

El mensaje del PIB, ¿será escuchado?

Resumen

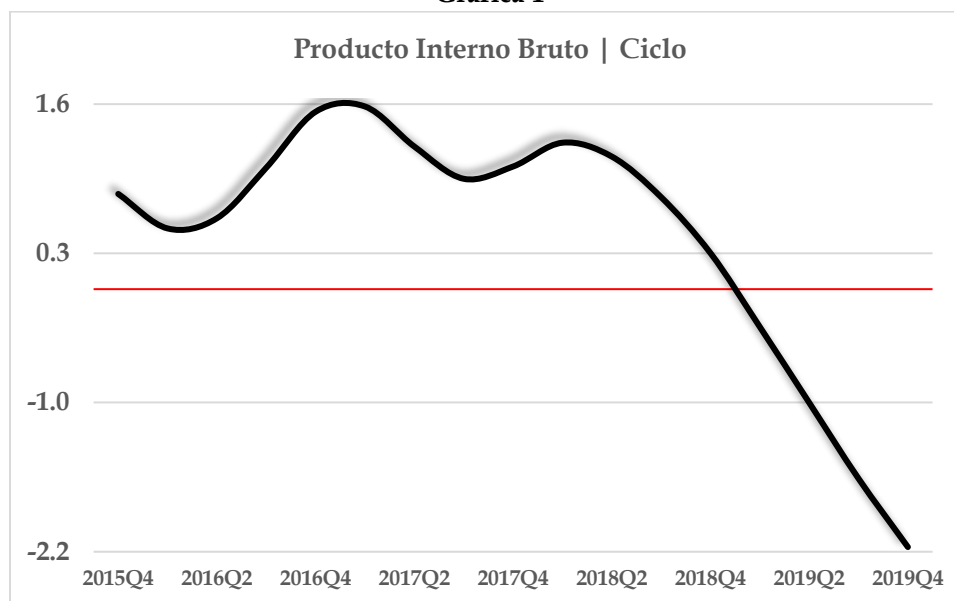
México enfrenta un entorno interno y externo que puede llegar al extremo si se conjugan todos los aspectos presentes, de ser considerado como de seguridad nacional, se debe preparar un programa contingente:

- No debe subestimarse la magnitud de los eventos que pueden incidir sobre el rumbo de la economía nacional.

La trascendencia de la contracción del PIB en 2019 supera el ser la primera caída en 10 años, solo es una parte de lo que se ha estado analizando durante más de un año:

- El retroceso de (-) 0.1% en 2019 estuvo conformado por tres caídas consecutivas a tasa anual del PIB,¹ que, junto con la evolución de su ciclo, y las de sus componentes (ver gráficas 1 y 2), confirman que se mantiene la debilidad del sistema productivo nacional.

Gráfica 1



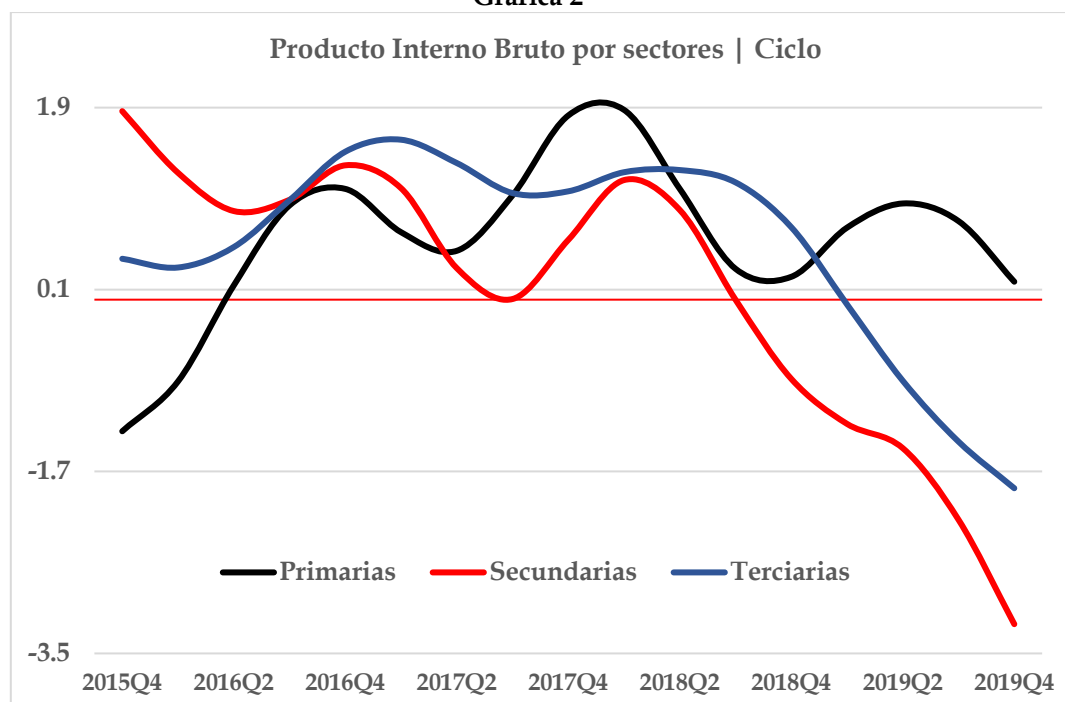
Elaboración propia con información del INEGI.

