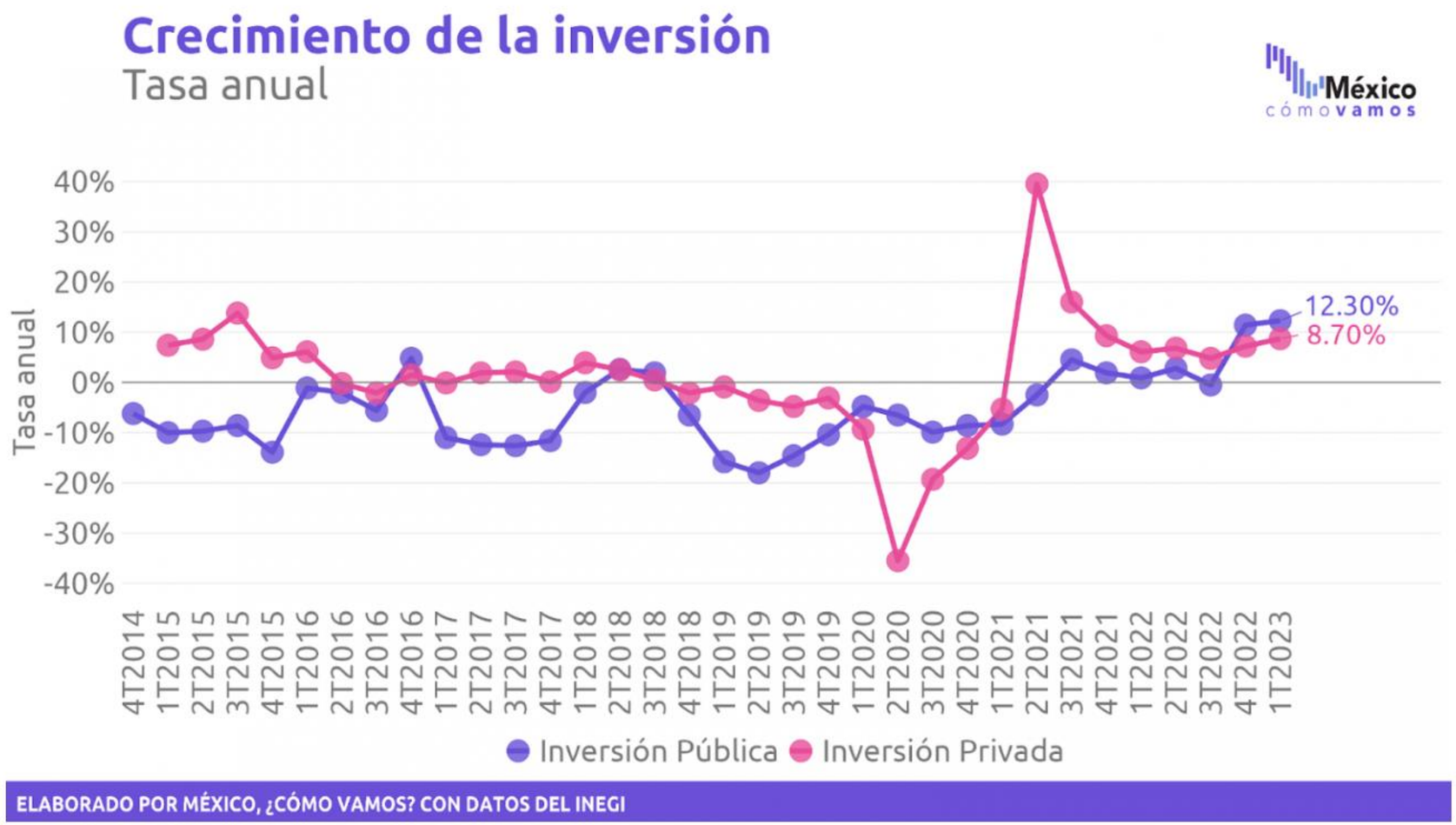
Fuente: elaborada con datos del INEGI por Mario Correa

Dividiendo el PIB entre el número de personas ocupadas nos queda un indicador de productividad decreciente.

