

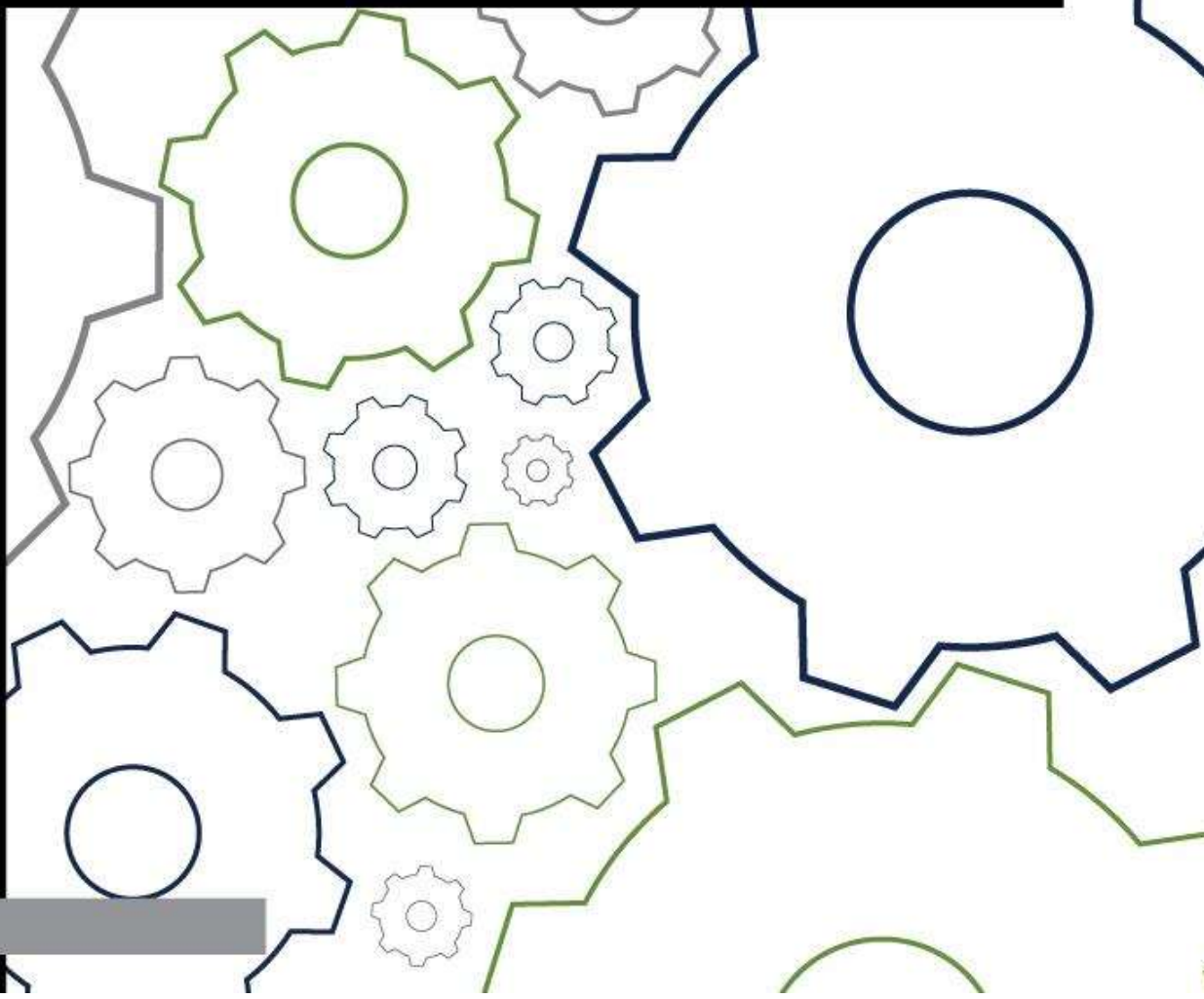


concamin®



Enero de 2017
Año 9 Número 112

Pulso Industrial



Manuel Herrera Vega
Presidente

Juan Casados Arregoitía
Director General

Pedro Tello Villagrán
Editor

Manuel Ma. Contreras 133,
Octavo piso, Colonia
Cuauhtémoc, Delegación
Cuauhtémoc,
C.P. 06500
Tel. 5140 7800, Fax 5140 7831
México, D. F.

