

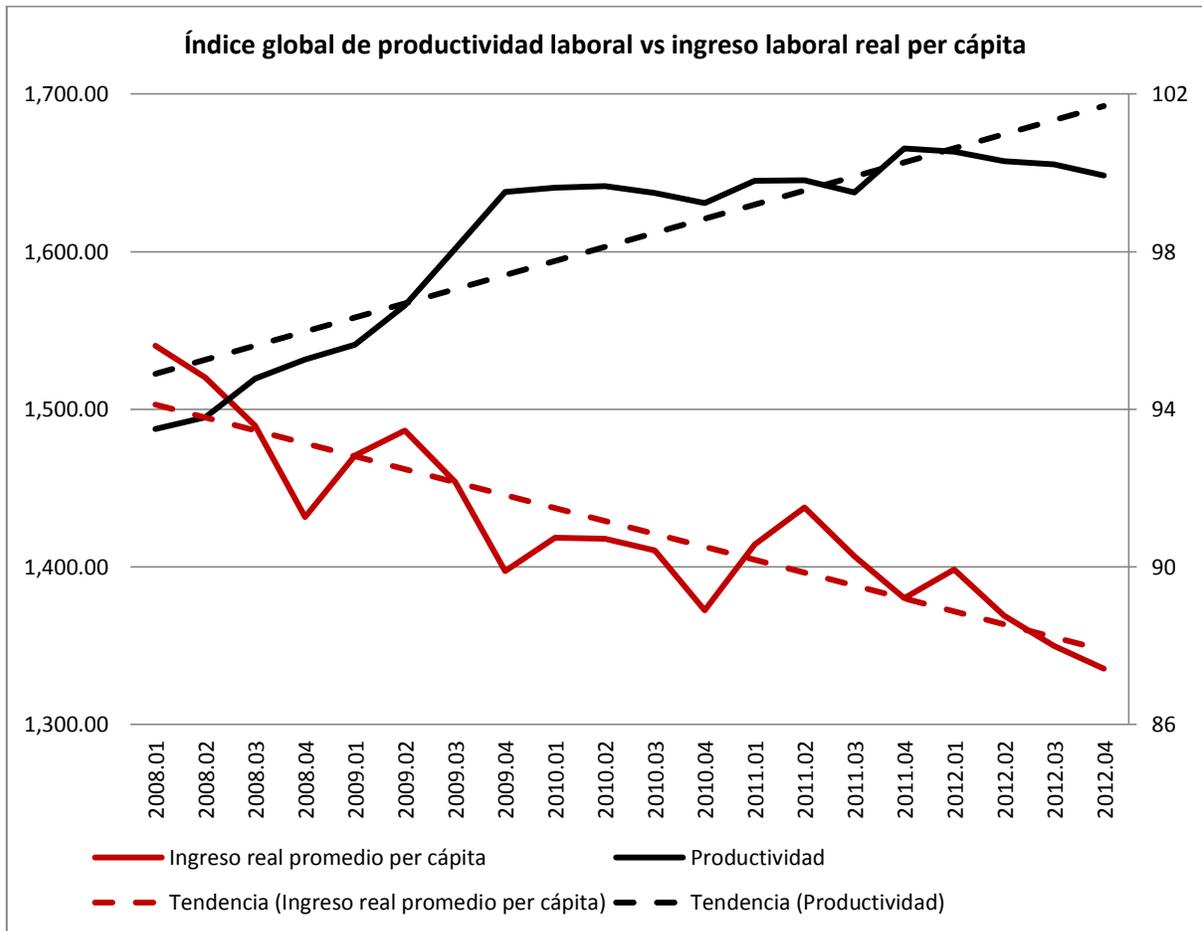
Crecimiento y empleo, límites al bienestar frente al mayor gasto de gobierno

El desempeño de la economía mexicana aún no presenta signos de una recuperación sustancial que permita alcanzar un crecimiento económico cercano a su potencial. Si bien no es posible indicar que la economía se encuentra en recesión, es un hecho que la persistente debilidad de su desempeño se está convirtiendo en un problema más allá de lo coyuntural, desde abril de 2013 las variaciones anuales del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) muestran resultados por debajo de la capacidad del aparato productivo. Ello ha tenido como resultado que el combate contra la desocupación y la informalidad, así como las condiciones precarias de empleo no tengan resultados favorables.

A partir de ello, un elemento adicional es que la ausencia de crecimiento económico tiene como contexto también el hecho de que los ingresos de los trabajadores mexicanos crezcan de una manera mucho más lenta o incluso reduzcan en mayor proporción que la productividad. Por lo que la mayor precariedad implica además que la reforma laboral no tenga resultados esperados. En primera instancia, por la escasa incidencia en productividad mediante los incrementos marginales que han existido en la misma desde su aprobación: 0.3% durante 2013.

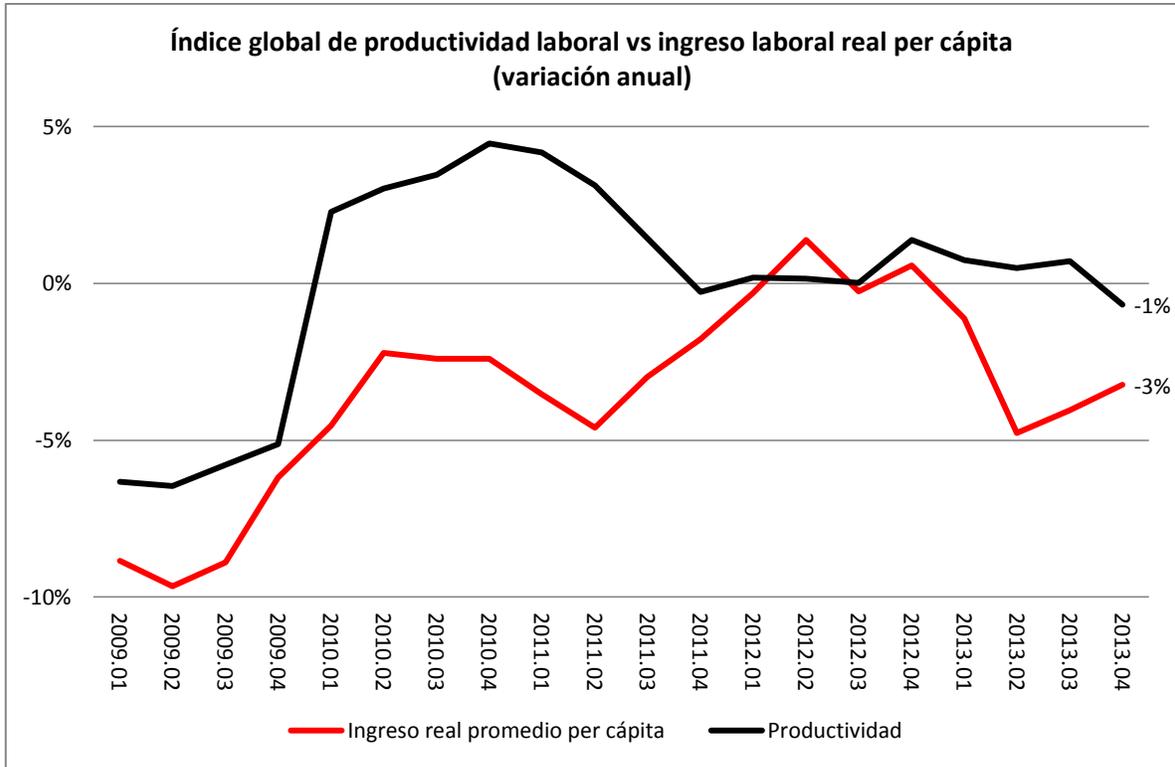
Además porque, si bien no es un incremento significativo, éste es un avance positivo, no se tiene una incidencia directa sobre los ingresos de los