Inversión



Al comparar los niveles de inversión como porcentaje del PIB se puede apreciar un crecimiento apenas un 0.6% en el total de la inversión. La inversión pública sigue tomando el mismo valor que en 2018. La inversión privada es el principal motor de formación de capital, por lo que fortalecer la certeza jurídica es fundamental.



Actualmente la economía mexicana recuperó sus niveles de inversión prepandemia, se encuentra a niveles similares observados en el primer trimestre de 2019 comparado con el 1T 2023. Un crecimiento casi nulo en términos reales durante 4 años.

Balanza Comercial

Balanza Comercial de México

- Las exportaciones para 2018/01 se encontraban en $30,718 y para 2023/07 en $47,550 lo que representa un aumento de 54% de exportaciones
- Para las importaciones al 2018/1 se encontraban $35,140 y para 2023/07 en $47,550 que representa un aumento de 35% de importaciones
- Esto representa una mejora en la balanza comercial de México para lo que va del periodo 2018 a 2023

Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI

Balanza Comercial

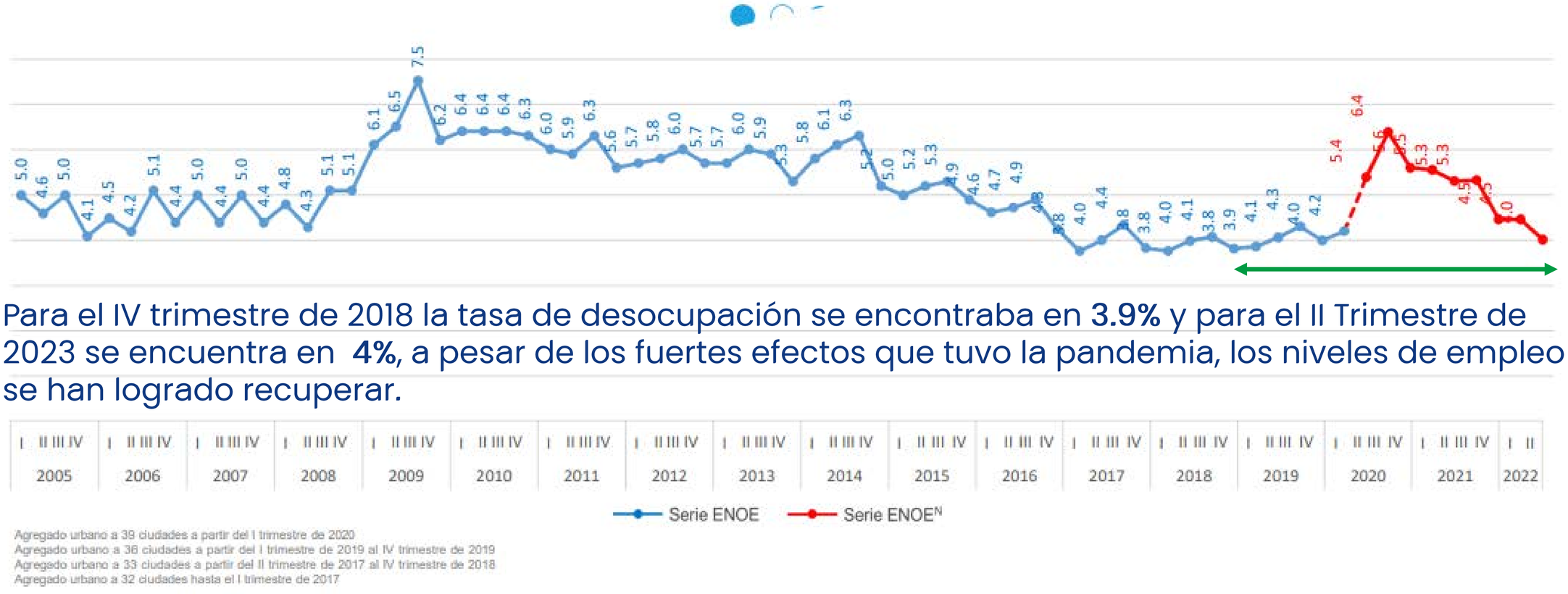
Para enero de 2018 había una balanza de $-939,730.9 (miles de dólares) y para el 1 jul 2023 la balanza comercial es de $532,147.7 (miles de dls), lo que representa un aumento de las exportaciones frente a las importaciones en lo que va del sexenio.