Correo electrónico:
concamin@concamin.org.mx

Editorial

✦ Balance de la economía y el sector industrial



México enfrenta un panorama externo incierto y un escenario nacional difícil y complicado en el inicio de 2017. Avanzamos en medio de un panorama de crecientes dificultades y desafíos para diversos países, actividades productivas, empresas y agentes económicos.

En el ambiente mundial resurge el proteccionismo; los capitales financieros emigran hacia activos más seguros generando tensión en los mercados cambiarios de las economías emergentes, cuyas monedas se debilitan frente al dólar. La volatilidad domina el comportamiento de los mercados financieros y en la economía mundial prevalece la incertidumbre y un crecimiento lento y titubeante de la producción y el comercio.

En el ámbito interno dominan los contrastes y una vez más nuestra economía es sometida a un programa de austeridad en el ejercicio del gasto gubernamental, que afectará el desempeño de la actividad económica. Por su parte, Las firmas calificadoras Fitch Ratings, Standard & Poors y Moody's cambiaron a lo largo del año su perspectiva para México de "estable" a "negativa", lo que plantea al gobierno de México ser cuidadoso con el manejo de la deuda y las finanzas públicas, para ampliar el margen de maniobra y ganar credibilidad a escala internacional.

Sin embargo, también tenemos fortalezas: mantenemos un elevado nivel de reservas internacionales y un adecuado blindaje financiero. El crédito bancario sigue avanzando con dinamismo y la tasa de morosidad sigue bajo control. El mercado interno mantiene a flote a la actividad productiva; las remesas procedentes del exterior alcanzan niveles históricos; la Ronda Uno de la Reforma Petrolera arrojó resultados alentadores en materia de inversión y participación de empresas extranjeras en la exploración y explotación de hidrocarburos; y pese al avance moderado de la actividad económica, continúa la generación de oportunidades laborales en el sector formal

Asumiendo que debemos hacer más con menos, el sector industrial reitera su compromiso a favor del trabajo colectivo que nos permita revertir las tendencias que dominan el comportamiento de los principales indicadores de nuestra economía y recuperar el rumbo del progreso

Manuel Herrera Vega



Balance de la economía y el sector industrial

México enfrenta un panorama externo incierto y un escenario nacional difícil y complicado.

En el ambiente mundial resurge el proteccionismo; los capitales financieros emigran hacia activos más seguros generando tensión en los mercados cambiarios de las economías emergentes, cuyas monedas se debilitan frente al dólar. **La volatilidad domina el comportamiento de los mercados financieros y en la economía mundial prevalece la incertidumbre y un crecimiento lento y titubeante de la producción y el comercio.**

En el ámbito interno dominan los contrastes. Cae la inversión pública y se estancó la inversión productiva; la economía se desacelera; la actividad industrial genera

resultados poco estimulantes; domina la cautela el ánimo de empresarios y consumidores; retroceden las exportaciones no petroleras; se encarece el dólar; aumentan los réditos y los costos de producción, y **una vez más nuestra economía es sometida a un programa de austeridad en el ejercicio del gasto gubernamental, que afectará su desempeño.**

Las firmas calificadoras Fitch Ratings, Standard & Poors y Moody's cambiaron a lo largo del año su perspectiva para México de "estable" a "negativa", lo que refleja el **deterioro en la percepción internacional en torno al balance de riesgos** que gravitará en el desempeño de la economía mexicana en los meses por venir.