trabajadores mexicanos, el efecto es contrario, estos fueron inferiores en (-) 1.5%, durante el mismo periodo. Esta situación no es privativa del año anterior, por ejemplo, entre 2010 y 2013 existió un incremento promedio en productividad del 1.5%, lo cual es evidentemente insuficiente y ha limitado el crecimiento de la economía, no obstante durante el mismo periodo el ingreso laboral real promedio per cápita por el contrario disminuyó en (-) 2.3%.

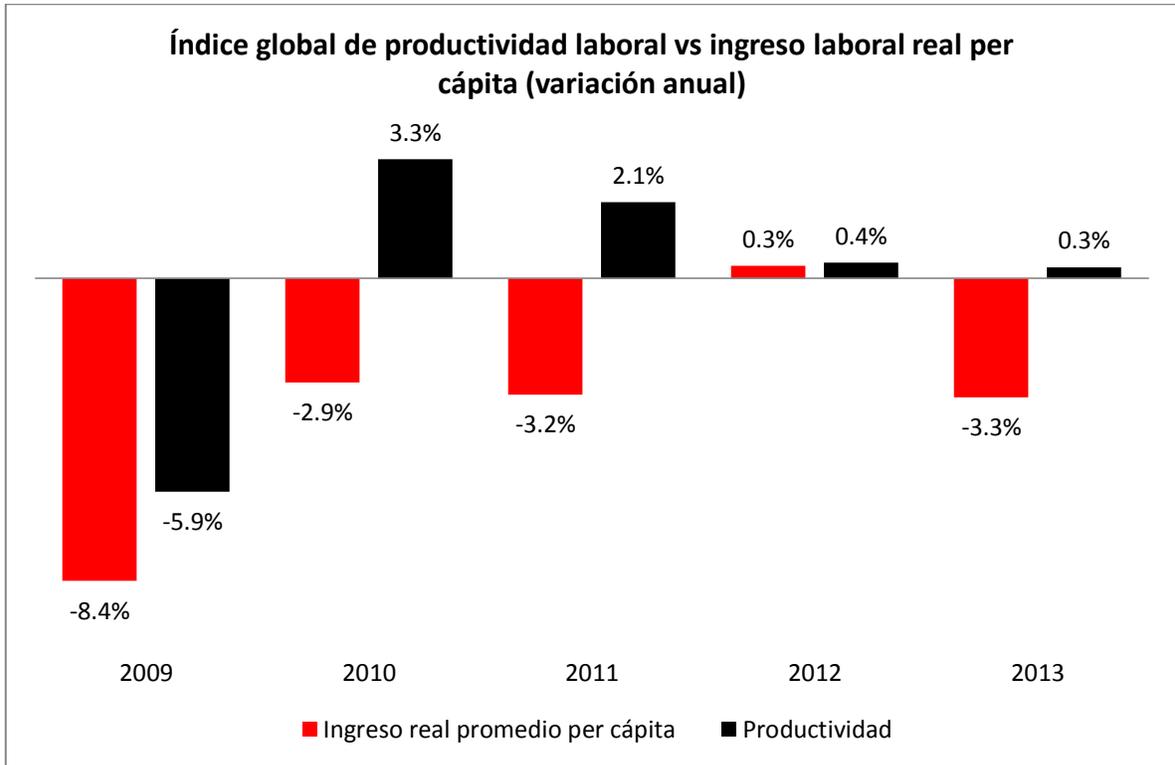


Fuente: INEGI y CONEVAL

En el periodo analizado, los datos demuestran que la variación anual al ingreso laboral real se ha dado por debajo del crecimiento de la productividad en todos los casos, excepto para el segundo trimestre de 2012. Así también, al observar la línea de tendencia de ambas variables, su dirección es opuesta.



