



Bajo crecimiento, signo de la continuidad

La economía mexicana presentó un resultado positivo durante el mes de julio, medido por el Indicador Global de Actividad Económica, con un crecimiento anual del 3.3% (con cifras originales). Este desempeño favorable se debió en mayor medida a partir del crecimiento del 4.4% en el sector terciario, ya que las actividades primarias y secundarias solo avanzaron 3.3%, cada una. No obstante, el ciclo económico del país continúa con una tendencia a la baja, por lo cual los desafíos que se enfrentan para el cierre del año pueden frenar el ritmo de avance en el desempeño de la economía.

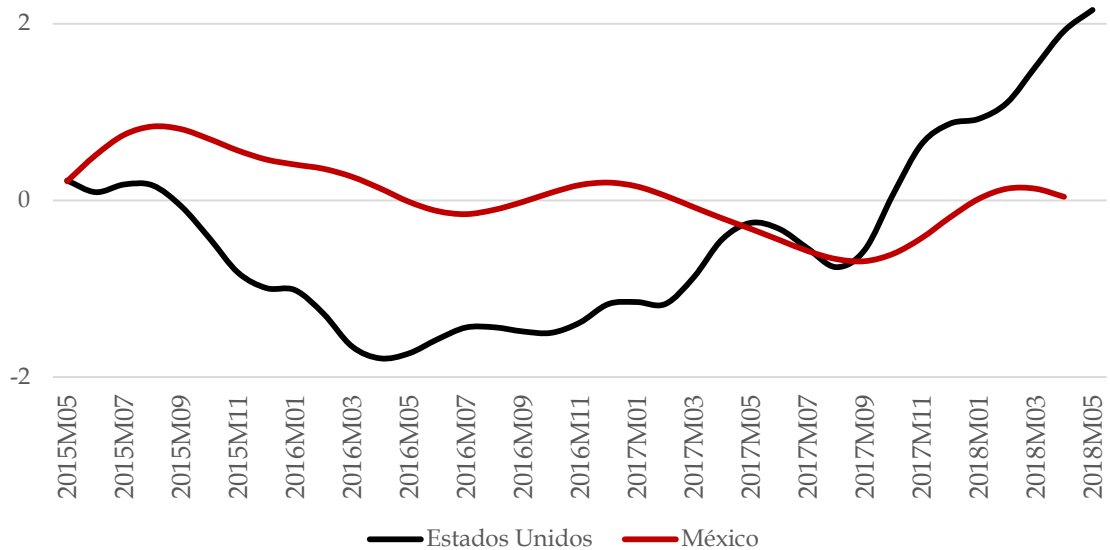
En particular, en primera instancia, se encuentra la heterogeneidad en el comportamiento de los ciclos económicos por sectores, ya que solo el de actividades secundarias muestra una tendencia positiva en su ciclo, en tanto que las terciarias inician un proceso de recuperación y las primarias se mantienen con un comportamiento negativo.

Un elemento adicional que complica el entorno para el cierre del año es la ruptura de los ciclos económicos de las industrias de México y Estados Unidos, en particular en el sector de las manufacturas (gráficas 1 y 2). Desde mediados de 2017, estos ciclos evidencian una profunda discrepancia entre sí. Con ello, entre 2000 y 2009 se tuvo una correlación de 90%, mientras que entre 2010 y lo que va del 2018 esta relación se redujo a 23%. Esta situación impone un desafío para el buen desempeño de la industria nacional, que por sí misma, ha evidenciado un avance marginal en este sexenio de solo 0.4% en promedio anual.

A lo anterior se suma la incertidumbre sobre el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, ya que si bien por un lado, México ha generado un acuerdo en principio con Estados Unidos, estos términos aun no son conocidos y si a ello se agrega que Canadá por lo pronto está fuera de ese entendimiento, es indudable que las condiciones y las relaciones existentes en la región serán distintas.

