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

29 de septiembre del 2016

La Voz de la Industria Vol. 4 N° 72

México, "atrapado en una corriente descendente"

- ***Los resultados económicos nuevamente muestran que las reformas estructurales no han logrado cambiar la realidad inercial del crecimiento en México.***
- ***"La economía mexicana ha sido incapaz de establecer los vínculos necesarios para estimular un proceso de industrialización y crecimiento económico dinámico" (UNCTAD, 2016).***

- El crecimiento económico de México, medido por el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), muestra un avance por debajo de su capacidad potencial: un aumento del 1.3% durante julio y un acumulado del 2.3% en los primeros siete meses del año. El resultado corresponde a una realidad inercial que las reformas económicas no pudieron cambiar.

- En este escenario, el ajuste al presupuesto de egresos y el recorte al estimado de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos del 2% al 1.8%, son factores que condicionan el alcance de las expectativas de crecimiento para el cierre del presente año e incluso para 2017.

- De igual manera, la debilidad de las exportaciones manufactureras por la menor dinámica de Estados Unidos es un factor que limita una recuperación vigorosa de la desaceleración económica e incertidumbre global.

- La Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) advirtió en su publicación anual Informe sobre el Comercio y el Desarrollo que mientras que las economías más avanzadas se encuentran en una desaceleración económica, los países en desarrollo se encuentran **"atrapados en una corriente descendente".**

- La UNCTAD señaló que la **estrecha relación con el ciclo económico de Estados Unidos, a través de las manufacturas, las remesas y el turismo, representan desafíos ante la desaceleración del principal socio comercial de México,** ya que estima un crecimiento del 1.6% para la economía norteamericana, una cifra significativamente inferior al 2.6% alcanzado en el 2015.

- Mukhisa Kituyi, Secretario General de la UNCTAD señaló categóricamente que "los encargados de formular políticas en todo el mundo se enfrentan al difícil problema resultante conjuntamente de la **atonía de la inversión, la desaceleración de la productividad, el estancamiento del comercio, el aumento de la desigualdad y el crecimiento de los niveles de deuda**". Por eso el informe destaca que "**…la recuperación de la economía mundial requiere que los dirigentes mundiales apliquen políticas macroeconómicas audaces, fortalecer la regulación de las finanzas y utilizar políticas industriales activas**".

- Esta es una lección no aprendida por México, donde nuevamente la estrategia de política económica definida, si bien ha permitido mantener la estabilidad macroeconómica, **no ha logrado llevar al país a una senda de crecimiento económico sostenida y amplia que permita mejores condiciones de negocios y sociales en el país.** Por ejemplo, el Paquete Económico 2017, prevé la misma estrategia seguida en décadas pasadas pero cuyos resultados en términos de crecimiento económico son ausentes. El informe de la UNCTAD incluso se refiere a la austeridad, como un elemento que "**solo ha propiciado una de las más débiles recuperaciones de una crisis económica**".

- En particular, "**la economía mexicana ha sido incapaz de establecer los vínculos necesarios para estimular un proceso de industrialización y crecimiento económico dinámico**". México se encuentra entre los países con etapas de **industrialización estancada** al igual que India y países del Sudeste Asiático y África subsahariana. El informe menciona que **los beneficios de la industrialización en estos países no se han derramado al resto de la economía,** y en el caso de México, el énfasis en la consolidación fiscal sigue afectando la inversión pública.

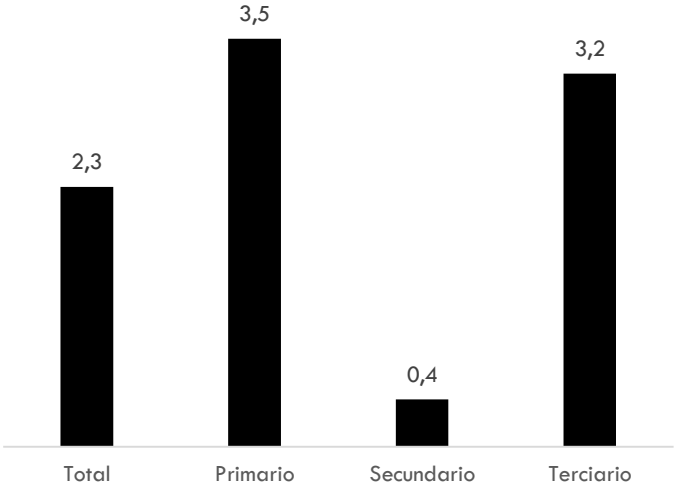
- **Reconsiderar el rol proactivo del Estado** es un imperativo que plantea la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo.

El estancamiento económico persiste

- Durante julio de 2016 la variación anual del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) fue del 1.3%, mientras que la acumulada alcanzó el 2.3%.
- Con estos resultados, los ciclos económicos total y por sectores mostraron un mejor desempeño, excepto por las actividades primarias, cuyo ciclo permanece a la baja.
- No obstante, se debe destacar, que el ciclo total del IGAE sigue por abajo del potencial, pero ha frenado su desaceleración, por lo que el resultado del siguiente mes será importante para observar si se revierte la tendencia de los últimos meses