Fuente: INEGI y CONEVAL

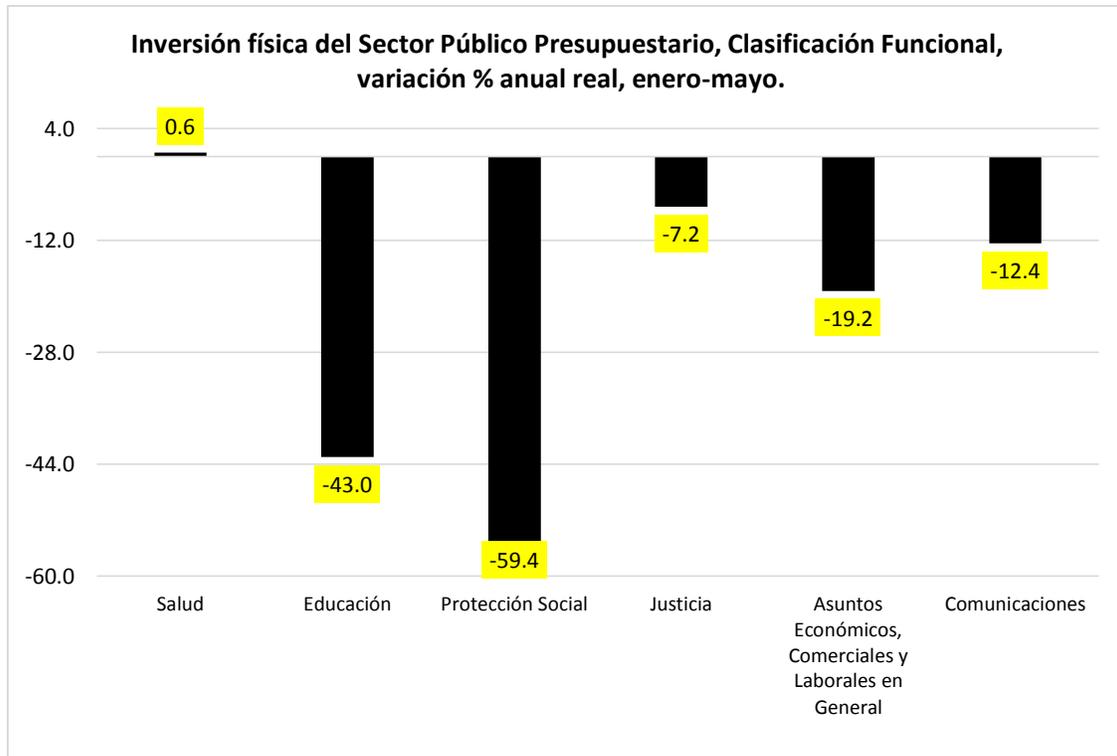


Fuente: INEGI y CONEVAL

En este contexto se presenta una condicionante adicional, el bajo crecimiento económico se da en una situación en la que además se reportó un incremento sustancial en el gasto de gobierno, sin embargo, al mismo tiempo, INEGI reportó una tendencia a la baja en la inversión realizada por el mismo. De igual manera, no debe dejarse de lado que ha existido un retroceso en el avance del gasto de gobierno en inversión física de sectores de atención prioritaria como salud, educación y protección social, aunado a un mayor déficit fiscal. Por lo que resulta fundamental garantizar que en los próximos periodos la economía tenga el crecimiento suficiente para atender las necesidades de gasto y que sobre todo la mayor disposición de recursos del gobierno tenga impacto positivo y significativo en la generación de valor agregado del país.



Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público



Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público

El compromiso de la deuda

La deuda se debe pagar, con intereses. Entre diciembre del 2012 y mayo del presente año la deuda neta del sector público aumentó en más de 58 mil millones de dólares. En el mismo periodo de tiempo el crecimiento promedio de la economía no superó el 1.5%, planteando con ello la interrogante sobre la efectividad de la estrategia que busca un mayor gasto de gobierno para impulsar el crecimiento de México.

Hasta mayo de este año el saldo del endeudamiento del sector público supera los 469 mil millones de dólares. Para poder pagar el país deberá elevar su ritmo de actividad productiva, y lo tendrá que hacer en tal magnitud que no solamente permita pagar el débito mencionado, también deberá generar la suficiente riqueza para aumentar el bienestar de los mexicanos. Ello habrá de reflejarse en mejores salarios y rendimientos para la inversión productiva, es

decir para las empresas, de otra manera no se justificaría un mayor gasto de gobierno basado en deuda.

No es un secreto que se ha apostado mucho a las reformas estructurales, se confía en que ellas serán el motor de un crecimiento económico que no se ha presentado durante los últimos 30 años. Si la estrategia es acertada, el mayor dinamismo elevará la recaudación y será la fuente de recursos con los cuales el gobierno podrá pagar su deuda. Si se vuelve a fallar se deberá recurrir a otra alternativa: aumentar impuestos y recortar su gasto, una receta que ya vivimos en las décadas de los años ochenta y noventa.

El reto no es menor, oficialmente se desea llevar el crecimiento anual del PIB potencial a 5%, ello desde un 2.5% en el que se encuentra actualmente. Para que esto ocurra debe aumentar la inversión pública y privada, se debe elevar la productividad de las empresas e incrementar el financiamiento que los bancos les otorgan e impulsar la innovación tecnológica que se realiza en el país. Además se debe promover el desarrollo del capital humano, la educación y salud deben ser una prioridad en la estrategia del gobierno.

Si lo anterior no ocurre difícilmente se alcanzarán los resultados esperados y entonces las medidas que deberán implementarse en los años por venir serán restrictivas para una sociedad que ya conoce de ello. El aumento del gasto de gobierno destinado a la inversión no es suficiente, esa historia ya la conocemos, en los años setenta se apostó por el sector petrolero como palanca de desarrollo. Para fines de la década de los años setenta, la inversión pública como proporción del PIB supero el 10% y mucho de ello se realizó en el sector energético, particularmente en la parte petrolera. La ineficacia y corrupción, así como la caída de los precios del petróleo provocaron que la rentabilidad de las inversiones realizadas fuera insuficiente para pagar el endeudamiento contraído. El resto de la historia es conocido: la década pérdida y un proceso de reformas que no ha terminado después de 30 años.

El 2015 comenzará con el deseo cumplido para quienes argumentaban que se necesitaban estas reformas para crecer, lo que no se contemplaba es que además el país debería incrementar su deuda pública para complementar su proceso.

Los años por venir serán testigos de si realmente se logró transformar el proceso productivo de México, si se le dio vuelta a una historia de ineficacia que ha durado más de 40 años. La situación se tornará delicada si ello no ocurre, básicamente porque la deuda y sus intereses se deberán pagar independientemente de que se tenga éxito o no. La diferencia radicará en la procedencia de los recursos para pagarla. Al final del día lo terminará haciendo la sociedad que paga impuestos, pero será una que tenga un crecimiento robusto y suficiente para hacerlo o una que siga subsumida cautiva en un círculo vicioso de bajo crecimiento y pobreza. La diferencia estará en la eficacia y pertinencia de las medidas adoptadas, no en el discurso político.

Crecimiento Económico

El avance de la economía medido por el Producto Interno Bruto (PIB) para el primer trimestre del año mostró un resultado modesto en su variación anual: 1.8%. Éste es relativamente superior a lo registrado para el mismo periodo de 2013, sin embargo evidentemente insuficiente para las necesidades productivas y sociales del país.