Gráfica 1

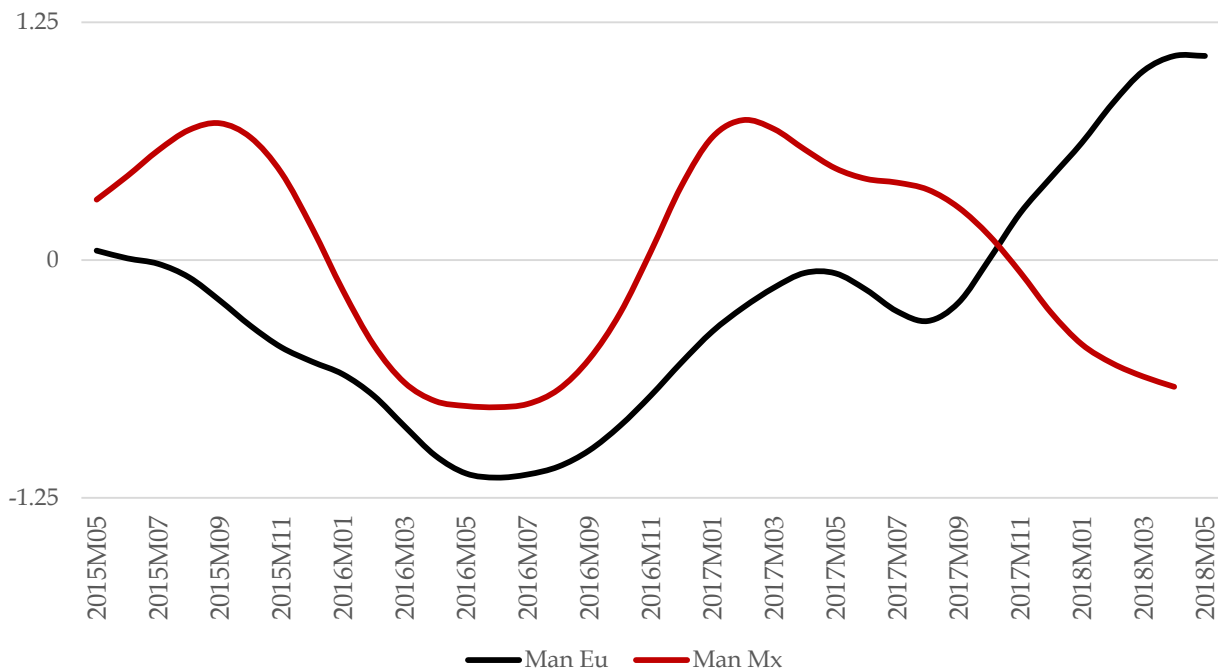
Ciclos de la Actividad Industrial



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI y la FED.

Gráfica 2

Ciclos Industrial Manufacturas



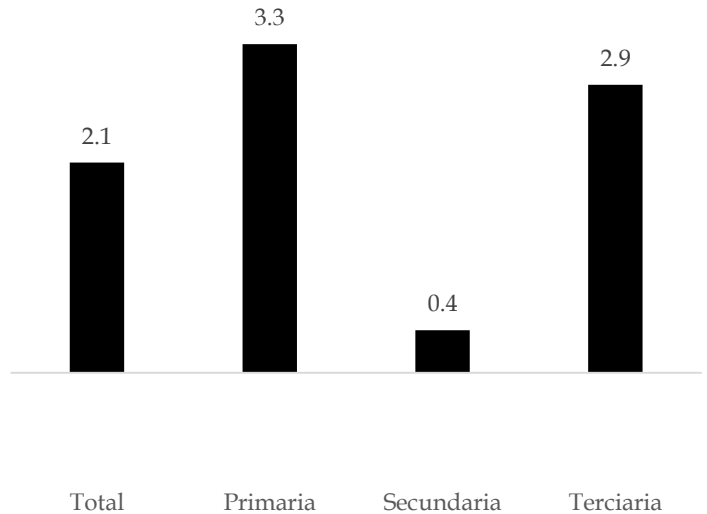
Fuente: Elaboración propia con información del INEGI y la FED.

Crecimiento económico

- El Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) muestra recuperación con un avance anual en julio del 3.3%, frente al 1.2% del mismo mes del año anterior, con lo cual se tuvo en el acumulado de los primeros siete meses del año por 2.1%.
- Con ello el ciclo económico total del IGAE se mantiene a la baja, indicando que estos resultados no son suficientes para generar un ciclo expansivo en la economía, incluso por sectores, únicamente el sector secundario evidencia una clara recuperación, ya que el primario continúa a la baja y el terciario muestra una ligera mejora.

