



Boletín de economía

Octubre 2020



Panorama económico actual del sector salud en México

Antecedentes

De acuerdo con la publicación “Macroeconomía y salud. Invertir en salud para el desarrollo económico”¹, la salud contribuye al crecimiento económico de largo plazo a través de los siguientes mecanismos: incrementa la productividad laboral del adulto, reduce las pérdidas de producción de los trabajadores, permite el desarrollo cognitivo del niño por medio de mejoras en la nutrición y reduce la inasistencia escolar ocasionada por enfermedades. Asimismo, la inversión en salud facilita el control de enfermedades y libera recursos financieros para su tratamiento.

El Sistema Nacional de Salud tiene por objeto dar cumplimiento al derecho a la protección de la salud. De acuerdo con la Ley General de Salud, el Sistema está constituido por las dependencias y entidades de la Administración Pública, tanto federal como local, y las personas físicas o morales de los sectores social y privado que presten servicios de salud, así como por los mecanismos de coordinación de acciones.

De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud (OMS), los objetivos de un sistema de salud se alcanzan mediante el desempeño de cuatro funciones básicas: la prestación de servicios, el financiamiento de dichos servicios, la rectoría del sistema y la generación de recursos para la salud². En este sentido, resulta indispensable una adecuada asignación de los recursos públicos (por ser la principal fuente de financiamiento del sistema), que permita un correcto desempeño de estas funciones y que vaya en proporción con el crecimiento de la población, pues de lo contrario, puede existir un déficit en la infraestructura de los sistemas de salud.



Según la Comisión Económica para América Latina (CEPAL), en los sistemas de salud de América Latina y el Caribe prevalecen importantes barreras para el acceso y limitaciones en cuanto a los recursos disponibles, como por ejemplo los recursos humanos y las camas hospitalarias³. De acuerdo con datos de la Secretaría de Salud, actualmente la disponibilidad de médicos es de 2.1 médicos por cada 1,000 habitantes, esto se ubica como una de las medias más bajas entre los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)⁴. Por su parte, el número de camas totales por cada 1,000 habitantes ha presentado una tendencia decreciente y, de igual forma que los médicos, se encuentra por debajo del promedio de la OCDE⁵.

Finalmente, cabe señalar que, en el caso de los servicios de salud pública, la calidad puede mermarse debido a que, a diferencia de las organizaciones privadas a las que les resulta imprescindible brindar servicios de calidad para sobrevivir en un mercado de libre competencia, las organizaciones públicas pueden fallar repetidamente sin afectar su permanencia dentro del sistema.

Ante la situación sanitaria actual que se vive tanto en México como en el resto del mundo, resulta pertinente realizar una revisión del panorama económico actual del sector salud nacional, además de identificar las perspectivas a futuro que se tienen para éste y sus áreas de mejora.

Producto Interno Bruto (PIB) del sector salud

En México, el sector de servicios de salud y de asistencia social, que incluye los subsectores de i) servicios médicos de consulta externa y servicios relacionados; ii) hospitales; y iii) residencias de asistencia social y para el cuidado de la salud y otros servicios de asistencia social, representó en el segundo trimestre del 2020 el 2.60% del PIB nacional⁶, lo que significó un incremento de 0.51 puntos porcentuales con respecto al mismo trimestre del 2019. Este incremento responde en gran medida al aumento de la demanda de los servicios de salud causada por la pandemia del COVID-19 y a la disminución del PIB de las actividades no esenciales derivada de la suspensión de éstas, la cuarentena y el distanciamiento social.



Cabe señalar que, la cuenta satélite del sector salud de México⁷ del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), además de los subsectores que integran los servicios de salud y de asistencia social, considera los siguientes rubros:

- i) impuestos a los productos netos de subsidios del sector salud
- ii) actividades auxiliares del cuidado de la salud
- iii) administración de la salud pública
- iv) fabricación de bienes para el cuidado de la salud
- v) bienes y servicios conexos⁸
- vi) valor del trabajo no remunerado en cuidados de salud.⁹

De todos los rubros anteriormente mencionados, el valor del trabajo no remunerado en cuidados de salud presenta la mayor participación en el PIB nacional, seguido por los bienes y servicios conexos, los servicios hospitalarios y los servicios médicos de atención ambulatoria.

Al realizar una comparación histórica de la participación total de la cuenta satélite del sector salud en el PIB nacional contra la participación de la cuenta satélite de otros sectores a los que se les destina gasto público, se puede observar que:

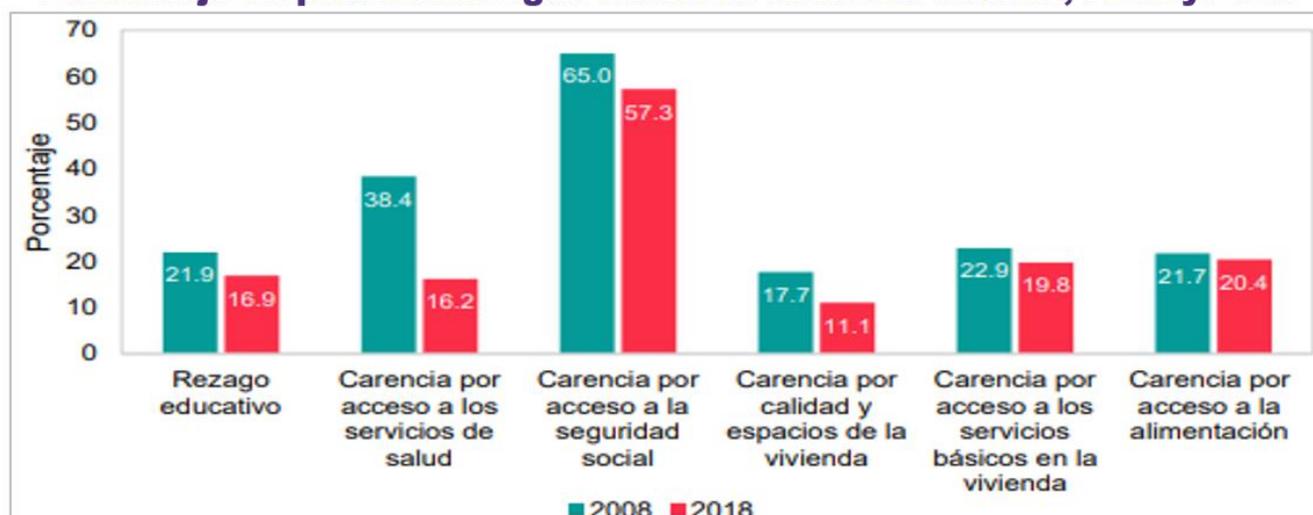
- A pesar de que el sector salud ha mostrado una leve tendencia de crecimiento a partir de 2008, éste se ha mostrado ligeramente rezagado en comparación con el sector de vivienda; y
- El sector salud se muestra con mayor dinamismo que el sector de cultura, al superarlo significativamente en su participación del PIB nacional.¹⁰



Acceso a los servicios de salud¹¹

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) define como las principales carencias sociales el rezago educativo; la carencia por acceso a los servicios de salud, la carencia por acceso a la seguridad social, la carencia por calidad y espacios de la vivienda, carencia por acceso a los servicios básicos en la vivienda y la carencia por acceso a la alimentación. La siguiente gráfica muestra el porcentaje de población según carencias sociales:

Porcentaje de población según carencia sociales. México, 2008 y 2018



FUENTE: Elaboración del CONEVAL con información del Módulo de Condiciones Socioeconómicas de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (MCS-ENIGH) 2008 y el Modelo Estadístico para la Continuidad del MCS-ENIGH 2018.

Como se observa, la carencia por acceso a la seguridad social¹² se encuentra en primer lugar en ambos años de análisis, mientras que la carencia por acceso a los servicios de salud se posicionó en el segundo lugar en 2008, representando el 38.4% de la población; sin embargo, en 2018 se muestra una mejora en el indicador de esta carencia, presentando una disminución de 41.1 puntos porcentuales, respecto a 2008.

De acuerdo con el CONEVAL, una persona se encuentra en situación de pobreza cuando tiene al menos una carencia en alguno de los indicadores de derechos sociales y además su ingreso es insuficiente para adquirir los bienes y servicios contemplados en las canastas alimentaria y no alimentaria. Al respecto, el CONEVAL señala que cuatro de cada diez personas en México se encuentran en situación de pobreza.

Las crisis económicas que México ha enfrentado han hecho evidente que los altos niveles de desigualdad acentúan la vulnerabilidad de la población con mayor pobreza ante situaciones económicas adversas. En este sentido, el CONEVAL estimó los efectos que podrían generarse frente a la emergencia sanitaria causada por el COVID-19. Algunos de los resultados se muestran a continuación:

- El total de personas en situación de pobreza se incrementará entre 7.2 y 7.9 puntos porcentuales (entre 8.9 y 9.8 millones de personas).
- El número total de personas en situación de pobreza extrema se incrementará entre 4.9 y 8.5 puntos porcentuales (6.1 y 10.7 millones de personas).

Adicionalmente, el CONEVAL señala que la pérdida de empleos traerá como consecuencia no sólo la disminución en los ingresos de los hogares, sino la pérdida de las prestaciones laborales que el empleo formal brinda. En este sentido, el reporte “Puestos de Trabajo Afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)”, publicado el 12 de octubre del 2020 por el IMSS ¹³, reveló que la disminución del empleo durante el periodo enero-septiembre fue de 719,250 puestos, de los cuales, el 81.1% correspondió a empleos permanentes.

Es importante mencionar que uno de los grupos vulnerables a la pérdida de empleo e ingresos en el contexto de la pandemia, son los trabajadores del sector informal, quienes generalmente no cuentan con ahorros suficientes para enfrentar la crisis y carecen de acceso a la seguridad social. Al respecto, el Seguro de Salud para la Familia brinda atención médica a personas que se incorporan voluntariamente al IMSS; sin embargo, al 30 de septiembre del 2020 el número de afiliados a este seguro (228,785) fue 6.93% menor a los 245,822 afiliados en enero de este mismo año ¹⁴, lo que demuestra que, aun cuando la población de este sector tiene acceso a la seguridad social por medio de aportaciones voluntarias, la falta de ingresos, en este caso por la suspensión de las actividades a causa de la pandemia, no les permite cubrir el mínimo requerido para permanecer en este seguro. Lo anterior indica que la creación de empleos formales juega un papel clave para el cumplimiento de los objetivos del sistema de salud.

