

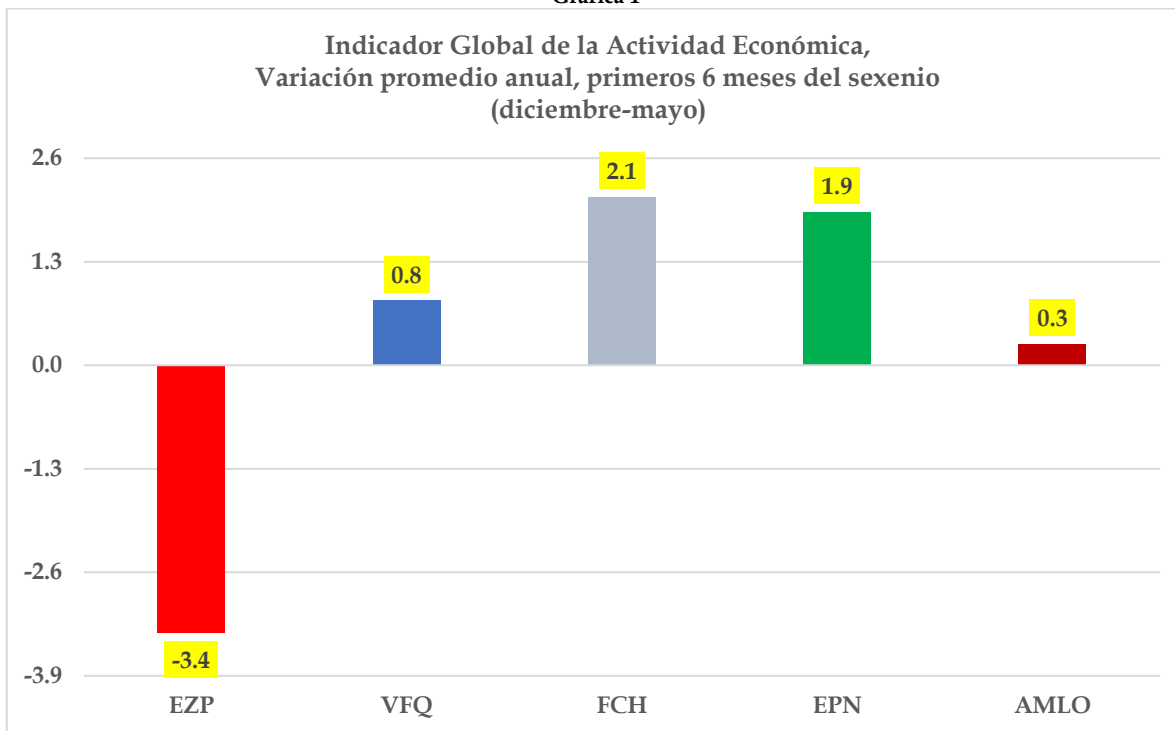
Seis meses: el resultado económico

Resumen

El mensaje de la economía es claro y contundente, la desaceleración se ha profundizado.

- Aún se puede debatir sobre si la economía se encuentra en recesión o no, pero hay un hecho innegable: la actividad productiva se debilita y el ciclo del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) mantiene su tendencia a la baja (gráfica 2).
- Bajo dicho contexto se puede entender que los primeros seis meses del sexenio reporten el menor crecimiento para un periodo similar en las últimas cuatro administraciones (gráfica 1).
- De igual forma se entiende la pérdida de 14 mil empleos formales que el IMSS informó para el mes de junio: se encuentra en línea con la tendencia de la economía.