Gráfica 3

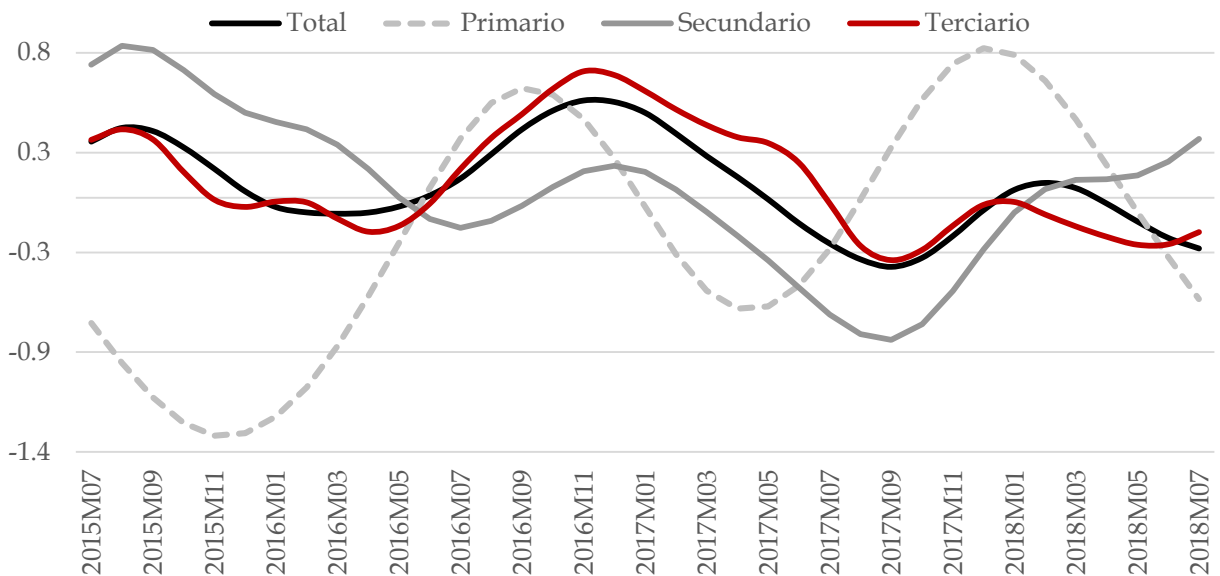
Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada hasta julio 2018 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Gráfica 4

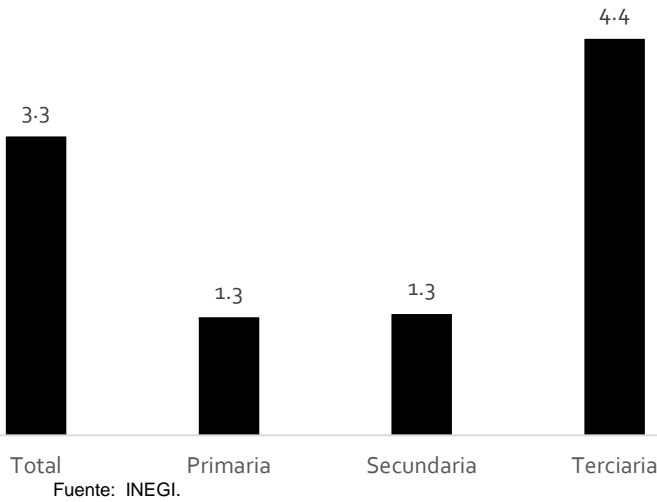
Indicador Global de la Actividad Económica, ciclos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 5