Sin embargo, también tenemos fortalezas: mantenemos un elevado nivel de reservas internacionales y un adecuado blindaje financiero. El crédito bancario sigue avanzando con dinamismo y la tasa de morosidad sigue bajo control. El mercado interno mantiene a flote a la actividad productiva; las remesas procedentes del exterior alcanzan niveles históricos; la Ronda Uno de la Reforma Petrolera arrojó resultados alentadores en materia de inversión y participación de empresas extranjeras en la exploración y explotación de hidrocarburos; y pese al avance moderado de la actividad económica, continúa la generación de oportunidades laborales en el sector formal

Cerramos 2016 con un lento crecimiento de la actividad económica; con el segundo retroceso en la producción industrial en lo que va del sexenio; con una insuficiente generación de fuentes de trabajo y crecientes presiones en los costos del sector industrial. Iniciamos 2017 en medio de retos importantes para impulsar la reanimación de la planta productiva y la recuperación sostenida de la inversión y el empleo.

El panorama económico se ha cargado de nubarrones. Nuestra economía está siendo sometida a un elevado estrés. En un escenario como este debemos actuar con rapidez y eficacia, asumiendo que la omisión no tiene cabida.

Inversión Pública (Millones de pesos)	Enero-Octubre		
	2015	2016	Crec. real %
Total	661,046.0	604,493.9	-11.0
Energético	306,728.5	281,775.4	-10.6
Hidrocarburos	278,828.7	253,528.3	-11.5
Eléctrico	27,899.8	28,247.0	-1.4
Comunicaciones y transportes	65,209.8	72,689.4	8.5
Educación	14,484.7	10,171.5	-31.6
Salud	8,752.0	7,456.6	-17.1
Abastecimiento, agua potable y alcantarillado	30,288.4	26,941.3	-13.4
Otros	235,582.6	205,459.6	-15.1

Fuente: SHCP

Sabiendo que debemos hacer más con menos, el sector industrial reitera su compromiso a favor del trabajo colectivo que nos permita revertir las tendencias que dominan el comportamiento de los principales indicadores de nuestra economía y recuperar el rumbo del progreso.

Balance de la economía y el sector industrial en 2016

A punto de concluir el año, en el panorama mundial se perciben vientos que anticipan mayores tensiones económicas, volatilidad en los mercados financieros, proteccionismo y lento avance en los flujos de inversión y comercio hacia economías emergentes como la mexicana.

En México el perfil de la economía combina fortalezas y debilidades.

Seguimos combinando buenas cuentas macroeconómicas con avances cada vez más lentos en la actividad económica y en la creación de empleos, que harán de 2016 otro año de resultados modestos en generación de riqueza y creación de oportunidades laborales.

Estas son las tendencias que marcan el desempeño de los signos vitales de nuestra economía.

- La inflación se mantiene dentro del rango objetivo del Banco de México (2 a 4%) aunque con una clara tendencia ascendente a partir del segundo semestre del año. Al cierre de 2016 su variación anualizada fue de 3.36. Sin embargo, el efecto de la depreciación del peso sobre los insumos y materias primas importadas ha intensificado las presiones inflacionarias en las actividades productivas, particularmente sobre la industrias manufacturera y sus especialidades.

- En el año que recién terminó los precios al productor aumentaron 8.5% y en ocho componentes industriales el aumento de sus costos es de dos dígitos. Aun cuando estas presiones inflacionarias no se han desbordado, representan un peligro latente para el comportamiento de los precios y el mercado interno en los meses por venir.
- En efecto, las presiones inflacionarias se acumulan en la industria manufacturera, cuyos costos, medidos a través del Índice Nacional de Precios al Productor, aumentaron 11.2% en 2016, cifra casi cuatro veces mayor al aumento de 3.36% de los precios al consumidor.
- En componentes importantes para el funcionamiento de las actividades económicas del país, el aumento en sus costos alcanza niveles incluso mayores, tal es el caso de la industria metálica básica con un incremento acumulado a noviembre de 25.1%; la industria electrónica reporta un aumento de 15.9%, acompañado por el 15.5% en la industria química, el 13 entre los fabricantes de maquinaria y un incremento de 11.4% para los fabricantes de equipo de transporte. Pese a ello, no se ha presentado un traslado generalizado a los precios finales.
- Por otro lado México cuenta con un blindaje financiero de 262 mil millones de dólares, integrado por reservas internacionales por 174 mil millones de dólares y la línea de crédito del FMI por 88 mil millones de dólares, para asegurar la operación normal de los mercados financieros.