Gráfica 1



Fuente: elaboración propia con información del INEGI

- La información disponible no permite estimar el inicio de una recuperación en el corto plazo, los dos principales componentes del IGAE (industria y servicios) también manifiestan un ciclo con tendencia negativa (gráfica 4).
 - El crecimiento de la industria es el menor en los primeros seis meses de las últimas 4 administraciones federales: (-) 1.8% (gráfica 5).
 - El sector de los servicios aumentó solo 1.1%, inferior al promedio del primer semestre de los 4 últimos sexenios (gráfica 6).
- En este punto, se debe recordar que el sector industrial enfrenta la caída de su capacidad potencial¹: su afectación no solo es coyuntural, la falta de inversión y condiciones adversas han mermado su capacidad instalada. Su reactivación requerirá un esfuerzo de inversión considerable, particularmente en la construcción.
 - Hay un hecho adicional: el reporte de junio que el INEGI dio a conocer en materia de comercio exterior mostró que las importaciones de bienes intermedios y de capital retrocedieron (-) 6.2% y (-) 21.2% respectivamente. Se puede adelantar que la industria seguirá disminuyendo su producción en los próximos meses.
 - Ante el menor crecimiento de Estados Unidos (2.1% en el segundo trimestre del 2019 vs el 3.5% del mismo periodo del 2018 y el 3.1% de los primeros tres meses del año) se puede considerar que la economía mexicana recibirá los efectos de la desaceleración estadounidense durante el tercer y cuarto trimestre del año.
- Si bien el sector primario crece, se debe considerar que en abril y mayo se reportaron tasas de variación sustancialmente modestas (1.8% y 0.6% respectivamente, ver cuadro 1). Su tendencia es clara: ha comenzado el descenso (gráfica 8).

¹ <http://idic.mx/2019/07/12/recesion-industrial-herencia-de-un-modelo-neoliberal-sin-politica-industrial/>.

En consecuencia, el mensaje de la economía para los primeros seis meses de la administración (diciembre 2018-mayo 2019) es evidente: para alcanzar mayores tasas de crecimiento se debe implementar un **Programa Contingente de Reactivación Económica**, uno **fundamentado** en una **Nueva Política Industrial**.

Ante la desaceleración interna y la que ya se esboza en Estados Unidos, así como las dificultades para la ratificación del T-MEC en ese país, México debe elevar su producción interna, el encadenamiento productivo de sus empresas, el contenido nacional de las exportaciones y de las compras de gobierno. Representa el único camino de corto plazo para evitar la precarización del mercado laboral y con ello del bienestar. En esta ocasión la solución a la desaceleración y una posible recesión no se encuentra en el extranjero o en la inercia de una política económica de ajuste fiscal restrictivo.

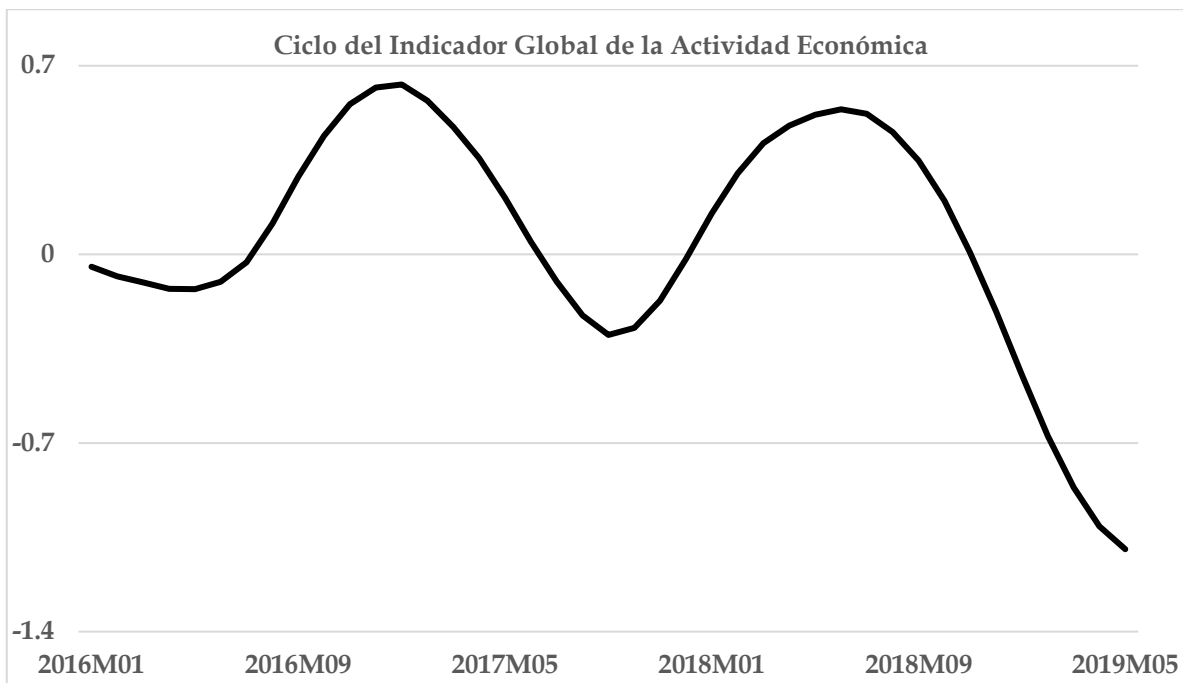
El análisis

El mensaje de la economía es contundente, la actividad productiva mexicana ha profundizado su caída: el ciclo del Indicador Global de la Actividad Económica se mantiene a la baja (gráfica 2). Contrario a lo deseado el mes de mayo reportó un nuevo retroceso que confirmó la pérdida de fuerza de la economía nacional en casi la mitad de los componentes que la conforman (cuadro 1):