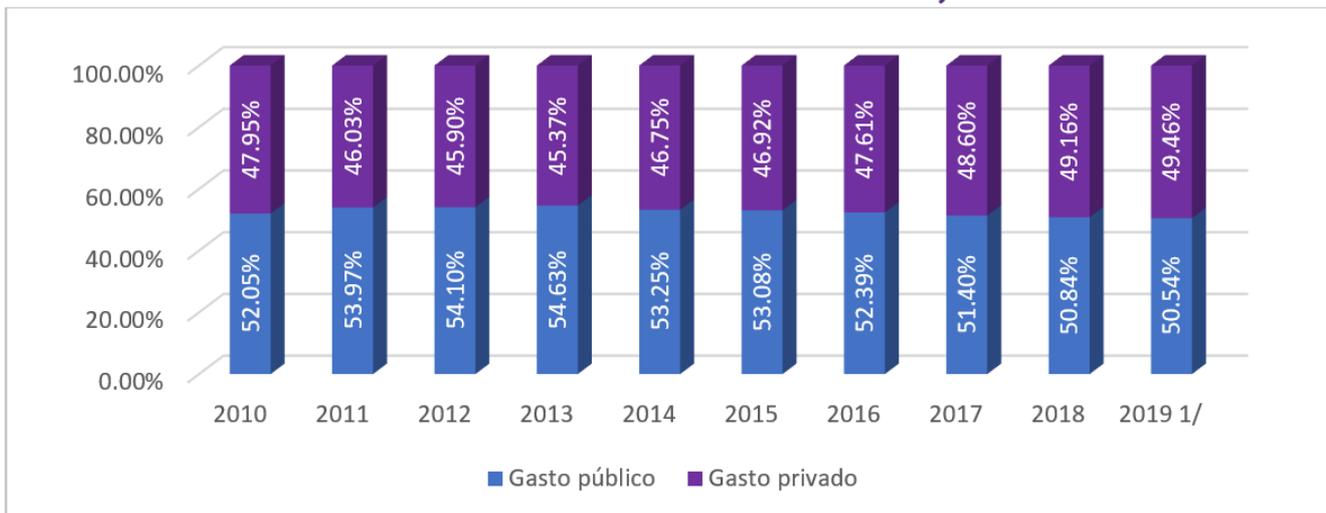


Inversión en el sistema de salud

Según la Secretaría de Salud, los recursos para la inversión en el sector salud provienen de tres fuentes:

a) recursos públicos, que comprenden los presupuestos gubernamentales, tanto federal como estatales, y las contribuciones gubernamentales a la seguridad social; b) el gasto privado de las empresas hacia la seguridad social y hacia los seguros médicos privados, y c) el gasto privado que realizan de manera directa los hogares, ya sea a través del prepago o del gasto de bolsillo. En la siguiente gráfica se muestra el comportamiento de las fuentes de financiamiento del sector:

Fuentes de financiamiento del sector salud, 2010-2019



Nota 1/ Información obtenida de la página de Internet: <https://datosmacro.expansion.com/estado/gasto/salud/mexico>
FUENTE: Elaboración propia con base datos disponibles en el Sistema de Información de la Secretaría de Salud.

Como se observa en la gráfica, del 2010 al 2019, la participación del gasto público en el financiamiento del sector salud disminuyó 1.51 puntos porcentuales. En cuanto al indicador del gasto público en salud como porcentaje del PIB, éste registró una contracción en 2020, al pasar de un 2.8% en 2010, a 2.5%. El proyecto de Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación 2021 contempla destinar al sector salud \$667,236.4 millones de pesos, lo que significaría el 2.75% del PIB. Se estima que dichos recursos se utilicen para otorgar la base laboral al personal contratado bajo el régimen de eventuales y por honorarios, así como para la creación de plazas para hospitales, programas de atención a la salud y medicamentos gratuitos para la población sin seguridad social laboral.¹⁵

En la gráfica anterior también se puede observar que casi la mitad del sector está financiado por gasto privado, lo que significa que una gran carga financiera es soportada por los hogares. De acuerdo con el CONEVAL, esto es de relevancia, pues aquellas familias en situación de pobreza tienen menor capacidad económica para cubrir los gastos derivados de padecimientos de salud, especialmente en condiciones como la actual, en que se combinan un impacto económico adverso, reflejado en la pérdida de ingresos y empleos, con necesidades de atención médica.

Tendencias de consumo

De acuerdo con información del INEGI¹⁶, en los últimos años el principal gasto que los hogares destinan a bienes y servicios de salud es el que corresponde a la compra de medicamentos y otros bienes, seguido por los siguientes rubros (en orden de acuerdo a su participación en el gasto total en salud de los hogares): consultas médicas; servicios hospitalarios; bienes de apoyo, que incluyen artículos como jabones, desinfectantes o dentífricos; servicios de apoyo, que incluyen la adquisición de servicios como seguros médicos privados, educación o investigación y desarrollo; laboratorios, ambulancias y otros; y los centros y residencias para el cuidado de la salud.

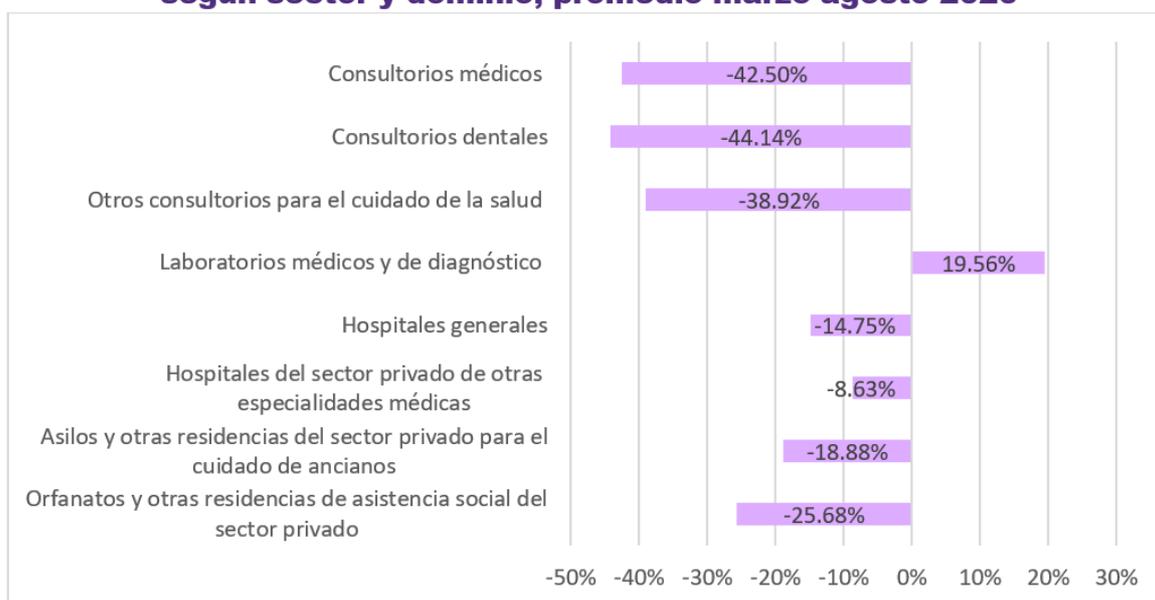
Según la revista Forbes¹⁷, la pandemia planteó desafíos en materia de adquisición de medicamentos y equipos esenciales, suscitando un debate sobre la necesidad de que los países y las regiones sean más autosuficientes y se coordinen mejor. Debido a que las empresas farmacéuticas mexicanas se encuentran bien posicionadas para aprovechar las oportunidades de expansión, pues operan en el país de habla hispana más grande de América Latina, México se puede considerar como el núcleo de un mercado farmacéutico regional que está surgiendo en la región. Un mercado regional más fuerte ayudará a los países a satisfacer mejor las necesidades farmacéuticas a largo plazo, permitiéndoles gestionar mejor las futuras pandemias y crisis sanitarias.



La Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica, A. C. (AMIIF), señala que la pandemia por COVID-19 ha transformado de manera súbita la forma en la que las instituciones dan seguimiento a pacientes que viven con enfermedades crónicas no transmisibles, enfermedades infecciosas, enfermedades raras, y básicamente con cualquier padecimiento. Una encuesta que realizó la OMS en 155 países (incluido México), encontró que 53% de los países encuestados han interrumpido parcial o totalmente los servicios de tratamiento de la hipertensión; el 49% los servicios de tratamiento de la diabetes y las complicaciones conexas; el 42% los servicios de tratamiento del cáncer y el 31% los de emergencias cardiovasculares. Ante esta situación los sistemas de salud deben adaptarse, por lo que los programas de entregas domiciliarias permitirán i) dar continuidad al tratamiento de pacientes no COVID-19 en entornos seguros; ii) evitar la exposición de pacientes a un potencial contagio de COVID-19; iii) disminuir el riesgo a familiares y cuidadores; iv) liberar espacios y recursos humanos en unidades de atención¹⁸.

La actual crisis sanitaria también ha marcado tendencias en lo que se refiere a los servicios de salud demandados. Como puede observarse en la siguiente tabla, las unidades económicas que durante el periodo marzo-agosto de 2020 presentaron un incremento de sus ingresos totales son las dedicadas a laboratorios médicos y de diagnóstico (con un crecimiento anual promedio del 19.56%), mientras que los consultorios dentales presentaron el mayor decrecimiento (44.14%).

Variación anual de los ingresos totales por suministro de bienes y servicios según sector y dominio, promedio marzo-agosto 2020



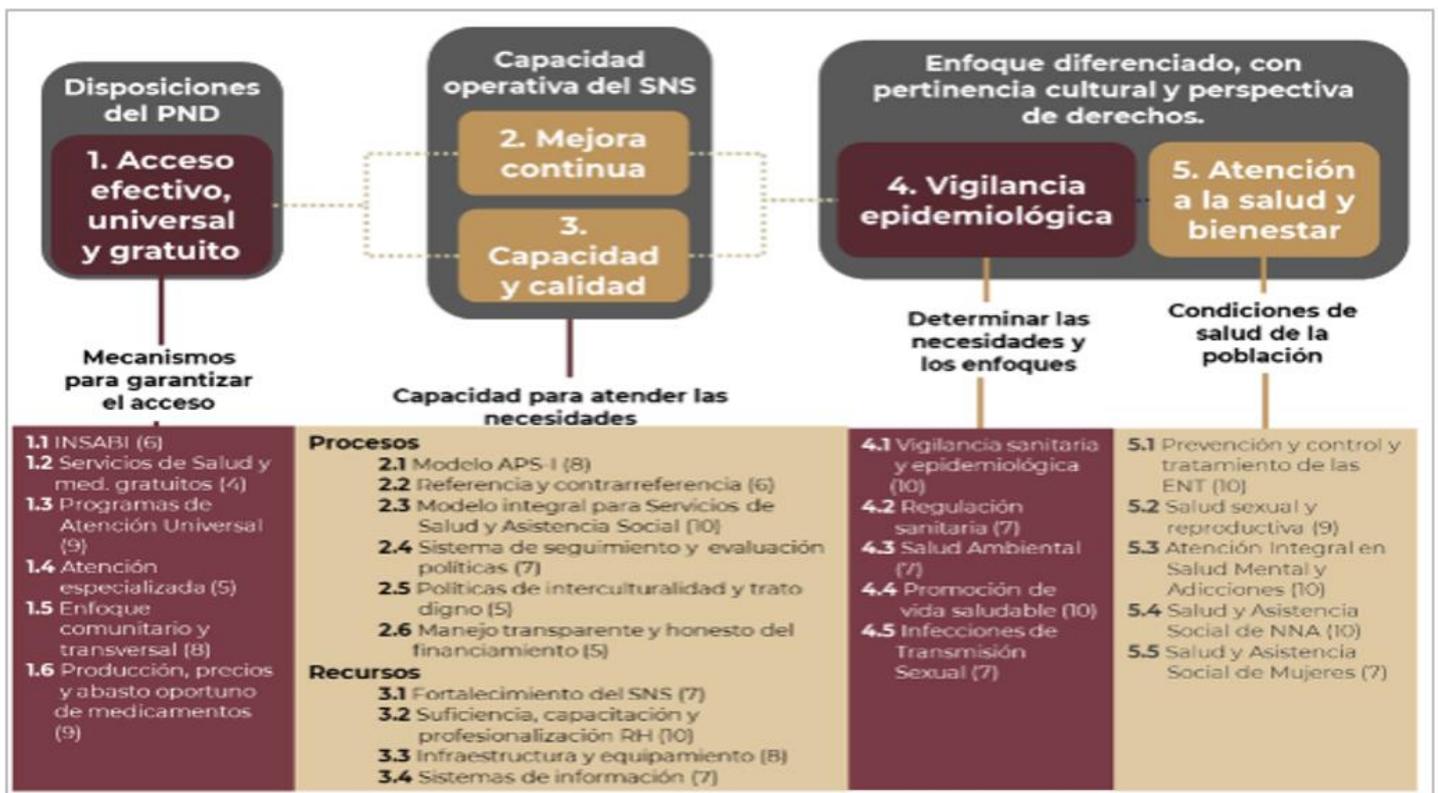
FUENTE: Elaboración propia con base en datos del INEGI, 2020.

