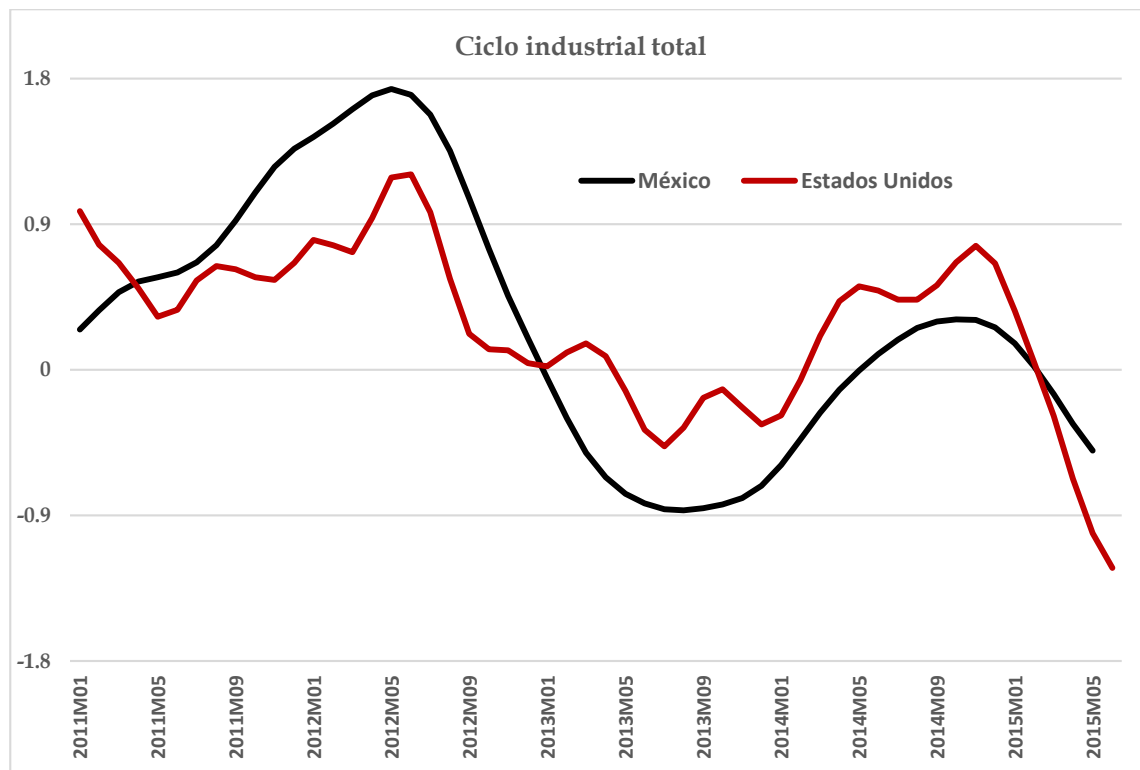


Se agota la recuperación industrial de Estados Unidos, México ya resiente los efectos

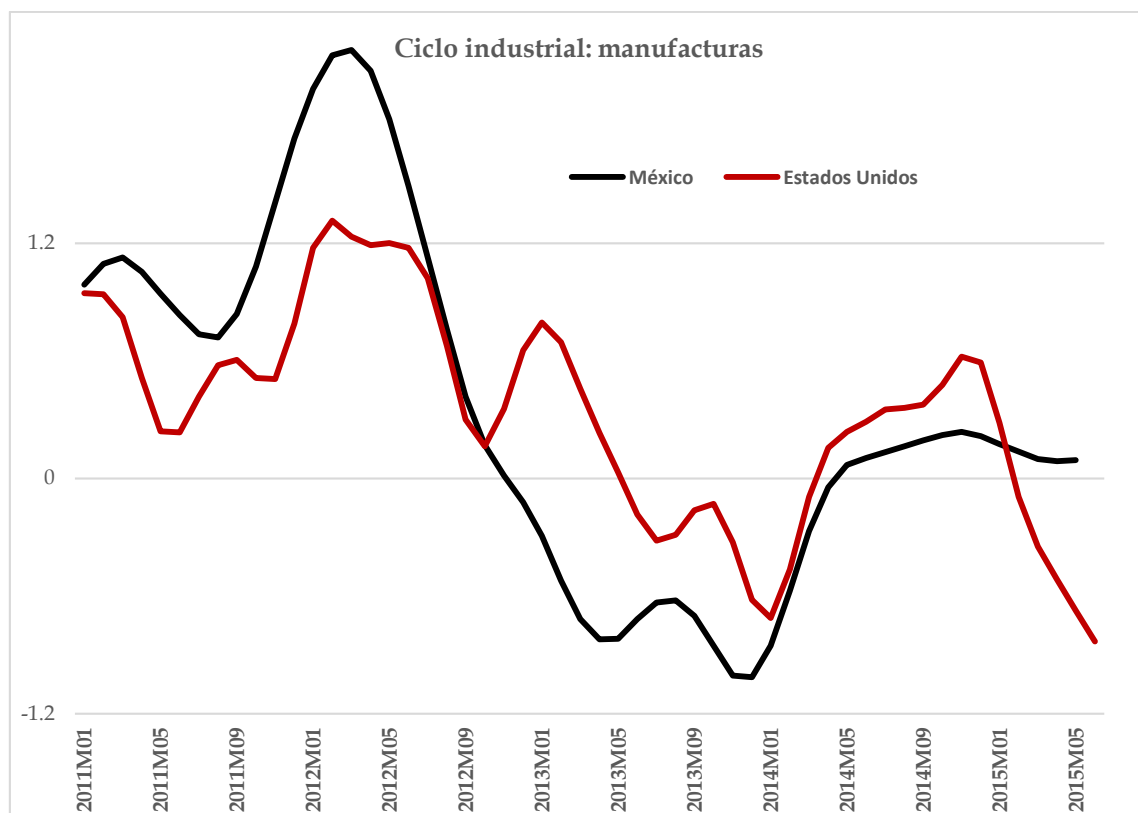
El sector industrial de México se encuentra condicionado por la evolución de Estados Unidos: desde el año 2000 la correlación entre ambos países es del 89% (en el caso de las manufacturas es de 91%). Además lo que ocurre en la industria norteamericana tiene efectos en México casi de inmediato, la diferencia es de uno a dos meses. Por tanto, los recientes resultados de la producción industrial en Estados Unidos representan una mala noticia para nuestro país. Lamentablemente confirman el pronóstico que el IDIC había señalado a principios del 2015: un bajo crecimiento del sector que se ha exacerbado.



Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal de Estados Unidos e Inegi

La debilidad de la economía de Estados Unidos se mantiene, la producción industrial registró un crecimiento mensual de solo 0.3% en junio del presente año y de 1.5% en comparación del mismo mes de 2014. El ciclo económico de la industria norteamericana se encuentra a la baja desde diciembre del año anterior, sumando siete meses consecutivos de caídas sistemáticas y muy cerca de los niveles que llevaron a la recesión de 2001. A pesar de que el potencial industrial está creciendo de manera sostenida, la capacidad utilizada solo se incrementó en décimas al pasar de 78.2% en mayo a 78.4% durante junio. De continuar esta dinámica divergente, las empresas deberán realizar una corrección a la baja en su ritmo de inversión, y con ello en el empleo.

Por su parte las manufacturas no presentaron un avance mensual, registrando una tasa del 0%, mientras que en términos anuales el avance fue de apenas del 1.8%. El ciclo industrial de las manufacturas también se encuentra en terreno negativo y a la baja desde finales del año previo, con lo cual suma siete meses consecutivos de pérdidas y con una capacidad de utilización que de igual manera disminuye, ubicándose en 77.2% en junio del año en curso.



Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal de Estados Unidos e Inegi

El frágil desempeño industrial ya ha tenido impacto en la generación de empleos, donde si bien la tasa de desocupación es menor, las contrataciones que se realizan

en las manufacturas han ido disminuyendo, contabilizando en promedio únicamente cuatro mil empleos nuevos mensuales en lo que va del año.¹

La industria automotriz es uno de los motores que va moderando su desempeño, de hecho su ciclo se encuentra a la baja por tercer mes consecutivo. En este contexto además, debe considerarse que las ventas al menudeo son consistentes con las menores tasas de crecimiento de la producción automotriz. La reducción en la demanda de automóviles y autopartes tiene consecuencias directas sobre el sector en México, la mayor parte de su producción va al mercado norteamericano.

De igual manera, el equipo de cómputo y la industria de la electrónica exhiben un ciclo con tendencia a la baja y en niveles similares a los resultados que se dieron durante la recesión de 2001. Algo similar ocurre con el ciclo industrial de los bienes durables.

Los productos metálicos llevan seis caídas consecutivas de su ciclo en lo que va del año, mientras metales primarios continúa profundizando su debilidad, ya que en julio del 2014 alcanzó su punto máximo, por lo que lleva casi un año con un ciclo en descenso. El problema es que en este sector la correlación con el ciclo mexicano es muy elevada (87%).

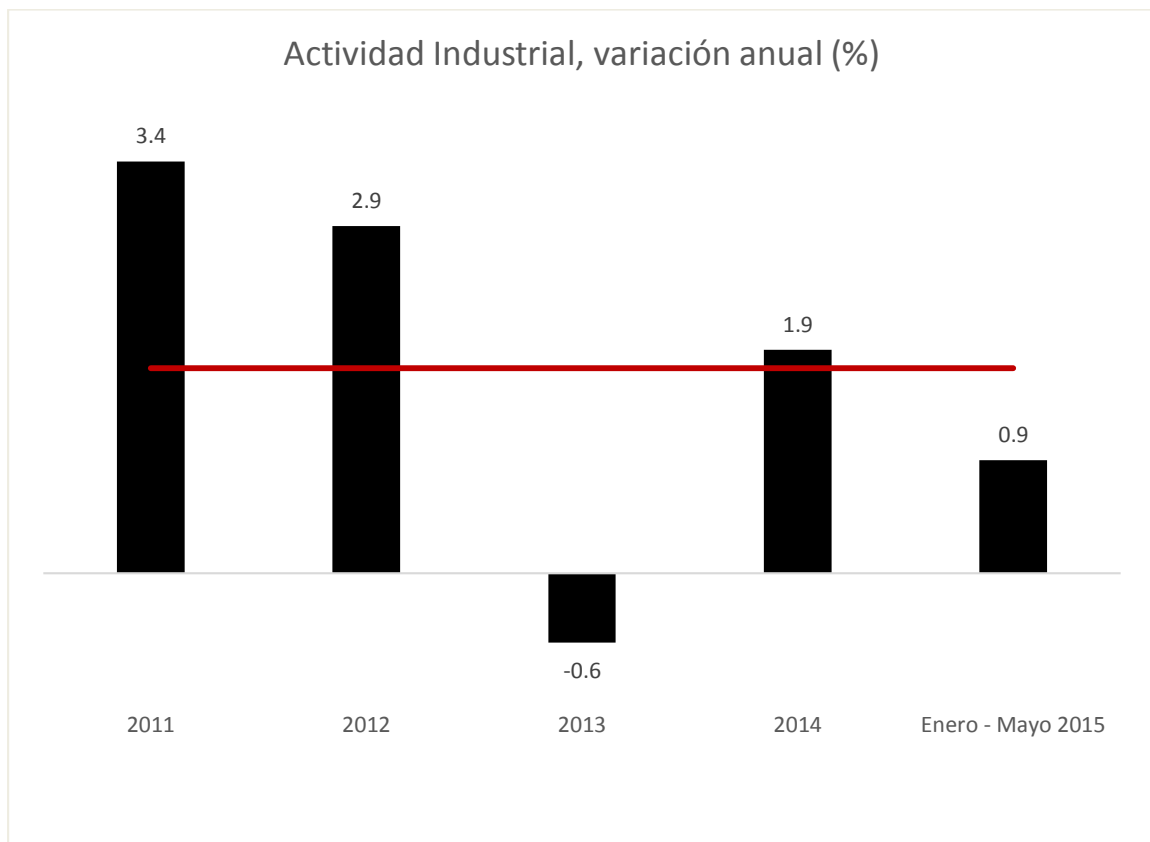
En la parte positiva debe citarse que la fabricación de maquinaria y equipo muestra indicios de una recuperación, sin embargo continúa con resultados por debajo de su capacidad potencial.