- El sector primario redujo su crecimiento anual a solo 0.6%, el más bajo de los últimos siete meses.
- La actividad industrial cayó (-) 3.1% debido a que dos de sus cuatro componentes principales reportaron tasas negativas de crecimiento y que las manufacturas solo aumentaron 0.4% (el segundo menor incremento en un año).

- El sector servicios se elevó 1.1% pero 4 de 9 componentes contabilizaron tasas negativas.

Gráfica 2



Fuente: elaboración propia con información del INEGI.

La tendencia del ciclo económico del IGAE permite aseverar que la desaceleración aún no ha tocado fondo: la recuperación no comenzará en tanto no se aplique una estrategia de reactivación que ubique al crecimiento como el objetivo central y a una mayor inversión productiva pública y privada como el mecanismo para lograrlo.

Además, la necesidad de implementar una nueva estrategia se hace patente ante la evidencia que generó la economía de Estados Unidos: una desaceleración tanto de su PIB como en particular de la industria vinculada con México.

- Durante el segundo trimestre del 2019 el PIB estadounidense creció 2.1%, un punto menos que lo registrado en los primeros tres meses de año e inferior al 3.5% contabilizado en el mismo periodo del 2018.

De igual forma se debe recordar que el ciclo industrial y de las manufacturas de Estados Unidos ha venido a la baja desde enero pasado,² situación que tendrá una afectación directa sobre las exportaciones mexicanas.

Por ello se debe aplicar una **Política Contingente de Reactivación Económica**, de otra manera los efectos de la desaceleración estadounidense encontrarán un sistema productivo mexicano inmerso en un entorno productivo de mayor debilidad.

Se puede pensar que la contracción de (-) 0.3% durante mayo no es algo grave y que la tendencia del IGAE parece mostrar un estancamiento (gráfica 3), es decir que la desaceleración podría estarse frenando. No obstante, se debe recordar que la disminución de mayor fue la segunda en los últimos 3 meses y que estuvo propiciada por la recesión que se vive en el sector industrial: durante mayo, dicho sector retrocedió (-) 3.1%. La ausencia de una política industrial sigue cobrando la factura a una economía que se debilita.

De igual forma es oportuno citar que la revisión de la evolución de los principales sectores productivos que conforman el IGAE permite establecer que la tendencia de su ciclo continúa a la baja (gráfica 4) por lo que los resultados de la actividad económica seguirán siendo poco favorables.

² <http://idic.mx/2019/07/12/recesion-industrial-herencia-de-un-modelo-neoliberal-sin-politica-industrial/>