Gráfica 1

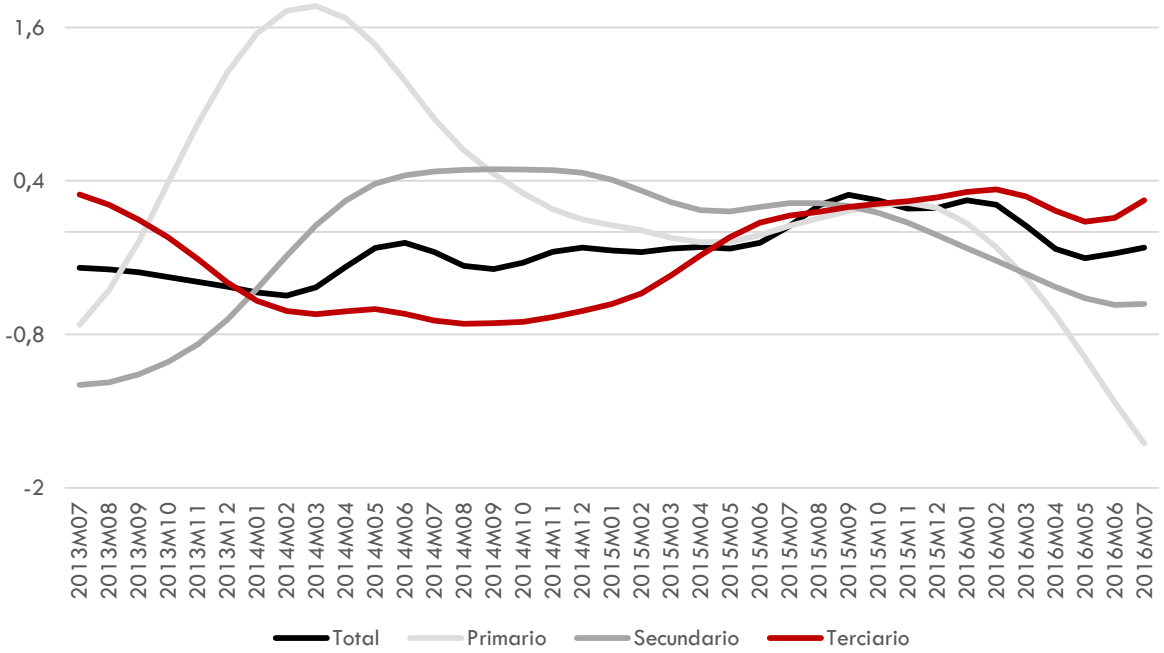
Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada, julio 2016 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

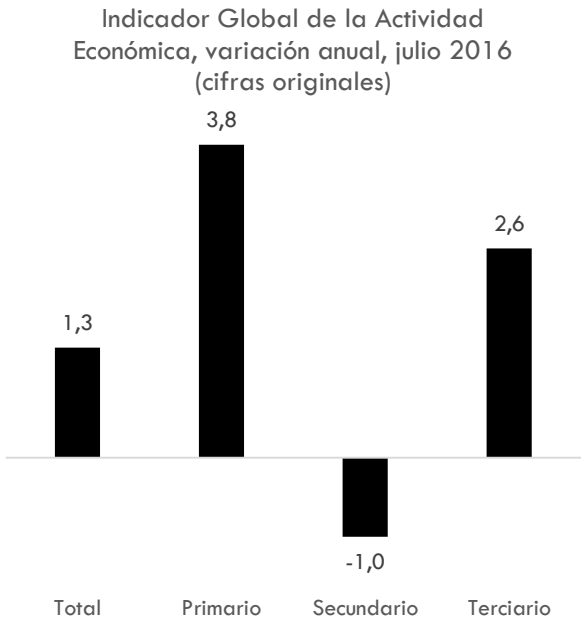
Gráfica 2

Indicador Global de la Actividad Económica, ciclos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

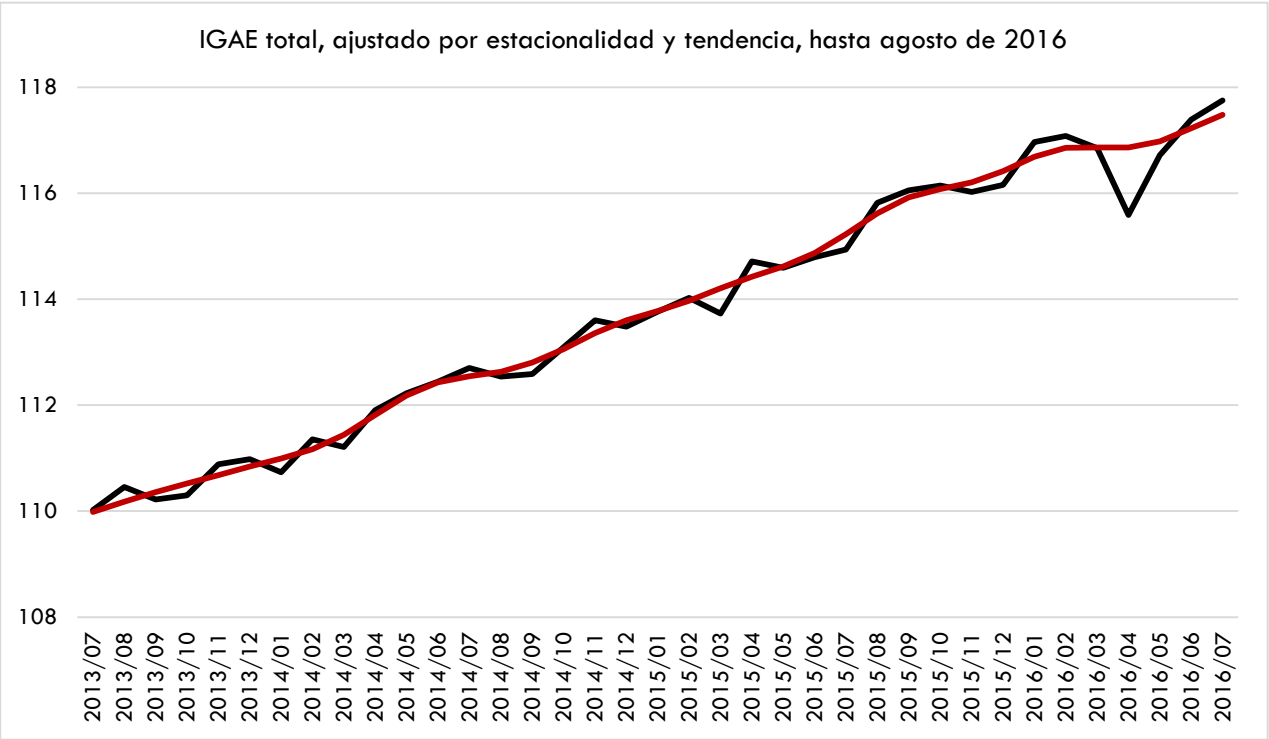
Gráfica 3



Fuente: INEGI.

- La evaluación del IGAE por sectores muestra nuevamente a las actividades primarias como las de mayor crecimiento con un avance anual durante julio del 3.8%, después de la caída del (-)7.1% registrada en el mismo mes el año anterior. Sin embargo, su ciclo se encuentra a la baja y la volatilidad del sector no permite garantizar que se mantenga este comportamiento el resto del año.
- Con una brecha importante le sigue la parte terciaria con 2.6%, un crecimiento por debajo de la tasa del 2.9% durante julio del 2015, que muestra un avance inercial y con menor dinamismo del sector.
- En tanto que las actividades secundarios mostraron un retroceso del -0.96% anual en julio, la segunda cifra negativa en el año y con lo cual pierde el avance generado durante el mismo mes del 2015 del 0.97%.
- Con ello se evidencia que la debilidad de la economía se profundiza en la industria.