Sin embargo, en este contexto, cabe plantearse la interrogante ¿dónde quedaron las justificaciones del clima que eran parte de la coyuntura que debilitó la economía norteamericana a inicios de año? Por lo que dichos efectos, que en México se percibieron como temporales, ahora están mostrando ser menos de coyuntura y por tanto deben ser evaluados con mayor precaución, sobre todo para la toma de decisiones de las medidas que se ejecutarán en términos de política económica para solventar la debilidad del sector industrial del principal socio comercial de nuestro país.

¹ Además parte de la disminución en la tasa de desempleo es atribuible a que menos norteamericanos están buscando trabajo. En junio la fuerza de trabajo retrocedió en más de 400 mil personas.

Principales resultados de la actividad industrial en México

Los resultados citados nuevamente anticipan que la actividad industrial en México continuará profundizando su debilitamiento. El ciclo económico industrial nacional se encuentra en una fase negativa y a la baja desde noviembre del año anterior, de manera que durante los últimos siete meses los resultados se han ido deteriorando. Durante mayo la producción industrial tuvo una caída del (-) 0.9%, acumulando un magro avance del 0.9% en los primeros cinco meses del año.² Por lo que, de continuar esta tendencia, nuevamente impondrá un desafío a la economía nacional para alcanzar los resultados de crecimiento propuestos, los ajustes a la baja de los pronósticos son un elemento obligado. Para el IDIC, el escenario positivo de crecimiento en el sector industrial se ubica en 1.3% para todo el 2015.



Fuente: INEGI

² Con cifras originales.

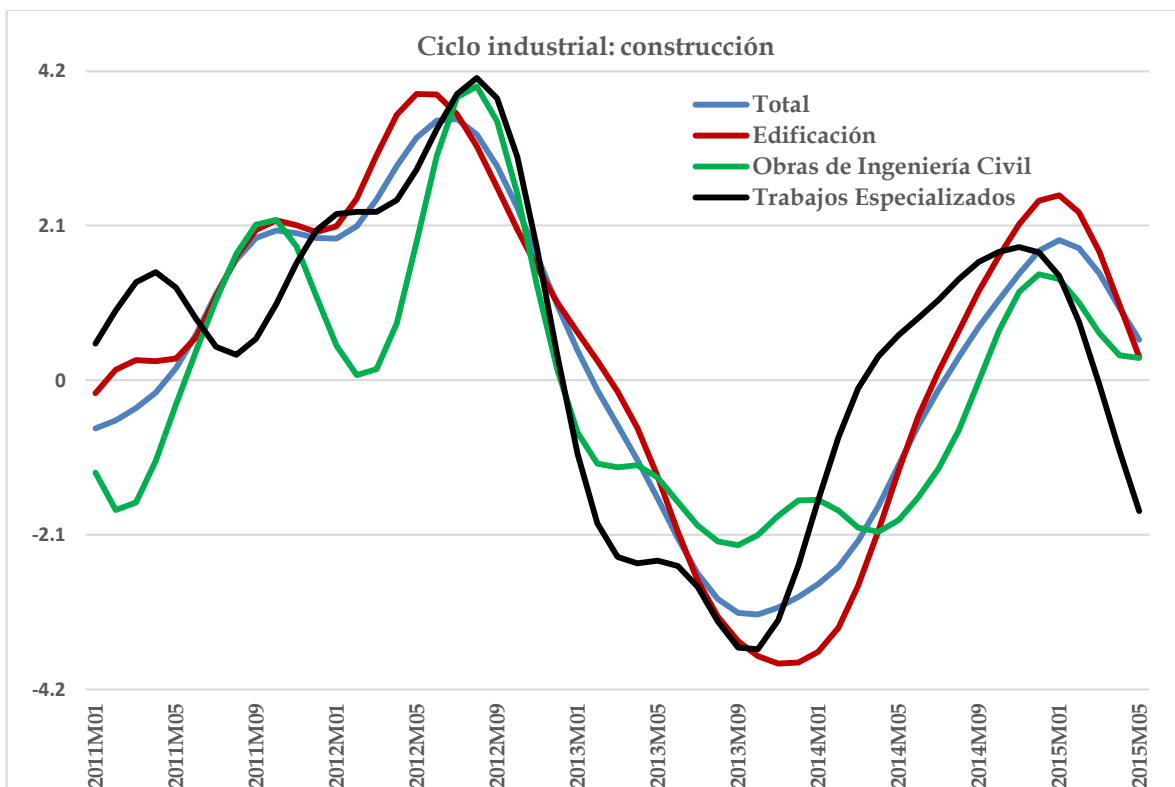
Producción industrial por subsector de actividad, a mayo de 2015 en cifras originales

(Variación porcentual real respecto al mismo periodo del año anterior)

Sector / Subsector	Mayo	Ene-May
Actividad Industrial Total	(-) 0.9	0.9
21 Minería	(-) 8.0	(-) 6.3
211 Extracción de petróleo y gas	(-) 9.5	(-) 7.4
212 Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	(-) 0.7	0.9
213 Servicios relacionados con la minería	(-) 3.5	(-) 7.2
22 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	1.2	2.6
221 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	1.1	2.7
222 Suministro de agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	1.7	1.6
23 Construcción	1.6	3.9
236 Edificación	2.6	5.5
237 Construcción de obras de ingeniería civil	(-) 0.2	0.0
238 Trabajos especializados para la construcción	(-) 0.8	1.7
31-33 Industrias manufactureras	0.8	2.7
311 Industria alimentaria	0.8	1.8
312 Industria de las bebidas y del tabaco	5.2	3.9
313 Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	2.5	(-) 0.9
314 Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	15.5	8.3
315 Fabricación de prendas de vestir	3.5	2.2
316 Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	2.1	1.4
321 Industria de la madera	6.7	5.8
322 Industria del papel	0.9	3.8
323 Impresión e industrias conexas	(-) 3.5	(-) 0.1
324 Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	(-) 10.9	(-) 9.6
325 Industria química	(-) 1.6	(-) 1.9
326 Industria del plástico y del hule	(-) 1.3	3.3
327 Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	2.1	3.6
331 Industrias metálicas básicas	(-) 3.0	(-) 5.5
332 Fabricación de productos metálicos	4.0	8.1
333 Fabricación de maquinaria y equipo	(-) 3.3	(-) 0.6
334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	(-) 2.1	6.8
335 Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	6.4	6.6
336 Fabricación de equipo de transporte	2.3	9.2
337 Fabricación de muebles, colchones y persianas	13.9	11.6
339 Otras industrias manufactureras	8.1	4.9