- El consumo interno se mantiene como el principal soporte de nuestra economía. En los primeros 11 meses del año, las ventas comparables de la ANTAD se expandieron 6.6% en términos nominales. Por su parte, el consumo privado en el mercado interno aumentó 3.4% en los primeros nueve meses de 2016, cifra que se compara favorablemente con el 2.5% reportada en el mismo lapso del año anterior y constituye la mayor variación reportada desde 2012. Esto significa que la demanda interna sigue siendo como el único pilar de la actividad económica nacional.
- Las remesas acumuladas al mes de octubre suman 22,262.7 millones de dólares, cifra 7.6% mayor a la reportada en el mismo periodo de 2015 y superior al nivel reportado en los primeros 10 meses de 2007, es decir, previo a la crisis financiera. La depreciación del peso y la incertidumbre en torno a la política

migratoria que se aplicará en Estados Unidos durante el gobierno de Donald Trump, explican dicho incremento.

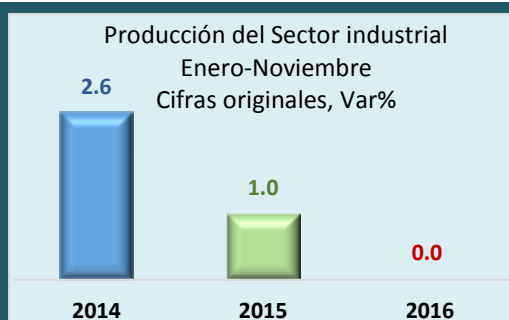
- Los mercados bursátil y cambiario mantienen un desempeño zigzagueante. Mientras el principal indicador bursátil presenta un avance nominal superior al 9%, el peso acumula una pérdida de 18% en lo que va de 2016, año marcado por inestabilidad, volatilidad e incertidumbre en el comportamiento de los mercados financieros, lo que ha provocado la salida de inversiones financieras hacia activos más seguros como los títulos del Tesoro de Estados Unidos.
- Se ha frenado la inversión pública y privada. Mientras la realizada por el gobierno federal retrocedió 11% en términos reales durante los primeros 10 meses del año, la inversión productiva avanzó 0.2% respecto al

mismo lapso de 2015. Prácticamente se estancó, lo que resta empuje a la actividad económica y complica la generación de fuentes de trabajo en los meses por venir.

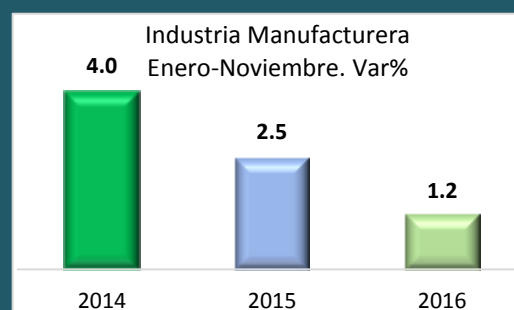
- Las firmas Fitch Ratings, Standard & Poors y Moody's modificaron de "estable" a "negativa" su perspectiva de calificación para la deuda de México, debido a factores como el aumento de la deuda gubernamental como proporción del PIB en una economía que avanza lentamente; la debilidad estructural en las finanzas públicas; al menor margen de maniobra fiscal; debilidades de gobernabilidad "que reflejan en parte una débil aplicación de la ley y la percepción de corrupción"; dificultades para hacer valer el Estado de Derecho y los riesgos asociados las decisiones que adopte el Gobierno de Donald Trump, especialmente en materia comercial y migratoria.
- Dichos cambios y los ajustes a la baja en los pronósticos del FMI, OCDE y CEPAL sobre el crecimiento esperado de nuestra economía, reflejan

el deterioro en la percepción internacional en torno a las perspectivas de la economía mexicana en los meses por venir.