¹ (-) 0.9% en el segundo trimestre, (-) 0.3% en el tercer trimestre y (-) 0.5% en el cuarto con cifras originales y dos consecutivas a con cifras desestacionalizadas.

En este sentido, la coyuntura global y nacional muestran la imperiosa necesidad de acelerar el crecimiento económico que tiene el país. Se llega con un decaimiento productivo a un momento histórico:

- El avance de una desaceleración industrial global (en algunos países tiene tintes de recesión), problemas de salud pública (que afectan a las cadenas globales de valor, provocan volatilidad financiera y bajos precios de energéticos), de confrontación geoeconómica y geopolítica, un complejo proceso electoral en Estados Unidos y una nueva conformación europea son parte del contexto internacional que incide sobre México.

Gráfica 2



Elaboración propia con información del INEGI.

El contexto que México enfrenta en 2020 no se había suscitado en los últimos 10 años y sólo podrá superarse con una agenda estratégica integral que pondere adecuadamente cómo ello influye sobre la nación, particularmente en el sector productivo más frágil que es el industrial (retrocedió -1.8% en 2019):

1. La desaceleración industrial que exhibían los países desarrollados, en algunos casos recesión, se verá exacerbada por los problemas de salud iniciados en China y ello afectará a México, principalmente a través del sector automotriz, la fabricación de maquinaria y equipo y la proveeduría de insumos intermedios.

- a. El problema es que existe el riesgo de una ruptura en la proveeduría para la producción industrial mundial. China genera casi el 25% del valor agregado de las manufacturas globales: es **el problema de la dependencia, en algunos sectores no hay posibilidad de sustitución en el corto plazo.**
 - b. El problema de salud iniciado en China (conocido como Covid19) ha provocado problemas en los mercados financieros, en el tipo de cambio, en el precio del petróleo y en bienes que son vistos como reserva de valor. Las declaraciones del titular de la Organización Mundial de la Salud, sobre una posible “pandemia”, generaron una volatilidad que debe valorarse correctamente.
2. A ello se agrega el proceso inacabado en Canadá de aprobación del T-MEC y el requerimiento (no cubierto) de contar con un programa de desarrollo estratégico para aprovechar las ventajas y superar los retos que el nuevo acuerdo impone.
 3. La guerra comercial entre China y Estados Unidos no ha terminado y seguirá generando definiciones sobre la estructura de la producción industrial global.
 4. La elección presidencial en Estados Unidos, un proceso sobre el cual no existe claridad respecto a si México volverá a ser utilizado para ganar votos.
 5. Los efectos colaterales que el Brexit tendrá sobre el crecimiento de la Unión Europea y de los principales socios económicos de México en aquella región.

En la parte interna:

1. México llega al 2020 con la inercia de una recesión, particularmente en el sector industrial.
 - a. El crecimiento del 2019 fue el más bajo para un inicio de sexenio desde el de Vicente Fox (ver gráficas 4 y 6).
 - b. La tendencia de los ciclos económicos de los principales componentes del PIB (gráficas 1, 2, y 3) y el IGAE (gráfica 5) muestran que la contracción no ha terminado.
2. Los problemas de precarización del mercado laboral y de contracción en la inversión, afectan las capacidades de crecimiento económico, particularmente porque el consumo ya ha sido afectado.