Conclusiones

Aunque el análisis del sector salud puede realizarse desde distintos puntos de vista, derivado de las circunstancias actuales por las que atraviesa el mundo como consecuencia de la pandemia, resulta de gran relevancia identificar los cambios que se han presentado y que se pronostican en cuanto a los bienes y servicios del sector salud.

Además, la emergencia sanitaria ha evidenciado las debilidades de los sistemas de salud, las cuales están acompañadas de bajo gasto público y aumentos demasiado lentos del mismo. En este sentido, es imprescindible el fortalecimiento de este sector por medio de una política económica que permita un gasto público suficiente para ofrecer un sistema de salud eficiente, equitativo y de calidad; así como el establecimiento de objetivos y estrategias claras.

Por lo anterior, el Programa Sectorial de Salud 2020-2024 señala 5 objetivos y sus respectivas estrategias prioritarias para este sector. A manera de resumen, a continuación, se muestran:



FUENTE: Programa Sectorial de Salud 2020-2024, 17 de agosto de 2020.

Es de destacar que, bajo el contexto de la pandemia actual, el objetivo 3, referente al incremento de la capacidad humana y de infraestructura en las instituciones que conforman el Sistema Nacional de Salud, puede considerarse significativo. Algunas de las estrategias para alcanzar dicho objetivo son las siguientes:

- Consolidar la contratación de personal necesario, debidamente capacitado para la prestación de los servicios de salud y asistencia social;
- Sistematizar los requerimientos de personal sanitario en el sector salud para garantizar la plantilla de personal de acuerdo con las necesidades de la población;
- Actualizar tanto los esquemas que regulan las residencias médicas, como los mecanismos del servicio social;
- Fortalecer el sistema educativo a partir del rediseño y actualización de perfiles profesionales e incidencia en la oferta educativa de carreras para la salud;
- Fortalecer la capacitación y educación continua;
- Elaborar un plan maestro específico para el fortalecimiento y ampliación de la infraestructura y equipamiento del sector;
- Ampliar o reforzar progresivamente la infraestructura existente;
- Construir centros de salud, clínicas u hospitales generales priorizando las regiones con alta y muy alta marginación en las que habiten población históricamente discriminada; entre otras.

Referencias

1. Secretaría de Salud, Fundación Mexicana para la Salud, Instituto Nacional de Salud Pública, Fondo de Cultura Económica, Secretaría de Hacienda y Crédito Público y Comisión Mexicana sobre Macroeconomía y Salud. "Macroeconomía y salud. Invertir en salud para el desarrollo económico". Primera edición, 2006.
2. Secretaría de Salud. "Salud; México 2002". Disponible en la página de Internet: <http://www.salud.gob.mx/unidades/evaluacion/saludmex2002/saludmexico2002.pdf>
3. CEPAL, Organización Panamericana de la Salud. "Salud y economía: una convergencia necesaria para enfrentar el COVID-19 y retomar la senda hacia el desarrollo sostenible en América Latina y el Caribe". 30 de julio del 2020.
4. Milenio. "En México hay 2.1 médicos y 2.9 enfermeros por cada mil habitantes". 24 de abril del 2020. Disponible en la página de Internet: <https://www.milenio.com/politica/mexico-2-1-medicos-2-9-enfermeros-mil-habitantes>
5. OCDE, "Health Care Resources Indicators". Período de 2010 a 2018.
6. Al segundo trimestre del 2020, el PIB nacional a valores constantes a precios del 2013, fue de \$15,012,100 millones de pesos, mientras que el total del sector de servicios de salud y de asistencia social ascendió a \$389,741 millones de pesos. En el mismo trimestre del 2019, el PIB nacional a valores constantes a precios del 2013, fue de \$18,460,531 millones de pesos, mientras que el total del sector de servicios de salud y de asistencia social ascendió a \$385,439 millones de pesos.
7. La cuenta satélite del sector salud de México (CSSSM) tiene el propósito de dar a conocer la participación económica del conjunto de actividades que directa e indirectamente participan en la elaboración de bienes y servicios dedicados a la prevención, el mantenimiento y la rehabilitación de la salud humana. También comprende las unidades institucionales del gobierno que tienen la responsabilidad de la regulación y normatividad de las actividades para preservar la salud y la vida de la población. Fuente: <https://www.inegi.org.mx/programas/saludsat/2003/>
8. Dentro de este rubro se considera como bienes conexos, al conjunto de actividades económicas dedicadas a la fabricación de mercancías para el cuidado de la salud; mientras que la formación de personal especializado en ciencias de la salud, la investigación y desarrollo y la producción de seguros médicos contra accidentes y enfermedades integran los servicios conexos del sector salud.
9. Contempla el tiempo destinado por los integrantes del hogar a los cuidados de salud tanto preventivos, como a enfermos temporales o crónicos, así como a personas con discapacidad, del propio hogar y de otros hogares; además del trabajo voluntario efectuado a través de las instituciones no lucrativas que brindan servicios de salud.
10. Información de las cuentas satélite del sector salud, sector de vivienda y sector cultura. INEGI.
11. CONEVAL. "La política social en el contexto de la pandemia por el virus SARS-CoV-2 (COVID-19) en México".
12. El CONEVAL define a la seguridad social como el conjunto de mecanismos diseñados para garantizar los medios de subsistencia de los individuos y sus familias ante eventualidades como accidentes o enfermedades, o ante circunstancias socialmente reconocidas como la vejez y el embarazo. Fuente: <https://www.coneval.org.mx/rw/resource/coneval/prensa/6102.pdf>
13. Información obtenida de la página de Internet: <http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/202010/691>
14. Información obtenida de la página de Internet: <http://www.imss.gob.mx/prensa/archivo/202002/076>
15. Información obtenida de las páginas de Internet: <https://www.forbes.com.mx/revista-impresa-mexico-invierte-2-5-del-pib-en-salud-cuando-lo-ideal-seria-6-o-mas-ops/>. 27 de agosto de 2020. <https://www.forbes.com.mx/gasto-en-salud-para-2021-insuficiente-pese-a-ligero-aumento/>. 11 de septiembre de 2020.
16. Información del Banco de Indicadores del INEGI de la cuenta satélite del sector salud disponible en la página de Internet: <https://www.inegi.org.mx/app/indicadores/?t=019000800040&ag=00#divFV6207067111#divFV6207067071> Período de 2015 a 2018.
17. Información obtenida de la página de Internet: <https://www.forbes.com.mx/mexico-epicentro-de-la-industria-farmacutica-en-america-latina/>
18. Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica, A. C. "La innovación en la puerta de tu casa: Programas de entrega de medicamentos y terapias a domicilio", 19 de agosto de 2020.

Boletín de economía

Octubre 2020 Año 17 Número 10

Los principales indicadores de la economía mexicana en resumen.

En este número
Entorno económico
Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)
Indicador de confianza empresarial
Indicador de confianza del consumidor
Inflación
Tasas de interés y Tipo de Cambio
Mercado financiero
Reservas internacionales y Balanza comercial
Precios de Petróleo

Índices	2020 Agosto	2020 Julio	2019 Agosto
IGAE	103	101.9	112.6
	2020 Septiembre	2020 Agosto	2019 Septiembre
Indicadores de Confianza			
Sector Construcción	41.48	39.87	49.23
Sector Comercio	42.12	41.52	51.56
Sector Manufacturero	40.49	39.10	49.97
Confianza del Consumidor	35.92	34.84	45.00
Inflación			
Variación INPC (%)	0.23%	0.39%	0.26%
General Anual (%)	4.01%	4.05%	3.00%
Subyacente (%)	3.99%	3.97%	3.75%
No Subyacente (%)	4.10%	4.30%	0.71%
Tasa de interés			
CETES 28 días (%)	4.73	4.78	8.16
TIIIE (%)	4.25	4.50	7.61
Tipo de Cambio			
Dólar (\$)	21.69	22.20	19.59
Euro (\$)	25.93	26.09	21.55
Bolsa Mexicana de Valores			
IPyC (unidades)	37,459	36,841	43,011
Reservas Internacionales (mdd)	193,957	193,334	180,208
Precio del Petróleo			
Mezcla WTI (West Texas Intermediate) (USD por barril)	\$40.05	\$42.61	\$54.09
Mezcla Mexicana (usd por barril)	\$37.12	\$40.85	\$54.85

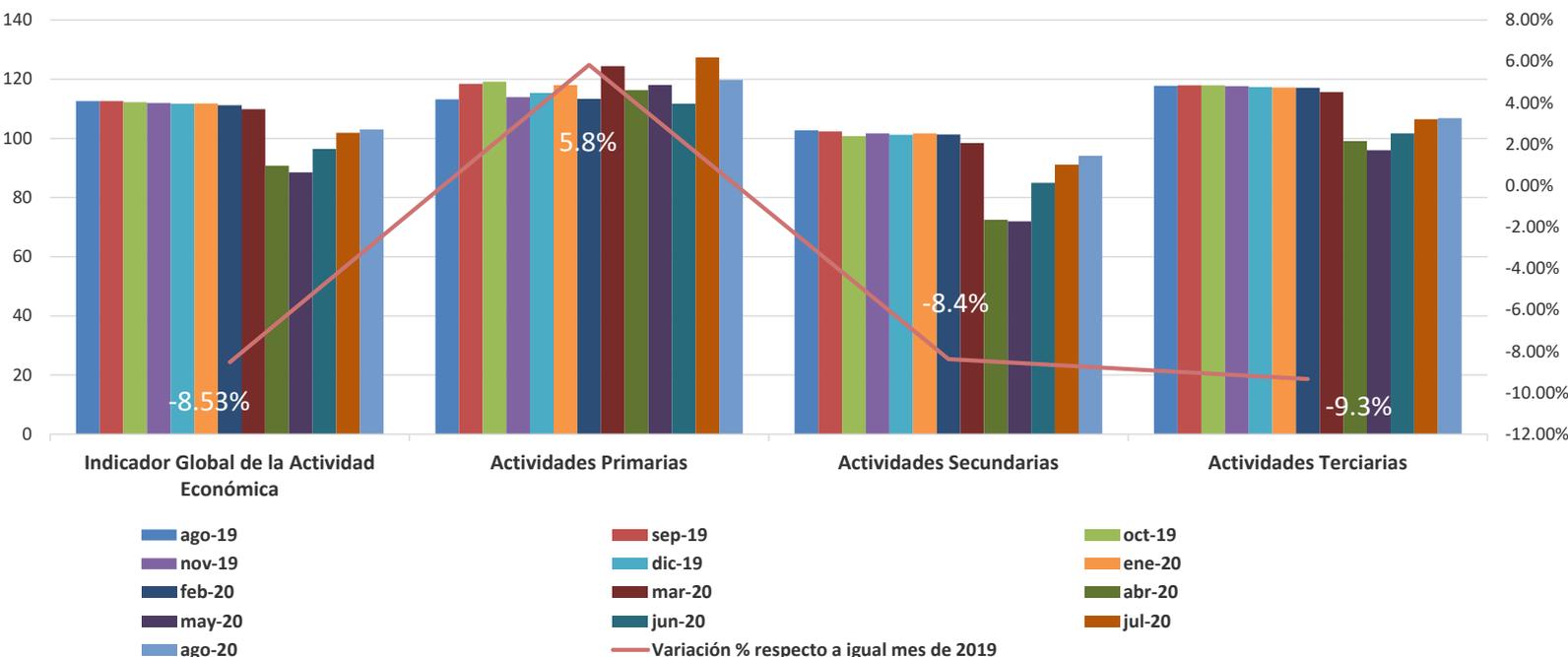
Balanza comercial: es la balanza de transacciones de mercancías, en ella se incluyen todas las transacciones de bienes reales (importaciones y exportaciones)

