

# CISComentario®

Año 2024 – Octubre–07 No. 1187



## ¡Dijeron los qué pero olvidaron los cómo!



CONSULTORES INTERNACIONALES, S.C.®

*Experiencia con Futuro*

55 años






**Julio Alejandro Millán**  
PRESIDENTE

# ¡Bienvenido!

Bienvenido a una nueva edición de nuestro CISComentario®. Elaboramos este tipo de documentos con análisis y opinión objetiva, abordando temas estructurales orientados a la toma de decisiones, por lo que esperamos contribuir al logro de tus objetivos mediante un análisis que va mucho más allá de la coyuntura. ¡Disfruta la lectura!

*Si tienes algún comentario sobre la publicación,  
por favor escríbenos a [info@cisc.com.mx](mailto:info@cisc.com.mx)*

-  *Continuidad en el gasto social y en obras es lo que ofreció el nuevo gobierno.*
-  *Sin embargo, no se explicó cómo se va a financiar y cuánto vamos a crecer.*
-  *El giro en la política energética es un punto que destacar por lo positivo que resulta.*

Como ya es costumbre, en el mensaje de toma de posesión del nuevo gobierno se delinearon a grandes rasgos las directrices de lo que será la política pública. No sorprende, porque ya se había anunciado, la continuidad en la política social y en el gasto en obra pública; destaca si lo que se podría considerar como un giro decisivo en la política energética al privilegiar las energías limpias. Sin embargo, el cúmulo de acciones no se acompañó de las estrategias para conseguir los recursos suficientes para financiarlas, lo que toma relevancia ante el sostenimiento de que no habrá reforma fiscal y se reducirá el déficit público heredado. **Tampoco se expusieron expectativas de crecimiento, pero si se respaldaron las reformas lo que contrapone cualquier intento por generar confianza para los inversionistas y los mercados.**

**“El discurso promete continuidad del gobierno anterior, pero no se ve como logrará financiarlo.”**

Entre las promesas relacionadas al gasto social, el punto medular es la continuidad y expansión de los programas de bienestar, cabe señalar que el gasto acumulado entre 2019 y 2024 ascendió a 2.9 billones de pesos, un incremento de 131% en términos reales, por lo que con la permanencia y creación de nuevos programas indizados a la inflación las presiones sobre el presupuesto serán mayores. Ciertamente los programas sociales han demostrado tener impactos positivos en la reducción de la pobreza y la desigualdad (se redujeron más de



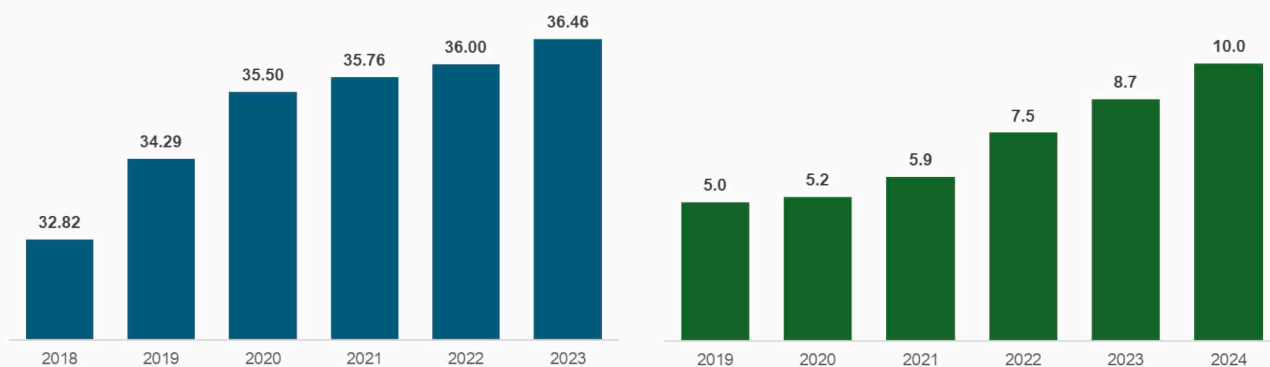
5 millones de personas según CONEVAL), pero por su naturaleza improductiva refleja un costo de oportunidad, especialmente cuando se financian con deuda.