3. La plataforma de producción y el precio del petróleo se encuentren por debajo de lo estimado en el presupuesto del sector público federal y hay una menor recaudación de impuesto sobre la renta e IVA.
 - a. Todo ello podría conducir a la aplicación de modificaciones fiscales que inhiban la inversión y el crecimiento económico, particularmente si los precios del petróleo siguen presionados por el problema de salud pública en China.
4. La inseguridad.
5. No tener aún los programas sectoriales, el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo y el Programa Especial de Productividad y Competitividad hacen más complejo el poder establecer estrategias integrales de reactivación económica sectorial y regional, así como de desarrollo industrial, tanto para enfrentar los problemas estructurales que propician bajo crecimiento como para abordar la próxima entrada en vigor del T-MEC.
6. Menor gasto e inversión de gobierno.
7. Retroceso de la confianza empresarial porque se considera, de acuerdo con las encuestas del INEGI, que “no es el momento adecuado para invertir”.

Los factores internos eran previsible desde el segundo trimestre del 2018. Algunos de los externos también.

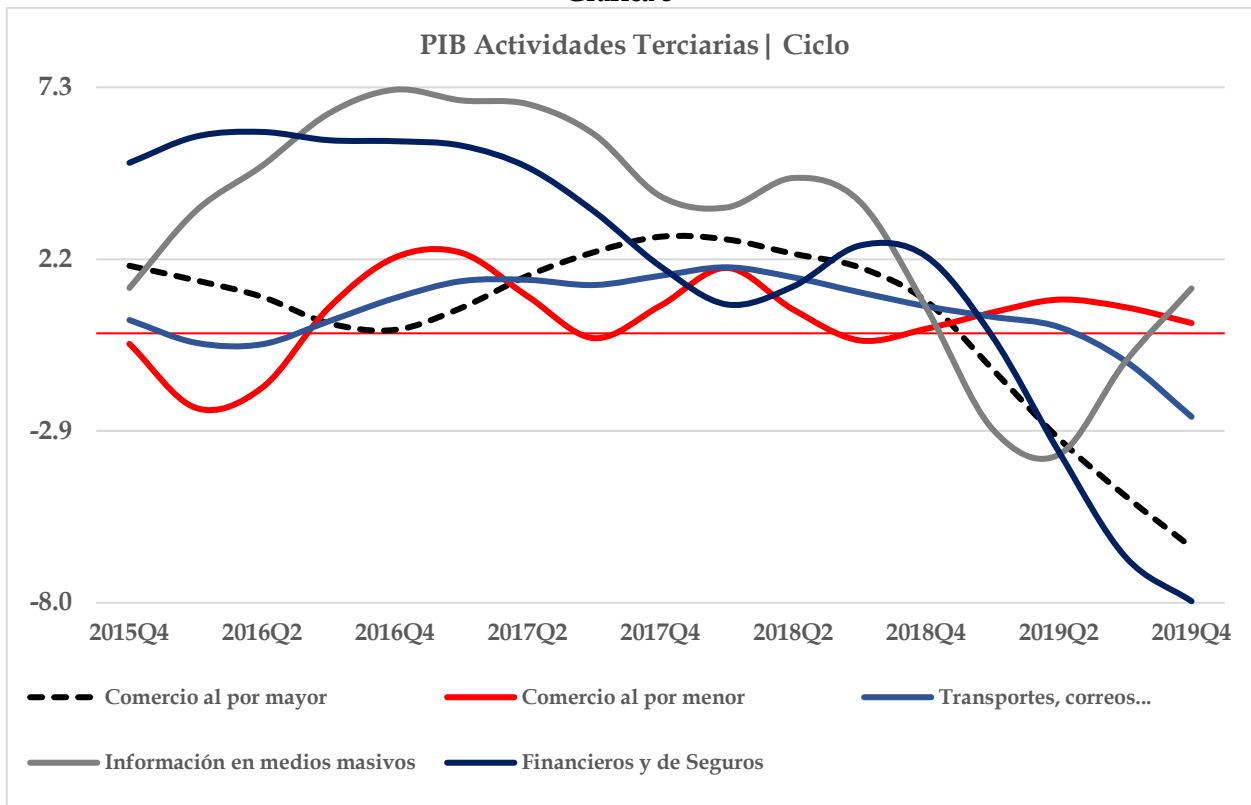
La aparición de las eventualidades que se ciernen sobre México muestra la pertinencia de contar, siempre, con una economía fuerte para enfrentar los retos que pueden afectar al país, externos e internos.

Ante el contexto descrito, el mensaje de la caída del PIB en 2019 no sólo debe verse por la afectación que ya causó al empleo, la producción, la inversión, al consumo, al bienestar social y a las finanzas públicas.