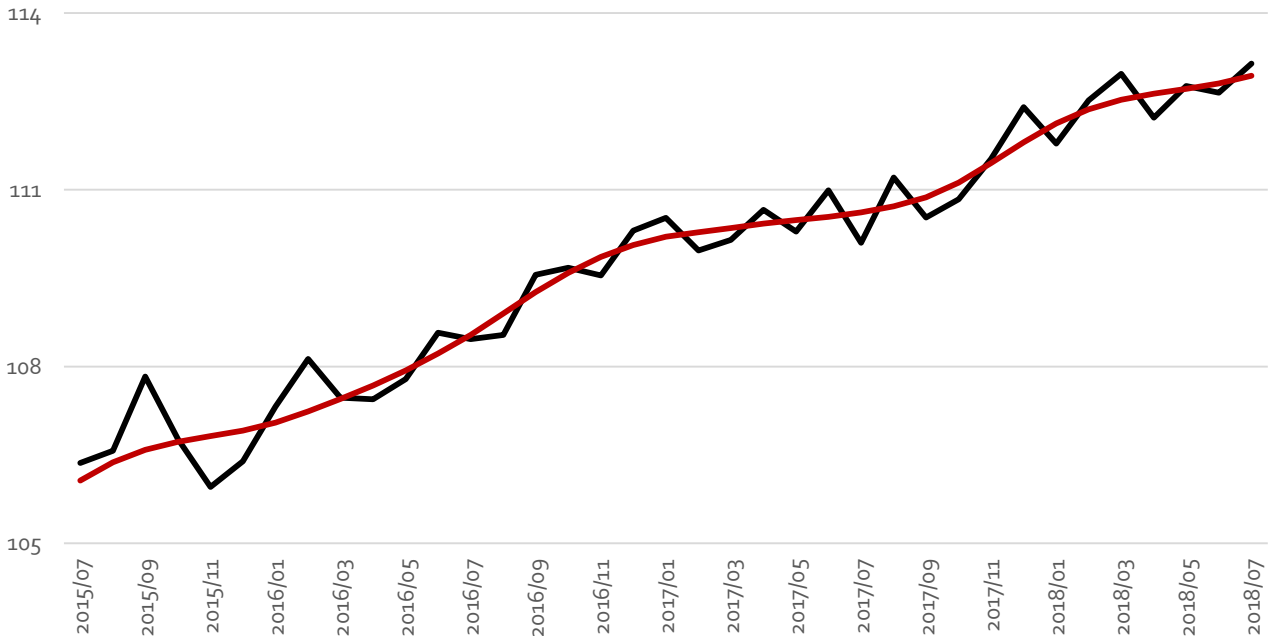
Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual julio 2018 (cifras originales)



- La evaluación del IGAE por sectores muestra a las actividades terciarias como las de mayor crecimiento con un avance anual del 4.4% durante julio, reflejando un incremento superior al alcanzado durante el mismo mes del 2016 cuando fue del 2%.
- En tanto que las actividades primarias mostraron un incremento del 1.3%, mostrando una desaceleración frente al 4.1% generado en el mismo mes del año previo.
- Mientras las secundarias avanzaron 1.4%, recuperando la pérdida registrada durante julio de 2017 por -0.46%.
- Con estos resultados la tendencia del IGAE total mantiene su avance positivo pero con un menor ritmo que en periodos previos, en particular porque los resultados positivos no son generalizados a todos los subsectores de la economía.

Gráfica 6

IGAE total, ajustado por estacionalidad y tendencia, hasta julio de 2018

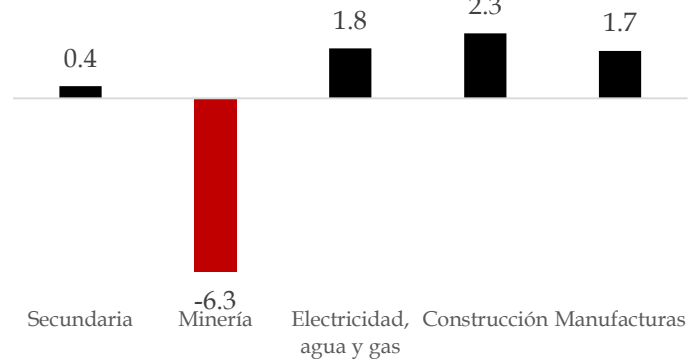


Fuente: INEGI.

- El sector de las actividades secundarias continúa evidenciando los retos industriales en el país. Este sector tiene un avance acumulado en los primeros siete meses del año de solo 0.4%, un crecimiento que no alcanza a recuperar el retroceso por -0.5% en el mismo periodo de 2017 y el cual corresponde con un ritmo similar al que se ha registrado en promedio en los dos último sexenios. Con lo cual se incrementan las brechas para alcanzar la generación de competitividad productiva con fortalecimiento de la base manufacturera en el país.
- Al interior uno de los elementos industriales de mayor preocupación y con una crisis sexenal es del minería, el cual acumula un retroceso por -6.3%. Este sector tuvo una variación anual en julio del -7.1%, aun sobre la caída del -8.3% del mismo mes del año anterior, siendo el dato número 29 consecutivo negativo. En casi seis años solo en dos meses se obtuvieron resultados positivos, con lo cual el sector se mantiene en crisis.