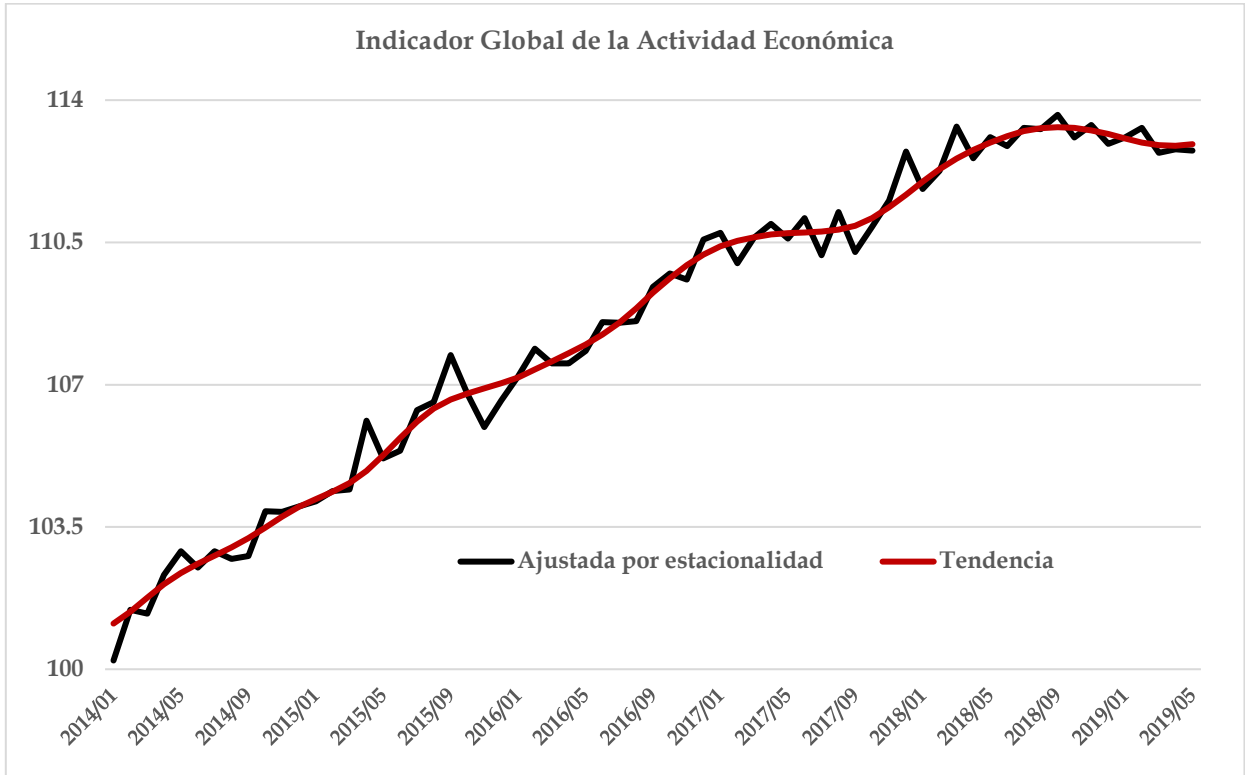
Cuadro 1
IGAE,
variación anual cifras ajustadas por estacionalidad
Denominación

2019

	DIC	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY
Indicador Global de la Actividad Económica	0.2	1.1	0.9	-0.6	0.2	-0.3
Actividades primarias	4.8	2.3	10.7	4.7	1.8	0.6
Actividades secundarias	-2.4	-1.2	-1.2	-2.4	-0.5	-3.1
21 Minería	-8.2	-10.2	-6.6	-6.8	-8.2	-8.9
22 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas	-1.1	-1.6	-1.4	-0.3	-0.5	1.6
23 Construcción	-3.8	0.3	-2.0	-5.5	-2.2	-9.0
31-33 Industrias manufactureras	0.5	1.3	1.0	-0.6	2.9	0.4
Actividades terciarias	1.1	2.2	1.5	0.2	0.6	1.1
43 Comercio al por mayor	0.0	3.9	-1.5	-3.3	-0.9	-4.1
46 Comercio al por menor	-0.2	2.8	4.2	-1.5	4.4	4.4
48-49-51 Transportes, correos y almacenamiento; Información en medios masivos	2.2	0.8	1.0	-0.2	0.3	-2.3
52-53 Servicios financieros y de seguros; Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	3.2	3.6	2.8	2.4	0.9	1.9
54-55-56 Servicios profesionales, científicos y técnicos; Corporativos; Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	1.4	7.0	5.5	6.7	-0.6	11.3
61-62 Servicios educativos; Servicios de salud y de asistencia social	0.3	0.9	0.5	-0.4	0.8	-0.2
71-81 Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos; Otros servicios	0.6	-2.7	-0.1	-1.0	0.4	1.1
72 Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	-1.7	-2.8	-0.1	1.4	-1.6	3.3
93 Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de org. internacionales y	-3.9	-2.6	-3.2	-3.6	-3.3	-3.8