Fuente: Banxico

Empleo

ENOE^{N} 2022-2

Serie histórica de la tasa de desocupación del agregado de las ciudades, 2005 - 2022



Para el IV trimestre de 2018 la tasa de desocupación se encontraba en **3.9%** y para el II Trimestre de 2023 se encuentra en **4%**, a pesar de los fuertes efectos que tuvo la pandemia, los niveles de empleo se han logrado recuperar.

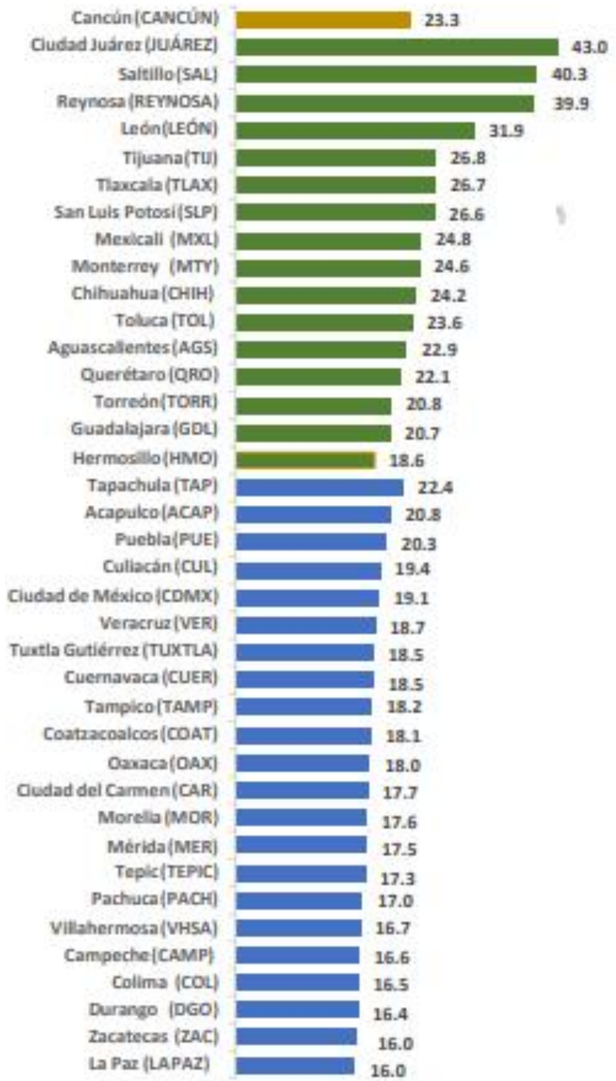
Fuente: ENOE

Tasa de desocupación por ciudad del segundo trimestre de 2022

- **Tasa de desocupación.** Porcentaje de la población económicamente activa que se encuentra sin trabajar, pero que está disponible y buscando trabajo.

Fuente: ENOE
Balance Económico Sexenal 2018-2023

Sector de actividad económica predominante por ciudad del segundo trimestre de 2022