El crecimiento económico del primer trimestre del año estuvo fundamentado en el sector agrícola, lo cual es una limitante para el futuro desempeño de la economía, dada la volatilidad del mismo. Por su parte el crecimiento de los sectores industrial y de servicios presentaron tasas positivas pero insuficientes, particularmente la parte industrial únicamente alcanzó a compensar lo perdido durante el mismo periodo en 2013.

Crecimiento anual del PIB, 1er trimestre

PIB	2013	2014
Total	0.6	1.8
Agrícola	(-)2.2	4.9
Industrial	(-)1.6	1.6
Servicios	2.1	1.8

Fuente: INEGI

Por su parte, el desempeño de la economía registrado por el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) continúa mostrando evidencias de la debilidad de la economía mexicana, su avance fue solo de 0.5%. Este resultado se encuentra motivado por el escaso crecimiento de los sectores primario y terciario: 1.3% y 1.1%, respectivamente, mientras que el sector secundario presenta una caída del (-) 0.6%, lo cual restringe aún más las posibilidades de un despegue inmediato de la economía en el corto plazo, sobre todo considerando el estancamiento y debilitamiento en el comportamiento de su tendencia. En tanto que, en el acumulado del IGAE de los cuatro primeros meses del año, solo sobresale el desempeño de las actividades primarias, mientras que las secundarias y terciarias solo tuvieron magros resultados, denotando lo descrito.

Indicador Global de la Actividad Económica

	Acumulado enero-abril	Abril
Total	1.6	0.5
Primario	4.8	1.3
Secundario	1.1	-0.6
Terciario	1.7	1.1

Fuente: INEGI

De manera particular, el Sector Secundario presenta una debilidad más pronunciada debido al mal desempeño de la Industria de la Construcción, la cual ha acumulado resultados negativos y de manera consecutiva durante los últimos 17 meses, sin embargo la actividad minera y de manufacturas muestran ya un comportamiento negativo en su evolución, poniendo en evidencia que el retroceso

industrial representa un riesgo para el futuro de la actividad productiva, ya que es el sector de mayor generación de valor agregado en el país.

Indicador Global de la Actividad Económica: Sector Secundario

	Acumulado enero-abril	Abril
Total	1.1	-0.6
Minería	0.1	-0.1
Generación de Energía Eléctrica, Gas y Agua	1.5	1.6
Construcción	-2.6	-2.6
Manufacturas	3.2	-0.1

Fuente: INEGI

En el sector de servicios, la situación es delicada, ya que a pesar de que el resultado es positivo tanto para el mes de abril, como en el acumulado de lo que va del año; el rubro de comercio presenta resultados negativos, una caída del -0.6%, siendo éste el más importante para el sector y el de mayor generación de empleo, a pesar de su escaso valor agregado.

Lo cual sumado a los resultados de la industria, reflejan el estado endeble de la coyuntura de la economía mexicana. No obstante, es aún de mayor preocupación observar resultados previos similares, donde no ha existido un comportamiento significativamente favorable de la economía.

Indicador Global de la Actividad Económica: Sector Terciario

	Acumulado enero-abril	Abril
Total	1.7	1.1
Comercio	1.4	-0.6
Transporte	2.2	2.3
Servicios Financieros e inmobiliarios	2.0	1.4
Educación y Salud	0.1	0.6
Servicios Profesionales	1.3	-0.3
Servicios de Esparcimiento	-0.4	0.8
Alojamiento temporal	2.9	6.0
Actividades legislativas y gobierno	3.8	4.0

Fuente: INEGI

Empleo

La precarización del mercado laboral continúa siendo un lastre para la economía mexicana. La tasa de desocupación promedio en lo que va del año del 4.85%, sigue estando por arriba del nivel previo a la crisis de 2009. Mientras que para el mes de mayo, la desocupación registró una tasa del 4.92%, lo cual representa 2.5 millones de personas en esta situación.

En cuanto al empleo formal, se registraron 368.3 mil nuevos trabajadores ante el IMSS durante 2014. El resto del empleo se generó en el sector público y en la parte del privado que no da prestación de seguridad social. De estos, 276.6 mil corresponden a nuevos trabajadores permanentes registrados ante el IMSS, mientras que 61.5 mil son eventuales.

Por rubro de la actividad económica, en lo que va del año, el sector de la Transformación ha sido el que más empleo formal ha registrado en el IMSS, representando el 31% del empleo nuevo total. Lo cual representa un desafío poder mantenerlo en los próximos meses dado la debilidad del sector descrita previamente.

Trabajadores registrados en el IMSS enero-mayo 2014

Total	368,301
Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	4,176
Industrias extractivas	-1,478
Industrias de transformación	114,592
Construcción	76,907
Industria eléctrica y suministro de agua potable	2,359
Comercio	38,819
Transportes y comunicaciones	25,575
Servicios para empresas, personas y hogar	75,600
Servicios sociales y comunales	31,751

Fuente: INEGI

Con respecto al registro de patrones en el IMSS, existió un crecimiento del 0.1% entre enero y mayo de 2014. La mayor proporción en nuevos patrones registrados se dio en el sector de la construcción con 1,768, mientras que, en contra sentido, el rubro del comercio, tuvo un retroceso de 1,502 patrones. Lo cual refleja una situación contradictoria en cuanto al crecimiento del PIB de ambos sectores, ya que mientras que el de la construcción presenta una severa situación de crisis, con tasas negativas consecutivas durante los últimos 17 meses, el de comercio solo ha presentado signos de desaceleración, con un retroceso del (-)0.6% durante abril.

Los datos de ocupación y empleo para mayo señalan un avance nulo, la tasa de desocupación apenas es inferior en (-) 0.002%, con respecto a lo reportado en el mismo mes del año anterior y las condiciones de precariedad persisten.

Patrones registrados en el IMSS

	Enero-Mayo 2014	Mayo 2013- Mayo 2014
Total	1187	1952
Agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y caza	63	77
Industrias extractivas	34	-1
Industria de la transformación	-85	-252
Industria de la construcción	1768	1845
Industria eléctrica, captación y suministro de agua potable	5	13
Comercio	-1502	-1765
Transporte y comunicaciones	364	482
Servicios para empresas, personas y el hogar	279	885
Servicios sociales y comunales	261	668

Fuente: INEGI

En este sentido, el mercado laboral además presenta condiciones de precariedad en aquella población que se encuentra ocupada, ya que para el primer trimestre de 2014 se tuvo una cifra de 13.7 millones de personas que en

ocupación informal¹, 4.1 millones con subocupación², 3.6 ocupados que no reciben ingreso, 6.5 millones que cuando mucho perciben un salario mínimo, 12 millones ganan entre uno y dos salarios mínimos, otros 31 millones que cuentan con ocupación pero que no tienen acceso a la seguridad social y 15.4 millones que no tienen contrato por escrito.