Gráfica 4

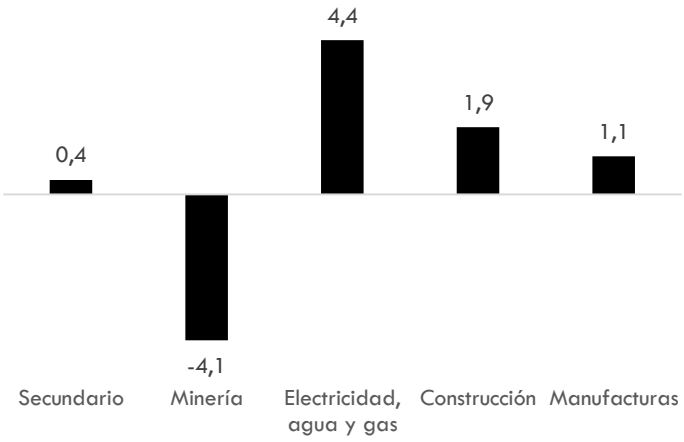


Fuente: INEGI.

- El sector de las actividades secundarias presenta resultados con contrastes. Si bien el ciclo industrial total detuvo su caída, la tasa de crecimiento anual durante el periodo de análisis fue negativa: -1%.
- Con ello el acumulado del año se redujo al 0.4%, un crecimiento inferior al registrado en los primeros siete meses del 2015 del 1.1%.
- En este sentido, la industria nacional continúa evidenciando su debilidad estructural: la caída de la actividad industrial se dio por el retroceso de tres de sus cuatro componentes, ya que el único sector con un desempeño positivo durante julio fue el correspondiente a Electricidad, agua y gas con un avance del 5.9%, mientras que la construcción disminuyó en (-)0.1%, las manufacturas en (-)0.2% y la minería en (-)6.3%.

Gráfica 5

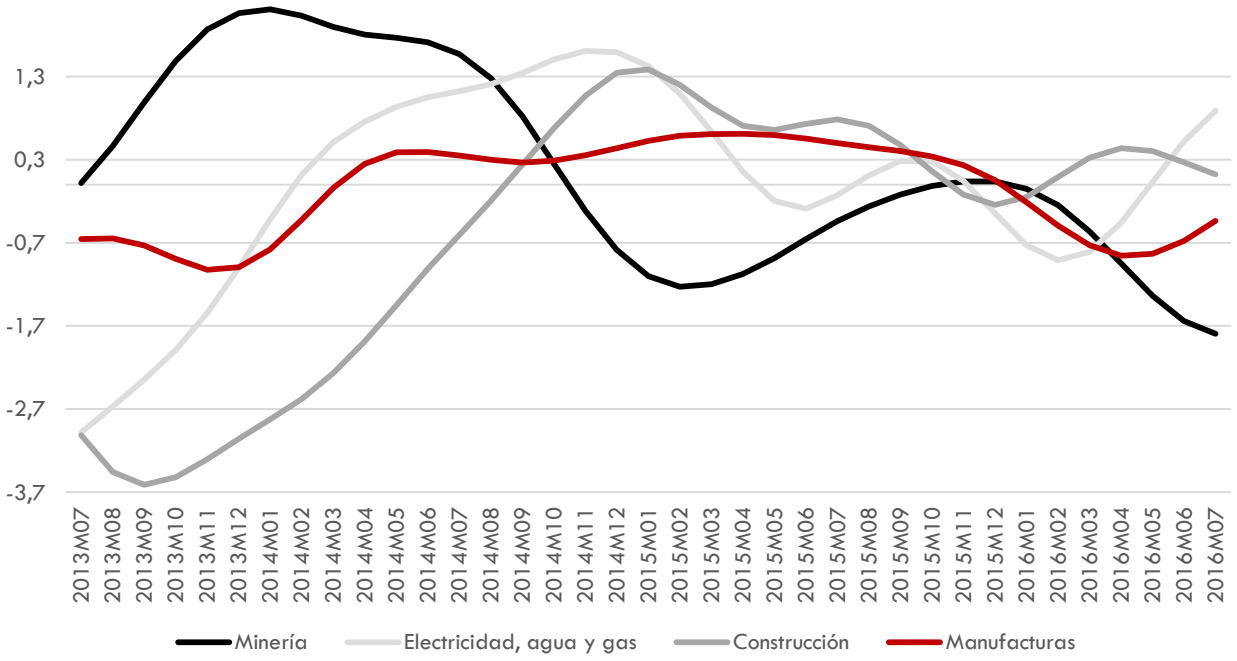
Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada, julio 2016 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Gráfica 6

Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Secundarias, ciclos

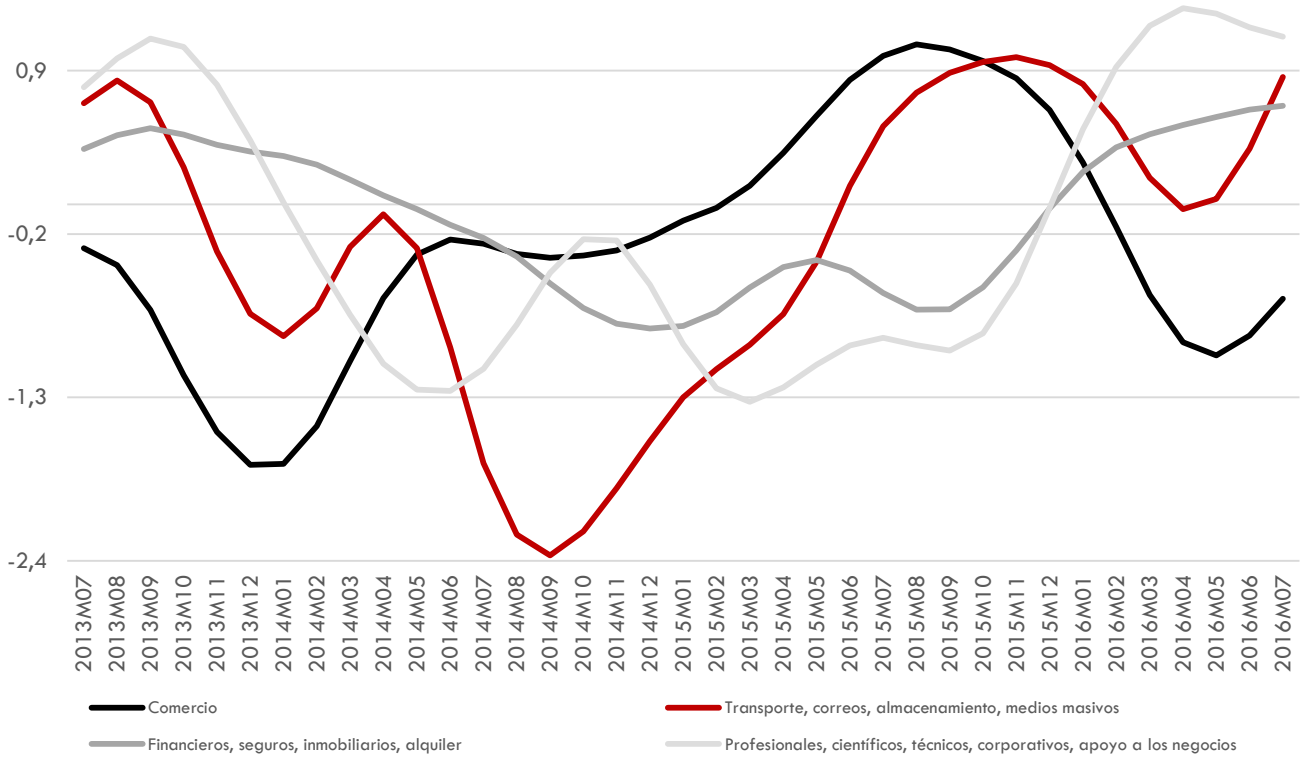


Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

- El IGAE de las actividades terciarias contabilizó un avance acumulado del 3.2% durante los primeros siete meses del año: un avance acumulado de 7% en las actividades de esparcimiento, culturales, deportivas y recreativas, seguido del transporte, correos, almacenamiento y medios masivos con 5.5%, los servicios profesionales, científicos, técnicos, corporativos y de apoyo a los negocios con 5.2%, así como alojamiento temporal, bebidas y alimentos con 4.4% y financieros, seguros, inmobiliarios y alquiler 3.4.
- El resto de las actividades terciarias acumularon un crecimiento por debajo del total: comercio 2.2% y educación, salud y asistencia social 1.3%; en tanto que las actividades legislativas, gubernamentales y organismos retrocedieron (-)1.2% en el mismo periodo.
- Con estos resultados, el ciclo económico de las actividades terciarias frenó su retroceso, particularmente porque los sectores más importantes de los servicios revirtieron también la tendencia en su ciclo, encontrándose al alza como el sector comercio y transporte, correos, almacenamiento y medios masivos.
- Con las misma tendencia positiva se ubican las actividades legislativas, gubernamentales y organismo, así como las actividades de esparcimiento, culturales, deportivas y recreativas; mientras que el resto de los sectores presenta un ciclo estancado o a la baja.

Gráfica 7

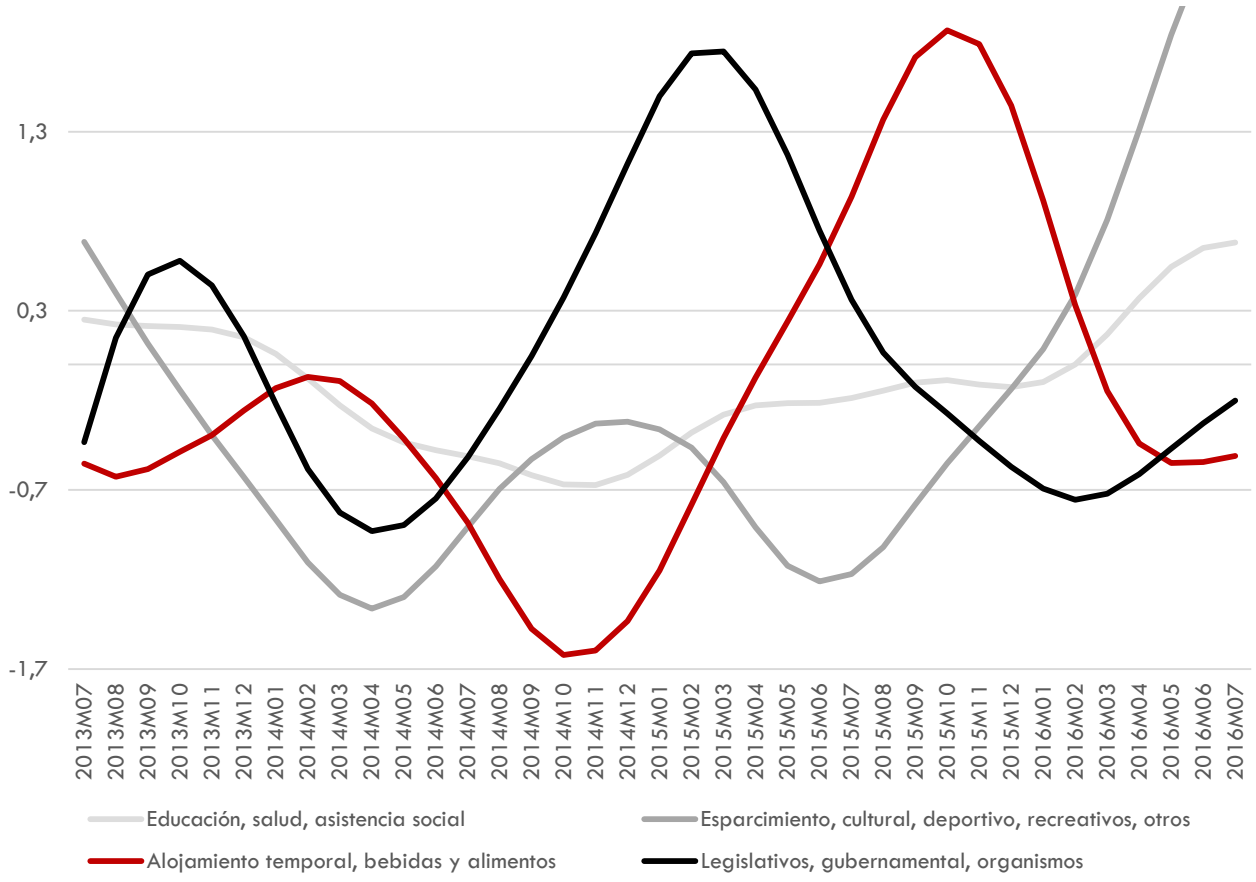
Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Terciarias, ciclos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 8

