

CISComentario®

Año 2024 – Septiembre–30 No. 1186



La política monetaria en busca del crecimiento perdido



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*

-  *La política monetaria de Banxico empieza a mirar hacia una reactivación económica.*
-  *La política monetaria no será suficiente, la economía requiere de acciones más amplias de gobierno.*
-  *Hay que considerar los riesgos presentes tanto internos como externos.*

Ante una situación económica donde el crecimiento se ha desacelerado y con los factores principales de crecimiento económico (consumo, comercio e inversión) debilitado, se espera una respuesta concreta por parte del gobierno para buscar reactivar la economía. La respuesta inicial parece venir de parte de Banxico, que ha vuelto a reducir su tasa de referencia ahora en 0.25 puntos base, lo que a su vez aporta a incentivar el crecimiento. **Sin embargo, para retomar un camino de crecimiento más sólido hará falta más que reducir las tasas, una política económica integral por parte del nuevo gobierno, el cual no ha dado aún indicios claros de la misma.**

Banxico ha comunicado que su razón para reducir la tasa de referencia proviene, primero de la continua tendencia a la baja que se observa en la inflación subyacente, que se sitúa en 4.0% al cierre de agosto y sobre la cual estiman podrá converger con la meta del 3% a finales del próximo año. **Las otras razones que comunica son la mitigación de volatilidad en los mercados financieros internacionales, la reducción de tasas internacionales y particularmente la reducción de la FED en septiembre de 50 puntos base, segunda reducción consecutiva por parte de su similar estadounidense.**

“La política monetaria es un buen inicio que debe verse acompañado por planes de gobierno sólidos.”

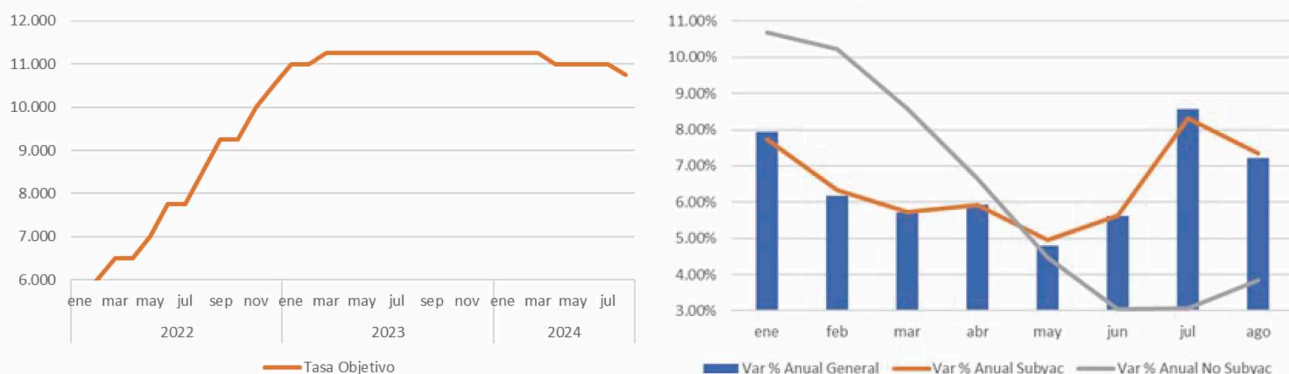
De igual forma el banco central expone que su política monetaria será menos restrictiva,

incluso dando a conocer sus intenciones de continuar reduciendo la tasa de referencia. **Asimismo, está considerando la debilidad de la actividad económica actual, buscando impulsarla si es posible, a pesar de que no es parte de su mandato.**

El cambio de postura de Banxico es en efecto un inicio hacia una reactivación económica, pero no debería ser la única herramienta utilizada, ni se debe depender sólo de ella. Las fallas económicas son más profundas y requieren de un plan económico amplio que abarque a los factores productivos y recupere las expectativas del país. **La economía se ha deteriorado tras la recuperación post pandemia, lo que no sólo se debe a las altas tasas que se han aplicado para controlar la inflación y a los factores externos, sino que deriva principalmente de factores internos.** En los últimos años se ha observado una falta de incentivos a la inversión, un alto gasto de gobierno que no ha sido productivo y ahora las reformas legales e institucionales que tendrán impactos de corto, mediano y largo plazo.

Una buena política económica debe incluir una estrategia para el gasto público más eficiente y productivo en proyectos que si generen retornos a largo plazo, incluso apoyar a la población más a través de la PyMEs que mediante políticas de bienestar. Será importante considerar el crédito público buscando aliviar la situación de las deudas privadas y las restricciones crediticias que ya se convierten en un problema. Continuar impulsando sectores estratégicos y la infraestructura productiva a través de una política industrial, que podría complementarse con una política comercial que continúe nuestra integración regional. Además de buscar fomentar las inversiones que son las que más podrían beneficiarse de las reducciones a las tasas.

Izq. México. Tasa de referencia mensual, Banxico (porcentaje)/ Der. México. Índice Nacional de Precios al Consumidor (tasa de crecimiento anual), 2024



Fuente. Consultores Internacionales, S.C.® con información de INEGI y Banxico.

Es importante considerar los riesgos tanto externos como internos que enfrenta la economía y que podrían condicionar los resultados de las políticas instrumentadas. Entre los riesgos globales destacan: las elecciones estadounidenses, el agravamiento de las tensiones

geopolíticas, la prolongación de las presiones inflacionarias, mayor volatilidad en los mercados financieros y, en menor medida, los retos para la estabilidad financiera y una elevación de los precios energéticos.

Entre los riesgos nacionales se encuentran la posible baja en la calificación crediticia soberana, debido a la percepción de un elevado riesgo país, que podría verse agudizado si el gabinete económico genera una discontinuidad en la aplicación de la política económica. **De igual forma, hay que tener en cuenta la posibilidad de un repunte inflacionario.**

Es evidente que una sana economía es clave para poder expandir el presupuesto y dedicarlo a lo que se ha prometido, la cuestión es que el gobierno que recibe la presidencia se encuentra muy limitado. **Para que pueda comenzar a repartir el dinero con sus políticas de bienestar, primero requiere de una mejor capacidad de generarlos.**

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

Síguenos en:
inXfo 



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

Experiencia con Futuro

Copyright © Consultores Internacionales, S.C.[®] Septiembre 2024
Todos los derechos reservados