Fuente: INEGI

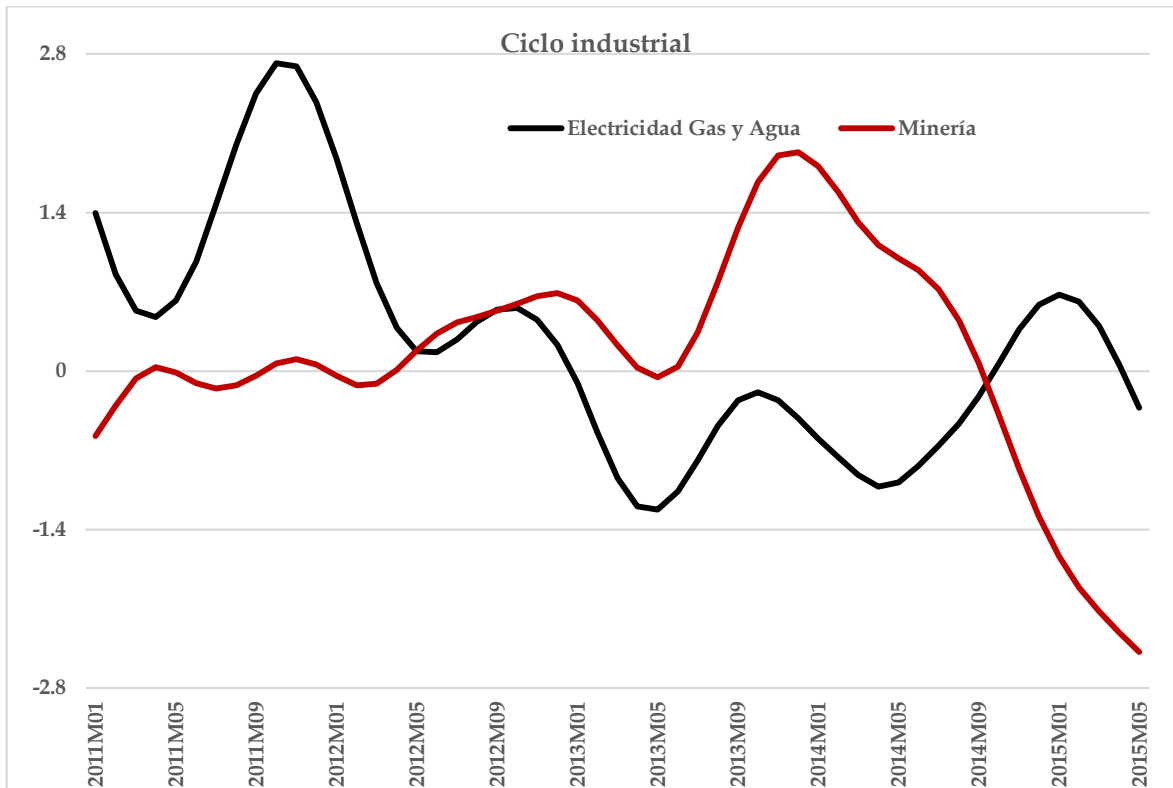
El sector de la construcción aún no ha alcanzado una plena recuperación de la crisis en la cual se vio inmerso en los años previos, de hecho parece que fue efímera, hasta mayor todos sus componentes principales tienen un ciclo a la baja. Si bien su avance ha sido positivo registrando un crecimiento de 1.6% en mayo y un acumulado de 3.9% en lo que va del año, éstas no son suficientes para mantener al alza su ciclo. Lo más delicado es que su capacidad potencial se encuentra estancada. Al interior, los ciclos de la edificación, construcción de obras de ingeniería civil y trabajos especializados también muestran una debilidad. El rubro de obras de ingeniería civil plantea además una pérdida de capacidad potencial en su ciclo y a pesar de ello su tasa de crecimiento es negativo para mayo (-0.2%) y nula en lo que lleva del 2015 (0%). Esto reclama reactivar los planes delineados en el Programa Nacional de Infraestructura y evitar que el recorte al presupuesto afecte al mismo, ya que su potencial se encuentre en niveles de 2009, cuando el país se encontraba en una situación de crisis económica.



Fuente: Elaboración propia con información del Inegi

La minería continúa en crisis, en dos años solo tres datos han sido positivos, y con el de mayo de -8% (-6.3% acumulado entre enero y mayo), se contabilizan 14 caídas consecutivas. Lo anterior tiene como consecuencia un ciclo industrial negativo y el nivel más bajo de los últimos 15 años, incluso por debajo de lo registrado durante las crisis de 2009 y 1995.