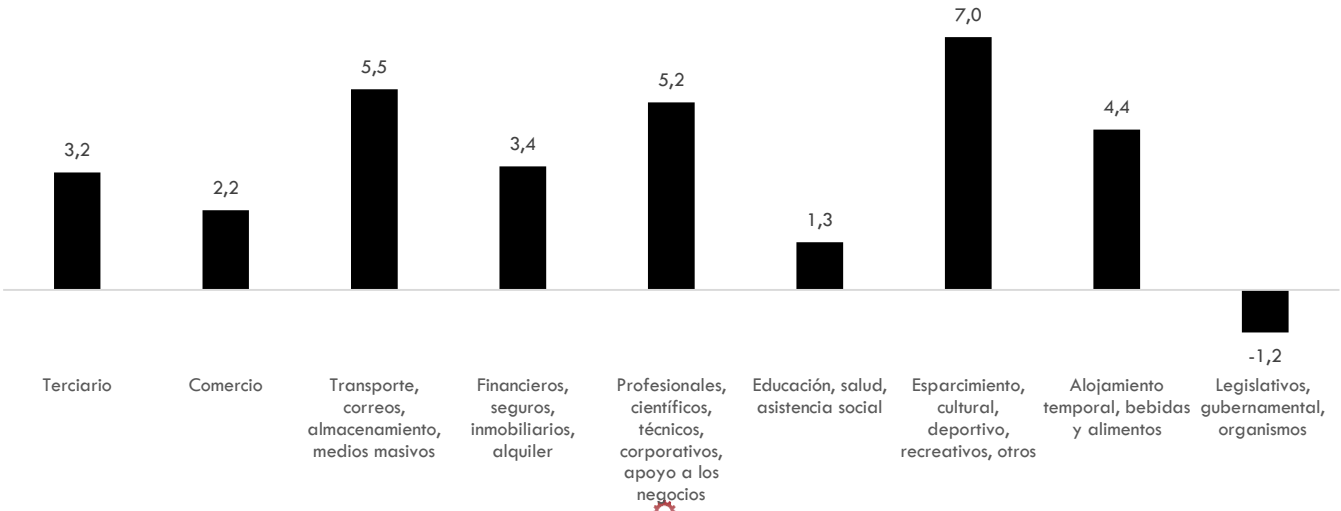
Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Terciarias, ciclos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 9

Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada, julio 2016 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Mayor ocupación pero de menor calidad

- El escaso crecimiento de la economía continúa afectando la calidad del empleo. Si bien los resultados de agosto del presente año muestran una evolución positiva de las cifras de ocupación y empleo con la disminución de la tasa de desocupación la pasar del 4.7% en dicho mes durante 2015 al 4%, lo anterior se dio a costa de la disminución en las condiciones laborales.

- En este sentido, al mismo tiempo, se tuvo un incremento en la tasa de condiciones críticas de ocupación (ver definición en la siguiente página): de 12.6% en agosto de 2015 pasó al 13.9% en el mismo mes de 2016. De igual manera, se incrementaron las tasas de informalidad laboral del 57.4% al 58% y la correspondiente a la de ocupación en el sector informal del 27.2% al 27.8%, en el mismo periodo.

- Con ello, aún cuando resulta positivo que se tenga una tendencia a la baja en la tasa de desocupación, el contexto económico plantea un escenario poco alentado para la creación de empleos de calidad y por el contario se profundiza la precariedad del mismo.

- Más ocupación es una condición necesaria pero no suficiente, se deben además garantizar condiciones mínimas de bienestar en el mercado laboral que mejoren la calidad de vida y el ingreso de los trabajadores.

Cuadro 1
Tasas complementarias de ocupación y desocupación durante agosto
(Porcentajes)

Tasas complementarias de ocupación y desocupación durante agosto (Porcentajes)

Concepto	2015	2016
Tasa de Participación[1/]	60.3	60.2
Tasa de Desocupación[2/]	4.7	4.0
TD Hombres	4.5	3.8
TD Mujeres	5.0	4.3
TD Urbana	5.5	4.9
TD Urbana Hombres	5.4	4.8
TD Urbana Mujeres	5.6	5.1
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación[2/]	10.3	10.3
Tasa de Presión General[2/]	8.8	7.8
Tasa de Trabajo Asalariado[3/]	63.7	63.8
Tasa de Subocupación[3/]	8.4	8.3
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación[3/]	12.6	13.9
Tasa de Informalidad Laboral 1[3/]	57.4	58.0
Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1[3/]	27.2	27.8

[1/]Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.
[2/]Tasas calculadas respecto a la población económicamente activa.
[3/]Tasas calculadas respecto a la población ocupada.

Fuente: INEGI.

Definiciones de las tasas de ocupación y empleo de INEGI

- *La Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación considera a la población desocupada y la ocupada que trabajó menos de 15 horas a la semana, no importando si estos ocupados con menos de 15 horas que se añaden se hayan comportado o no como buscadores de empleo. Ésta se ubicó en 10.3% respecto a la PEA en agosto de 2016, misma tasa que la registrada en igual mes de 2015.*

- *La Tasa de Presión General incluye además de los desocupados, a los ocupados que buscan empleo, por lo que da una medida global de la competencia por plazas de trabajo conformada no sólo por los que quieren trabajar sino por los que teniendo un empleo quieren cambiarlo o también los que buscan otro más para tener un segundo trabajo. Ésta se situó en 7.8% de la PEA en el mes que se reporta, tasa menor a la de 8.8% de agosto de un año antes.*

- *La Tasa de Trabajo Asalariado representa a la población que percibe de la unidad económica para la que trabaja un sueldo, salario o jornal, por las actividades realizadas. La tasa fue de 63.8% de la población ocupada en el mes de referencia, proporción ligeramente mayor a la registrada en agosto de 2015 de 63.7 por ciento.*