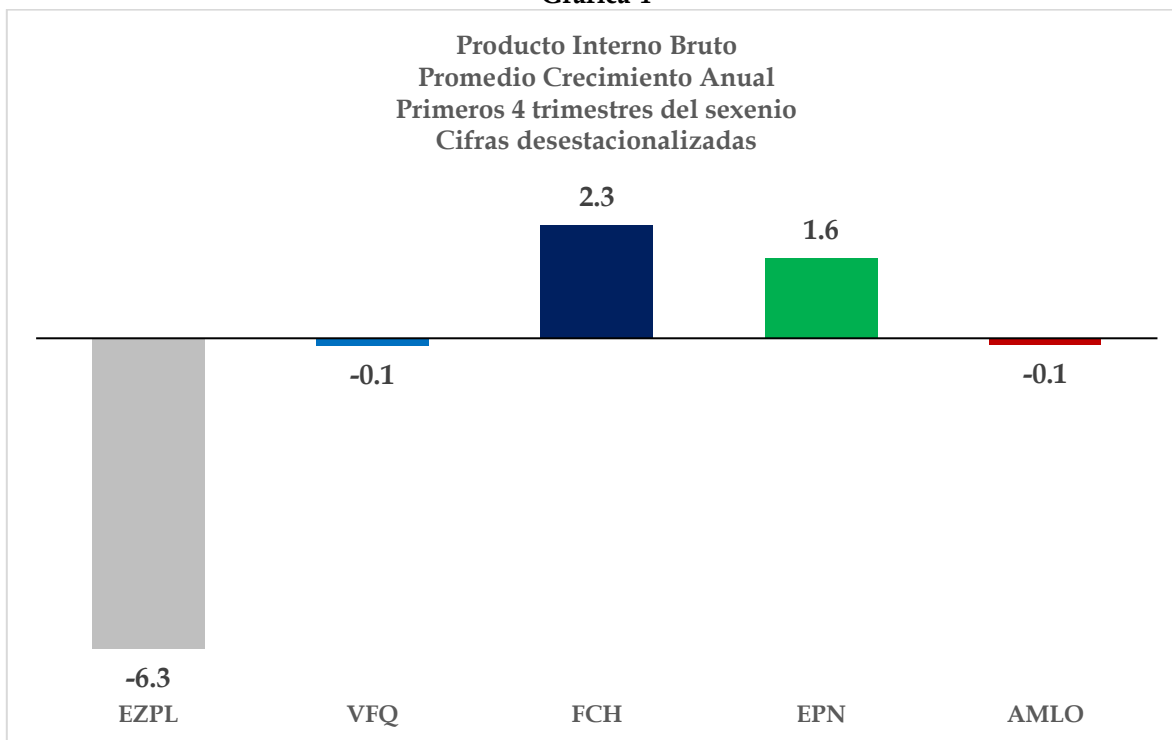
En estos momentos también debe ponderarse que ello deja un escaso margen de maniobra para enfrentar los desafíos globales que han aparecido en las primeras semanas del 2020.

El tiempo para los acuerdos ha llegado, pero para ello es indispensable contar con una estrategia contingente de reactivación económica.