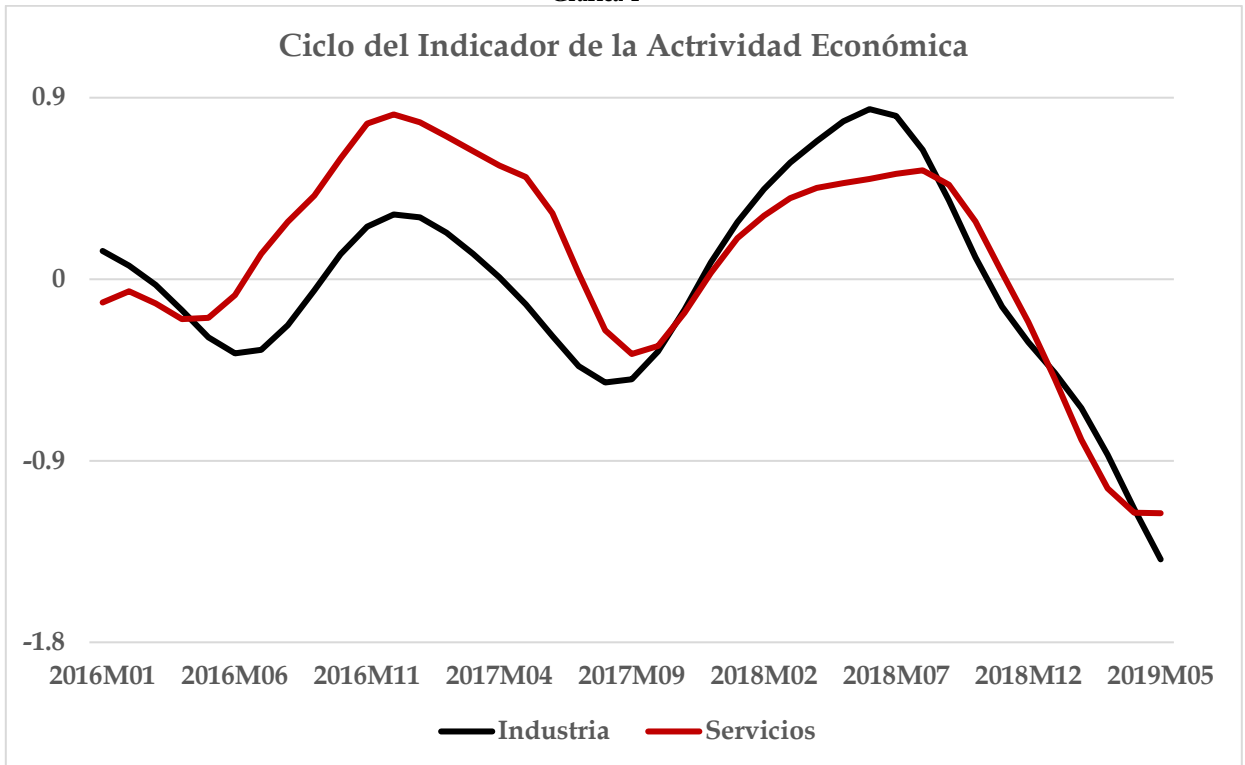
Fuente: elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 3



Fuente: elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 4



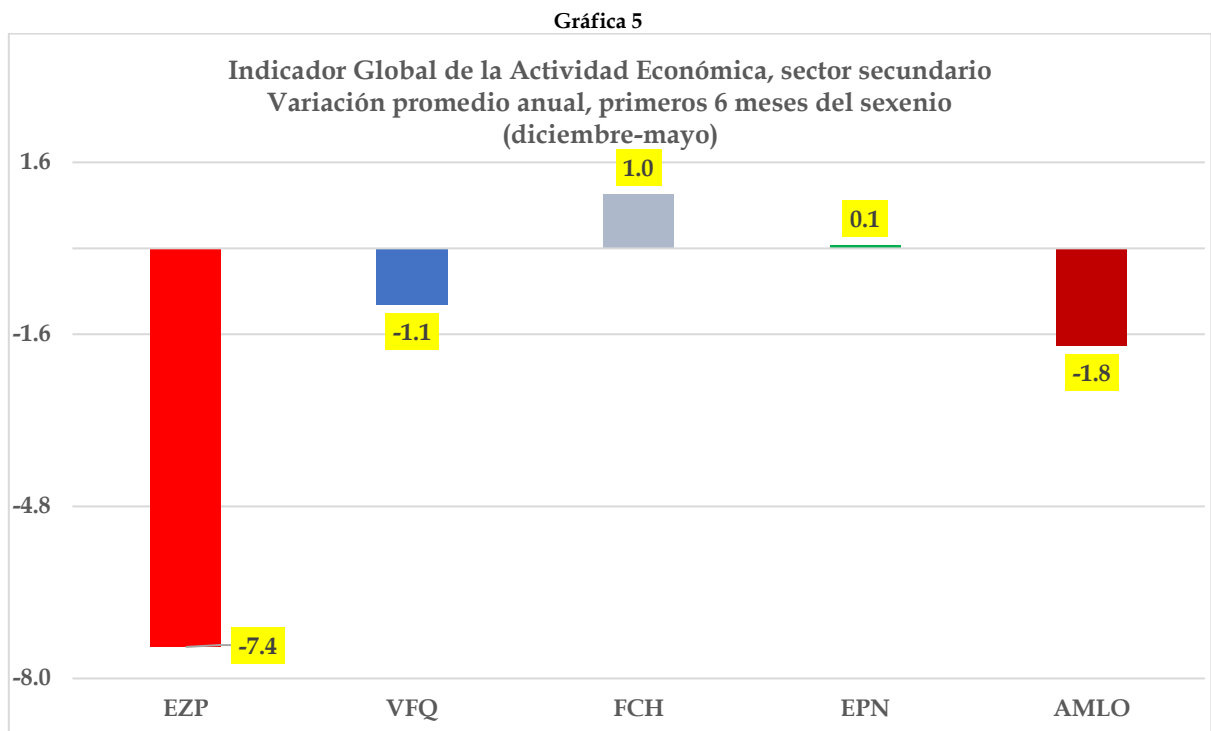
Fuente: elaboración propia con información del INEGI.