Gráfica 7

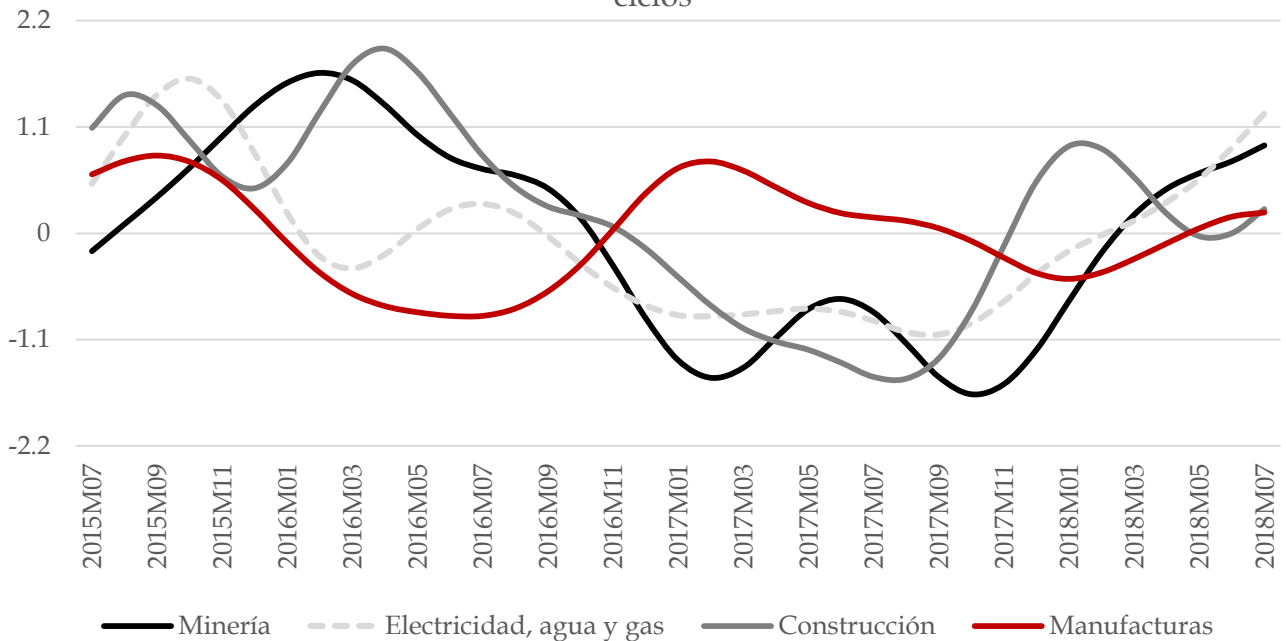
Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada hasta julio 2018 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Gráfica 8

Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Secundarias, ciclos

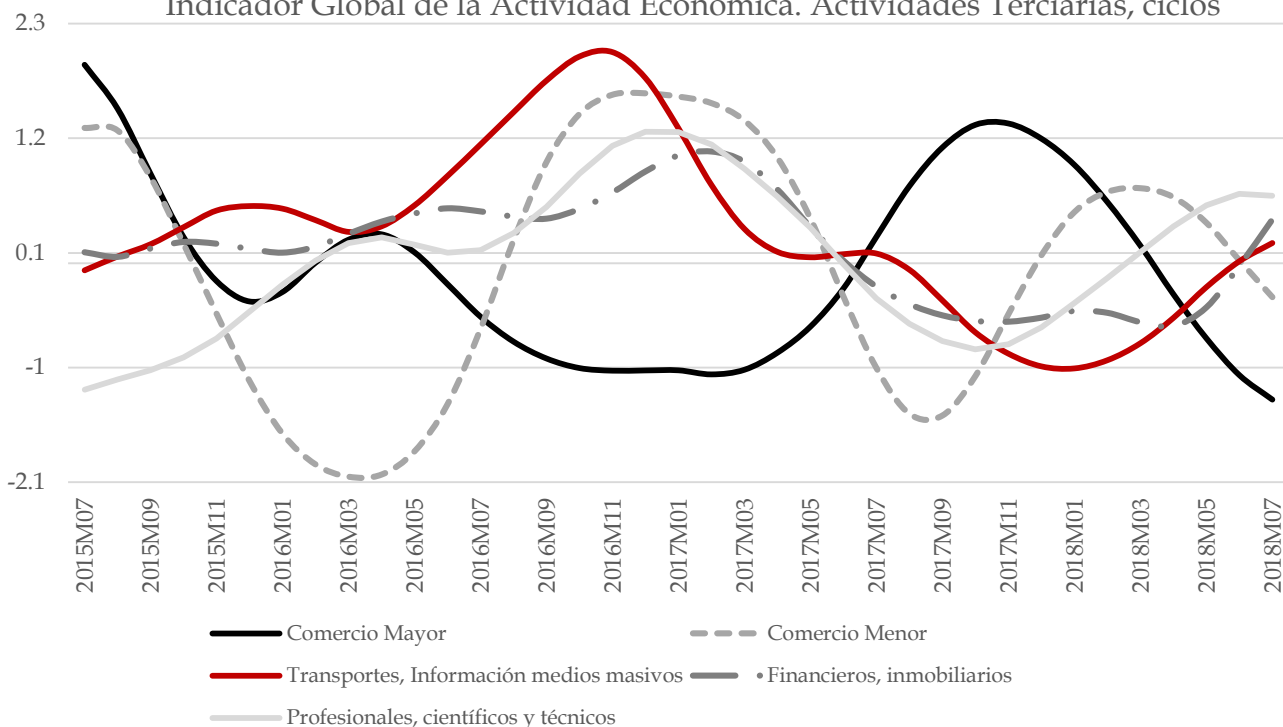


Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

- El IGAE de las actividades terciarias contabilizó un avance acumulado del 2.9% hasta Julio del 2018, gracias a los avances registrados en el mismo periodo en Transportes, correos y almacenamiento; Información en medios masivos por 4.1%; Comercio al por menor por 3.9%; Servicios profesionales, científicos y técnicos; Corporativos; Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación por 3.6%; Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales por 3.2 y Comercio al por mayor por 3.2%, todos los anteriores con un desempeño por arriba del promedio del sector en total.
- El resto de las actividades terciarias acumularon un crecimiento por debajo del total: Servicios financieros y de seguros; Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangible con 2.8%; Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas con 1.5% y Servicios educativos; Servicios de salud y de asistencia social con 0.8%.
- En tanto que en terreno negativo se ubicaron los Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos; Otros servicios excepto actividades gubernamentales con una caída del -1.5%.
- Aun con resultados positivos en términos de crecimiento, los ciclos económicos en el sector evidencian desafíos, ubicándose en cinco de sus subsectores a la baja: Comercio al por menor, Comercio al por mayor, servicios de esparcimiento culturales, servicios educativos, así como los legislativos. Dos sectores mostraron un ciclo estancado: servicios profesionales, científicos y técnicos, y los servicios de alojamiento y preparación de alimentos y bebidas; mientras solo dos se ubican con un ciclo positivo: transportes, correos y almacenamiento masivos y los servicios financieros, de seguros e inmobiliarios.