Índices	2020 Acumulado Septiembre	2020 Septiembre	2020 Agosto	2019 Septiembre
Balanza comercial				
Saldo del mes (\$)	18,958,212	4,384,719	6,115,739	-152,188
Exportaciones (\$mmd)	294,242,001	38,547,336	36,979,024	37,185,912
Importaciones (\$mmd)	275,283,788	34,162,617	30,863,285	37,338,100

Entorno económico

- **Producción y exportación de autos descienden en septiembre.** Con base en cifras reportadas por la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), difundidas por INEGI, en septiembre de 2020, la producción y exportación de vehículos ligeros de México mantuvieron un comportamiento negativo y cayeron 5.48% y 13.06%, respectivamente. En septiembre se produjeron 301 mil 426 unidades (17 mil 480 menos que en el mismo mes de 2019), mientras que en el acumulado enero-septiembre, la caída es de 29.64%, al pasar de 2 millones 931 mil 326 en 2019, a 2 millones 062 mil 533 este año. Por su parte, en septiembre se exportaron 247 mil 126 unidades (37 mil 117 menos que en el mismo mes de 2019) y en el acumulado enero-septiembre, la baja fue de 31.14%, al pasar de 2 millones 583 mil 771 autos en el mismo periodo del año pasado, a 1 millón 779 mil 253 en 2020.
- **Ventas ANTAD se recuperan en septiembre.** La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) informó que las ventas comparables (tiendas con más de un año de operación), disminuyeron 0.3% en septiembre de 2020 con respecto al mismo periodo del 2019, lo que representó la menor caída desde abril, cuando las consecuencias por la contingencia sanitaria por COVID-19 empezaban a vislumbrarse. Por su parte, las ventas a tiendas totales (que incluyen las aperturas de los últimos 12 meses) de las cadenas de la ANTAD, reportaron un crecimiento de 2.6%, que representa el primer índice en terreno positivo desde que inició la contingencia sanitaria por COVID-19. Las cifras revelan que después de los desplomes en ventas registrados en los meses de abril, mayo y junio, el sector recobra fuerza de manera paulatina al haber mostrado signos de recuperación en los dos últimos meses.
- **De acuerdo con datos publicados por el Bureau of Economic Analysis,** el Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos creció 33.1% a tasa real ajustada anualizada en el tercer trimestre de 2020, después de haber sufrido su mayor contracción en la historia durante el periodo previo. Sin embargo, de acuerdo con analistas, el crecimiento del PIB solo refleja el rebote de la actividad tras el confinamiento y además, coinciden en que Estados Unidos tiene por delante una lenta recuperación. La publicación de este dato se dio cinco días antes de la elección presidencial en dicho país, en la que ya han votado más de 69 millones de ciudadanos, casi la mitad de los que participaron en las votaciones de 2016, por lo cual se estima que la publicación de este dato no tendrá gran impacto en la decisión. Michael Gapen, economista en jefe de Barclays en Estados Unidos mencionó que ante el aumento en el número de contagios de COVID-19 en algunas entidades de dicho país, la recuperación total del PIB podría observarse hasta inicios de 2022. El ganador de las elecciones se enfrentará a un gran reto económico y una situación compleja con cerca de la mitad de las 22 millones de personas que perdieron sus empleos durante la pandemia, aún sin trabajo.
- **El Secretario General de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), José Ángel Gurría** advirtió que América Latina y el Caribe regresarán a los niveles económicos precovid después del año 2022, lo que significa una de las transiciones más lentas para las regiones del mundo afectadas todas por la pandemia de COVID - 19. Ante este escenario, será clave redirigir el apoyo fiscal, principalmente al sector salud, pues la región se ha convertido en el nuevo epicentro de la pandemia. Al participar en la inauguración del Trigésimo octavo periodo de sesiones de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sugirió desarrollar una estrategia que permita fortalecer la capacidad de los gobiernos para reaccionar a las circunstancias que siguen presentándose mientras se garantiza de forma transparente, un gasto público eficiente y distributivo. Asimismo, Gurría destacó que la recaudación tributaria promedio de la región es de 23% del PIB, tasa que está muy lejos de 35% que se tributa en los países OCDE, lo que otorga un limitado espacio para reaccionar ante choques como el actual.

Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)



Con cifras desestacionalizadas del INEGI, en agosto de 2020, el IGAE tuvo un aumento de 1.1% en su comparación mensual, pero una disminución de 8.5% en términos anualizados.

- **Actividades primarias:** Agricultura, explotación forestal, ganadería, minería y pesca. Registraron una disminución mensual de 6.0% y un incremento de 5.8% a tasa anual.
- **Actividades secundarias:** Construcción, industria manufacturera. Presentaron un aumento mensual de 3.3% pero una disminución anual de 8.4%.
- **Actividades terciarias:** Comercio, servicios, transportes. De igual manera, presentaron un aumento mensual de 0.3% pero una disminución anual de 9.3%.

El IGAE es un indicador de la tendencia de la economía mexicana en el corto plazo. En agosto, el IAGE acumuló tres meses con repuntes, lo cual no sucedía desde el periodo octubre-diciembre 2017, a consecuencia del regreso gradual a la actividad económica. Sin embargo, el repunte fue menor a los observados durante los meses de junio y julio.

La publicación del IGAE se dio cuatro días antes de que el INEGI diera a conocer la estimación oportuna del PIB correspondiente al tercer trimestre de 2020. El subgobernador de Banco de México, Jonathan Heath recalzó la importancia de observar datos positivos que muestren la recuperación económica del país.

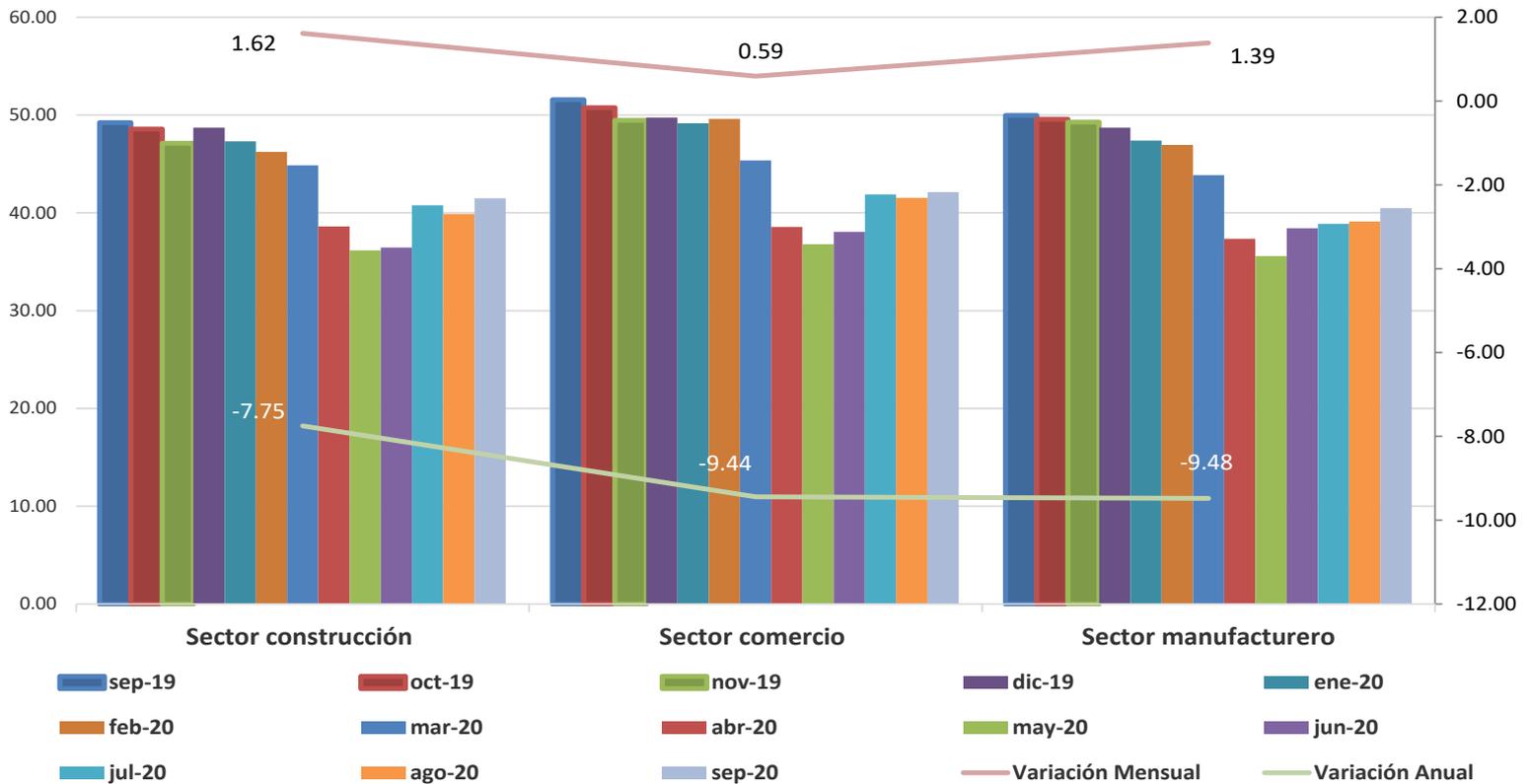
Indicador de confianza empresarial y sus componentes

	Valor del Índice y sus Componentes		Variaciones	
	sep-20	ago-20	Mensual	Anual
	Indicador de confianza empresarial del sector construcción	41.48	39.87	1.62
Momento adecuado para invertir	17.15	16.40		
Situación económica presente del país	27.71	27.61		
Situación económica futura del país	58.44	54.68		
Situación económica presente de la empresa	39.98	39.76		
Situación económica futura de la empresa	62.88	60.57		
Indicador de confianza empresarial del sector comercio	42.12	41.52	0.59	-9.44
Momento adecuado para invertir	16.88	16.23		
Situación económica presente del país	25.37	25.12		
Situación económica futura del país	60.69	59.96		
Situación económica presente de la empresa	41.19	40.80		
Situación económica futura de la empresa	66.46	65.51		
Indicador de confianza empresarial del sector manufacturero	40.49	39.10	1.39	-9.48
Momento adecuado para invertir	24.00	21.76		
Situación económica presente del país	32.22	29.98		
Situación económica futura del país	50.08	48.10		
Situación económica presente de la empresa	41.35	38.92		
Situación económica futura de la empresa	56.48	55.62		

- Los Indicadores de Confianza Empresarial (ICE) se elaboran con los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE) y permiten conocer, casi inmediatamente después de terminado el mes en cuestión, la opinión de los directivos empresariales del sector manufacturero, de la construcción y del comercio sobre la situación económica del país y de sus empresas.