De acuerdo con la gráfica 4 tanto el sector de los servicios como el industrial manifiestan una tendencia a la baja en su ciclo económico, lo cual implica que el 95% de la actividad productiva se atrapa por dicha dinámica.

La fortaleza del consumo privado, del comercio al por menor y de los servicios profesionales depende de que las empresas inviertan y del empleo que generan. En este sentido, la trayectoria del ciclo económico industrial y de servicios se encuentran correlacionados con la contracción del empleo y la inversión.

La profundidad de la recesión industrial ha propiciado la menor tasa de crecimiento para los primeros 6 meses del inicio de un nuevo sexenio (gráfica 5).

- La industria mexicana muestra una debilidad no contabilizada desde la crisis de 1995 con una variación promedio de (-) 1.8%.

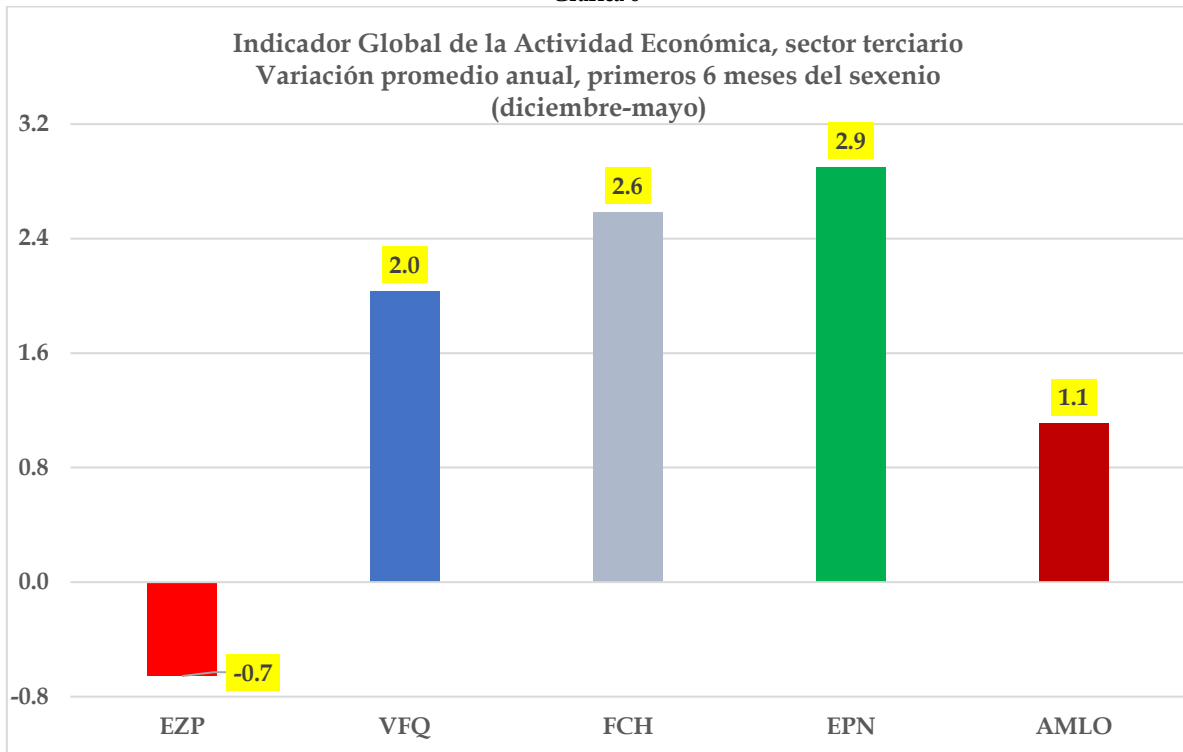


Fuente: elaboración propia con información del INEGI.