Tasas de ocupación y empleo (mayo)

	2013 (%)	2014 (%)
Desocupación	4.9	4.9
Ocupación parcial y desocupación³	12.1	11.4
Presión general⁴	9	8.9
Trabajo asalariado⁵	61.6	64
Subocupación	8.6	8.2
Condiciones críticas de ocupación²	12.2	11.4
Informalidad laboral⁶	59.7	57.2
Ocupación en el sector informal¹	28.7	26.9

Fuente: INEGI

Si bien aún las cifras señalan niveles de precarización laboral que no aceptables, debe reconocerse que existe un avance en cuanto a las tasas complementarias

¹ Ocupación en el Sector Informal: Se refiere a todas las personas que trabajan para 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, de modo que la actividad en cuestión no tiene una situación identificable e independiente de ese hogar o de la persona que la dirige y que por lo mismo tiende a concretarse en una muy pequeña escala de operación. (INEGI)

² Subocupación: Personas ocupadas con la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual les permite. (INEGI)

³ 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. (INEGI)

⁴ 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. (INEGI)

⁵ 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. (INEGI)

⁶ Tasa de Informalidad Laboral: Se refiere a la suma, sin duplicar, de los que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan, con aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo. En esta tasa se incluye -además del componente que labora en micronegocios no registrados o sector informal- a otras modalidades análogas como los ocupados por cuenta propia en la agricultura de subsistencia, así como a trabajadores que laboran sin la protección de la seguridad social y cuyos servicios son utilizados por unidades económicas registradas. (INEGI)

de ocupación entre mayo de 2013 y el mismo mes de 2014, como la de ocupación parcial y desocupación, la correspondiente a condiciones críticas de la ocupación y las referentes a la informalidad; de igual manera se registró un incremento en la tasa de trabajo asalariado.

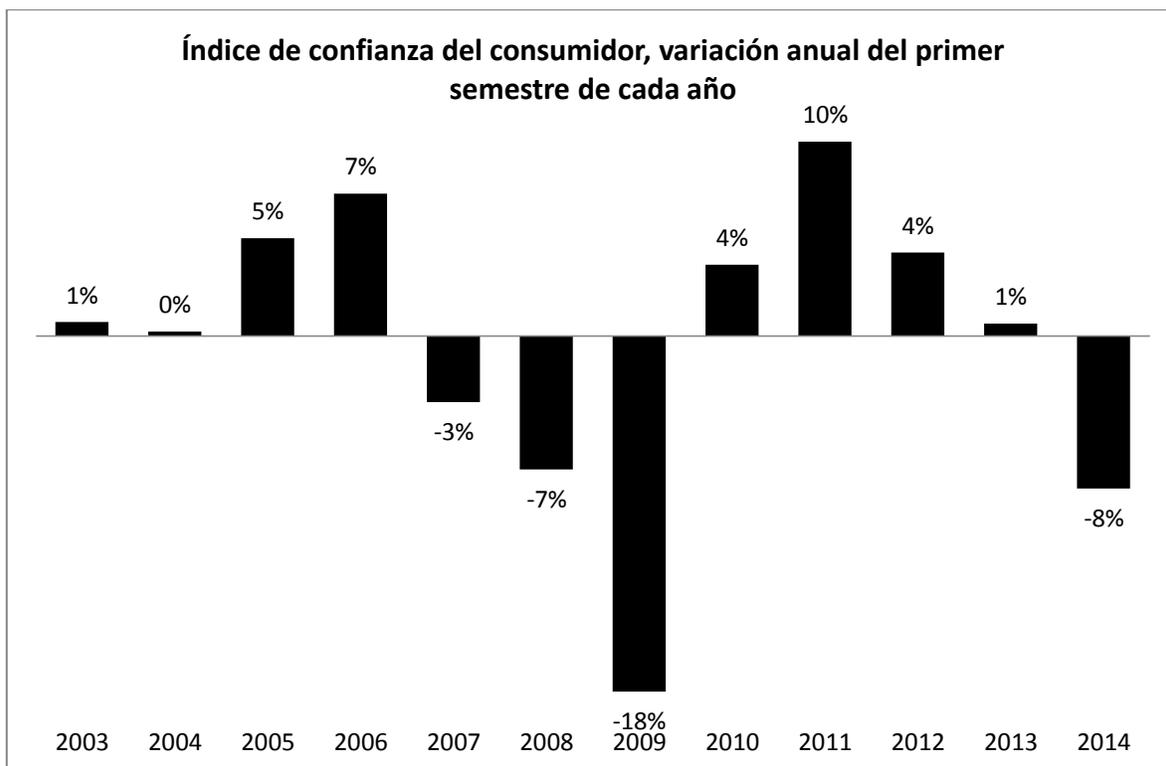
En términos generales las condiciones laborales no han presentado un cambio sustancial y continúa la situación de precariedad en la que se encuentra inmersa la población ocupada. Por lo que el actual modelo económico no ha sido capaz de generar un crecimiento vigoroso y sostenido que permita la generación de empleos de calidad y suficiente para los requerimientos del país.

Confianza del consumidor y empresarial

Si bien en el comparativo con el mes inmediato anterior, se dio un avance marginal en el indicador de confianza del consumidor, en términos anuales continúa a la baja, siendo con este el 15° mes en el que se ven mermada la confianza con respecto al mismo periodo del año anterior. Los elementos de la situación económica presente y futura fueron los que presentaron el mayor retroceso en términos anuales, con (-) 6.4% y (-) 5.7% durante junio, respectivamente. Considerando el primer semestre del año, la evidencia de menor confianza de la sociedad mexicana se profundiza aún más, ya que ésta disminuyó en un 11% en relación al primer rubro y 12% con respecto al segundo.