Indicador de Confianza empresarial por Sector de Actividad Económica



- El ICE del sector de Construcción se ubicó en 41.48 puntos en septiembre de 2020, que representa un aumento de 1.62 puntos en términos mensuales pero una disminución de 7.75 puntos en términos anuales.
- En el sector del Comercio, el ICE se ubicó en 42.12 puntos en septiembre, 0.59 puntos mayor comparado con el mes anterior, pero 9.44 menos que en septiembre de 2019.
- Por su parte, el ICE del sector Manufacturero aumentó 1.39 puntos con respecto al mes de agosto, pero disminuyó 9.48 puntos en términos anualizados, al ubicarse en 40.49 puntos.



Índice de Confianza del Consumidor

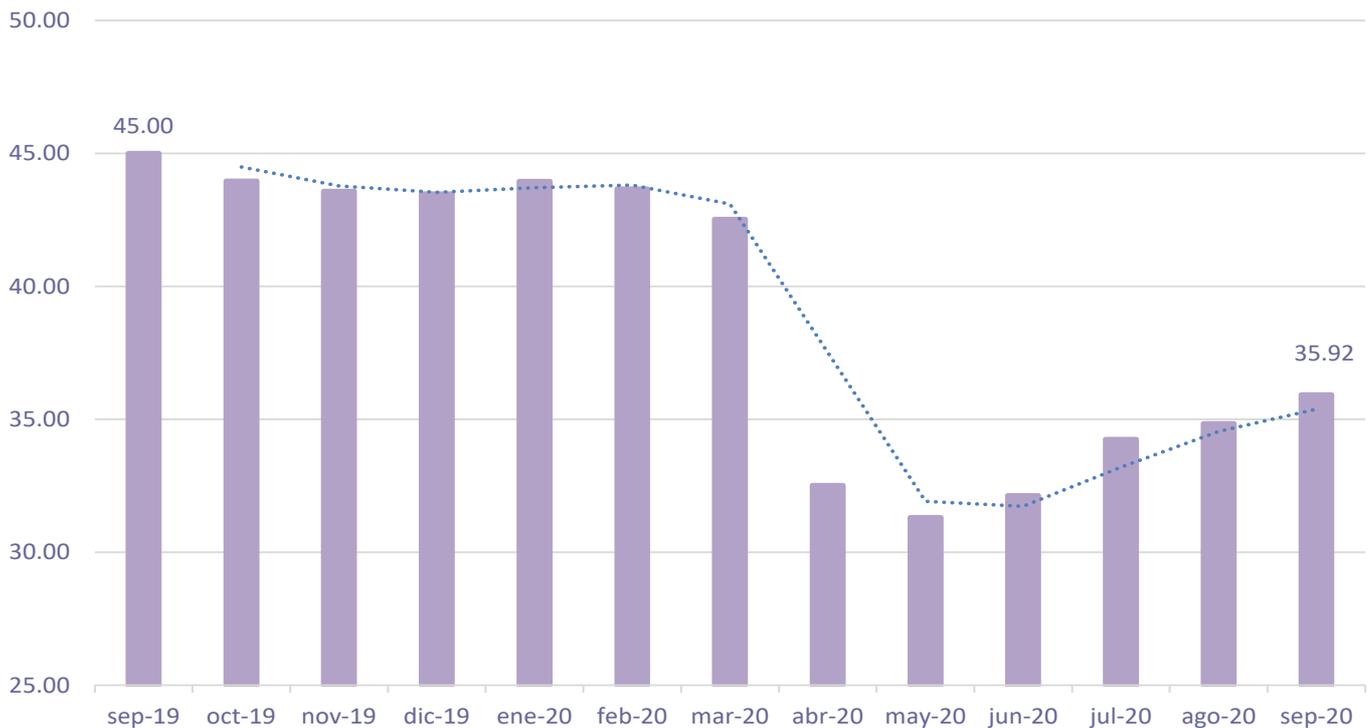
Valor del Índice y sus Componentes

	sep-20	ago-20	Variación Mensual	Variación Anual
Índice de confianza del consumidor	35.92	34.84	3.11%	-20.18%
Comparada con la situación económica que los miembros de este hogar tenían hace 12 meses ¿cómo cree que es su situación en este momento?	38.34	37.86	1.27%	-21.34%
¿Cómo considera usted que será la situación económica de los miembros de este hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual?	52.08	49.84	4.50%	-8.90%
¿Cómo considera usted la situación económica del país hoy en día comparada con la de hace 12 meses?	28.71	27.91	2.86%	-32.29%
¿Cómo considera usted que será la condición económica del país dentro de 12 meses respecto a la actual situación?	43.52	42.42	2.60%	-15.29%
Comparando la situación económica actual con la de hace un año ¿Cómo considera en el momento actual las posibilidades de que usted o alguno de los integrantes de este hogar realice compras tales como muebles, televisor, lavadora, otros aparatos electrodomésticos, etc.?	16.21	15.80	2.57%	-33.20%

El Índice de Confianza del Consumidor mexicano se conforma de cinco indicadores parciales que recogen las percepciones sobre: la situación económica actual del hogar respecto de la de hace un año; la situación económica esperada del hogar dentro de 12 meses; la situación económica presente del país, respecto a la de hace un año; la situación económica del país dentro de doce meses; y qué tan propicio es el momento actual para adquirir bienes de consumo duradero.

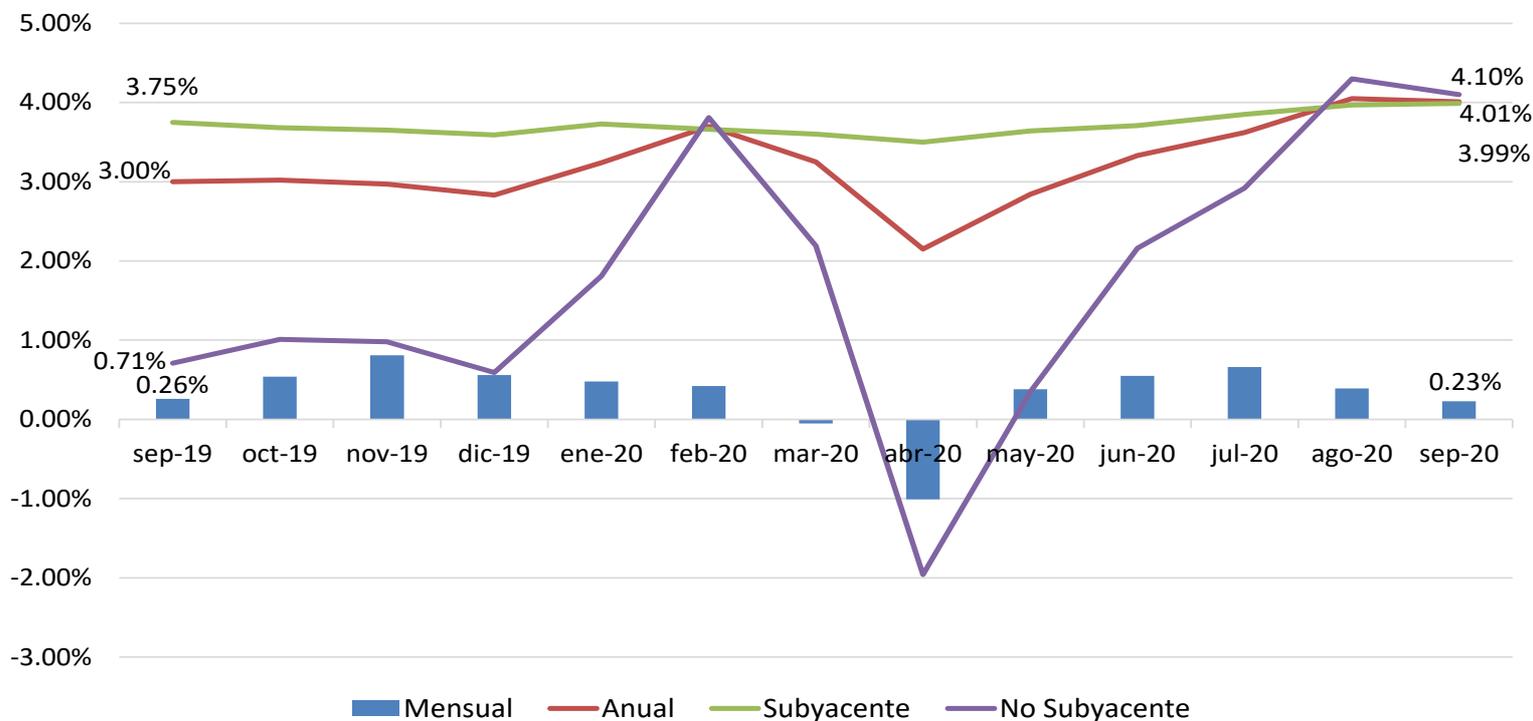


Índice de confianza del consumidor



- En septiembre de 2020 y con cifras desestacionalizadas, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) tuvo un aumento de 3.11% en términos mensuales, pero una disminución de 20.18% en su comparación con el mes de septiembre de 2019. De esta manera, el ICC acumuló cuatro meses con repuntes y tocó su mejor nivel desde marzo, cuando fue de 42.5 puntos.
- Al interior del índice, sus cinco componentes presentaron aumentos mensuales, siendo el más destacable el del componente que mide la percepción sobre la situación económica de los miembros del hogar dentro de 12 meses en comparación con la situación actual, equivalente a 4.50%. Sin embargo, dicho componente tuvo una disminución anual de 8.90%.
- En contraste, los cinco componentes de ICC tuvieron disminuciones en términos anualizados, siendo la más alta la del componente que, comparando la situación económica actual con la de hace un año, mide la posibilidad de adquirir bienes tales como muebles, televisor, lavadora, entre otros aparatos electrodomésticos, el cual disminuyó 33.20% en comparación con el mes de septiembre de 2019.

