



Economía con contrastes

En lo que va del presente año, la economía ha mostrado un contexto de contrastes. Si bien existen algunos elementos que permiten mantener una perspectiva positiva sobre el desempeño económico de México, otros evidencian que no es generalizado.

Así, por ejemplo, en términos de crecimiento económico, el país presentó un avance acumulado del 1.8% en los primeros cuatro meses del año, donde el sector primario tuvo el mayor crecimiento con 5.2%, seguido del terciario con 3.1%, mientras que en la parte negativa se ubicó la industria con una tasa anual acumulada del -0.8%.

En cuanto al sector externo, los resultados son favorables con un ritmo positivo en los primeros cinco meses del año del 10.2%, mientras que por el lado de las importaciones el incremento acumulado fue del 7.4%.

Sin embargo, otras variables limitan las expectativas positivas para el resto del año. En primera instancia, por la debilidad en la generación de inversión en el país, la cual, medida por la formación bruta de capital fijo mostró un avance nulo en el primer trimestre del año con una tasa del 0%, donde la parte privada tuvo un incremento del 1.5%, pero que se vio mermado por la caída del -9.1% en la inversión pública. En cuanto a los componentes de la inversión, en el sector de la construcción se contrajo en -3.2%, mientras que en maquinaria y equipo se tuvo un desempeño positivo del 5.1%. En la información mensual, medido por la inversión fija bruta, el desempeño de abril presentó una caída del -8.6%, siendo el resultado más bajo desde la crisis 2009, donde el componente de la construcción se redujo en -9.9%, la peor caída desde hace más de quince años y el de maquinaria y equipo en -6.6%, una disminución no vista desde la última crisis económica del país.

En este escenario, el Indicador de Confianza Empresarial es un elemento que vislumbra una opinión pesimista de los directivos empresariales sobre la situación económica en general del país y sus empresas, donde el indicador del momento adecuado para invertir es el más débil y que por lo tanto anticipa la dificultad de una recuperación de la inversión en el corto plazo.

Por su parte, en el primer cuatrimestre del año el consumo mostró un avance positivo con 3% de crecimiento anual, sin embargo, el resultado del último mes muestra una desaceleración en uno de los indicadores que más han abonado a una perspectiva positiva del desempeño económico del país. Si bien el consumo privado creció 1.4% en abril, la cifra positiva se dio únicamente por el crecimiento registrado en el consumo de servicios nacionales con una tasa anual del 4.7%, ya que el correspondiente a bienes nacionales disminuyó en -1.4%, mientras que el de bienes importados tuvo una caída del -2.4%.

Lo anterior puede explicarse en parte por la alta presión que está representando la inflación, la cual fue del 6.3% en términos anuales durante junio, con lo cual el promedio en el primer semestre del año es del 5.5% anual. Los sectores con mayor incidencia en precios son el de transporte con un promedio en lo que va del año del 13%, así como el de salud y cuidado personal con 5.4% y el al alimentos, bebidas y tabaco con 5.1%. No obstante, se debe mencionar que la mayor afectación por el alza en precios, se encuentra en la inflación a los productores, medida por el Índice Nacional de Precios al Productor, el cual mostró un crecimiento anual del 6.7% en junio, sin embargo, el acumulado en el semestre es superior con 8.7%. Durante los primeros seis meses, los sectores con mayores incrementos en precios fueron electricidad, agua y gas con un promedio de inflación anual del 24.3%, minería sin petróleo con 14.2%, construcción con 12.5% y manufacturas con 11.1%. En este sentido, la industria es la que presenta las mayores presiones inflacionarias en sus procesos productivos, lo cual, aunado a un retroceso en el crecimiento del sector, limita las expectativas de recuperación en los meses inmediatos.

En cuanto a las finanzas públicas, la parte positiva corresponde a que los ingresos presupuestarios continúan mostrando crecimiento en términos reales, siendo que durante los primeros cinco meses del año el acumulado fue del 7.9%, debido al incremento

acumulado del 22.9% en los petroleros y del 5.5% de los no petroleros. En la parte menos favorable, se encuentra el reporte sobre el gasto, el cual en el acumulado de lo que va del año tuvo una disminución del -6.4%, donde el gasto corriente es menor en -2.7%, mientras que el gasto en capital cayó en -40.1%, en el cual en particular la inversión física acumulada es menor en -20.7%, en relación al mismo periodo del año anterior, mientras que en contrasentido el costo financiero, que corresponde a un gasto no programable, muestra un crecimiento acumulado del 35%. Esta situación evidencia una priorización del gasto en atención al endeudamiento, a la menor disminución en gasto corriente y el mayor castigo para la inversión pública.