En este sentido, las perspectivas negativas sobre la economía mexicana no ceden. A este aspecto se le debe agregar las percepciones en cuanto al sector privado empresarial, en particular las recientes cifras de expectativas de los directivos empresariales sobre el comportamiento del Sector Manufacturero en México. El indicador de pedidos manufactureros señala que aún no existe una confianza suficiente en el futuro próximo de la economía, dado la debilidad de avance del mismo, solo creció 1.2% en junio de 2014, comparado con el mismo

periodo del año anterior. De los grupos de subsectores, el más afectado o con menores perspectivas positivas es el correspondiente a minerales no metálicos y metálicas básicas, el cual presentó un retroceso de (-) 8.7% en su desempeño, mientras que equipo de transporte se mantuvo en el mismo nivel y equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos creció marginalmente (0.4%). Los mejores resultados de esta indicador fueron presentados por el subsector derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule, con un incremento de 5.3%, seguido de productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles, con 4.4% y alimentos, bebidas y tabaco, con 3.8%. En tanto que el textil solo incrementó en 1.6%.



Fuente: INEGI

Por su parte la confianza empresarial del sector manufacturero también ha evidenciado retrocesos durante los últimos 11 meses, con tasas de crecimiento anuales negativas desde agosto de 2013, en donde los directivos mostraron menor confianza en todos los subsectores para el mes de junio, teniendo en el global un retroceso del (-) 7% y, en particular, el sector de equipo de transporte

y la industria textil muestran las tasas de mayor caída en el indicado, con (-) 11% y (-) 9%, correspondientemente.

Confianza del consumidor, primer semestre 2014, variación anual (%)	
Índice	
	-7.8
Comparada con la situación económica que los miembros de este hogar tenían hace 12 meses ¿cómo cree que es su situación en este momento?	-1.6
¿Cómo considera usted que será la situación económica de los miembros de este hogar dentro de 12 meses, respecto a la actual?	-4.3
¿Cómo considera usted la situación económica del país hoy en día comparada con la de hace 12 meses?	-11.0
¿Cómo considera usted que será la condición económica del país dentro de 12 meses respecto a la actual situación?	-11.7
Comparando la situación económica actual con la de hace un año ¿cómo considera en el momento actual las posibilidades	-10.7

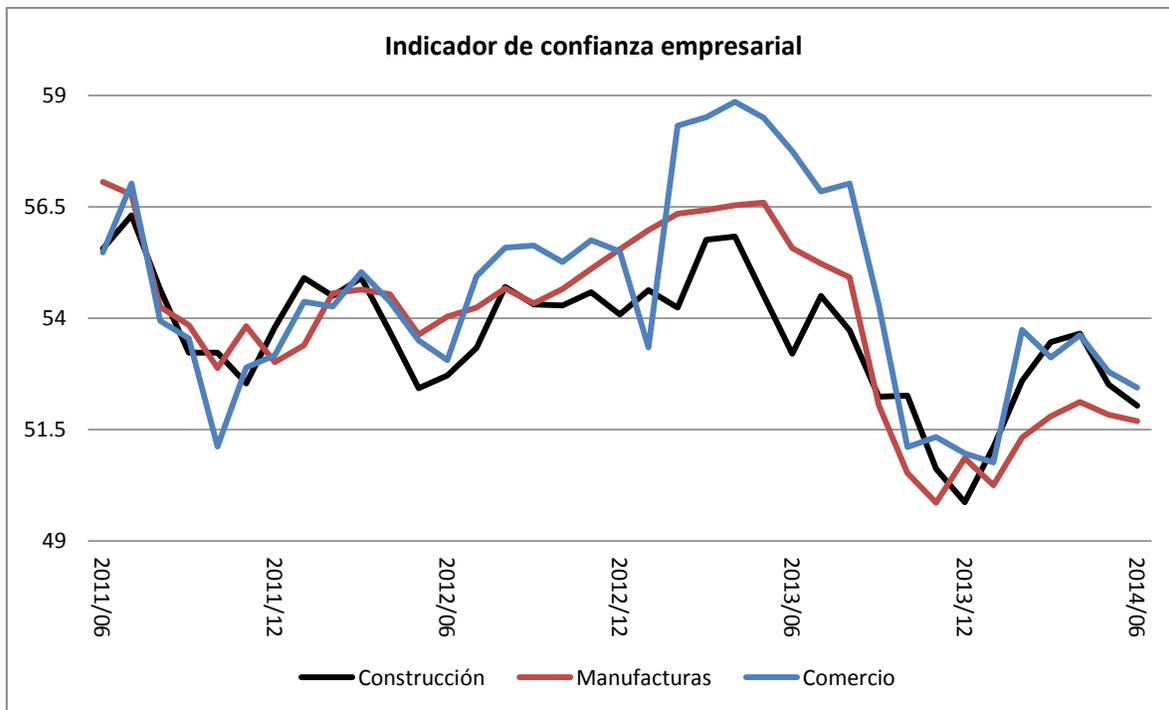
Fuente: INEGI

Por componentes, la inversión, la situación económica presente y futura del país son los de mayor preocupación para los empresarios, siendo que la confianza retrocedió en (-) 11%, (-)9%, (-)8%, para cada uno de ellos, lo cual representa un cuestionamiento importante con respecto al planteamiento de la recuperación económica durante la segunda parte del año.

Además teniendo en cuenta los sectores de construcción y comercio, los resultados son semejantes: una disminución significativa en los niveles de confianza empresariales, sobre todo en cuanto a los rubros de inversión y la situación económica del país actual y futura. Aunado a lo anterior, se tiene que los tres indicadores empresariales señalan un comportamiento a la baja.