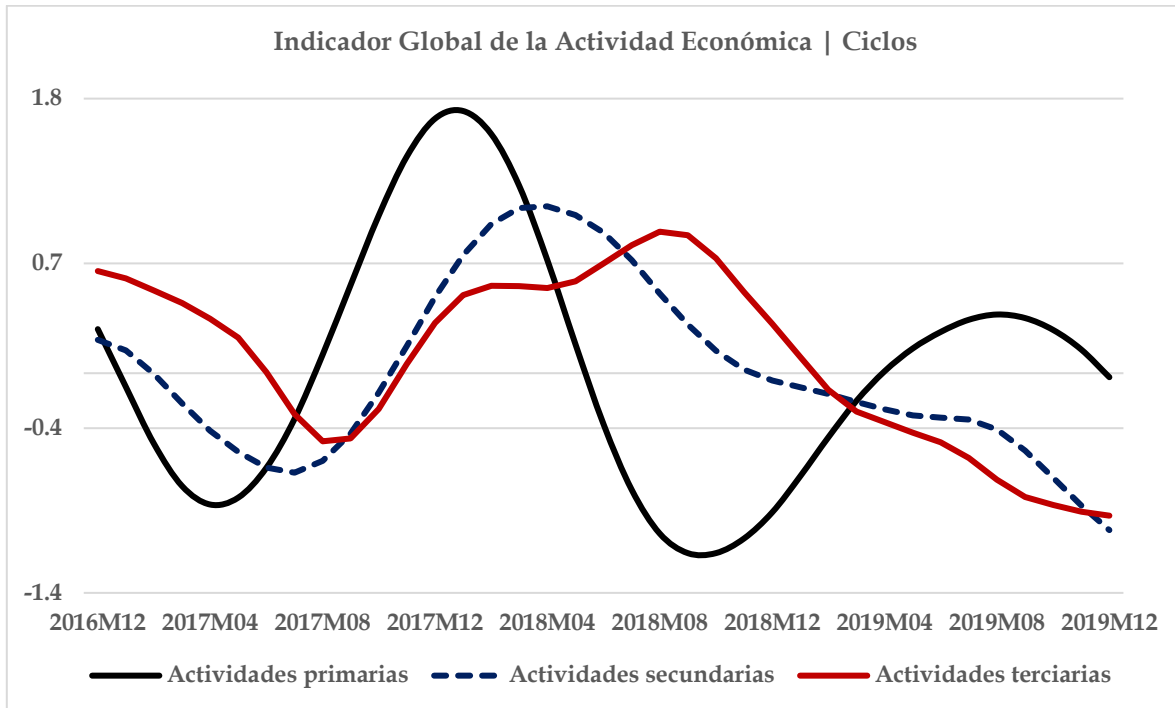
Gráfica 3



Gráfica 4



Gráfica 5



Elaboración propia con información del INEGI.

Análisis

El INEGI ha confirmado lo que el indicador anticipado del PIB anunció: en 2019 la economía mexicana retrocedió por primera vez en una década.²

- El retroceso de (-) 0.1% anual y de (-) 0.4% en el cuarto trimestre del 2019 confirman que la economía se encuentra en una recesión.
- De igual forma la tenencia del ciclo económico del PIB y del IGAE permiten observar que no se ha tocado fondo, es decir, que la debilidad del año pasado se mantendrá, por lo menos durante el primer trimestre del 2020.

La razón fundamental se encuentra en la caída acumulada de la actividad industrial: después de 15 meses de tasas negativas sus componentes estratégicos siguen enfrentando un entorno adverso.

- La construcción requiere un programa especial de reactivación basado en el consumo de insumos intermedios nacionales, otorgamiento de proyectos a empresas nacionales, financiamiento, mayor rapidez en el otorgamiento de los permisos por parte de los tres órdenes de gobierno, así como un contexto

² <https://idic.mx/2020/01/30/pib-2019-0-1-que-sigue-para-mexico/>

de seguridad pública y menores costo en el transporte de los insumos utilizados.

- Por su parte, durante el segundo semestre del 2019 la manufactura generalizó su comportamiento a la baja: a los sectores relacionados con la construcción se agregaron aquellos influenciados por la contracción industrial que se registra en Estados Unidos, Canadá, Alemania, Japón, Corea del Sur, Gran Bretaña e Italia.
- El caso del sector automotriz es el más representativo, sin embargo, no es el único. La tendencia observada en la producción de maquinaria y equipo, así como en la industria farmacéutica, química, equipo eléctrico, textil, del vestido, el calzado y del plástico, por ejemplo, se asoció con las tendencias negativas que prevalecían en la industria minera, siderúrgica y del cemento.

Derivado de lo descrito se puede comprender el paulatino debilitamiento observado en el sector de los servicios (terciario, cuadro 1). El bajo crecimiento observado en 2019 no debe subestimarse, representa la afectación que sufrió el mercado interno: primero en aquellos componentes vinculados directamente con la actividad productiva de las empresas (por ejemplo, en el comercio al por mayor) y posteriormente en el debilitamiento de servicios básicos como los vinculados con la educación y la salud.

Como se ha mencionado en informes previos, la pérdida de fuerza de la actividad productiva en la industria y componentes relevantes de los servicios propició el debilitamiento del mercado laboral.

- Tanto las cifras del IMSS y el INEGI muestran el avance de la precarización del mercado laboral: se genera empleo en un rango de dos salarios mínimos y desaparecen las fuentes de trabajo que pagan más de 3 salarios mínimos.
- Las cifras de enero proporcionadas por el IMSS son contundentes: ninguna entidad federativa logró aumentar el número total de trabajadores afiliados al IMSS que ganan más de 5 salarios mínimos.³

La debilidad del mercado laboral es producto de la situación en la que se encuentran las empresas, la baja inversión y las perspectivas que ello genera.