A lo anterior, se debe agregar el contexto de incertidumbre por los acontecimientos de la coyuntura, en particular por la próxima renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, así como la volatilidad en el tipo de cambio, el alza en las tasas de interés y el próximo proceso electoral 2018.

La reactivación de la economía requiere la consolidación del mercado interno de forma productiva, mediante el fortalecimiento de las empresas en México y un programa emergente de recuperación sostenida de la inversión para alcanzar tasas de crecimiento superiores.

En el escenario de escaso crecimiento y la ampliación de las brechas productiva y sociales, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) plantea repensar el modelo económico e implementar un nuevo paradigma: “el capitalismo y la hiperglobalización nos han llevado a problemas sociales, políticos y ambientales que no son sostenibles, por lo que debemos repensarnos como sociedad en términos de consumo y producción”*. De manera particular, insiste en proponer para América Latina como una alternativa viable una política industrial y de diversificación productiva sería con miras a un mayor crecimiento y desarrollo.

México se encuentra en un contexto complejo, donde la invitación a repensar el modelo implica generar alternativas de desarrollo y crecimiento económico con mecanismos diferentes a los que han sido tradicionales en los últimos treinta años y que han limitado la obtención de resultados positivos.

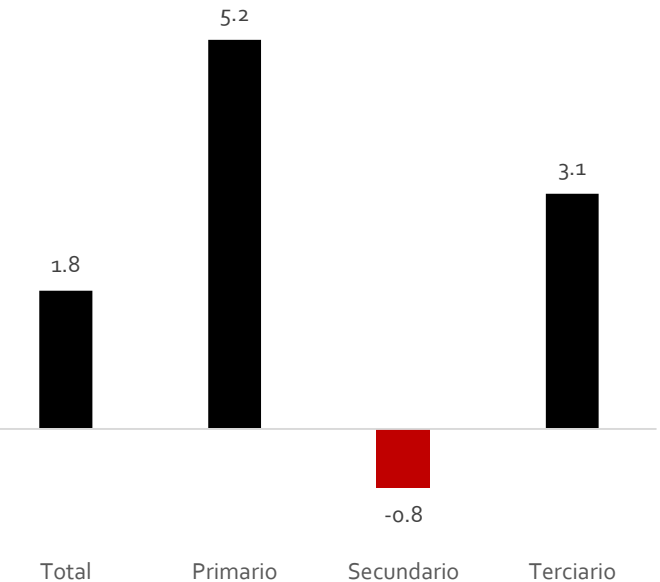
*CEPAL (2017). Consultado el 10 de julio en: <http://www.cepal.org/es/comunicados/alicia-barcelona-insta-repensar-modelo-economico-implementar-un-nuevo-paradigma>

Indicador Global de la Actividad Económica

El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) durante abril mostró un retroceso en su variación anual con un -0.7% , con lo cual reduce su crecimiento acumulado en los primeros cuatro meses del año a 1.8% , en comparación con el mismo periodo de 2016.

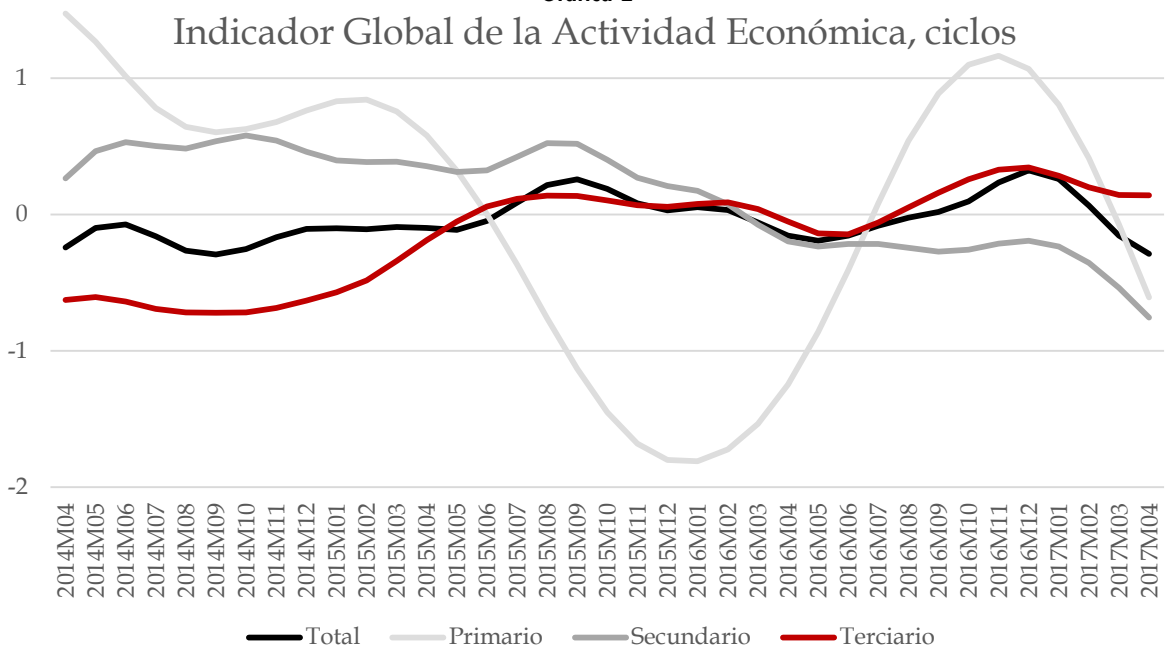
- El sector terciario fue el único con un avance positivo durante abril el cual fue del 1.4% en términos anuales, aunque en términos acumulados mantiene el segundo lugar con 3.1% en el cuatrimestre.
- Por su parte, las actividades primarias retrocedieron -0.2% durante el mismo mes, con lo cual su crecimiento acumulado continúa siendo el más alto con 5.2% .
- El sector industrial evidencia una debilidad aun mayor con una caída del -4.4% , el nivel más bajo desde finales del 2009, cuando la economía nacional estuvo en crisis, con lo cual además su ritmo acumulado también negativo con una retroceso del -0.8% anual en los primeros cuatro meses del año, en relación a lo alcanzado en 2016.