Componentes del indicador de confianza empresarial, variación anual de junio (%)			
Indicadores	Manufacturas	Comercio	Construcción
Indicador de Confianza Empresarial del Comercio	-7.0	-9.3	-2.3
a) Momento adecuado para invertir.	-10.8	-27.1	-17.8
b) Situación económica presente del país.	-9.0	-13.9	-6.0
c) Situación económica futura del país.	-7.6	-4.9	-2.3
d) Situación económica presente de la empresa.	-4.3	-3.7	0.6
e) Situación económica futura de la empresa.	-4.0	-1.7	9.0

Fuente: INEGI



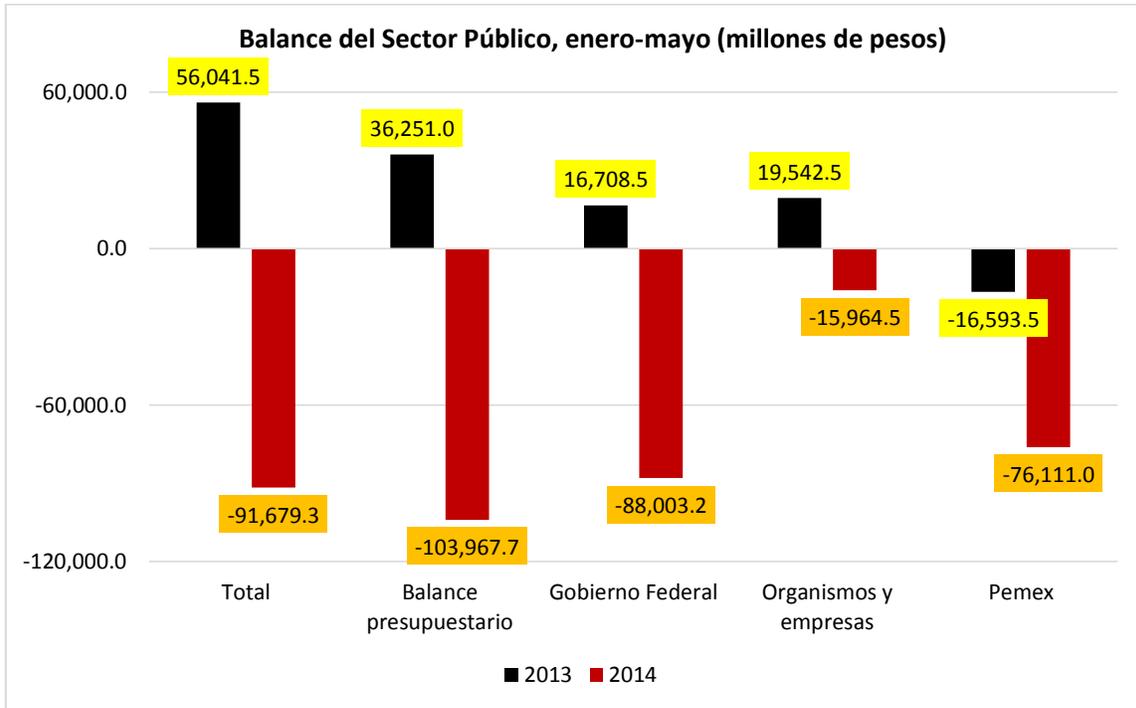
Fuente: INEGI

Finanzas Públicas

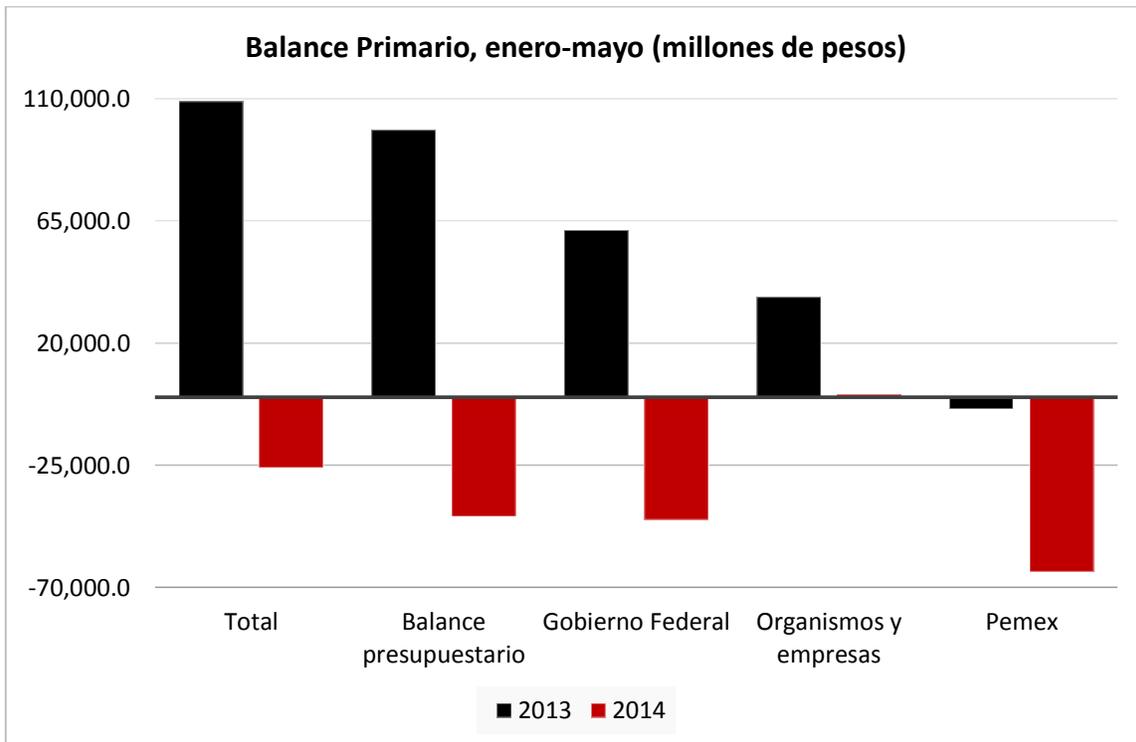
En el contexto previamente descrito es particularmente preocupante observar que la reforma fiscal no está generando efectos positivos en el crecimiento de la economía, ni en el manejo de las finanzas públicas. Por un lado la mayor recaudación dejó vulnerable a los consumidores e inversionistas, reduciendo su capacidad de incidir en la evolución económica. Por otra parte, los mayores ingresos gubernamentales que representó lo anterior no han sido suficientes para atender las directrices del gasto de gobierno, ya que al mismo tiempo se ha incrementado la deuda pública y el déficit presupuestario.