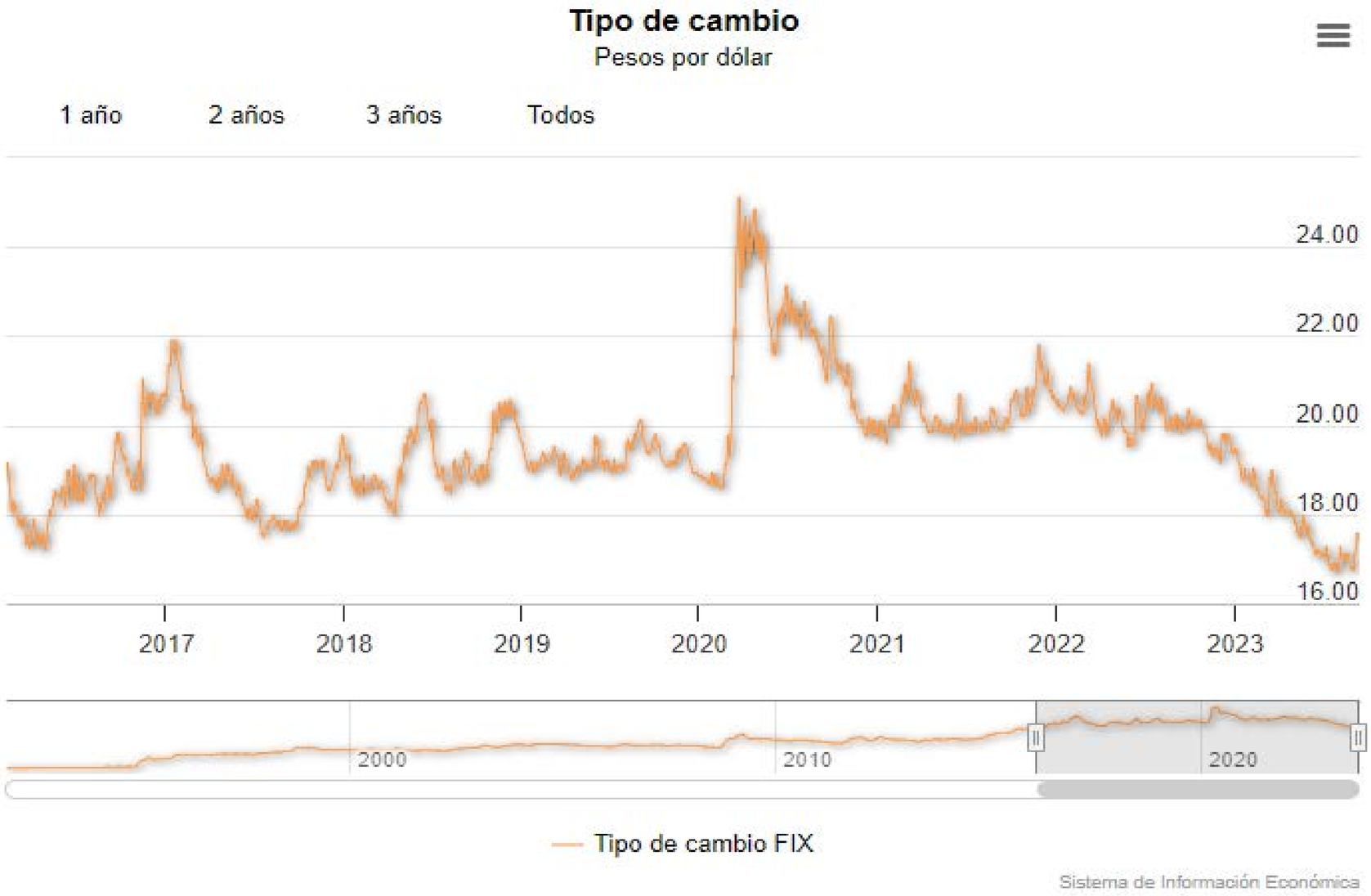
Tipo de Cambio

Tipo de cambio MXN/USD

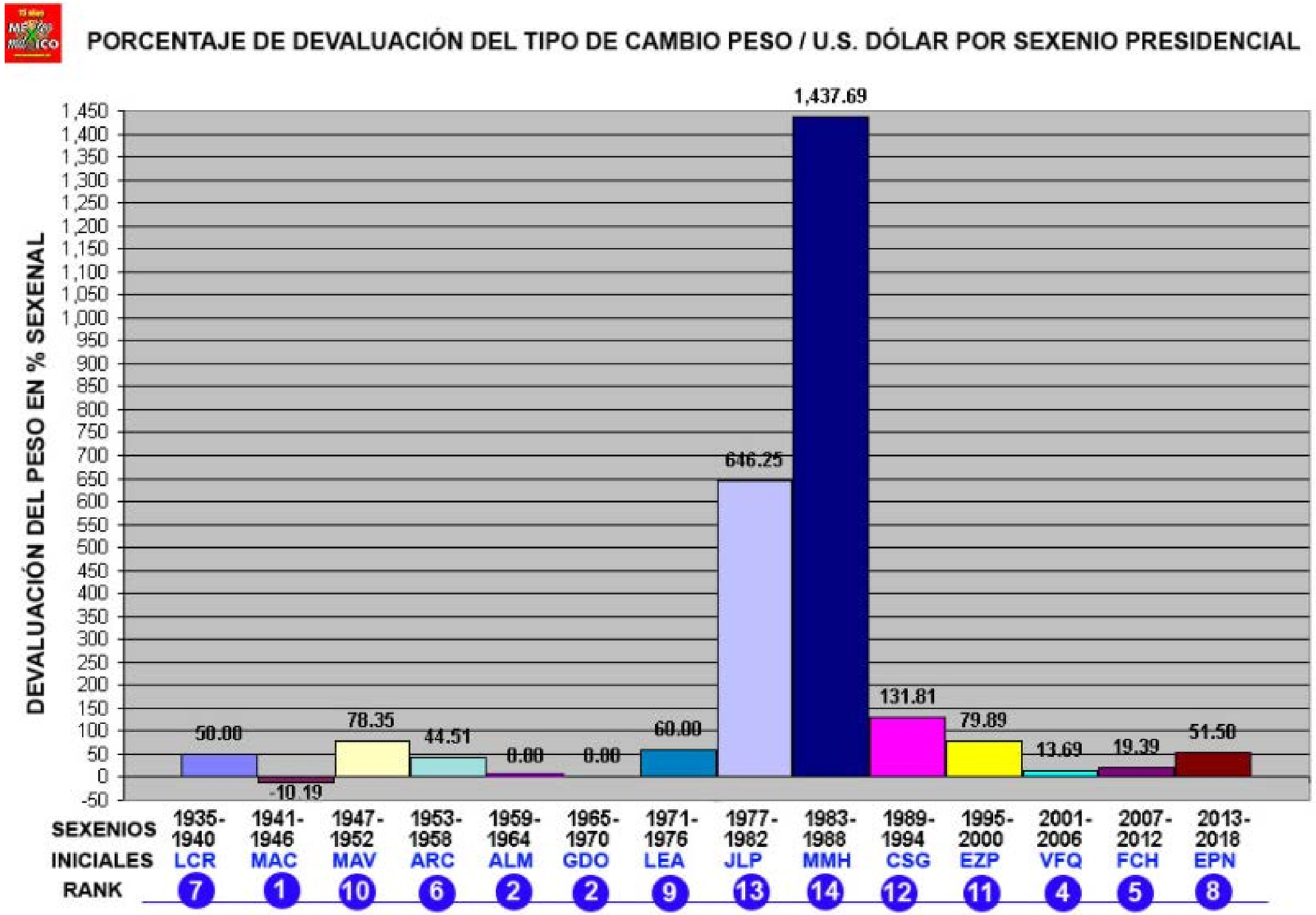
El tipo de cambio para el día 12/ sep/2023 fue de **17.38** pesos por dólar, comparado con la cifra para diciembre de 2018 de **19.65** contamos con una apreciación del **13%** durante el sexenio actual.

Si comparamos con el 2012-2018 a diciembre 2012 el valor era **12.96** y para el final del mandato **19.65** con una depreciación de **51%**