En este punto se debe mencionar que la información estadística hace patente que la industria enfrenta un problema estructural desde hace 25 años, desde la vigencia de la desafortunada frase “la mejor política es la que no existe”. Desde 1994 ninguna administración federal ha alcanzado un desempeño destacado en materia industrial,

un hecho que merma el desempeño productivo del 30% de la economía nacional. En estos momentos el sector industrial enfrenta una nueva merma: no solamente se debe observar la caída citada en su crecimiento, la ausencia de una política industrial ha provocado un retroceso en su capacidad potencial, particularmente en el sector de la construcción. En consecuencia, la reactivación del sector será lenta y enfrentará la desaceleración de la industria de Estados Unidos antes citada, así como la incertidumbre en la ratificación del T-MEC. Por su parte el sector de los servicios exhibe un incremento de 1.1%, el menor para los primeros seis meses en las últimas 5 administraciones federales (gráfica 6).

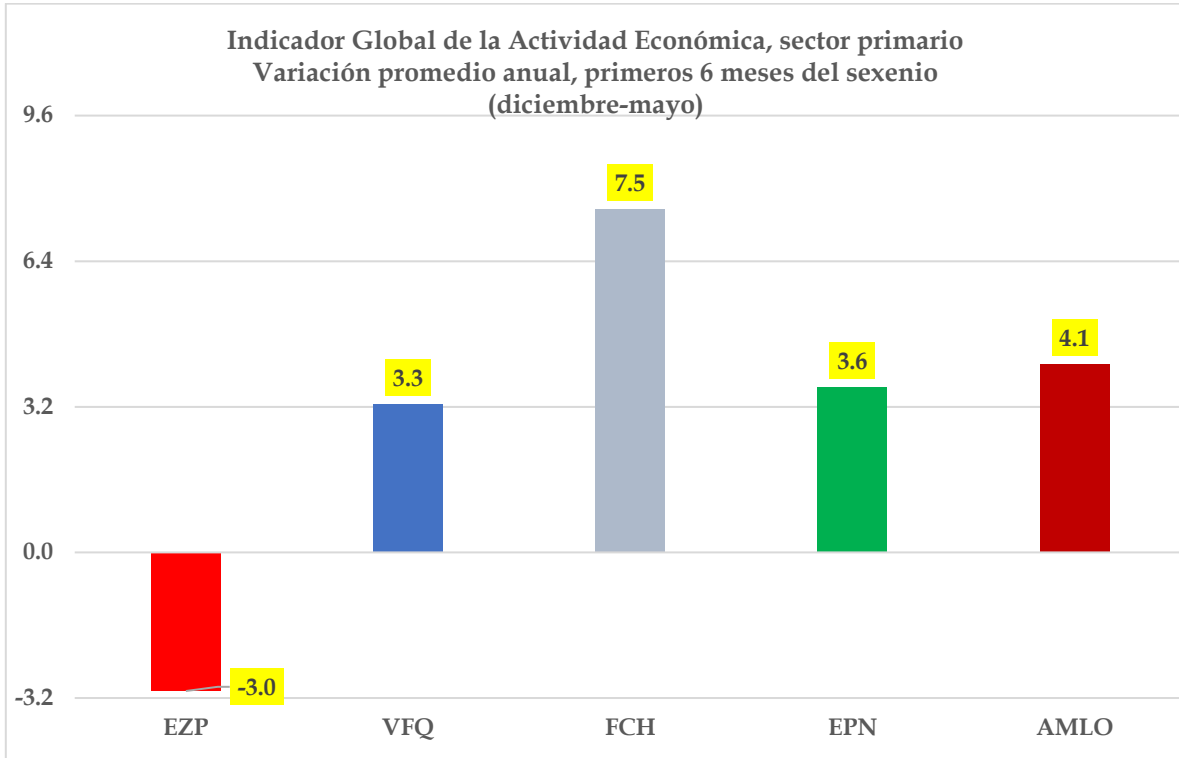
Gráfica 6



Fuente: elaboración propia con información del INEGI.