En este sentido, mantener los niveles actuales de gasto público reclama crecimiento económico, salvo que se tenga previsto continuar generando mayor endeudamiento, el cual si continúa con la trayectoria actual podría llegar a ser insostenible. En este punto es además primordial observar que el análisis de las cifras señala un enfoque que está dejando de priorizar actividades y sectores fundamentales para el desarrollo del país, como educación y salud. Por lo que

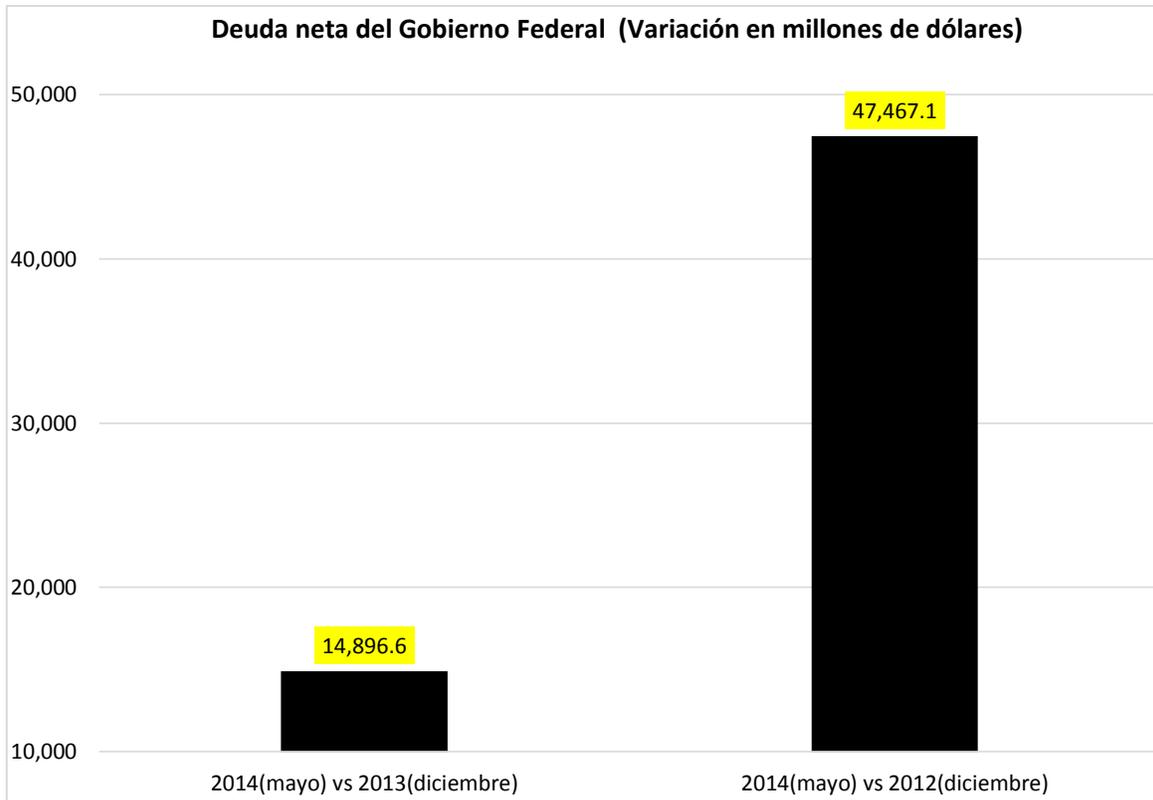
el mayor endeudamiento se da en un contexto de financiamiento de corto plazo, en actividades que no están reactivando la economía, generando incertidumbre en el mediano y largo plazo.



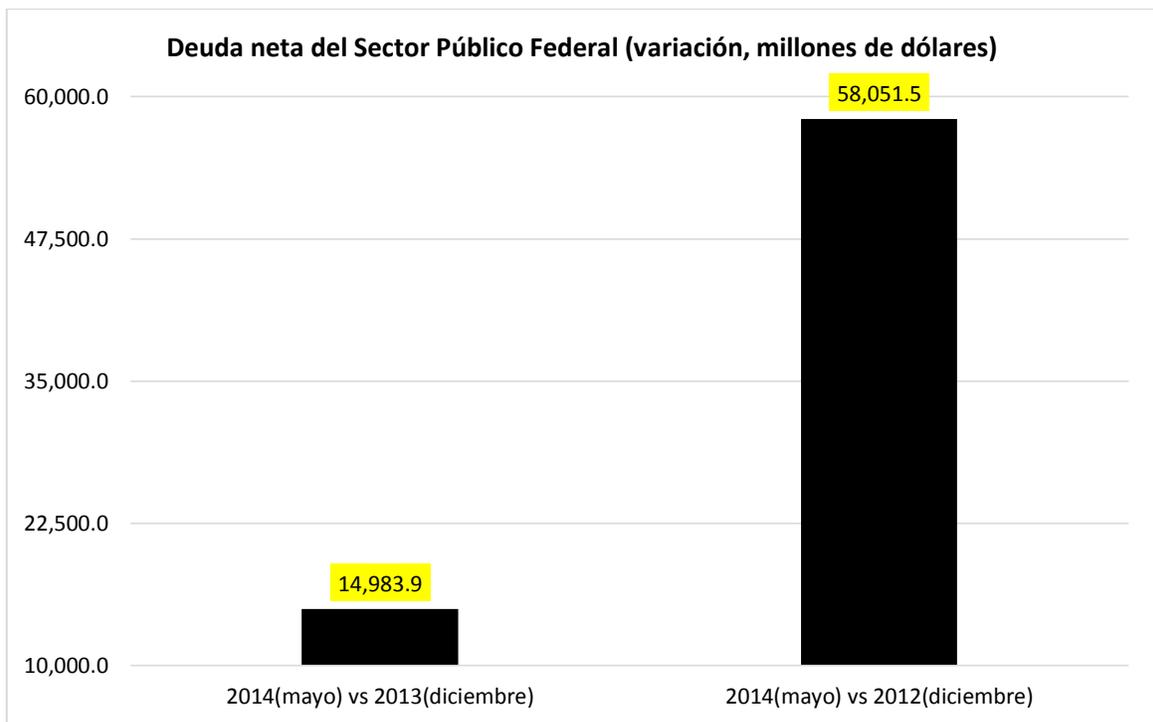
Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público



Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público



Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público



Fuente: Secretaría de Hacienda y Crédito Público



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

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

Dr. José Luis de la Cruz Gallegos

Director General

Tel. (55) 4748 0715

Móvil: 044 55 273 217 95

E-mail: joseluisdelacruz@idic.mx



La Voz de la Industria

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



@VozIndustria

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

DERECHOS RESERVADOS © 2014

INSTITUTO PARA EL DESARROLLO Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO A.C.

PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL POR CUALQUIER MEDIO O MÉTODO

SIN AUTORIZACIÓN PREVIA POR ESCRITO DEL INSTITUTO PARA EL DESARROLLO Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO A.C.