Inflación



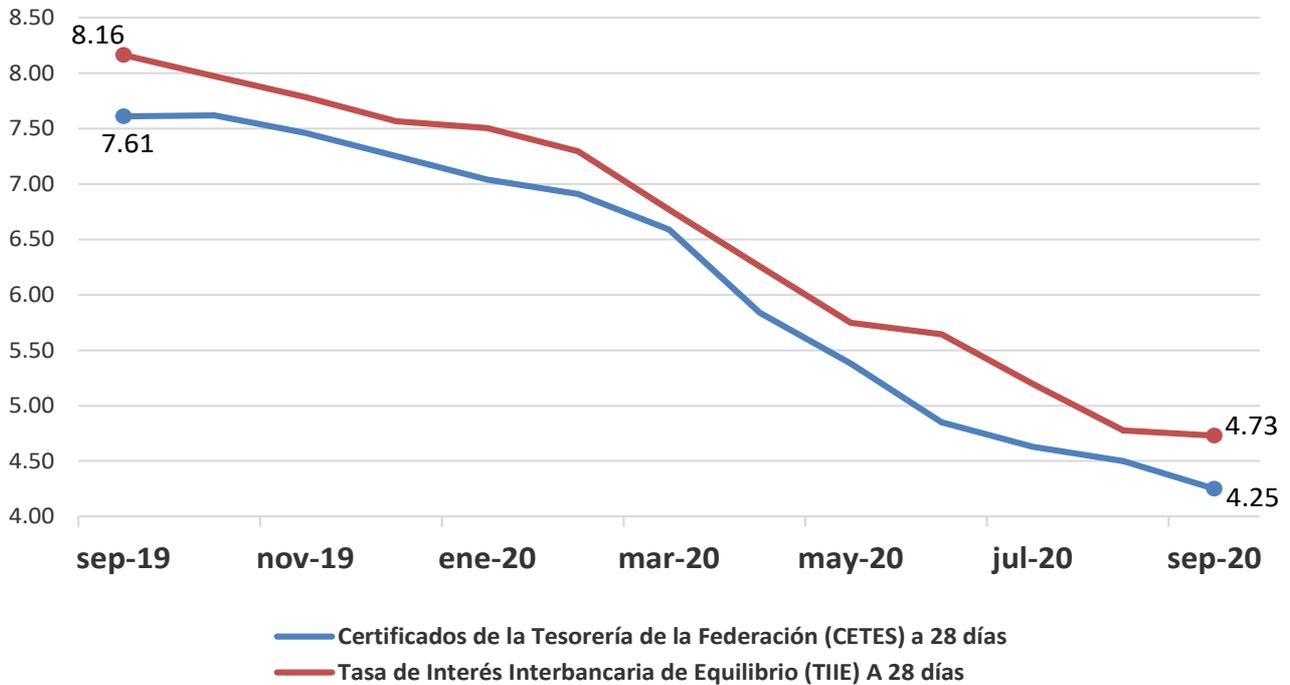
De acuerdo con INEGI, en septiembre de 2020, la inflación se ubicó en 0.39% a tasa mensual y en 4.05% anual, dato que fue ligeramente menor al 4.05% anual registrado en agosto, pero ubicándose por arriba del rango fijado como objetivo por Banco de México (3% +/- 1%) por segundo mes consecutivo.

De acuerdo con los datos del INEGI, los productos y servicios que tuvieron el mayor incremento en precios durante el mes de septiembre fueron la cebolla; pollo; limón; automóviles; servicios en loncherías, fondas, torterías y taquerías; servicios de educación primaria; chile serrano; vivienda propia; refrescos envasados; y leche pasteurizada y fresca. Por su parte, los productos y servicios que tuvieron los mayores decrementos fueron el jitomate, huevo, servicios profesionales, naranja, aguacate, plátanos, gas doméstico LP, gasolina de bajo octanaje (Magna), cerveza, otros servicios culturales, diversiones y espectáculos deportivos.

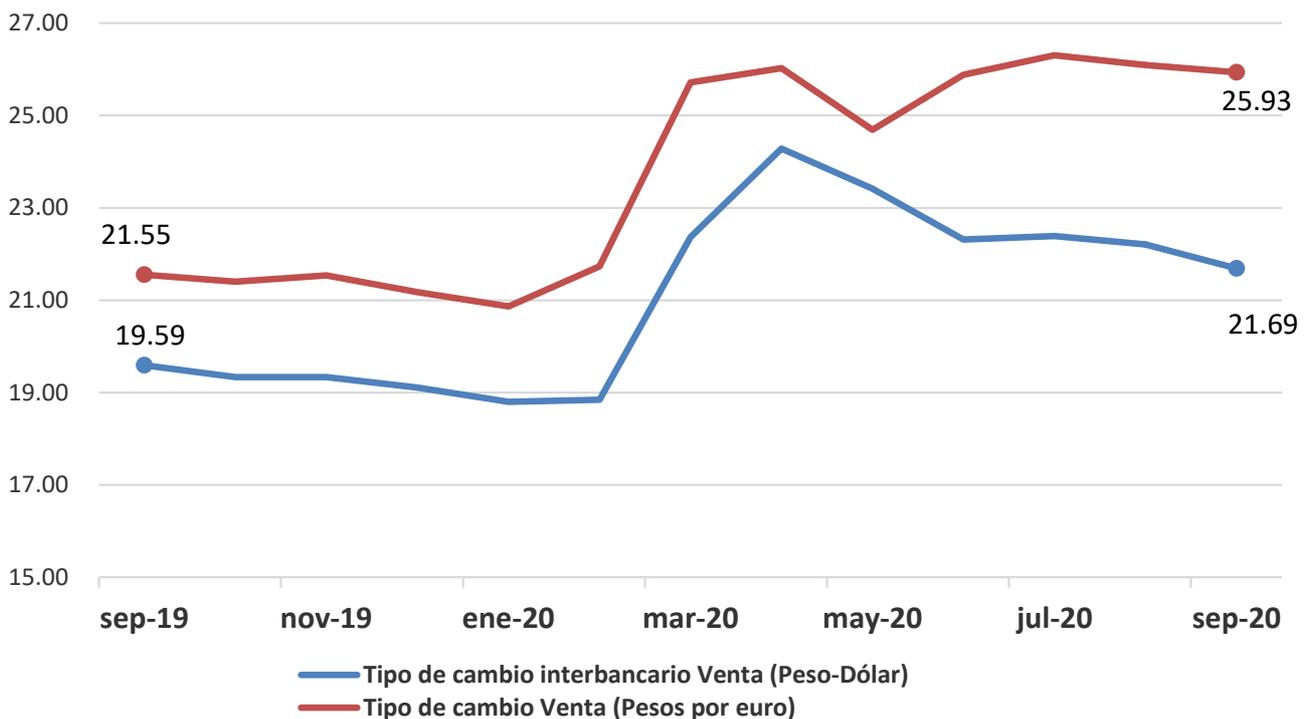
El índice de precios subyacente (que excluye bienes y servicios más volátiles, como agropecuarios y energéticos) registró una variación de 3.99% a tasa anual y un incremento mensual de 0.32%; mientras que el índice de precios no subyacente disminuyó 0.04% a tasa mensual y creció 4.10% a tasa anual.

Tasas de interés y Tipo de cambio

Tasas de Interés



Tipos de Cambio



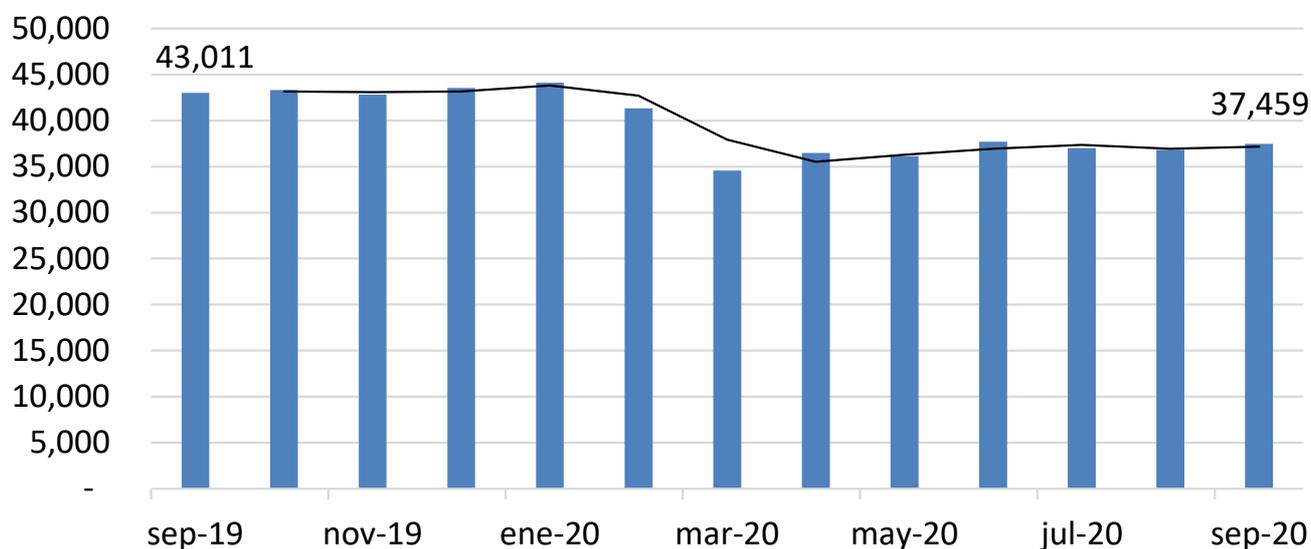
Tasas de interés y Tipo de cambio

- En septiembre de 2020, la tasa de rendimiento de los Certificados de la Tesorería (Cetes) a 28 días tuvo un comportamiento volátil pero con una tendencia a la baja. En la primera subasta de septiembre, los Cetes disminuyeron 0.08% con respecto a la última de agosto y se ubicaron en 4.42%. En la segunda subasta del mes, el rendimiento de los Cetes a 28 días retrocedió 0.01% con respecto a la anterior, pero aumentó 0.04% en la tercera subasta para ubicarse en 4.45%. Finalmente, en la última subasta de septiembre, los Cetes tuvieron su retroceso más grande en el mes, equivalente a 0.20% para cerrar en 4.25%.
- Por su parte, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) también mostró una tendencia negativa, iniciando el mes en 4.76%, y finalizando en 4.73%.
- Durante septiembre, las tasas de interés se vieron influenciadas por el panorama incierto que impera a nivel internacional sobre el futuro económico, aunado a los riesgos sobre un rebrote de casos por COVID-19 en el mundo y las dudas en torno a la relación diplomática entre Estados Unidos y China.
- Por su parte, el tipo de cambio peso-dólar tuvo un comportamiento volátil durante el mes de septiembre. Durante el mes (y en los meses posteriores), los mercados permanecerán atentos a los debates presidenciales en Estados Unidos entre Donald Trump y Joe Biden, así como al resultado de la elección. Además, los inversionistas siguen de cerca las negociaciones en torno a la aprobación del paquete de estímulos fiscales para impulsar la recuperación económica de Estados Unidos.
- Asimismo, otro aspecto que ha repercutido en el comportamiento del tipo de cambio y que seguirá presente en meses posteriores, es el efecto de la pandemia por COVID-19 en la economía a nivel global, considerando que se ha superado el millón de personas fallecidas en todo el mundo. En este sentido, el titular del Centro para el Control y la Prevención de Enfermedades de China mencionó que las probabilidades de que se pueda contener el virus en el futuro cercano son casi nulas, lo cual propicia el aumento de la aversión al riesgo por parte de los inversionistas, repercutiendo en variables tales como el tipo de cambio.
- Finalmente, el tipo de cambio cerró el mes de septiembre en 21.69 pesos por dólar en su valor referencial a 48 horas.