- Tanto la economía como el sector industrial presentan crecientes síntomas de debilitamiento. El retroceso de la inversión y la falta de empuje del motor exportador, explican el avance moderado de la economía en el tercer trimestre del año, periodo en el que, con base en cifras originales, INEGI informó que, con base en cifras originales, la economía mexicana creció 2% a tasa anual, cifra que constituye su más bajo ritmo de crecimiento en los últimos 9 trimestres, lo que confirma que hemos iniciado la fase de desaceleración de la actividad económica nacional. Como resultado de lo anterior, al cierre de los primeros nueve meses del año, el PIB acumula un avance de 2.3%
- En lo concerniente al sector industrial en los primeros once meses del año y con base en cifras originales, su producción dejó de crecer, es decir se estancó en comparación con el mismo periodo de 2015. La



Fuente: INEGI



En los primeros diez meses del año la producción del sector industrial registró un pequeño pero significativo retroceso, de 0.1%, que contrasta con el avance mostrado en el mismo lapso de los dos años previos.

Su principal componente, el sector manufacturero, también presenta signos de debilitamiento. En el periodo enero-octubre creció 0.9%, casi la tercera parte del avance mostrado en el mismo lapso del año anterior.

tendencia que domina su comportamiento no anticipa noticias alentadoras. Dos de sus cuatro componentes (las industrias de la construcción y manufacturera) perdieron buena parte del dinamismo mostrado en los años previos, y 13 de sus 29 sectores, es decir el 45% de sus especialidades, reportó caídas en sus niveles de producción

- En el periodo enero-noviembre la industria minera reportó un retroceso en su producción de 6.0% a tasa anualizada, profundizando la crisis que enfrenta desde 1994; la industria generadora de electricidad creció 3.2%, convirtiéndose en el único componente que mejoró el desempeño registrado en el mismo lapso del año anterior

- La industria de la construcción, componente de gran relevancia por su efecto de arrastre en la actividad de diversas actividades industriales y de servicios, cerró los primeros diez meses del año con un avance de tan sólo 1.9%, es decir menos de la mitad del registrado en el mismo periodo de 2015. A su interior destaca la caída de 9.1% en la construcción de obras de ingeniería civil, lo que refleja la severa contracción de las inversiones en infraestructura.
- Por su parte, la industria manufacturera reportó un avance de tan sólo 1.2%, equivalente a la cuarta parte del registrado en los primeros diez meses del 2015 y a su interior se perciben caídas en nueve de sus 21 especialidades, cifra que contrasta con las cuatro actividades manufactureras que reportaron números negativos en el mismo lapso del año previo.
- Pese a que la economía avanza a un ritmo menor, en los primeros 10 meses se crearon más de 913,921 empleos en el sector formal, cifra superior a los 815,881 puestos de trabajo reportados en el mismo lapso de 2015. Iniciativas como el programa de formalización del empleo han contribuido al aumento en el registro de trabajadores ante el IMSS, mejorando la condición laboral de obreros y empleados.
- En el periodo enero-octubre el sector industrial creó 451,761 puestos de trabajo, equivalentes al 49% del total reportado por el IMSS. Es importante subrayar que los empleos generados por la actividad industrial en lo que va



del año, se quedaron 18 mil puestos por abajo del registro alcanzado en el mismo lapso de 2015. El estancamiento del sector comienza a mostrarse en el mercado laboral.

- El sistema financiero mexicano presenta fortalezas que provienen de su grado de capitalización, del dinamismo mostrado por el financiamiento al sector privado y el bajo porcentaje de morosidad prevaleciente en los créditos a empresas e individuos.
- El crédito mantiene el dinamismo que lo ha caracterizado a lo largo de los últimos años. Al cierre de octubre, el financiamiento de la banca comercial al sector privado creció 11.2% en términos reales; el crédito al consumo avanzó 9.4% real anualizado; el hipotecario 6.9%

- Por otra parte, sigue sin arrancar el motor exportador. En el periodo enero-octubre de 2016, el valor acumulado de las exportaciones alcanzó 306,232 millones de dólares, lo que significa un retroceso de 3.8% respecto al mismo lapso de 2015, debido fundamentalmente a la contracción de 25.2% de las ventas de hidrocarburos, que generaron divisas por 15,256 millones de dólares.
- Las exportaciones no petroleras sumaron 290,976 millones de dólares, acumulando un retroceso de 2.4% en los primeros diez meses del año.
- En dicho periodo las ventas al mercado estadounidense disminuyeron 2.4% en comparación con las exportaciones registradas en el mismo lapso de 2015. La debilidad de su sector industrial sigue impidiendo la reactivación de nuestras exportaciones, pese a la depreciación del peso.