Fuente: BANXICO



Tipo de cambio por sexenio

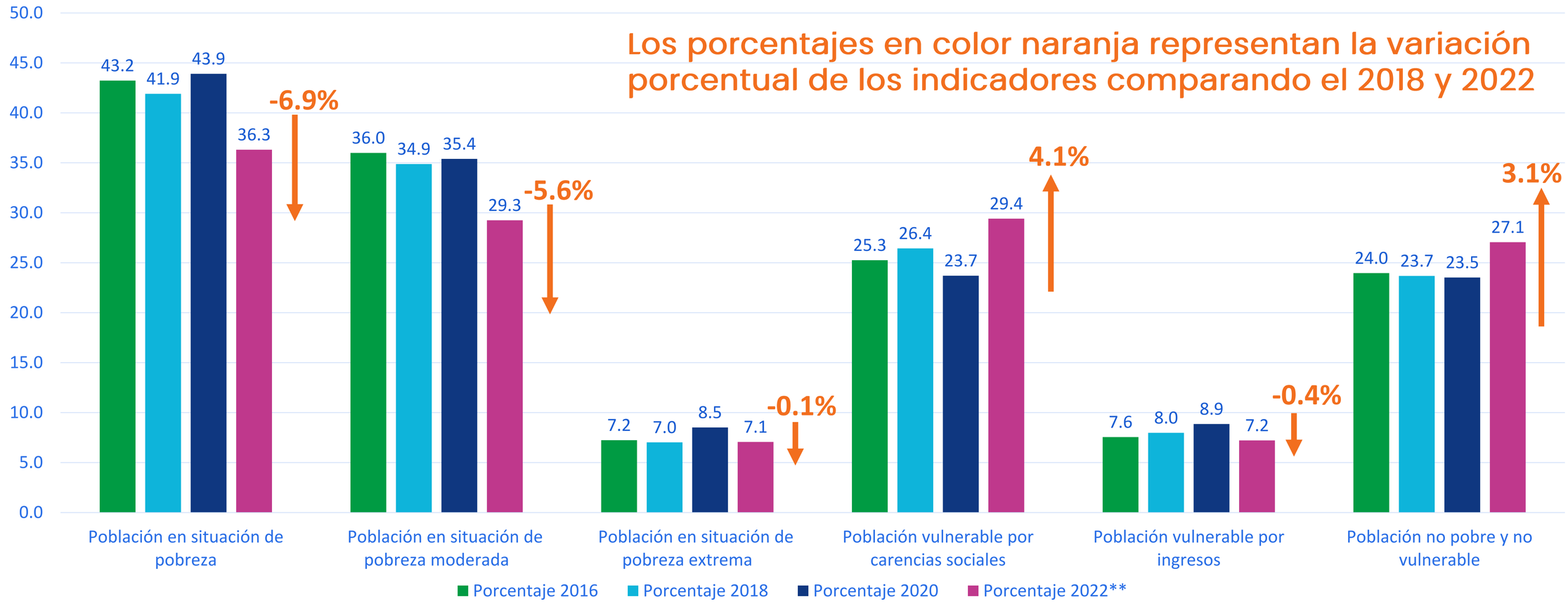


Fuente: BANXICO recopilación por www.mexicomaxico.org

Pobreza

Medición Multidimensional de la pobreza

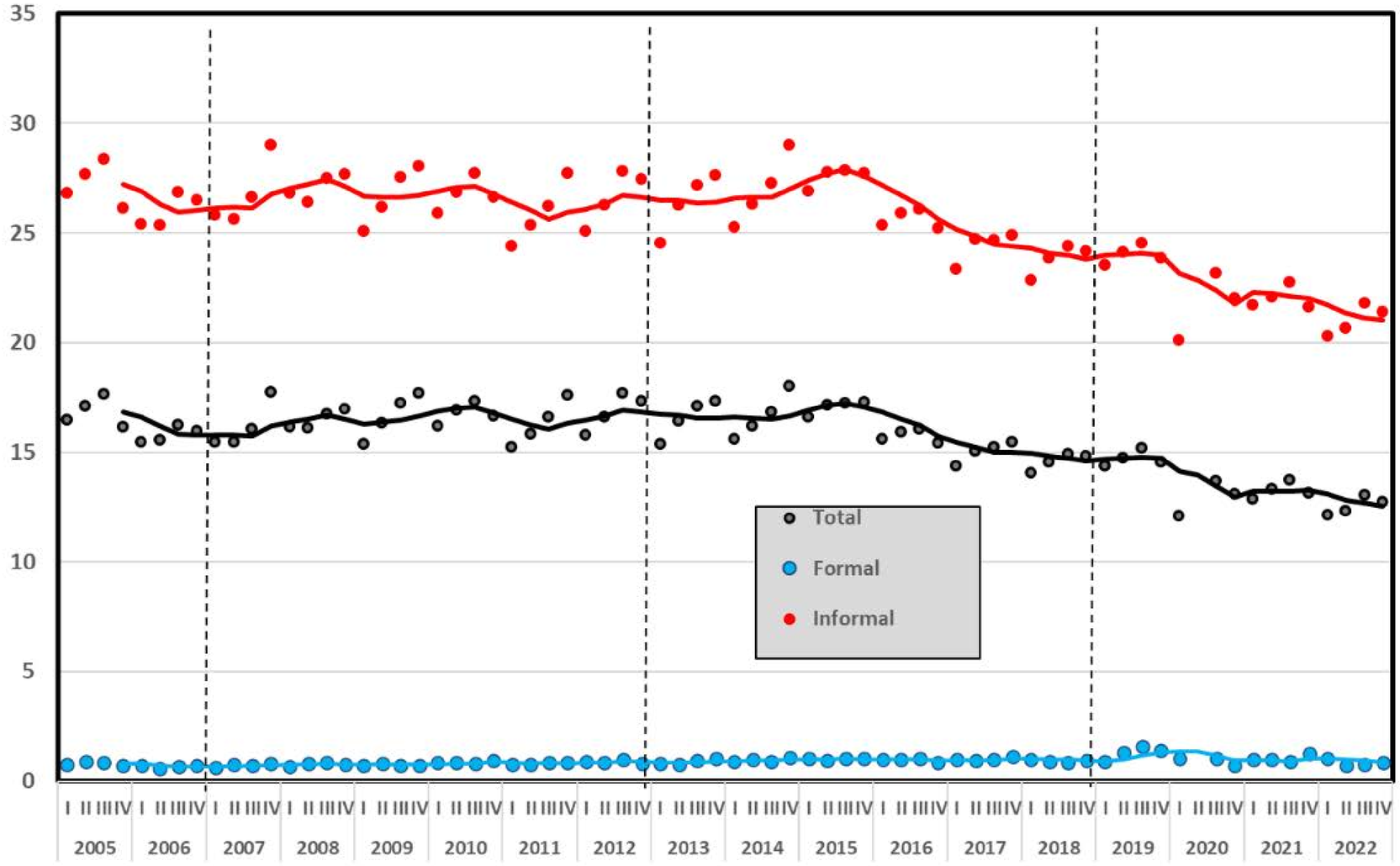
Porcentaje, número de personas y carencias promedio por indicador de pobreza, 2016 - 2022



Balance Económico Sexenal 2018-2023 Fuente: Elaboración propia con datos de CONEVAL

Pobreza Laboral

Gráfica 2. Pobreza Laboral de la población ocupada por situación de formalidad
(Porcentaje de ocupados con ingreso laboral inferior al costo de la canasta alimentaria)



La línea de pobreza laboral para los trabajadores informales alcanzó su punto máximo en 2015, a partir de entonces ha mostrado una tendencia descendente. Se puede apreciar que el fenómeno de pobreza laboral de la población ocupada es un fenómeno de la informalidad.