Gráfica 1
Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada, abril 2017 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Gráfica 2
Indicador Global de la Actividad Económica, ciclos

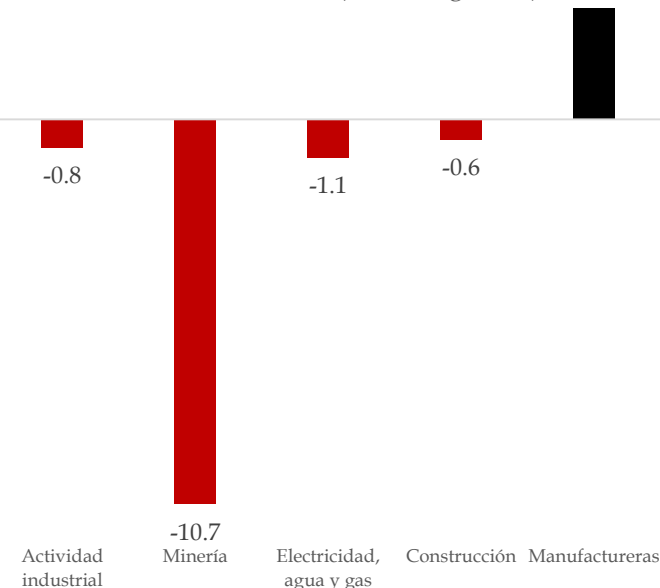


Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

- Al interior de las actividades secundarias, todos los sectores tuvieron tasas negativas durante abril. La mayor debilidad continúa siendo el sector minero, que ya acumula 35 meses consecutivos de caídas, siendo del -9.6% la correspondiente a abril y con una variación anual acumulada del -10.7% en el primer cuatrimestre del año.
- De igual manera, el sector de electricidad, agua y gas tuvo una caída del -3%, acumulando un retroceso del -1.1% en comparación a los primeros cuatro meses del 2016.
- La industria de la construcción tuvo un retroceso del -6.5% durante abril, siendo la caída más pronunciada desde finales de 2013, reduciendo su nivel de crecimiento acumulado al -0.6%, con lo cual además su ciclo económico permanece a la baja.
- Si bien las manufacturas también evidenciaron una caída del -1.7% en abril, fue el único sector que mostró un crecimiento anual acumulado del primer cuatrimestre del 3.1%, cuyo resultado tiene como incidencia un ciclo económico estancado.