- La tendencia predominante en el comportamiento de la actividad económica en el cierre del año es la desaceleración y en el balance de riesgos predominan los factores que anticipan un menor crecimiento en los meses por venir.
- En consecuencia esperamos que, al cierre del año, la economía mexicana registre un crecimiento en la producción de bienes y servicios del 2.1%, cifra menor a la reportada en 2015 (2.5%) y equivalente a la registrada en 2014.
- Por su parte, la producción industrial cerrará 2016 con una ligera pero significativa contracción de -0.1%, cifra que refleja las dificultades de la industria minera, afectada por el bajo nivel de los precios del petróleo y la contracción de las inversiones en exploración; por una industria de la construcción que avanza a un ritmo cada vez más lento, debido al recorte de la inversión pública y al freno de la inversión privada; y un sector manufacturero que ha perdido buena parte del dinamismo de los años previos, afectado por el descenso en los pedidos procedentes del mercado estadounidense.
- Cerraremos 2016 con una generación de alrededor de 690 mil puestos de trabajo en el sector formal de la economía, cifra superior a los 644 mil registrados en 2015.



- La contribución del sector industrial a la generación de oportunidades laborales en la economía formal estará marcada por la creación de 315 mil empleos, equivalentes al 46% del total de registros que estimamos en el IMSS al cierre del año.

Tanto en el panorama mundial como en el ambiente económico nacional, se presentan resultados contrastantes y la acumulación de nubarrones que anticipan un cierre de año difícil para la actividad productiva. Predominan vientos de desaceleración económica, inestabilidad en los mercados financieros y cautela de consumidores y empresarios. Esos son los rasgos que definen la transición entre este y el siguiente año.

Objetivos y Prioridades

Sin lugar a dudas 2017 será un año de grandes desafíos. Sin embargo, contamos con capacidad para superarlos satisfactoriamente a partir del trabajo de todos.

Reconociendo que la austeridad presupuestal impone límites a la capacidad gubernamental para promover activamente la inversión y la generación de riqueza, en CONCAMIN estamos convencidos de que existe suficiente margen para aplicar una estrategia de promoción al crecimiento ordenado de la actividad industrial en el quinto año de la presente administración.

Para lograrlo es indispensable avanzar hacia el logro **de cuatro objetivos simultáneos:**

- ❖ **Asegurar la estabilidad de la economía mexicana**, preservando el control y equilibrio en las finanzas públicas y conteniendo el incremento de la deuda pública como proporción del PIB
- ❖ **Elevar la calidad y productividad del gasto público federal, estatal y municipal;**
- ❖ **Aplicar un auténtico esfuerzo de austeridad en los tres poderes de la unión**
- ❖ **Aprovechar íntegramente los presupuestos de inversión y adquisiciones del sector público federal, estatal y municipal.**



Fuente: INEGI y *Estimaciones

En CONCAMIN estamos convencidos que es preciso analizar cuidadosamente los acontecimientos nacionales e internacionales para identificar las tareas que debemos emprender a fin de recobrar la trayectoria ascendente de la inversión, la confianza empresarial y el crecimiento de la actividad económica.