- *La Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación es un indicador de condiciones inadecuadas de empleo desde el punto de vista del tiempo de trabajo, los ingresos o una combinación insatisfactoria de ambos y resulta particularmente sensible en las áreas rurales del país. Incluye a las personas que se encuentran trabajando menos de 35 horas a la semana por razones ajenas a sus decisiones, más las que trabajan más de 35 horas semanales con ingresos mensuales inferiores al salario mínimo y las que laboran más de 48 horas semanales ganando hasta dos salarios mínimos. El indicador se calcula como porcentaje de la población ocupada. La tasa aumentó de 12.6% a 13.9% entre el octavo mes de 2015 y agosto pasado.*

- *La Tasa de Subocupación (referida al porcentaje de la población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le demanda) se ubicó en 8.2 por ciento. En su comparación anual, esta tasa presentó una disminución frente al mismo mes de 2015 (8.2% vs 8.4%).*

- *La Tasa de Informalidad Laboral (proporción de la población ocupada que es laboralmente vulnerable por la naturaleza de la unidad económica para la que trabaja, con aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo) fue de 58% en agosto de este año, porcentaje superior al del mes anterior que fue de 57.2% y mayor en 0.3 puntos respecto al mismo mes de 2015.*

- *Asimismo, la Tasa de Ocupación en el Sector Informal (que se refiere a la proporción de la población ocupada en unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad sin que se constituya como empresa), representó 27.9% en agosto de este año, cifra mayor al del mes anterior que cerró en 27 por ciento y superior en 0.5 puntos en su comparación anual.*

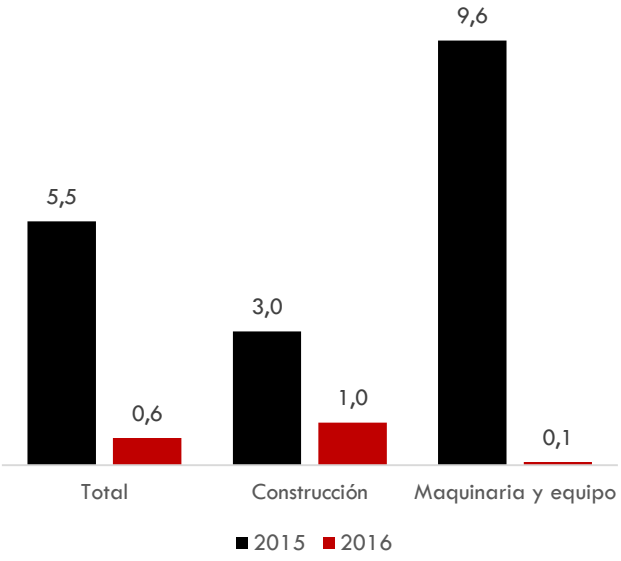
Fuente: INEGI.

Inversión fija bruta: continúa lento y marginal avance

- En el entorno adverso de incertidumbre y escaso crecimiento, la inversión es un elemento que también muestra riesgos para el desempeño económico del país.
- La tendencia de la inversión fija bruta se encuentra estancada: hasta junio del presente año mantiene un crecimiento acumulado del 0.6%, esta cifra es significativamente inferior a lo reportado en el mismo periodo de 2015 cuando el indicador fue del 5.5%.
- Por componentes, el avance de la inversión fija bruta en construcción acumula un incremento del 1% hasta mayo, mientras que maquinaria y equipo el aumento acumulado es del 0.1%.

Gráfica 10

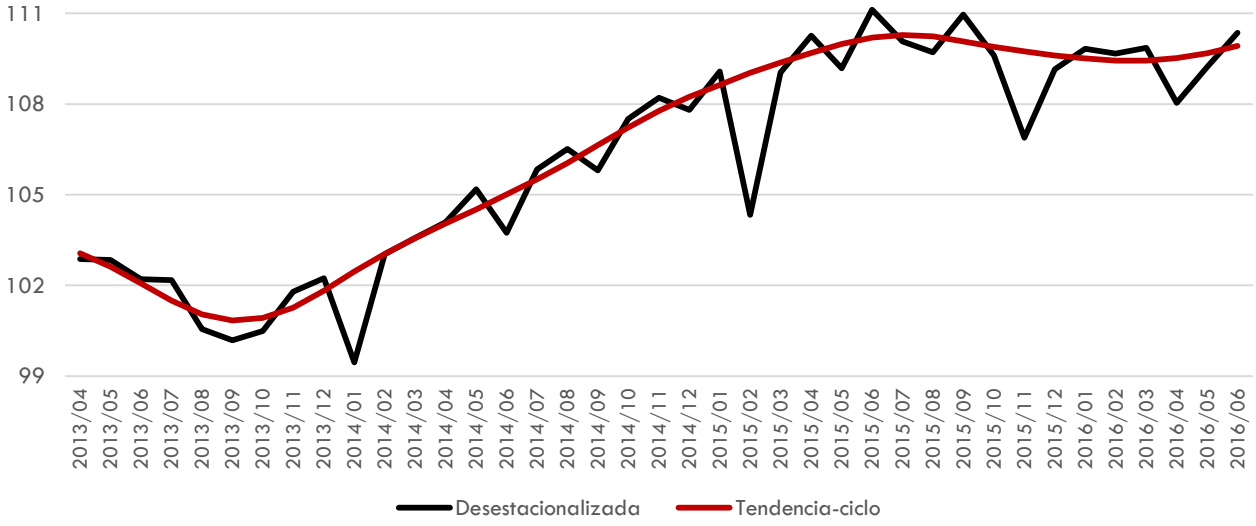
Inversión fija bruta, variación anual acumulada junio (series originales)



Fuente: INEGI.