Gráfica 5

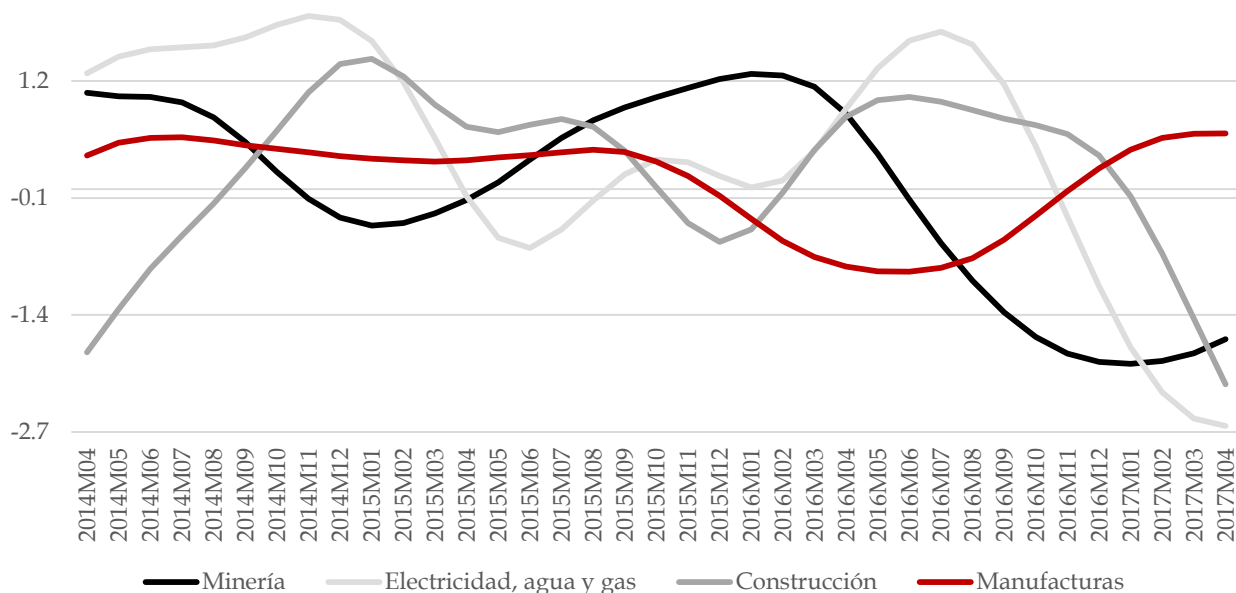
Actividad industrial. Variación anual acumulada hasta abril 2017 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Gráfica 6

Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Secundarias, ciclos

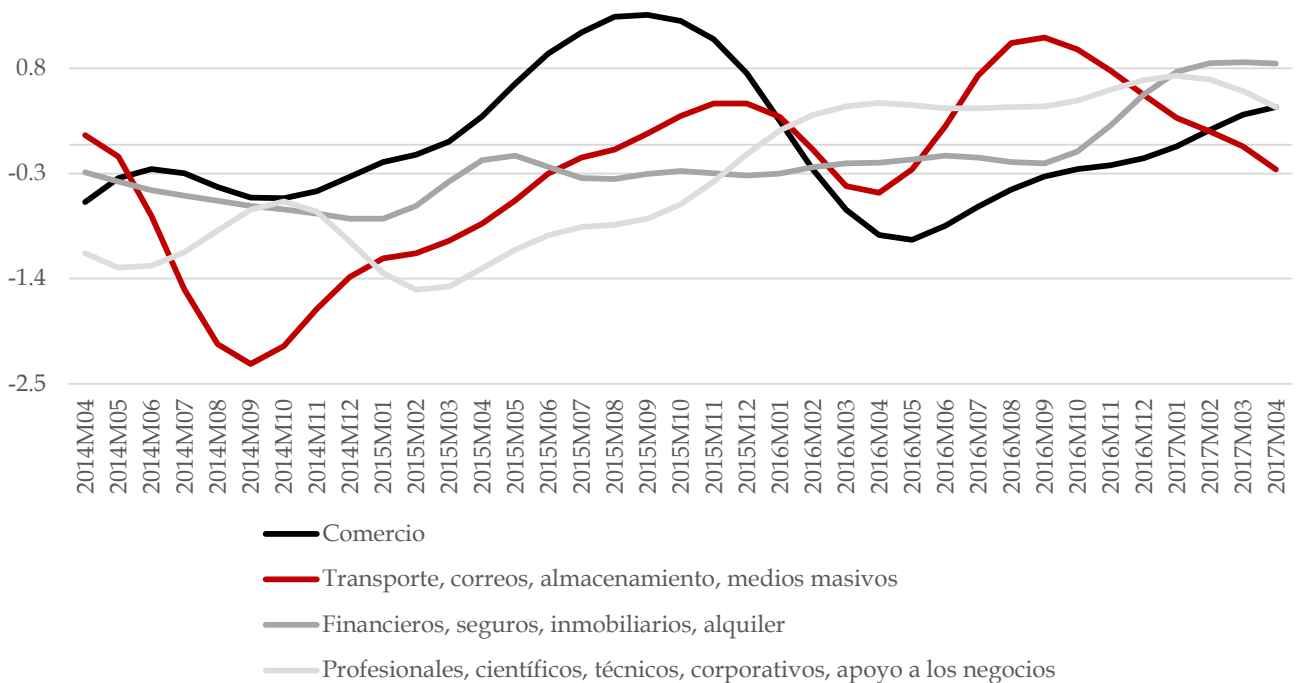


Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

- El IGAE de las actividades terciarias fue el único que evidencio una tasa positiva durante abril, donde el mayor crecimiento fue generado por el sector de alojamiento temporal, bebidas y alimentos con un avance del 7.7%, seguido de los servicios financieros, seguros, inmobiliarios, alquiler con 4.5% y transporte, correos, almacenamiento, medios masivos con 2.9%.
- Con un menor crecimiento se ubicaron los servicios de esparcimiento, cultural, deportivo, recreativos, otros con 1.7% y los legislativos, gubernamental y organismos con 0.1%.
- En sentido contrario, tres sectores tuvieron una tasa negativa, donde destaca la caída del -1.9% en el comercio, al igual que el retroceso de los servicios profesionales, científicos, técnicos, corporativos, apoyo a los negocios con -0.2% y de educación, salud, asistencia social con -1.3%.
- En términos acumulados, todos los sectores de servicios mantienen una tasa de crecimiento negativa, destacando los financieros, seguros, inmobiliarios, alquiler con 4.5%, profesionales, científicos, técnicos, corporativos, apoyo a los negocios con 4.3% y transporte, correos, almacenamiento, medios masivos con 4.2%.
- Con estos resultados, únicamente los ciclos de los servicios de educación y alojamiento se mantienen al alza, los demás presentan debilidad en su desempeño, por lo cual se requerirá mantener un avance positivo en los siguientes meses para revertir esta tendencia.

Gráfica 7

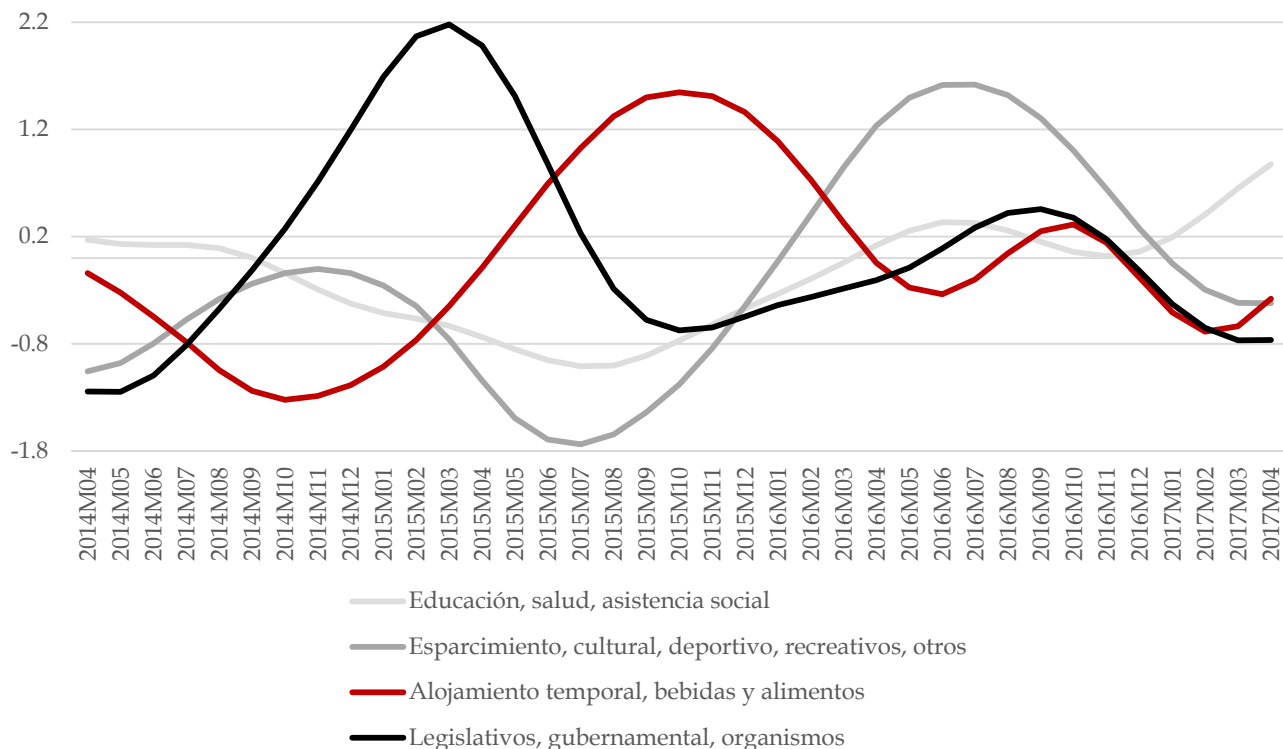
Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Terciarias, ciclos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 8