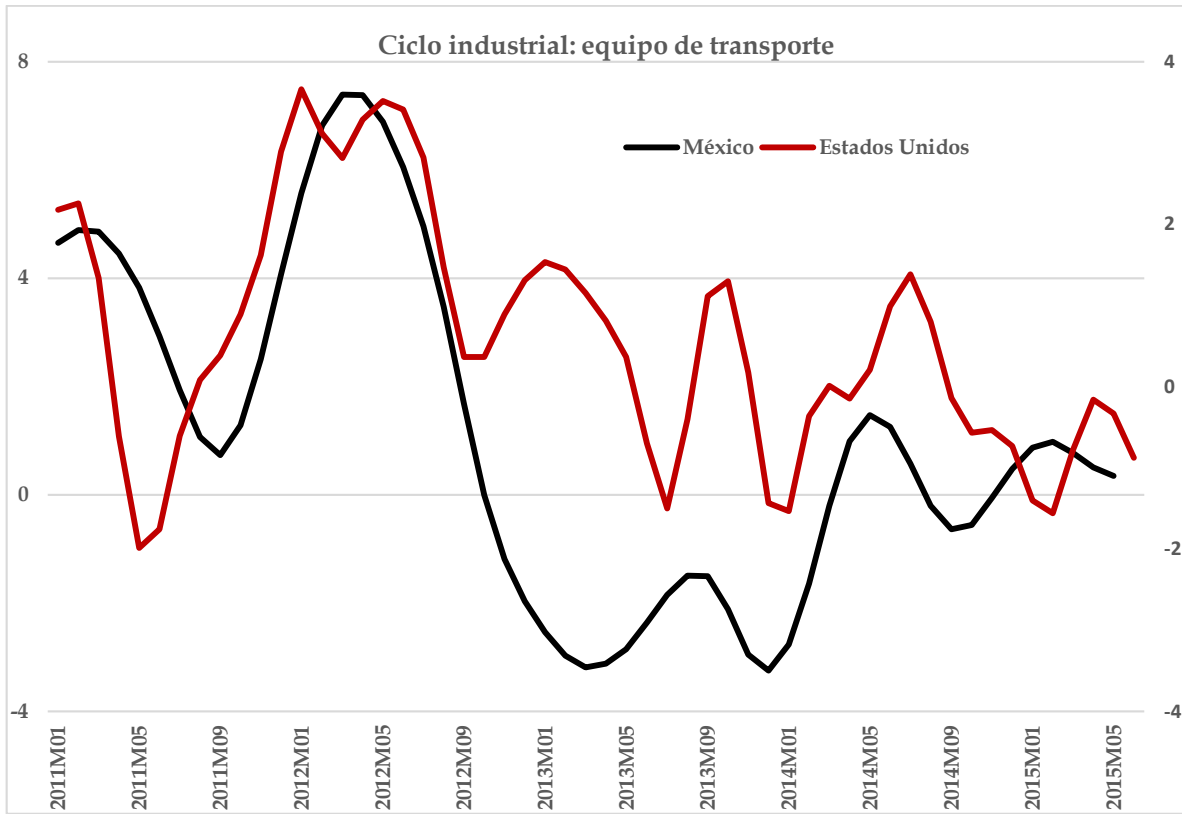
La generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final mostró un avance durante mayo con 1.2% de crecimiento anual (2.6% en el acumulado), lo cual ha implicado que se tenga un ciclo a la baja.



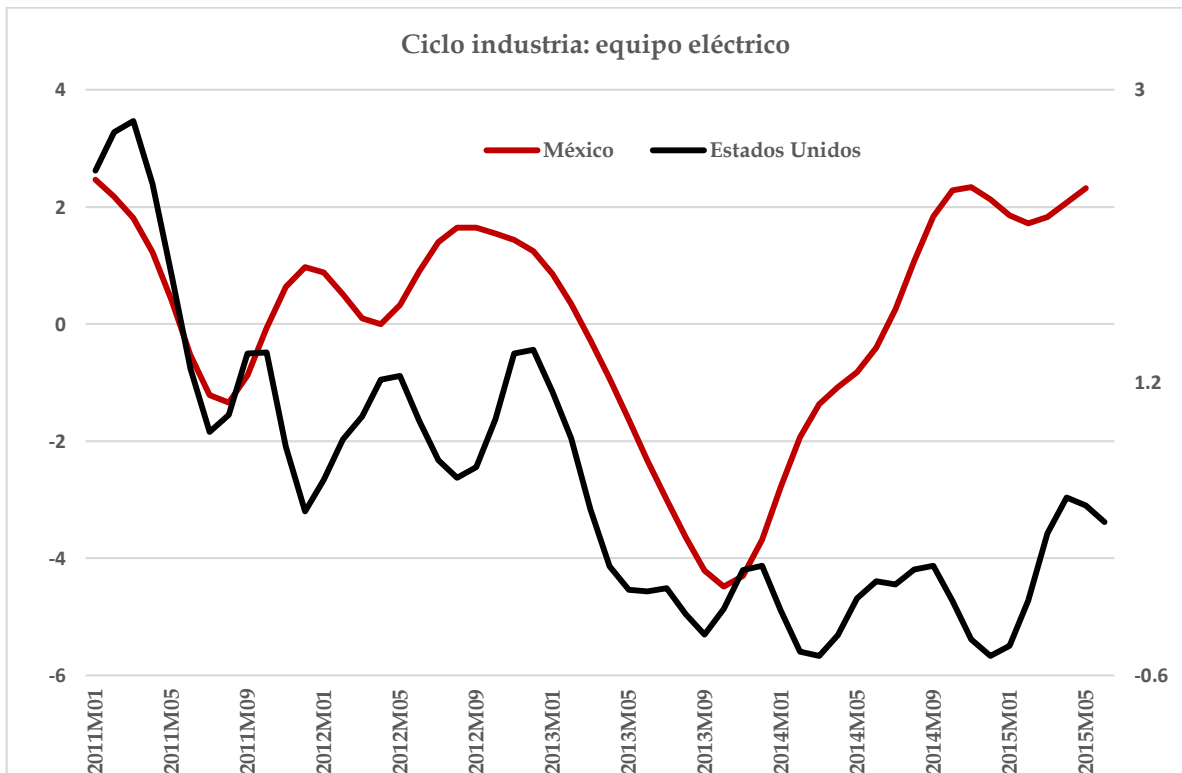
Fuente: Elaboración propia con información del Inegi

Por su parte las manufacturas únicamente avanzaron 0.8% en el mes citado, promediando un crecimiento de 2.7% en el presente año. Sin embargo, su ciclo industrial se encuentra estancado. Lo delicado es que algunos subsectores continúan mostrando resultados negativos y que ello no vislumbra una mejora en el corto plazo, dados los magros resultados de la industria de Estados Unidos.