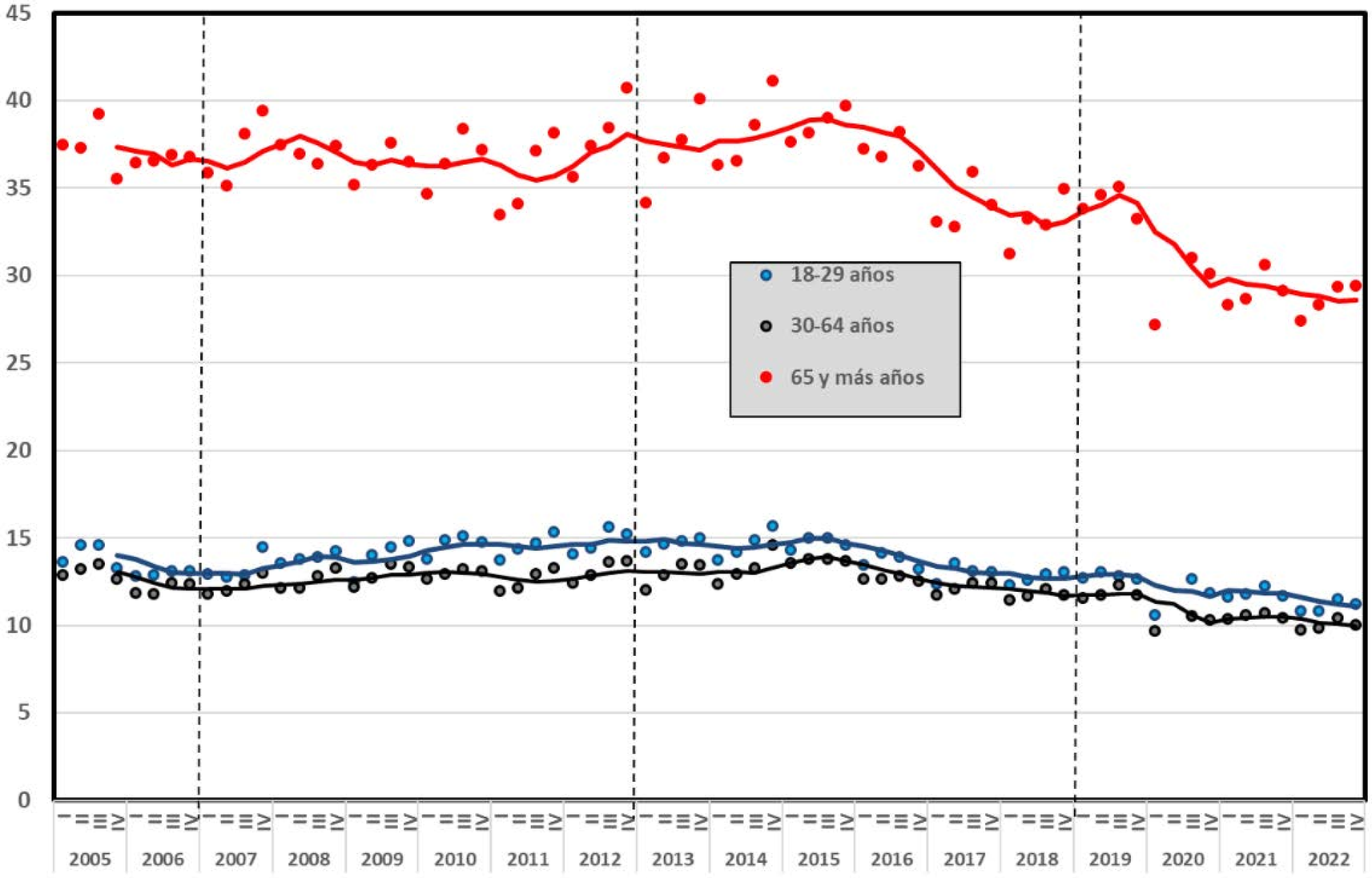
Fuente: "Pobreza laboral, a la baja" (Gerardo Esquivel 2023). Datos del INEGI

Mientras que las tazas de pobreza de los grupos más jóvenes se redujeron en alrededor de 4% entre 2015 y 2022, la tasa de pobreza laboral para adultos mayores disminuyó en cerca de 10%.

En resumen, la pobreza laboral muestra una tendencia a la baja en distintos segmentos de la población.

Gráfica 4. Pobreza Laboral de la población ocupada por rango de edad

(Porcentaje de ocupados con ingreso laboral inferior al costo de la canasta alimentaria



Fuente: “Pobreza laboral, a la baja” (Gerardo Esquivel 2023) datos del INEGI

.

Jimy Cruz Camacho

+52 (33) 3122 2081

jimy.cruz@pkf.com.mx