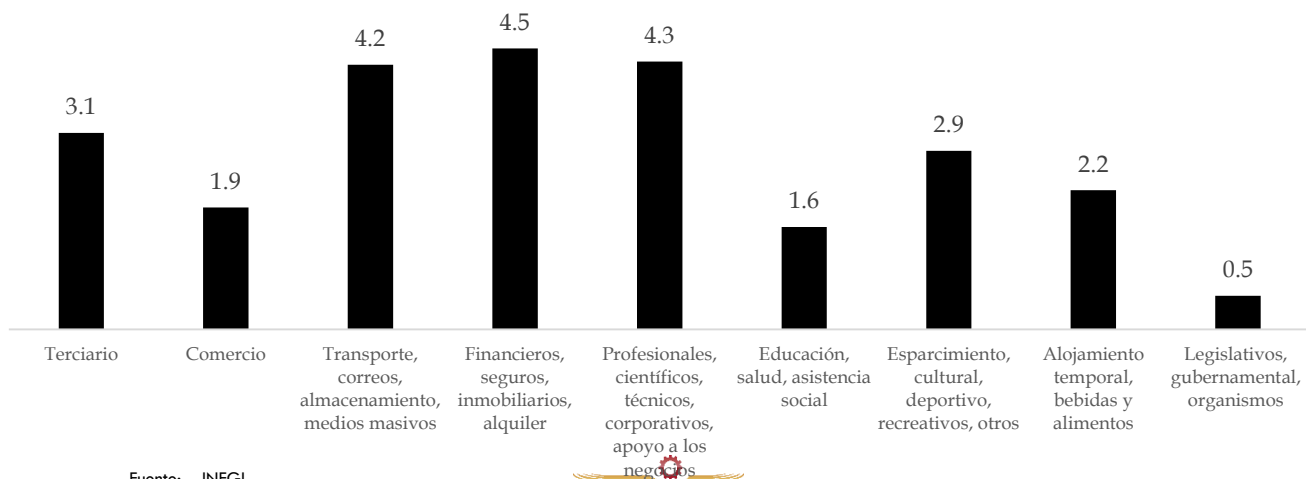
Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Terciarias, ciclos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 9

Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada, abril 2017 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Sector externo

- El sector externo mantiene un ritmo positivo en su desempeño durante mayo del presente año con un crecimiento anual en las exportaciones del 12.9% y con ello un ritmo acumulado en los primeros cinco meses del año del 10.2%.
- Destaca el desempeño de las exportaciones no petroleras con un incremento anual del 13.8%, donde el mayor aumento estuvo en la venta al extranjero de bienes de la industria extractiva con un aumento del 60.5%, seguido de las exportaciones agropecuarias con 24.3% y las manufactureras con 12.9%. En contrasentido las exportaciones petroleras mostraron un retroceso del (-)3.5% en mayo, no obstante el buen desempeño de los meses anteriores mantienen una tasa anual de crecimiento acumulado del 35.5%.
- En cuanto a la compra de bienes provenientes de otros países también se evidencia una mayor capacidad de compra del país, con un incremento anual del 14.7% en mayo y con lo cual mejora el ritmo acumulado anual de los primeros cinco meses al 7.4%. El mayor crecimiento se dio en las importaciones petroleras con un 23%, mientras las no petroleras incrementaron en 14.1%. Es positivo que además se diera una mayor importación de bienes de capital en un 11.1%, mostrando una señal de mejora sobre la inversión en el país.