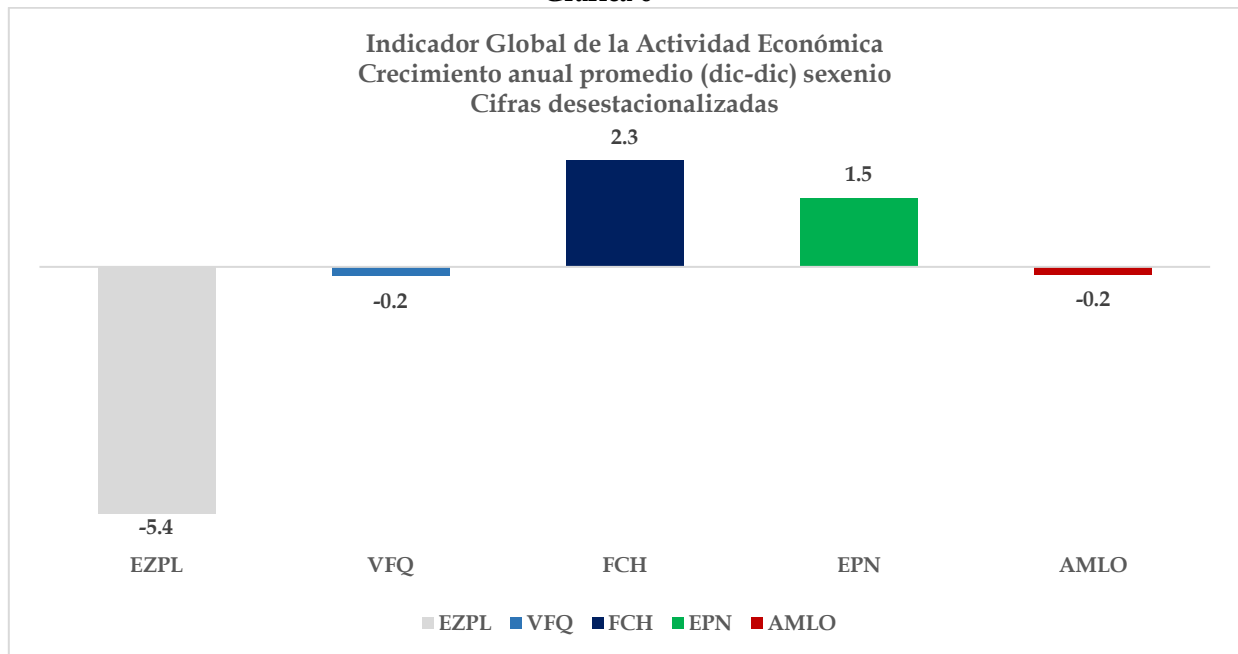
³ <https://idic.mx/2020/02/24/enero-2020-caida-masiva-empleo-formal-bien-remunerado/>
<https://idic.mx/2020/02/14/precarizacion-del-mercado-laboral-que-sigue/>

Cuadro 1
Crecimiento Anual, Cifras desestacionalizadas

	2019/01	2019/02	2019/03	2019/04	Promedio
Producto Interno Bruto	0.0	0.1	-0.2	-0.4	-0.1
Actividades primarias	1.1	0.0	5.4	1.7	2.0
Actividades secundarias	-2.0	-1.7	-1.6	-1.9	-1.8
Minería	-7.5	-7.9	-4.2	-0.4	-5.0
Electricidad, Agua y Gas	-0.1	2.2	2.3	4.8	2.3
Construcción	-2.6	-5.5	-6.7	-5.4	-5.1
Industrias manufactureras	0.0	1.5	1.0	-1.5	0.3
Actividades terciarias	0.9	0.8	0.1	0.0	0.5
Comercio al por mayor	-1.8	-1.2	-3.7	-5.8	-3.1
Comercio al por menor	0.3	4.3	3.1	3.1	2.7
Transportes, correos y almacenamiento	0.9	1.7	0.9	-0.8	0.7
Información en medios masivos	0.5	-4.6	3.9	5.7	1.3
Servicios financieros y de seguros	6.1	1.7	-3.7	-4.2	0.0
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	1.4	1.0	1.0	1.4	1.2
Servicios profesionales, científicos y técnicos	5.4	-1.4	0.0	1.2	1.3
Corporativos	-0.2	-5.2	-3.0	-6.0	-3.6
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos...	7.5	5.4	2.7	4.2	5.0
Servicios educativos	-0.5	-0.8	-1.7	-1.4	-1.1
Servicios de salud y de asistencia social	1.8	1.1	-0.8	-0.7	0.3
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos...	0.4	0.6	-2.2	-2.1	-0.8
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos...	-0.2	1.0	0.6	2.7	1.0
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	0.6	3.8	1.2	-1.2	1.1
Actividades legislativas, gubernamentales...	-3.3	-5.0	-1.7	0.5	-2.4

Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 6



Elaboración propia con información del INEGI.