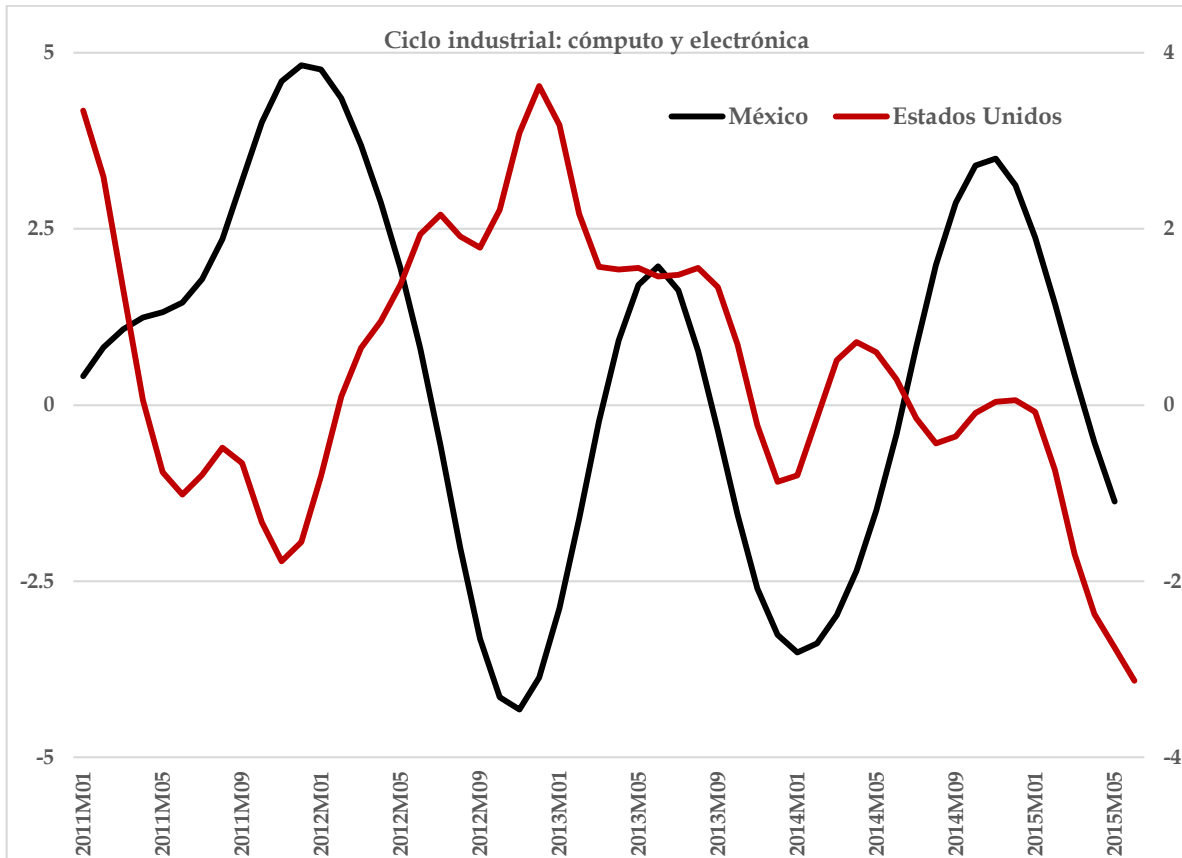
La fabricación de equipo automotriz, correspondiente a la industria automotriz, también empieza a mostrar signos de desaceleración, su crecimiento del 2.3% durante mayo es la tasa más baja en dos años, lo cual aunado a la desaceleración de su ciclo económico, evidencia la vulnerabilidad industrial de uno de los sectores que ha mostrado mejor desempeño. En tanto que la fabricación de equipo de cómputo, comunicación, medición y de otros equipos se frena y presenta un ciclo que se debilita, debido a la merma de (-) 2.1 en su producción durante mayo.



Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal de Estados Unidos e Inegi.

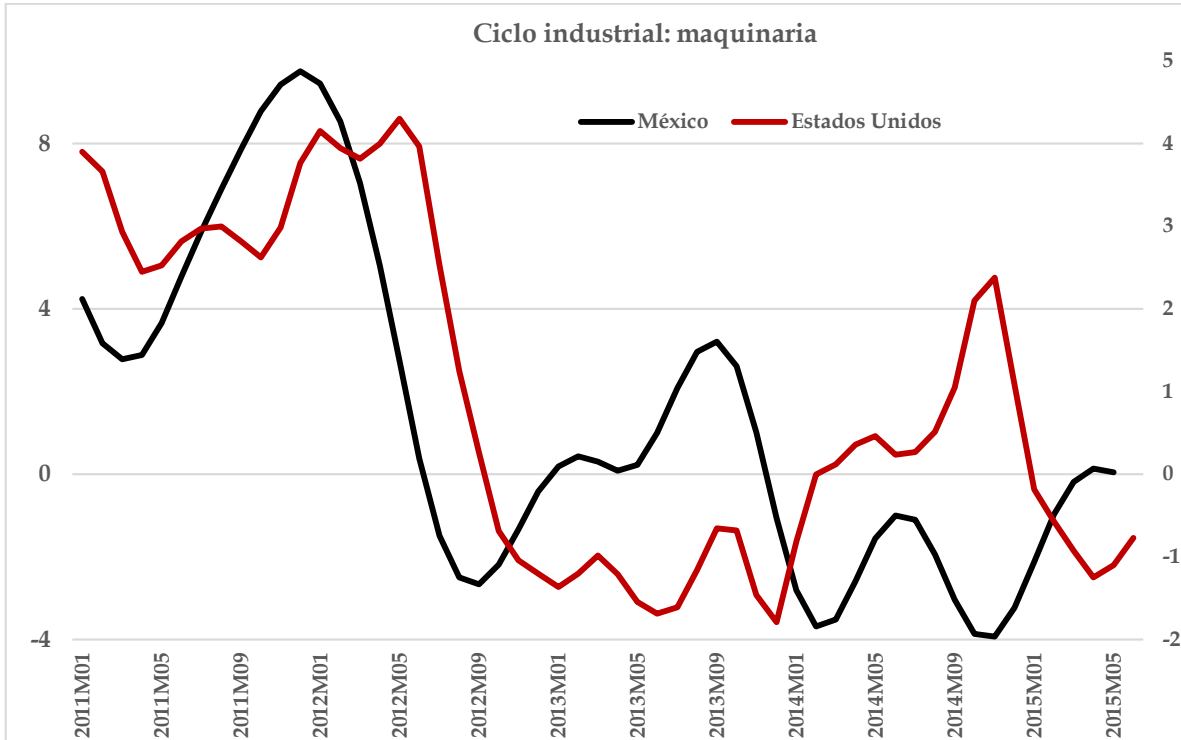


Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal de Estados Unidos e Inegi.