**La política de gasto en obra pública también implica continuidad y expansión. Se terminarán (y expandirán en su caso) las obras insignia del sexenio anterior**

específicamente el tren Maya y el interoceánico, introduciendo el servicio de carga, lo cual sin duda es lo más rentable y que en principio justifica la inversión en el segundo proyecto. De igual forma **se anunciaron nuevas líneas de transporte de pasajeros por ferrocarril**, la intención es mejorar la conectividad regional, impulsar el turismo y promover el comercio transfronterizo, lo que implica seguir inyectando recursos. Durante el sexenio anterior se destinaron 5 billones de pesos a la inversión en infraestructura.

A las promesas de gasto le hizo falta exponer las fuentes de financiamiento. Lo anterior toma relevancia dada la aparente conciencia de que es necesaria la consolidación fiscal para poder reducir el déficit público que ronda el 6% del PIB logrando disminuirlo al 3%. Sin embargo, las únicas medidas consideradas fueron de mayor austeridad (ya se anunció un recorte en la nómina pública del 10% lo que puede implicar reducir sueldos y quizá despidos), y el compromiso de no subir impuestos, lo que lleva a considerar que se agudizará la vigilancia sobre los contribuyentes cautivos. **La ausencia de una reforma hacendaria para incrementar ingresos y racionalizar gastos y de un claro programa de fomento económico que busque recuperar el crecimiento del PIB, le da un tono de irrealizable a la política anunciada.**

Izq. México. Porcentaje de la capacidad instalada de generación eléctrica limpia / Der. México. Porcentaje de gasto del PEF para sector de bienestar.



Fuente. Consultores Internacionales, S.C.® con información de PRODESEN y SHCP.

Un tema que vale la pena valorar es el giro que se pretende dar a la política energética. En principio no hay un paso atrás respecto de mantener la participación en generación eléctrica entre el sector público y privado (54% y 46%, respectivamente), pero si se buscará incrementar las energías de fuentes renovables, limitando la producción de hidrocarburos. **Se anunció un Plan Nacional de Energía que incluirá nuevas inversiones en transmisión y generación, con un**

**programa ambicioso para impulsar la transición hacia fuentes renovables, que actualmente representan el 31.8% de la generación eléctrica.**

Sin embargo, será importante que se vayan despejando las dudas sobre la necesaria participación del sector privado, especialmente en la inversión que requiere la CFE lo que será clave en elevar la generación de renovables. **La promesa de "reglas claras" para los inversionistas debe cumplirse a cabalidad, lo que generará la confianza necesaria.**

El segundo piso está en marcha, pero tiene cimientos frágiles. Preocupa que no se hayan abordado temas delicados como la percepción de riesgo país y el bajo crecimiento, y se siga pensando de manera optimista en que todo va bien. Recordamos que durante el sexenio anterior se dio un crecimiento promedio anual de 0.8% y las expectativas para el próximo año están alrededor del 1%. **Inicia un nuevo gobierno y las expectativas no son lo halagüeñas que se quisieran, empero hay margen de acción para revertirlas.**

*CISComentario D.R. es una publicación semanal de Consultores Internacionales, S.C.®*

*Julio Alejandro Millán, Presidente.*

*Se autoriza la reproducción total y/o parcial de su contenido siempre y cuando se cite la fuente:*

*Consultores Internacionales, S.C.® (CISC)*

# ACERCA DE



**CONSULTORES  
INTERNACIONALES, S.C.®**

*Experiencia con Futuro*

La dinámica económica del siglo XXI obliga a tomar decisiones en menor tiempo, considerando un mayor número de variables. Este proceso integral demanda a sectores, empresas e instituciones adaptarse a los cambios del corto y largo plazo, comprender la integración a las cadenas locales y globales de valor y, con ello, generar los retornos hacia el mercado.

**Consultores Internacionales, S.C.®** es una firma especializada en Consultoría Económica, Estratégica, Prospectiva y Fortalecimiento Empresarial. Desde hace más de 50 años, desarrollamos herramientas de vanguardia que, junto con el amplio acervo documental que hemos creado, nos permite orientar a los diversos actores económicos hacia la mejor toma de decisiones en diferentes escenarios.

Nuestra firma y equipo de especialistas se distinguen por la credibilidad y el compromiso, además de la visión que va más allá de la coyuntura, lo que permite anticiparnos a riesgos y oportunidades que optimizan las visiones de nuestros clientes.

---

[www.consultoresinternacionales.com](http://www.consultoresinternacionales.com)

Síguenos en:  
**inXfo** 



**CONSULTORES  
INTERNACIONALES, S.C.®**

*Experiencia con Futuro*

Copyright © Consultores Internacionales, S.C.® Octubre 2024  
Todos los derechos reservados