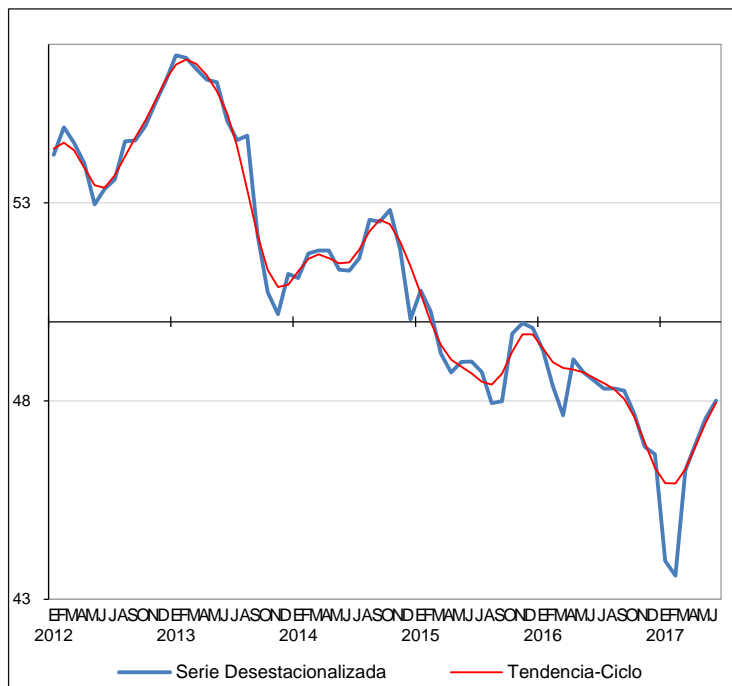
Cuadro 2

Concepto	Mayo*		Enero-Mayo*	
	Millones de Dólares	Variación % anual	Millones de Dólares	Variación % anual
Exportaciones Totales	35,465.6	12.9	161,920.9	10.2
Petroleras	1,630.6	(-) 3.5	8,798.3	35.5
No petroleras	33,835.0	13.8	153,122.6	9.0
Agropecuarias	1,651.6	24.3	7,418.4	8.6
Extractivas	394.5	60.5	2,076.0	38.5
Manufactureras	31,788.9	12.9	143,628.2	8.7
Automotrices	10,760.0	13.8	49,385.3	9.4
No automotrices	21,028.9	12.5	94,242.9	8.3
Importaciones Totales	36,544.8	14.7	164,892.2	7.4
Petroleras	2,945.4	23.0	15,676.7	44.0
No petroleras	33,599.3	14.1	149,215.4	4.6
Bienes de consumo	4,611.2	10.7	21,695.3	8.1
Petroleras	1,045.7	25.1	5,654.4	45.7
No petroleras	3,565.6	7.1	16,040.9	(-) 0.9
Bienes intermedios	28,398.8	15.9	127,293.2	7.9
Petroleras	1,899.7	21.9	10,022.3	43.1
No petroleras	26,499.0	15.5	117,270.9	5.6
Bienes de capital	3,534.8	11.1	15,903.6	3.4
Saldo de la Balanza Comercial	(-) 1,079.2	144.1	(-) 2,971.3	(-) 54.6

Fuente: INEGI.

La confianza empresarial no cede

- Todos los sectores evaluados con el Indicador de Confianza Empresarial durante junio de 2017 muestran un desempeño por debajo del umbral de 50 puntos, indicando una opinión pesimista de los directivos empresariales sobre la situación económica en general del país y sus empresas.
- Manufacturas con más de un año (28 meses) con una visión pesimista por parte de los empresarios: 48 puntos.
- Construcción con más de dos años (29 meses) con una perspectiva negativa por parte de los directivos: 45.7 puntos.
- Comercio con más de dos años (31 meses) con una evaluación desfavorable por parte del sector privado: 46.1 puntos.



Fuente: INEGI.