Gráfica 11

Inversión fija bruta total



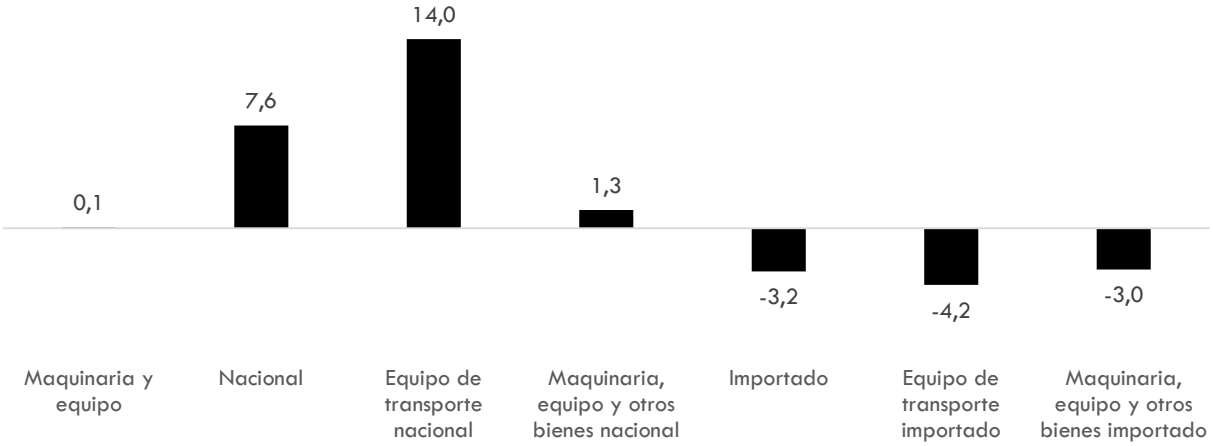
Fuente: INEGI.

- A pesar del crecimiento en la inversión fija bruta nacional en todos los rubros de maquinaria y equipo, la caída en la parte correspondiente a la importación generó un crecimiento total de solo 0.1% en este tipo de inversión. Con ello, el crecimiento acumulado durante junio es atribuible al crecimiento de la parte nacional (7.6%). En particular la inversión en equipo de transporte tuvo un incremento acumulado del 14%, mientras que en maquinaria, equipo y otros bienes nacionales fue del 1.3%.

- En sentido contrario, la inversión fija bruta de maquinaria y equipo importado retrocedió (-) 3.2% acumulado en el mismo mes: la inversión en equipo de transporte proveniente del extranjero tuvo una caída del (-) 4.2%, en tanto que, la inversión en maquinaria, equipo y otros bienes importados tuvo una caída acumulada del (-) 3%. La depreciación del tipo de cambio evidencia una afectación más profunda a la inversión importada desde inicios del año, se contabilizan cuatro caídas consecutivas en esta variable y cinco durante los primeros seis meses del año.

Gráfica 12

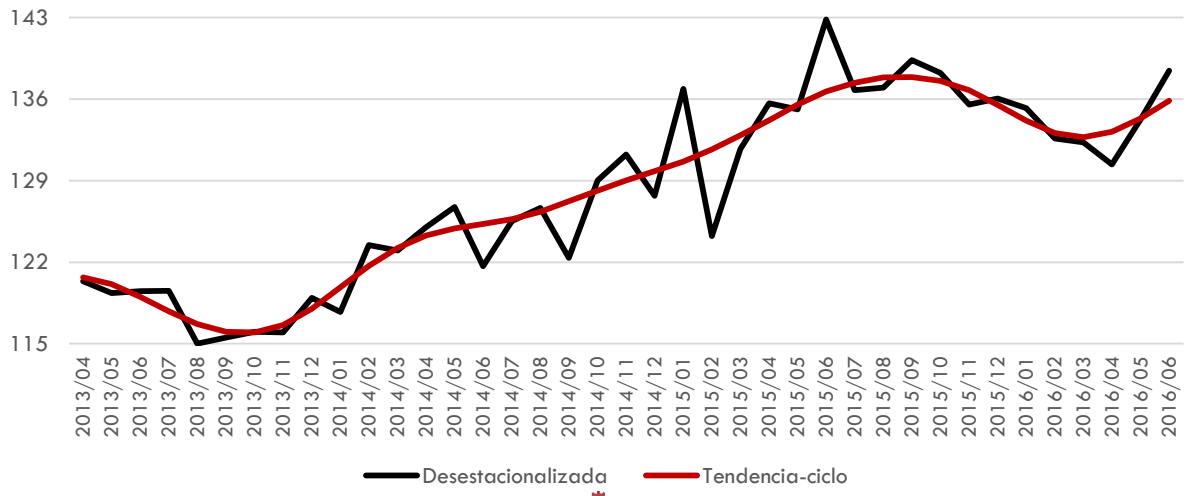
Inversión fija bruta en maquinaria y equipo, variación anual acumulada junio (series originales)



Fuente: INEGI.

Gráfica 13

Inversión fija bruta en maquinaria y equipo



Fuente: INEGI.

- La inversión de construcción estuvo afectada por la caída en la correspondiente a la parte no residencial, con un retroceso del (-)2.8%, debido en parte por los efectos del recorte en el gasto presupuestal. Con el resultado de junio, este rubro acumula trece meses de tasas negativas en su desempeño.
- En contrasentido la inversión en construcción residencial acumula un avance del 5.9% en el mismo mes. Con ello la tendencia de la inversión fija bruta en construcción continúa estancada.

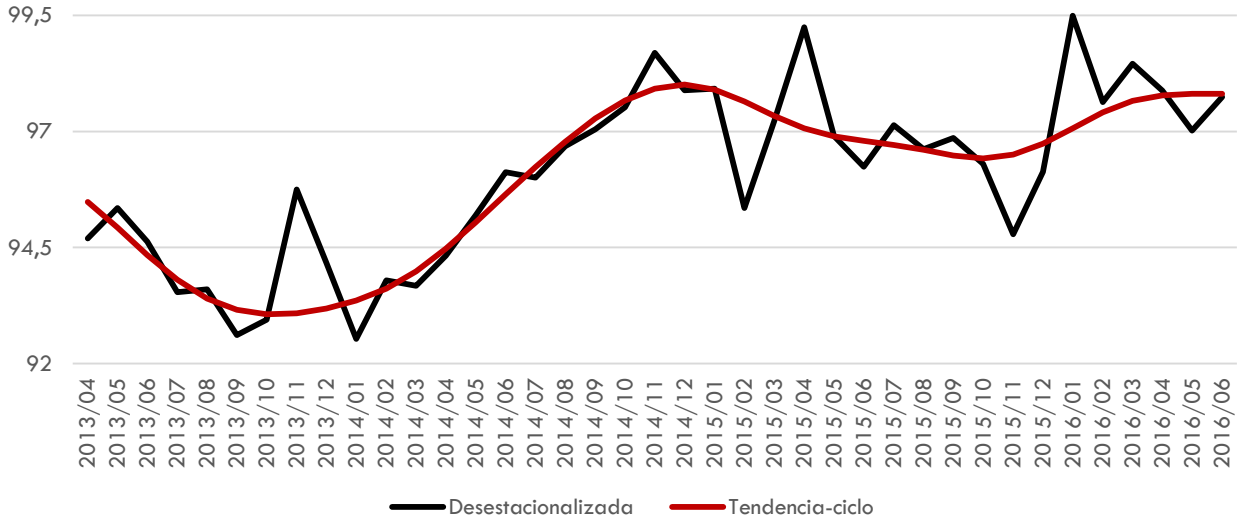
Gráfica 14

Inversión fija bruta en construcción, variación anual acumulada junio (series originales)

Fuente: INEGI.