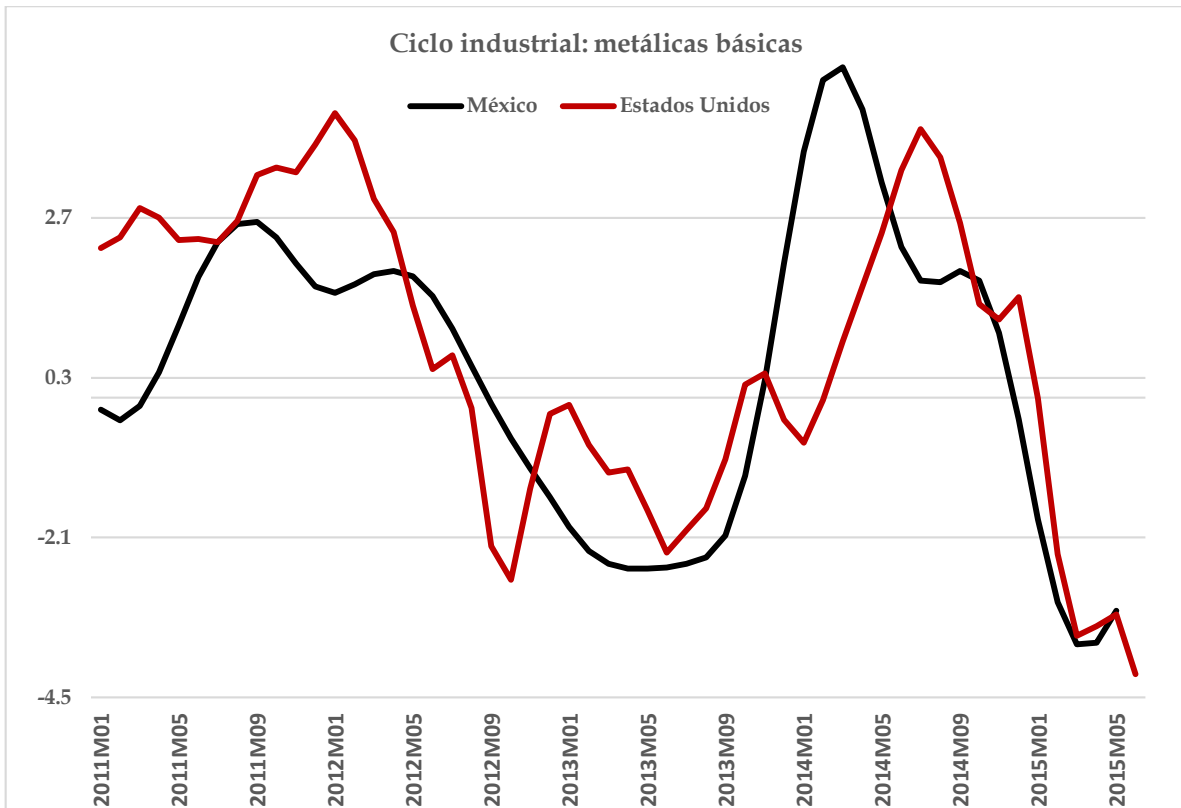


Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal de Estados Unidos e Inegi.

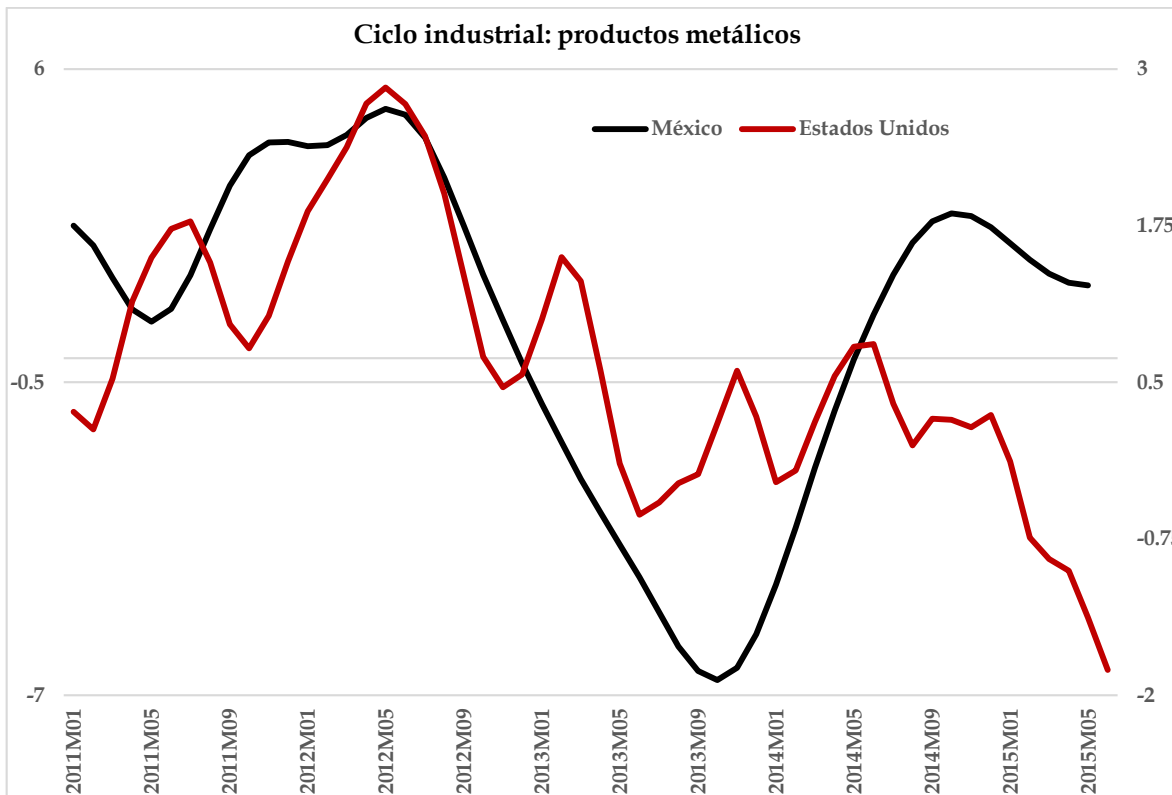
Con respecto a las metálicas básicas, éstas acumulan cinco caídas consecutivas, con un ciclo negativo que si bien ha frenado su caída aún es prematuro anunciar el fin de la contracción: los resultados económicos de Estados Unidos y el problema de competencia desleal que enfrenta el sector pone en riesgo dicha recuperación. Por su parte, maquinaria y equipo frenó la expansión de su ciclo y mostró una caída de (-)3.3%, con lo cual durante el último año solo se han dado dos datos positivos pero que no han revertido el proceso de desaceleración en el sector.



Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal de Estados Unidos e Inegi.



Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal de Estados Unidos e Inegi.



Fuente: Elaboración propia con información de la Reserva Federal de Estados Unidos e Inegi.

En este contexto, existe un factor adicional a considerar y es el riesgo de que persista un debilitamiento en las exportaciones de México, ya que el comportamiento de las exportaciones de manufactura nacionales tiene una relación directa con el ciclo de manufacturas de Estados Unidos, por lo que la tendencia a la baja en el ciclo industrial de país norteamericano, tendrá un impacto sobre el desempeño de las exportaciones manufactureras en los próximos meses y por lo tanto también afectará la evolución del sector industrial.

Conclusiones

La evolución de Estados Unidos no será un factor que impulse a la economía mexicana durante el 2015. El escaso crecimiento registrado a inicios de año y la información hasta junio de la producción industrial anticipa debilidad en la economía de México, particularmente en su industria. Adicionalmente el sector automotriz norteamericano muestra una moderación, la venta de automóviles ha comenzado a frenarse. Vinculado con ello se encuentra la desaceleración de las ventas al menudeo, las compras de los norteamericanos se han debilitado.

No se puede olvidar que el consumo de las familias fue el gran motor de crecimiento en 2014, por lo que su menor ritmo de expansión constituye el anuncio de que se necesitarán otras fuentes de crecimiento, pero las mismas no se encontrarán en el sector externo. La razón es que la apreciación del dólar debilita su posición en el comercio internacional, facilitará las importaciones y con ello disminuirá el crecimiento de su economía.

La debilidad de Estados Unidos se conjuga con los resultados desfavorables de la actividad productiva nacional y la reducción del gasto público. Por lo que será indispensable contar con la implementación de un Programa especial de reactivación industrial, que incluya, en términos generales los siguientes aspectos:

1. Evitar más recortes al gasto de inversión física: en el informe de finanzas públicas se presentó un crecimiento de solo 5.7% en el gasto de capital, lo que significó 30 mil millones de pesos adicionales, donde la inversión física solo implicó 10.8 mil millones de pesos más, mientras que la inversión financiera fue de 19.3 mil millones de pesos extras, en términos reales, entre enero y mayo de 2015. En contraste, durante el mismo periodo, el aumento del gasto corriente fue de 7.9%, es decir, 115.5 mil millones de pesos más.
2. Impulsar la implementación del Programa Nacional de Infraestructura 2014-2018, que promueva el sector de la construcción y los encadenamientos productivos relacionados con el mismo.
3. Crear un Programa de Contenido Nacional en infraestructura que impulse la industria nacional, similar a Buy American y Buy America, promovidos en Estados Unidos:
 - Buy American favorece la compra de bienes producidos en Estados Unidos, por empresas norteamericanas que utilizan insumos manufacturados en su propio país.
 - Buy America procura que el gasto público en la infraestructura de transporte beneficie la salud financiera de empresas norteamericanas y procure la generación de empleo para las familias de su país.
4. Utilizar el desarrollo del sector energético y elevar el contenido nacional en el mismo. La ventaja que ofrece este sector es que no existen restricciones legales, en términos de acuerdos internacionales que impidan el fomento económico.
5. Elevar el contenido nacional en las compras de gobierno en general.
6. Eliminar la competencia desleal que enfrenta la industria mexicana.
7. Incluir incentivos fiscales a la inversión productiva en la presentación del paquete económico 2016.

8. Realizar la detección de sectores industriales capaces de acelerar el crecimiento económico de México de manera amplia, garantizando que los beneficios tengan la mayor cobertura posible y spillovers.
9. Elaborar el Programa Especial para la Productividad y Competitividad que contempla la Ley para Impulsar el Incremento Sostenido de la Productividad y la Competitividad de la Economía Nacional.
10. Ampliar el financiamiento y la profundidad de la Banca de Desarrollo, el cual esté orientado a sectores estratégicos para el crecimiento económico nacional.
11. Acelerar la legislación y puesta en marcha de las Zonas Económicas Especiales, que de acuerdo al Presidente de la República, tendrán un perfil industrial y deben contribuir al desarrollo de este sector a nivel nacional, la elevación de la productividad y el contenido nacional.



Instituto para el Desarrollo Industrial
y el Crecimiento Económico A.C.



LA VOZ DE LA
INDUSTRIA

Dr. José Luis de la Cruz Gallegos

Director General

Tel. +52 (55) 6729 9331

Móvil: 044 55 273 217 95

E-mail: joseluisdelacruz@idic.mx

<http://www.idic.mx/>



La Voz de la Industria

<https://www.facebook.com/VozIndustria>



@VozIndustria

<http://www.twitter.com/VozIndustria>

D.R. © ® 2015 INSTITUTO PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO A.C.

IDIC - MÉXICO

SE PERMITE EL USO, DISTRIBUCIÓN Y DIFUSIÓN DEL CONTENIDO TODA VEZ QUE SE CITE LA FUENTE, SE VINCULE AL ARTÍCULO EN EL SITIO WEB Y SE MANTENGA LA INTENCIÓN DEL CONTENIDO. EN CASO DE QUE NO SEA DE AUTORÍA DEL IDIC A.C., SE DEBERÁ CONSULTAR CON EL AUTOR ORIGINAL.