Mercado financiero

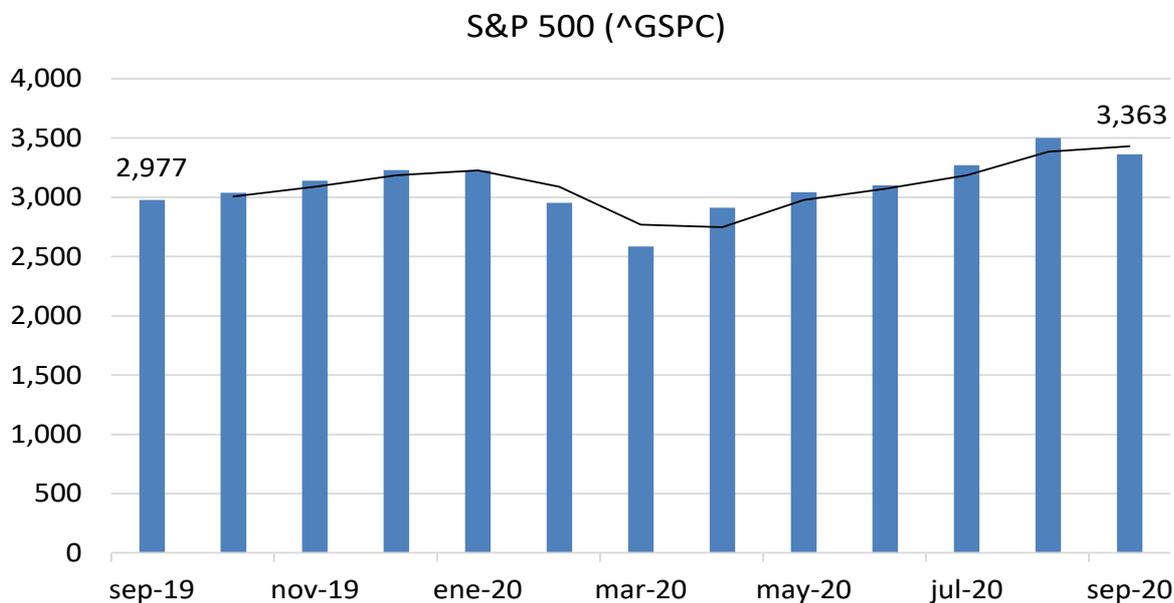
Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC)



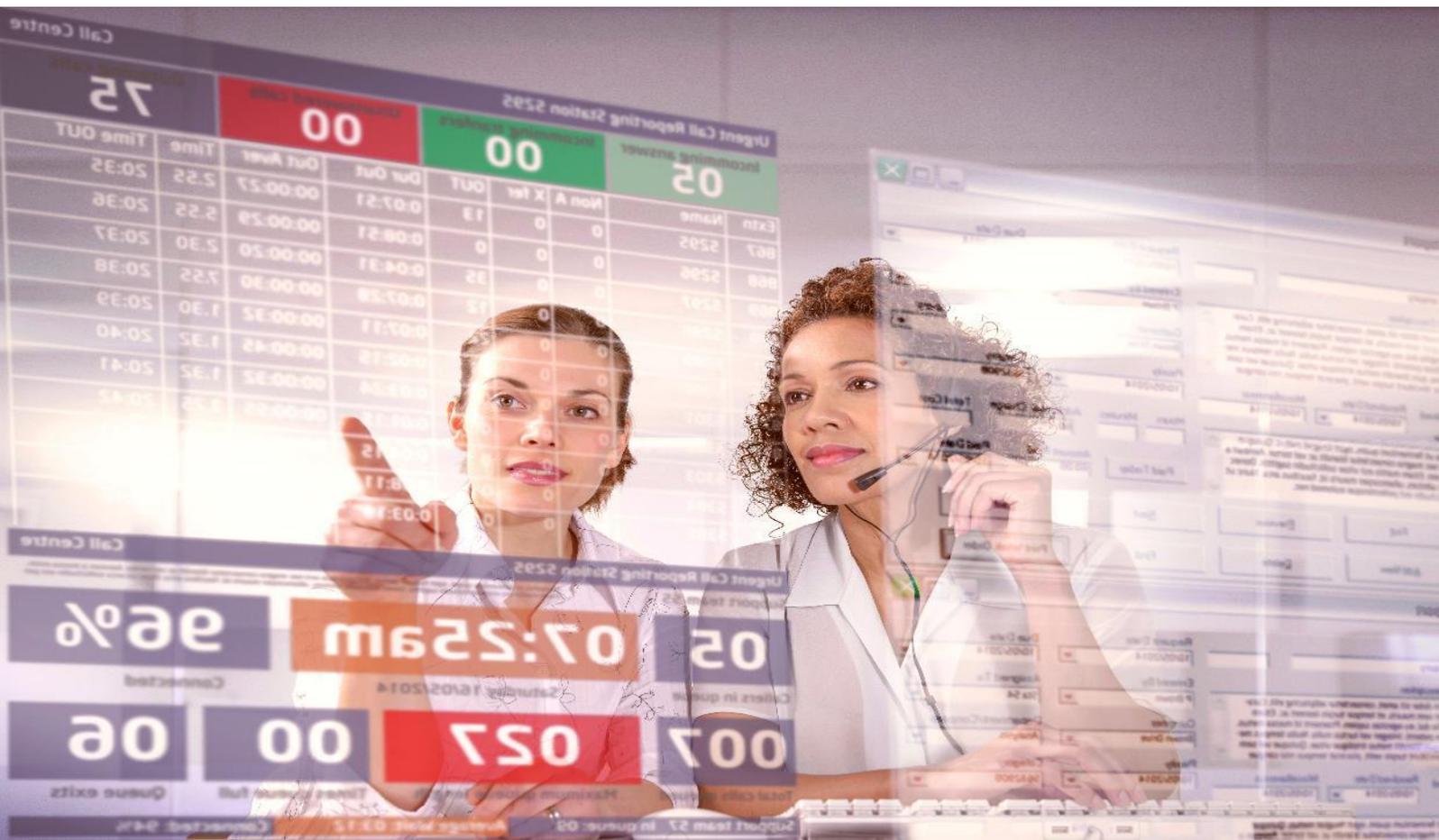
- El IPyC es el indicador de la evolución del mercado accionario en su conjunto. Se calcula a partir de las variaciones de precios de una selección de acciones, llamada muestra, balanceada, ponderada y representativa de todas las acciones cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores.
- En septiembre de 2020, el IPyC cerró en 37,458.69 unidades, mientras que el mes anterior se ubicó en 36,840.73. Así, el IPyC tuvo un incremento mensual de 1.68% a tasa mensual y una disminución de 12.91% en términos anuales.



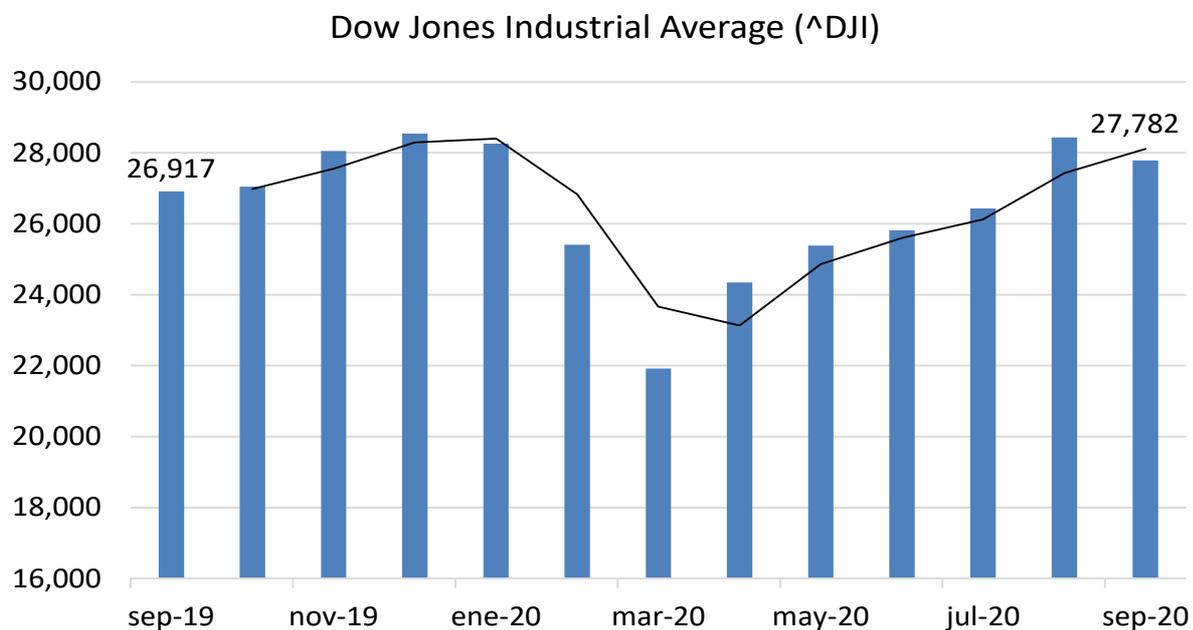
Mercado financiero



- El S&P 500 es ampliamente considerado como el mejor indicador único de acciones large cap de Estados Unidos, el cual incluye las 500 compañías líderes y captura una cobertura aproximadamente del 80% de la capitalización de mercado disponible. Durante septiembre de 2020, el S&P 500 cerró en 3,363 unidades, mientras que el mes anterior se ubicó en 3,500.