Por ello consideramos que para alcanzar dichos objetivos es preciso articular una estrategia a partir de **cinco propósitos fundamentales**:



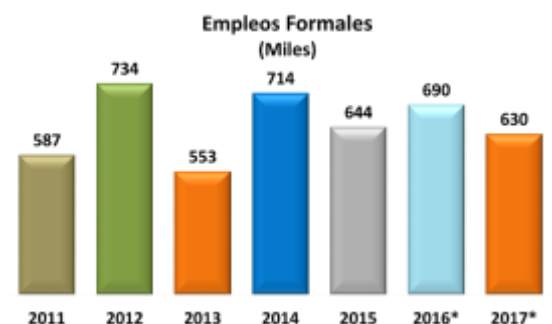
Fuente: INEGI y *Estimaciones

Primero: Sincronizar todos los instrumentos de política económica para asegurar la estabilidad macroeconómica. Se trata del primera y más importante objetivo para una economía en tiempos de turbulencia, incertidumbre y volatilidad.

Segundo asumir que es importante pero no suficiente disponer de un blindaje financiero.

Tercero: Es indispensable realizar un cuidadoso manejo de las finanzas y la deuda pública para mantener un ambiente propicio para los negocios.

Cuarto: es indispensable avanzar hacia la creación de un sólido blindaje productivo, acelerando el paso en la instrumentación de todas aquellas medidas e instrumentos que nos permitan mejorar la competitividad de la economía y fortalecer nuestras capacidades productivas, especialmente las del sector industrial, por tratarse del principal generador de riqueza, el más importante promotor del avance y la innovación tecnológica, así como de empleos, contenido nacional y oferta exportable.



Fuente: INEGI y *Estimaciones

Quinto: Diversificar mercados para reducir nuestra vulnerabilidad frente a decisiones o acontecimientos fuera de nuestro control. Aprovechar íntegramente la red de acuerdos comerciales suscritos con 46 países, es un asunto estratégico.

Escenario 2017

En el balance de riesgos predominan los factores que apuntan hacia un menor dinamismo en la demanda interna y crecientes problemas para elevar las exportaciones no petroleras. Nuestra economía, al igual que la actividad económica internacional, enfrentará crecientes nubarrones en lo que resta del año.

Asumiendo que el próximo año estará cargado de desafíos crecientes para la economía, los sectores productivos y las empresas industriales, esperamos que la actividad económica presente los siguientes resultados.

- ❖ El impulso proveniente del mercado interno se mantendrá como el principal promotor del crecimiento de nuestra economía.
- ❖ Sin embargo, en el balance de riesgos predominan los factores que apuntan hacia un menor dinamismo en la demanda interna, bajos niveles de inversión pública y privada e incertidumbre en torno al comportamiento de las exportaciones no petroleras”

Escenario Macroeconómico	2014	2015	2016*	2017*
Economía Nacional (variación %)	2.1	2.5	2.1	1.3 a 1.8
Actividad industrial (variación %)	1.9	1	-0.1	-1.0 a 0.0
Empleos (Miles)	714	644	660 a 690	600 a 630
Empleos en Industria (Miles)	338	262	300 a 315	250 a 280
Dólar Interbancario (Pesos fin de período)	14.74	17.21	20.70	22.35
Inflación (%)	4.25	2.3	3.4	4.8
Fuente: INEGI y *Estimaciones de CONCAMIN				

- ❖ La renegociación del TLCAN se realizará en la mayor parte del año, lo que sin duda afectará los planes de inversión de numerosas empresas, que preferirán esperar a conocer los resultados para confirmar o ajustar sus planes de negocios.
- ❖ En consecuencia anticipamos un crecimiento de la economía mexicana dentro del rango de 1.3 a 1.8% en términos reales respecto a 2016.
- ❖ El sector industrial cerrará el año con un comportamiento de su producción que oscilará entre un -1.0 y un 0.0% respecto al nivel con el que cerrará 2016.
- ❖ Esperamos que el sector formal de la economía genere entre 600 mil y 630 mil puestos de trabajo en el sector formal, de los cuales, la industria mexicana aportará entre 250 mil y 280 mil empleos, es decir alrededor del 44% de las oportunidades laborales esperadas.

En suma, tenemos retos importantes pero capacidad para afrontarlos. En el esfuerzo que debemos desplegar para recuperar nuestro curso ascendente, la omisión no tiene cabida. Autoridades, legisladores, empresarios y trabajadores debemos cerrar filas para impulsar la reanimación de la planta productiva y el crecimiento sostenido de la inversión y el empleo.