Gráfica 9

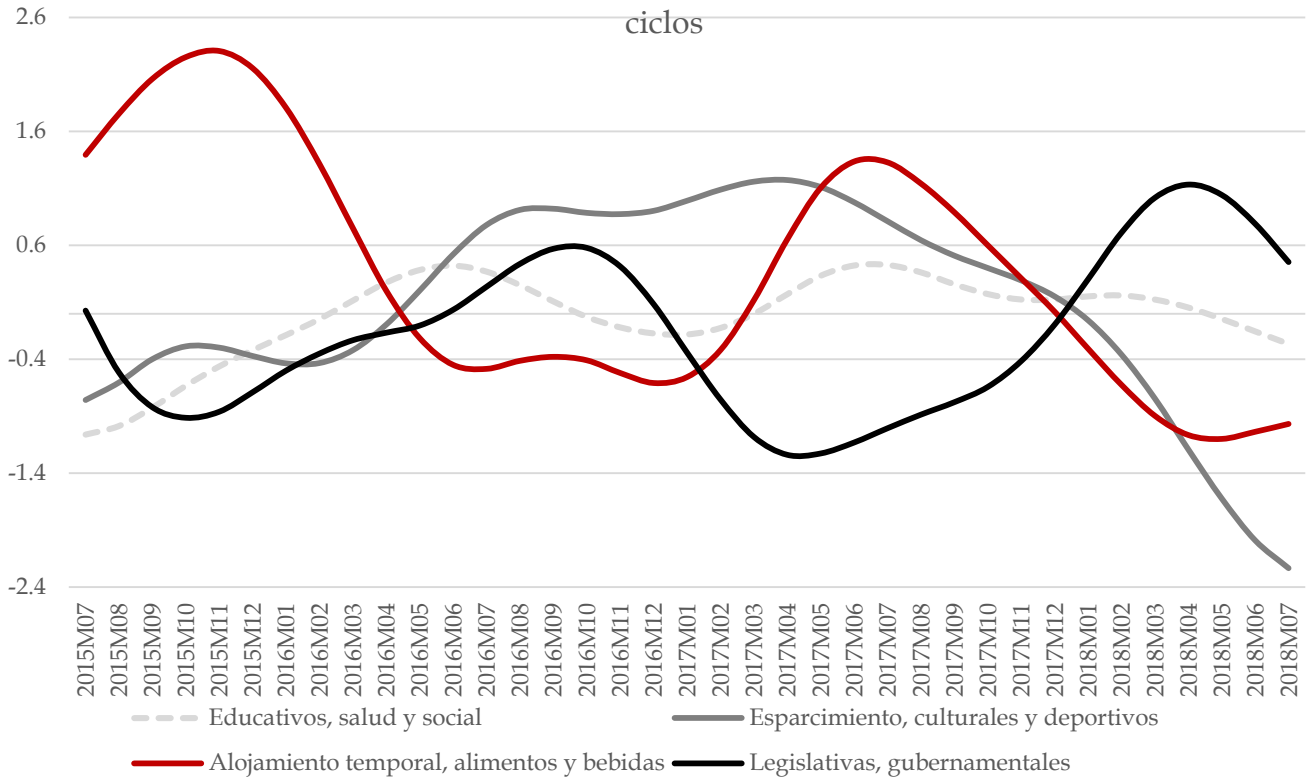
Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Terciarias, ciclos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 10

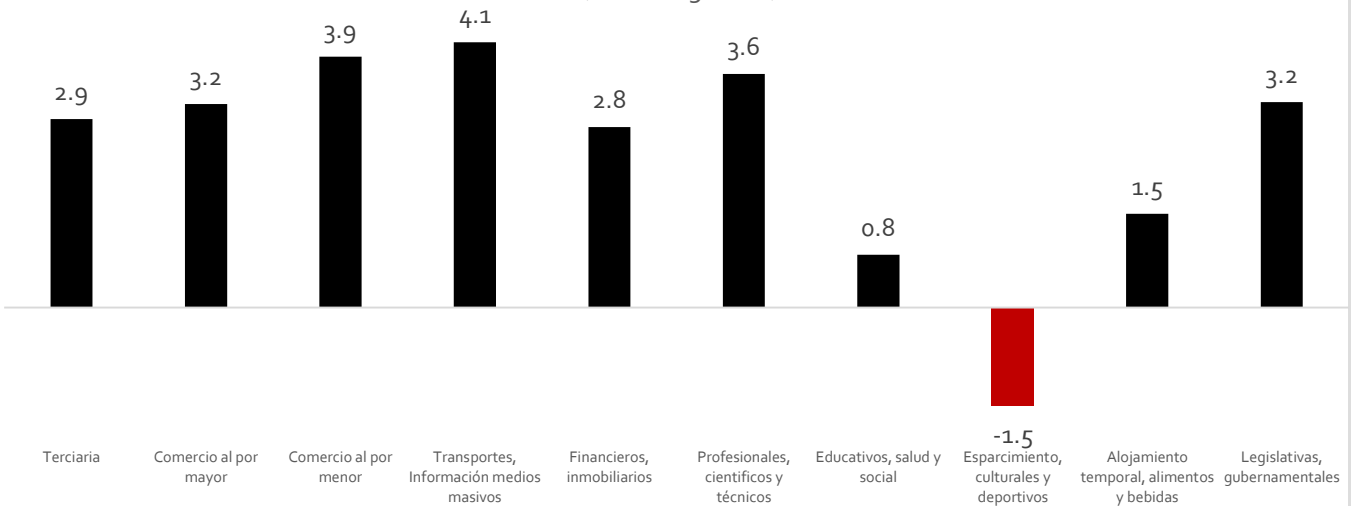
Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Terciarias, ciclos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 11

Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada hasta julio 2018 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Sector externo

- El sector externo mantiene un ritmo positivo en su desempeño durante agosto del presente año con un crecimiento anual en las exportaciones del 10.1% y con ello un ritmo acumulado en los primeros cinco meses del año del 11.3%.
- Destaca el desempeño de las exportaciones no petroleras con un incremento anual del 8%, donde el mayor aumento estuvo en la venta al extranjero de bienes de la industria extractiva con un aumento del 10.3%, seguido de las exportaciones manufactureras con 8.5%; mientras que las agropecuarias mostraron una reducción del -7.4%. Por su parte, las exportaciones petroleras mostraron un incremento del 47.2%, manteniendo una tasa anual de crecimiento acumulado del 43%.
- 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 9.4% en agosto y con lo cual mejora el ritmo acumulado anual de los primeros siete meses al 12%. El mayor crecimiento se dio en las importaciones petroleras con un 23%, mientras las no petroleras incrementaron en 7.8%. Es positivo que además se diera una mayor importación de bienes de capital en un 9.3%, mostrando una señal de mejora sobre la inversión en el país.

Cuadro 1

Concepto	Agosto*		Enero-Agosto*	
	Millones de Dólares	Variación % anual	Millones de Dólares	Variación % anual
Exportaciones Totales	39,536.5	10.1	295,340.9	11.3
Petroleras	2,723.6	47.2	20,547.6	43.0
No petroleras	36,812.8	8.0	274,793.3	9.5
Agropecuarias	1,019.9	(-) 7.4	11,277.6	6.4
Extractivas	510.5	10.3	4,320.3	24.7
Manufactureras	35,282.4	8.5	259,195.5	9.4
Automotrices	12,567.3	11.8	91,945.7	12.8
No automotrices	22,715.1	6.8	167,249.8	7.6
Importaciones Totales	42,126.9	9.4	305,369.9	12.0
Petroleras	4,951.8	22.9	35,371.7	36.4
No petroleras	37,175.1	7.8	269,998.3	9.5
Bienes de consumo	5,973.0	15.0	41,160.0	14.4
Petroleras	1,903.0	50.9	12,945.3	42.2
No petroleras	4,070.1	3.5	28,214.7	5.0
Bienes intermedios	31,964.5	8.4	234,146.7	11.3
Petroleras	3,048.8	10.1	22,426.4	33.2
No petroleras	28,915.7	8.2	211,720.3	9.4
Bienes de capital	4,189.3	9.3	30,063.2	14.2
Saldo de la Balanza Comercial	(-) 2,590.5	0.2	(-) 10,029.0	39.5

Fuente: INEGI.

Reflexión final

El crecimiento de la economía mexicana no ha logrado consolidar un avance sustancial durante las últimas décadas, con desafíos estructurales que no han sido rebasados por las reformas aprobadas durante la presente administración. Para este año dichos cambios debieron significar un crecimiento económico 5.3% para 2018, sin embargo en el acumulado hasta julio es del 2.1%, quedando por debajo de la mitad de las expectativas que se generaron al inicio del sexenio .

En este proceso de transición, México enfrenta, como cada seis años, un entorno de incertidumbre ante los acontecimientos coyunturales como inflación por encima del objetivo, devaluación del peso mexicano, crecimiento de las tasas de interés, entre otros que se concatenan con los problemas estructurales que no han sido superados aun con el amplio proceso de reformas: escaso crecimiento económico, inseguridad, pobreza, inequidad, mercado laboral precario, etc. A lo cual se suma al aun duda sobre el futuro del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, los nuevos proyectos que plantea la administración entrante con un entorno de reconfiguración de finanzas públicas con costo financiero creciente y recorte en la inversión pública.

El cambio de gobierno representa una nueva oportunidad para incorporar una transformación de fondo en materia de crecimiento económico, que permita superar el “estancamiento estabilizador” que convive con 53 millones de personas en pobreza.

El Plan Nacional de Desarrollo y el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo deberán reflejar los cambios macroeconómicos que coadyuven a elevar las capacidades productivas y con ello mejorar el entorno de las empresas, los trabajadores y las familias en general.



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) 2469 6900

joseluisdelacruz@idic.mx

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



La Voz de la Industria

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



@IDICmx

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

D.R. © © 2018 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.