Mercado financiero

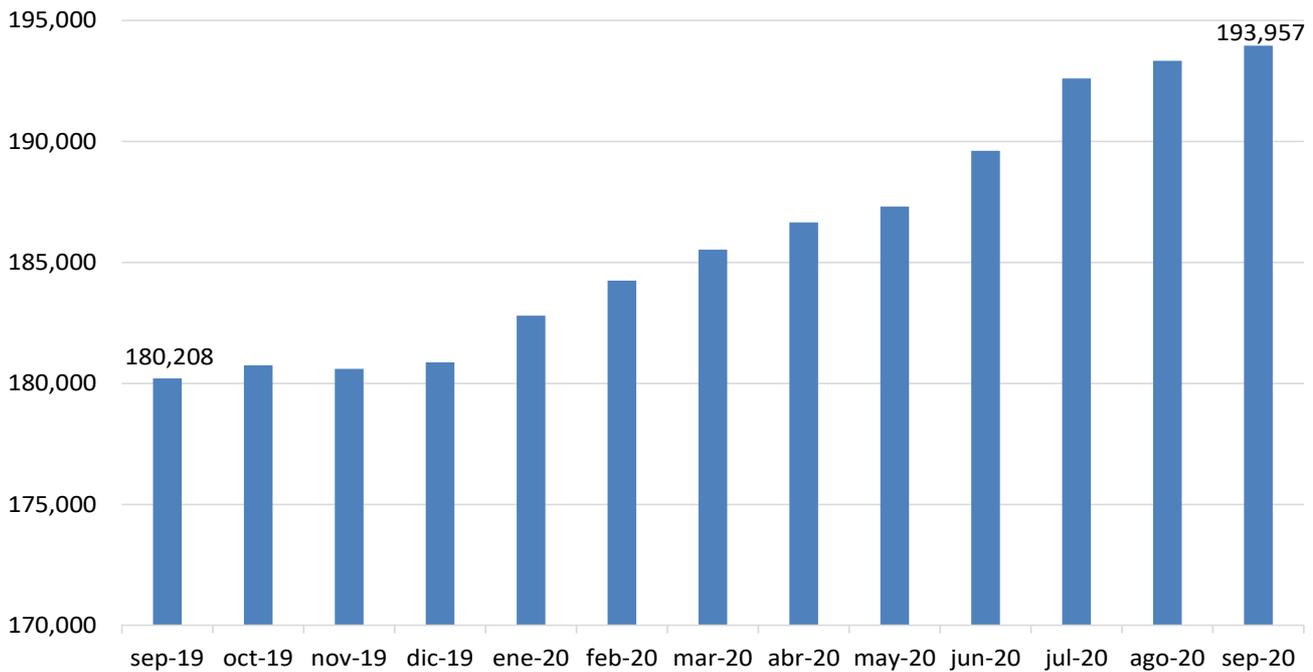


- El Dow Jones Industrial Average es el índice bursátil de referencia de la bolsa de valores de Nueva York. Este índice refleja la evolución de las 30 empresas industriales con mayor capitalización bursátil que cotizan en este mercado. Este índice bursátil fue el primer indicador creado en el mundo para conocer la evolución de un mercado de valores. En septiembre de 2020, el índice Dow Jones cerró en 27,782 unidades, mientras que el mes anterior se ubicó en 28,430.05.

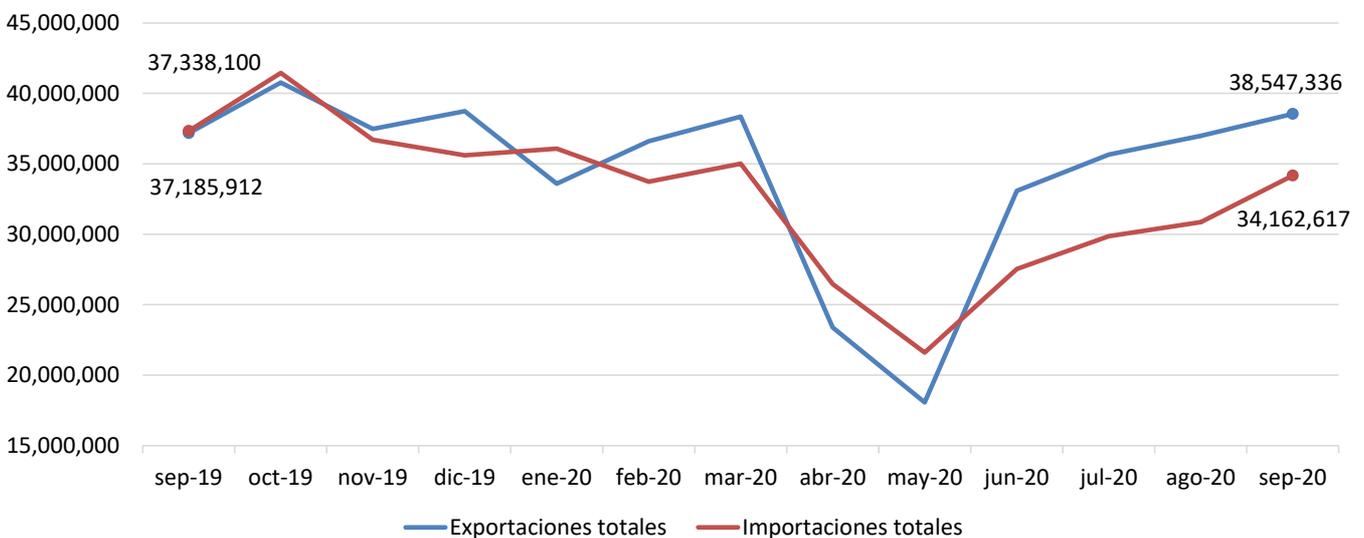


Reservas internacionales y Balanza comercial

Reservas internacionales (Millones de dólares)



Balanza Comercial

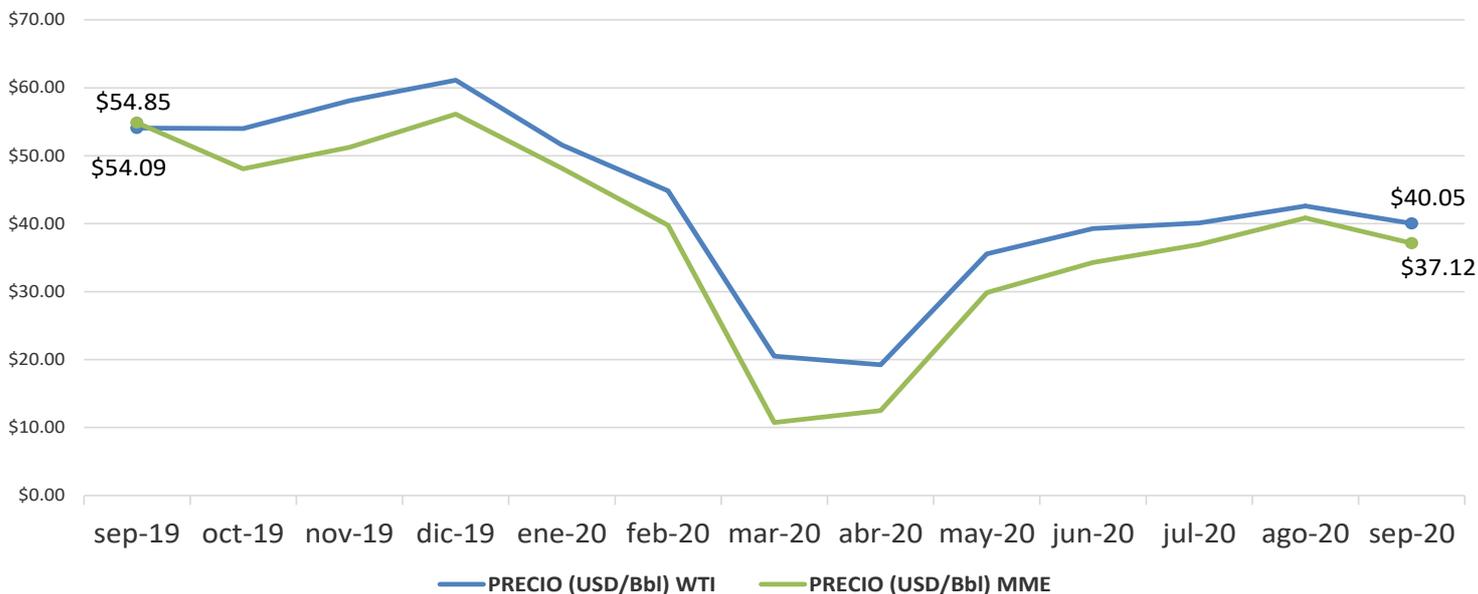


Reservas internacionales y Balanza comercial

- Las reservas internacionales están constituidas por las divisas y el oro propiedad de Banco de México, que se hallen libres de todo gravamen y cuya disponibilidad no esté sujeta a restricción alguna.
- Las reservas internacionales registraron un saldo de 193,957 millones de dólares (mdd) en la última semana de septiembre. Con este resultado, el crecimiento acumulado durante 2020 ascendió a 13,079 mdd. Banxico informó que las variaciones importantes fueron resultado de la venta de dólares del Gobierno federal a Banxico, así como de cambios en la valuación de los activos internacionales.
- De acuerdo con INEGI, en septiembre de 2020, la balanza comercial registró un superávit de 4,384,719 mdd, mientras que en septiembre de 2019, cerró con un déficit fue de 152,188 mdd. El valor de las exportaciones totales de mercancías en septiembre de 2020 fue de 38,547,336 mdd con incrementos de 4.24% y de 3.66% en términos mensuales y anuales, respectivamente. Por su parte, el valor de las importaciones de mercancías fue de 34,162,617 mdd, que representan un incremento de 10.69% en términos mensuales, pero una disminución de 8.50% en su comparación anual.
- La balanza comercial de los últimos meses refleja los efectos de la pandemia por COVID-19, con disminuciones en el volumen anual de exportaciones e importaciones. Analistas y organismos internacionales estiman que la economía mexicana se contraerá cerca de 10% en 2020, aunque las autoridades esperan que la entrada en vigor del T-MEC contenga el desplome del PIB.



Precios del petróleo



En septiembre de 2020, la mezcla mexicana de petróleo cerró con una disminución de 9.13% con respecto al mes de agosto, al cerrar el mes en USD\$37.12 por barril, rompiendo la racha de cinco meses consecutivos con avances. Por su parte, el WTI cerró septiembre en USD\$40.05, con una disminución de 6.01% con respecto al mes anterior.

Al inicio del mes, los precios del petróleo se vieron presionados a la baja luego de que Arabia Saudita recortara sus precios de venta de octubre y tras darse a conocer que los casos de contagios por COVID-19 repuntaran en varios países, lo cual podría debilitar la recuperación económica mundial y afectar la demanda de combustible.

La tendencia a la baja en los precios del petróleo continuó a lo largo del mes. Un hecho relevante fue la expectativa sobre el posible retorno de la producción por parte de Libia, lo cual incide directamente en la oferta del hidrocarburo, aunado a la creciente aversión al riesgo originada por el aumento de casos de contagios por COVID-19 en Europa y otros países que han implementado nuevas medidas de cuarentena que ponen en duda los niveles de demanda de petróleo, así como la recuperación económica.

Sin embargo, existe un “ánimo alcista” que se encuentra respaldado por la esperanza de un mejor cumplimiento de un acuerdo de recorte de producción entre los miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y sus aliados.

Contáctenos

Este documento es una publicación de Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C. elaborada el equipo de “Boletín de Economía”. Este boletín no fue elaborado para contestar preguntas específicas o sugerir acciones en casos particulares.

Para información adicional de este u otros ejemplares, comentarios o preguntas, sírvase dirigirlos a la siguiente dirección: sallessainz@mx.gt.com

Consulta nuestro Aviso de Privacidad en:
<http://www.grantthornton.mx/privacidad/>

Oficina Central

México CDMX
Periférico Sur 4348
Jardines del Pedregal
04500, México, CDMX
T +52 55 5424 6500
F +52 55 5424 6501
E sallessainz@mx.gt.com

Aguascalientes
Ciudad Juárez
Guadalajara
León
Monterrey
Puebla
Puerto Vallarta
Querétaro
Tijuana



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE

Salles, Sainz – Grant Thornton S.C. es una firma miembro de Grant Thornton International Ltd (Grant Thornton International). Las referencias a Grant Thornton son a Grant Thornton International o a sus firmas miembro. Grant Thornton International y las firmas miembro no forman una sociedad internacional. Los servicios son prestados por las firmas miembro de manera independiente.

www.granthornton.mx

Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C. Miembro de Grant Thornton International © Salles, Sainz – Grant Thornton, S.C. Todos los derechos reservados