Un aspecto por resaltar es lo que ello implicará para el primer semestre del 2020: la desaparición del empleo bien remunerado y la generalización del precario exacerbarán la tendencia a la baja que se contabiliza en el consumo privado.

- El valor estratégico del consumo privado no sólo es que representa el 65% del PIB, en realidad su mayor relevancia es que sintetiza la capacidad de los hogares mexicanos para adquirir los bienes y servicios que requieren para generar bienestar a los integrantes de la familia.
- La pérdida del empleo bien remunerado, el hecho de que durante enero se incrementó en 316 mil trabajadores la afiliación al IMSS (la menor en una década, la mitad del año pasado y en rangos de 2 salarios mínimos) permite establecer que el bienestar social se ha deteriorado.
- El aumento del salario mínimo (cuyos beneficios son innegables para los trabajadores que lo recibieron, pero algo que está en entredicho para quienes laboran en la informalidad, la mayoría), no puede compensar la disminución de empleos bien remunerados: por ello el consumo se debilita de forma sistemática.

La magnitud de la recesión que vive México aún es modesta, pero puede aumentar tanto por factores externos como internos.

En el primer caso se debe citar:

1. La desaceleración industrial que prevalece en la mayor parte de los principales socios económicos de México.
2. El proceso inconcluso de ratificación del T-MEC en Canadá.
 - a. En este aspecto México tiene pendiente elaborar un programa estratégico de para definir la política industrial que permitirá aprovechar las oportunidades y superar los retos que implica el nuevo acuerdo.
3. Una creciente afectación de la economía global por el problema de salud que inició en China (Covid19) pero cuyos efectos económicos ya han llegado a Corea del Sur, Japón e Italia de forma directa y a través de la volatilidad que causa en las bolsas de valores, el tipo de cambio y los precios del petróleo a todo el mundo.

- a. La incidencia que esto tiene sobre la manufactura global es de alta prioridad: China produce uno de cada cuatro dólares del PIB en este sector, hay insumos intermedios que únicamente se fabrican en ese país, y por los costos que ello representa, o la falta de equipo y certificaciones no se podrá sustituir su fabricación en el corto plazo.
 - b. Por ello este factor, en el mejor de los casos, provocará una afectación durante el primer cuatrimestre del 2020. Todo dependerá de la velocidad con la que se pueda contener su crecimiento. Las declaraciones del director de la Organización Mundial de la Salud fueron poco favorables al citar que este problema puede convertirse en una “pandemia”.⁴
4. La guerra comercial entre China y Estados Unidos que aún sigue generando definiciones sobre la estructura de la producción industrial global.
 5. La elección presidencial en Estados Unidos, un proceso sobre el cual no existe claridad respecto a si México volverá a ser utilizado para ganar votos.
 6. Los efectos colaterales que el Brexit tendrá sobre el crecimiento de la Unión Europea y de los principales socios económicos de México en aquella región.

En la parte interna:

8. México llega al 2020 con la inercia de una recesión, particularmente en el sector industrial.
 - a. El crecimiento del 2019 fue el más bajo para un inicio de sexenio desde el de Vicente Fox (ver gráficas 4 y 6)
 - b. La tendencia de los ciclos económicos de los principales componentes del PIB y el IGAE muestran que el reto central es revertir la contracción en la que se encuentran los sectores estratégicos de la economía.
9. Los problemas de precarización del mercado laboral y de contracción en la inversión, afectan las capacidades de crecimiento económico.
 - a. Estructuralmente el crecimiento de México depende de 11 mil empresas: casi la mitad del valor agregado del país se genera en las mismas, sin un Programa de Reactivación Económica basado en

⁴ <https://cnnespanol.cnn.com/2020/02/24/estamos-en-la-fase-de-preparacion-para-una-posible-pandemia-dice-funcionario-de-la-oms/>

acuerdos que permitan avanzar en la agenda social y política del Gobierno de México, pero que al mismo tiempo permitan el desarrollo de los sectores productivos estratégicos, México seguirá enfrentando problemas para poder revertir sus tendencias internas de bajo crecimiento.