Gráfica 15

Inversión fija bruta en construcción



Fuente: INEGI.

Sector externo débil

- Si bien durante el mes de agosto, la balanza comercial presentó mejores resultados en comparación con los meses previos, con un crecimiento del 4.5% anual en el total de las exportaciones, en el acumulado de lo va del año, el incremento anual es negativo: (-) 4.4%.
- Las exportaciones petroleras continúan con un desempeño negativo, debido al retroceso del (-) 8.2% durante agosto y con ello un acumulado del (-) 31.7% entre enero y agosto.
- En tanto que, las exportaciones no petroleras mostraron un mejor resultado con un incremento anual del 5.4% en agosto, pero el cual no es suficiente para revertir el rezago de los meses previos, ya que en el acumulado de enero-agosto el crecimiento anual sigue siendo negativo: (-) 2.5%. La venta de productos manufactureros al extranjero también evidenció debilidad con una disminución acumulada del (-)2.9% entre enero y agosto, a pesar del crecimiento 4.8% en el último mes. En este sentido, la pérdida acumulada en las exportaciones automotrices es del (-)3.7% y en las manufacturas no automotrices fue del (-)2.4%, solo el sector agropecuario es la única actividad productiva que mantiene un crecimiento acumulado positivo con 10.6% en los primeros ocho meses del año.
- De igual manera, las importaciones evidenciaron retrocesos acumulados en los primeros ocho meses de año del (-)3.7% en el total, (-) 8.8% en la importación de bienes de consumo, (-) 2.6% en bienes intermedios y (-)5% en bienes de capital.

Cuadro 2

Concepto	Agosto*		Enero-Agosto*	
	Millones de Dólares	Variación % anual	Millones de Dólares	Variación % anual
Exportaciones Totales	32,416.7	4.5	241,018.0	(-) 4.4
Petroleras	1,751.3	(-) 8.2	11,455.2	(-) 31.7
No petroleras	30,665.4	5.4	229,562.8	(-) 2.5
Agropecuarias	922.7	24.2	9,741.7	10.6
Extractivas	388.2	13.0	2,654.6	(-) 12.3
Manufactureras	29,354.6	4.8	217,166.5	(-) 2.9
Automotrices	9,722.2	1.5	72,927.5	(-) 3.7
No automotrices	19,632.4	6.5	144,239.1	(-) 2.4
Importaciones Totales	34,330.0	1.5	251,874.3	(-) 3.7
Petroleras	2,789.5	(-) 25.3	19,264.3	(-) 16.4
No petroleras	31,540.5	4.8	232,610.0	(-) 2.5
Bienes de consumo	4,639.1	(-)15.4	33,200.1	(-) 8.8
Petroleras	984.4	(-) 43.4	7,039.7	(-) 22.7
No petroleras	3,654.7	(-) 2.5	26,160.4	(-) 4.1
Bienes intermedios	26,089.6	4.6	192,771.0	(-) 2.6
Petroleras	1,805.1	(-) 9.7	12,224.7	(-) 12.2
No petroleras	24,284.4	5.9	180,546.3	(-) 1.8
Bienes de capital	3,601.3	5.7	25,903.2	(-) 5.0
Saldo de la Balanza Comercial	(-) 1,913.2	(-) 32.2	(-) 10,856.4	16.1

Fuente: INEGI.

Reflexión final

- El escenario de escasa inversión y crecimiento económico, así como la generación de empleos pero con condiciones de informalidad y precariedad confirma que, como lo indica la UNCTAD, el país se encuentra "atrapado en una corriente descendente".

- México es la 14ava economía del mundo por tamaño del PIB, pero sus niveles de competitividad se encuentran más cercanos a economías menos desarrolladas: lugar 51 de acuerdo al último reportes del Foro Económico Mundial (WEF por sus siglas en inglés). Uno de sus principales factores que en parte explica porque una economía tan grande no mantiene un nivel de competitividad similar, como bien menciona la UNCTAD, es que no ha sido capaz de establecer los vínculos necesarios para estimular un proceso de industrialización y crecimiento económico dinámico, por lo cual se encuentra en una etapa de industrialización estancada.

- La "nueva" apuesta de México por el Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (en inglés: Trans-Pacific Partnership, TPP) es una estrategia ya empleada en décadas pasadas, pero sin resultados que alcancen las grandes expectativas: una mayor apertura al comercio internacional para generar mayor competencia pero sin garantizar una mejor competitividad internamente que logre un proceso exitoso de inserción global de las empresas mexicanas e integración productiva de alto valor agregado nacional.

- El debate no se debe centrar en qué nuevos tratados comerciales alcanzar, utilizar las más acciones que ya se han probado no es suficiente. El comercio internacional es importante y México debe estar presente, pero para tener mejores resultados en términos de competitividad, crecimiento económico y que ello se traduzca en bienestar social es necesario plantear además una planeación de desarrollo interno de las capacidades productivas que le den al país las herramientas necesarias para enfrentar la competencia global. De lo contrario, los resultados seguirán ausentes y las empresas mexicanas no contarán con los pilares mínimos de desarrollo necesarios para posicionarse en el escenario mundial frente a las grandes transnacionales que tradicionalmente han tenido el poder de mercado y con ello sus países han logrado trasladar esos beneficios a su economía y sociedad.

Dr. José Luis de la Cruz Gallegos

Director General

Tel. +52 (55) 6729 9331

Móvil: 044 55 27 3217 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. © ® 2016 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.