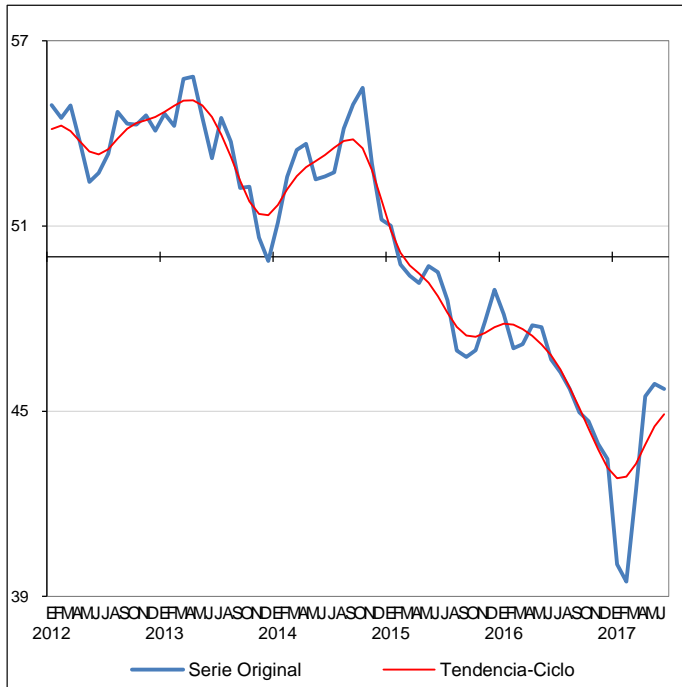
Cuadro 2

Manufacturas	Junio 2017	Diferencias en puntos con respecto a		Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos	
		Mes previo	Mismo mes del año anterior		
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	48	0.4	(-) 0.5	28	Por debajo
Momento adecuado para invertir	36.3	0.7	(-) 0.4	115	Por debajo
Situación económica presente del país	44.4	0.9	(-) 0.2	46	Por debajo
Situación económica futura del país	50.4	0.9	(-) 0.6	1	Por arriba
Situación económica presente de la empresa	52.8	0.3	(-) 0.7	4	Por arriba
Situación económica futura de la empresa	58.1	0.3	(-) 0.1	162	Por arriba
Construcción					
Indicador de Confianza Empresarial del Comercio	45.7	(-) 0.2	(-) 1.0	29	Por debajo
Momento adecuado para invertir	23.7	1	(-) 2.3	73	Por debajo
Situación económica presente del país	38.8	1.1	(-) 1.6	49	Por debajo
Situación económica futura del país	54.3	(-) 0.7	(-) 0.3	4	Por arriba
Situación económica presente de la empresa	48.9	(-) 1.1	(-) 0.3	1	Por debajo
Situación económica futura de la empresa	62.4	(-) 0.7	(-) 0.3	73	Por arriba
Comercio					
Indicador de Confianza Empresarial de la Construcción	46.1	(-) 0.1	(-) 0.4	31	Por debajo
Momento adecuado para invertir	23.6	(-) 0.3	0.4	73	Por debajo
Situación económica presente del país	35.9	(-) 0.9	0.3	46	Por debajo
Situación económica futura del país	53.7	0.6	(-) 1.5	3	Por arriba
Situación económica presente de la empresa	54.2	0.2	(-) 0.7	73	Por arriba
Situación económica futura de la empresa	63.1	(-) 0.1	(-) 0.6	73	Por arriba

Fuente: INEGI.

Confianza Empresarial

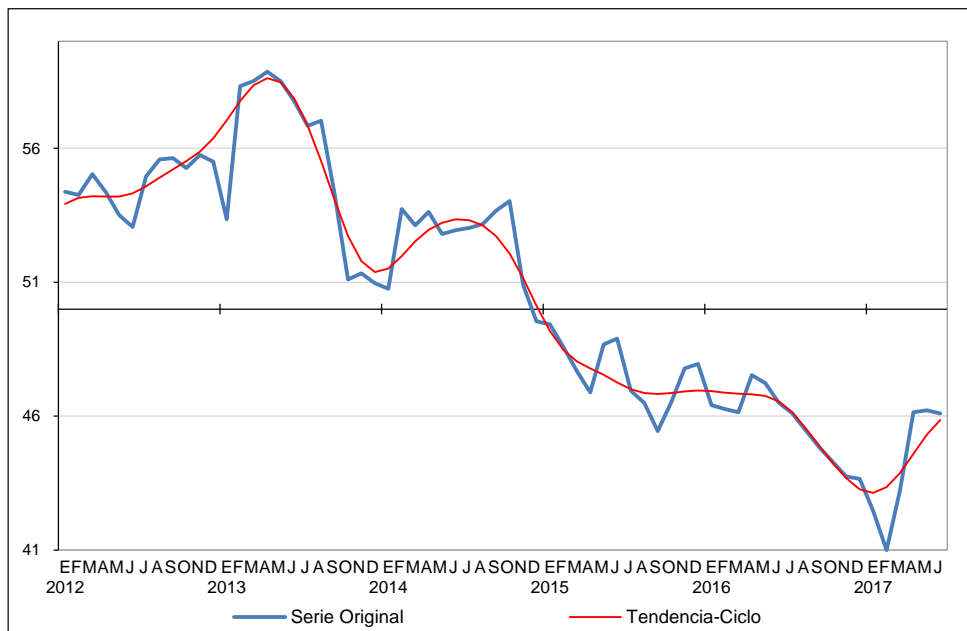
Gráfica 13
Indicador de confianza empresarial construcción a abril de 2017



Fuente: INEGI.

- Los sectores de manufacturas, construcción y comercio mantienen esta perspectiva negativa desde inicios del 2015, siendo el componente del momento adecuado para invertir el índice más bajo en todos los sectores.
- En este sentido los indicadores económicos no han sido un elemento suficiente que permita mejorar la visión de los empresarios sobre el contexto de la empresa y en general del país.
- Todos los sectores encuestados mostraron un avance en el componente de la situación económica futura del país, mientras que el mejor evaluado continúa siendo el correspondiente a la situación económica futura de la empresa.
- En el componente de la situación presente de la empresa, el sector construcción fue el único que mostró un cambio en la opinión, tornándose negativo para junio.
- En términos mensuales, se tuvo una recuperación, es deseable que se mantenga esta tendencia que indique que los empresarios recuperan la confianza y con ello se incremente la inversión.

Gráfica 14
Indicador de confianza empresarial comercio a abril de 2017



Fuente: INEGI.



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 27 3217 95

E-mail: joseluisdelacruz@idic.mx

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



La Voz de la Industria

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



@IDICmx

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

D.R. © © 2017 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 VINCLE 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.