10. El hecho de que la plataforma de producción y el precio del petróleo se encuentren por debajo de lo estimado en el presupuesto del sector público federal se agregan a la menor recaudación de impuesto sobre la renta e IVA. Todo ello podría conducir a la aplicación de modificaciones fiscales que inhiban la inversión y el crecimiento económico.
11. La inseguridad.
12. El no tener aún los programas sectoriales, el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo y el Programa Especial de Productividad y Competitividad hacen más complejo el poder establecer estrategias integrales de reactivación económica y desarrollo industrial.
13. Menor gasto e inversión de gobierno.

México enfrenta un entorno interno y externo que puede llegar al extremo, si se conjugan todos los aspectos presentes, de ser considerado como de seguridad nacional ante el cual se debe preparar un programa contingente:

- No debe subestimarse la magnitud de los eventos que pueden incidir sobre el rumbo de la economía nacional.

Ante el contexto descrito, el mensaje de la caída del PIB en 2019 no sólo debe verse por la afectación que ya causó al empleo, la producción, la inversión, al consumo, al bienestar social y a las finanzas públicas.

En estos momentos también debe ponderarse que ello deja un escaso margen de maniobra para enfrentar los desafíos globales que han aparecido en las primeras semanas del 2020.

El tiempo para los acuerdos ha llegado, pero para ello es indispensable contar con una estrategia contingente de reactivación económica.

Cuadro 2
Crecimiento Anual, Cifras desestacionalizadas

Indicador	2018	2019											
	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)	-0.1	1.0	0.8	-0.7	0.1	-0.5	0.0	-0.4	-0.6	-0.4	-0.7	-0.8	0.1
Actividades primarias	3.4	-1.9	5.2	1.3	-0.3	-0.9	2.5	5.9	3.3	8.5	10.2	-2.3	0.6
Actividades secundarias	-2.8	-1.1	-0.7	-2.5	-0.4	-3.2	-2.1	-2.3	-1.1	-2.1	-3.0	-1.8	-1.0
Minería	-7.6	-10.5	-5.8	-6.9	-8.1	-9.0	-5.6	-5.9	-3.8	-3.1	-2.2	0.9	0.5
Electricidad, agua y gas	5.2	-0.5	-1.0	1.1	0.4	3.7	2.5	0.2	3.9	3.0	4.6	3.2	6.8
Construcción	-6.5	0.4	-1.0	-5.5	-2.5	-9.4	-6.5	-9.2	-3.1	-7.4	-8.7	-3.2	-4.9
Industrias manufactureras	0.5	1.5	1.1	-0.9	2.9	0.4	0.7	1.3	0.5	0.0	-1.2	-2.3	-0.7
Actividades terciarias	0.9	2.3	1.3	0.1	0.5	0.9	0.7	0.2	-0.5	0.1	-0.1	-0.3	0.6
Comercio al por mayor	0.7	3.9	-1.9	-3.0	-0.7	-3.7	-0.7	-1.6	-5.7	-5.8	-5.9	-5.8	-6.5
Comercio al por menor	-1.3	2.4	4.2	-1.9	4.5	4.2	3.0	2.1	3.3	1.6	3.5	1.7	3.6
Transportes, correos; ...	2.1	0.8	0.9	0.7	0.6	-1.9	0.3	0.4	0.7	4.4	2.0	1.3	1.8
Servicios financieros y de seguros; ...	2.5	3.3	2.1	1.9	0.7	1.9	1.6	0.2	-0.7	-0.2	-1.1	0.2	0.2
Servicios profesionales, científicos ...	2.0	7.8	6.5	6.4	-1.0	10.8	1.5	3.2	2.1	1.6	4.4	3.0	3.4
Servicios educativos; de salud...	-0.1	0.9	0.2	-0.4	0.5	-0.5	-0.5	-0.6	-2.8	-0.4	-1.5	-1.8	-0.7
Servicios de esparcimiento culturales.	1.5	-0.5	0.7	-0.4	1.3	0.5	3.5	1.3	2.5	0.8	0.3	-1.2	-1.2
Alojamiento temporal, ...	0.3	-2.0	-0.6	1.1	-1.8	3.4	2.4	0.4	0.7	0.9	1.8	2.6	3.7
Actividades legislativas...	-4.6	-2.4	-3.4	-4.0	-3.8	-4.5	-6.6	-3.4	-1.3	-0.5	-0.4	-0.8	2.9



Dr. José Luis de la Cruz Gallegos

Director General

Tel. +52 (55) 27-32-17-95

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. © ® 2020 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.