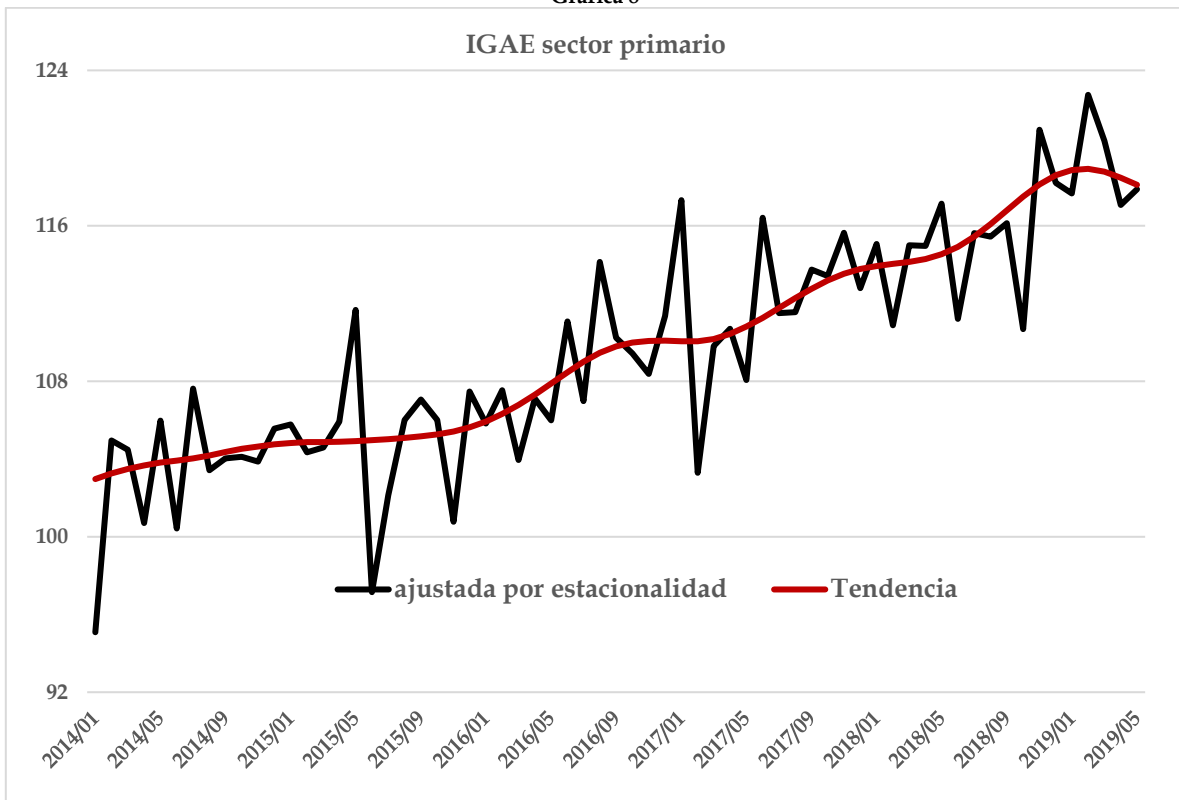
En lo que concierne al sector primario, se puede observar que si bien manifiesta un crecimiento promedio positivo y vigoroso durante los primeros seis meses del sexenio (4.1%), también es necesario considerar que en abril y mayo se reportaron tasas de variación sustancialmente modestas (1.8% y 0.6%, ver cuadro 1). En este sentido la tendencia del sector primario es clara: ha comenzado su descenso (gráfica 8).

Gráfica 7



Fuente: elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 8



Fuente: elaboración propia con información del INEGI.



IDIC

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

E-mail: joseluisdelacruz@idic.mx

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



IDIC Voz de la Industria

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



@IDICmx

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

D.R. © ® 2019 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.