

Centro de Estudios
de la Industria



concamin

Romper la inercia de crecimiento

La estimación oportuna del PIB del primer trimestre del año adelanta un crecimiento económico del 2.7% para la economía mexicana durante dicho periodo. Si bien el resultado esperado es positivo, las expectativas de crecimiento para el resto del año no son prometedoras, ya que los escenarios macroeconómicos más promisorios se ubican por debajo del promedio de crecimiento de los últimos 30 años.

Sin embargo, se debe destacar que la inercia de crecimiento del país no corresponde con la realidad de varias entidades federativas que han demostrado un ritmo de avance significativamente superior al promedio nacional. Así, por ejemplo, durante los últimos 6 años, cuatro estados han logrado superar esa realidad con un crecimiento (medido por el Indicador Trimestral de Actividad Económica Estatal) promedio anual entre 2011 y 2016 superior al 5%: Aguascalientes presentó un aumento del 5.7%, Querétaro del 5.7%, Guanajuato del 5.4% y Quintana Roo del 5.3%.

Durante este lapso, la economía mexicana presentó un crecimiento anual del 2.8%, por lo que el resultado de estas entidades corresponde a una cifra no vista a nivel nacional en ningún año desde la recuperación de la última crisis económica.

El denominador común en estos estados es que además fueron las de mayor crecimiento en el sector industrial. Mientras que la industria nacional avanzó a un ritmo del 1.8% en promedio anual entre 2011 y 2016, Quintana Roo tuvo un crecimiento del 8.3%, Guanajuato del 7.6%, Aguascalientes del 6.9% y Querétaro del 6.8%, abriendo una brecha amplia con respecto a la media del ritmo de avance del país.

En este sentido, romper la inercia implica entender el desarrollo no solo de economías exitosas en el mundo, es necesario evaluar las fortalezas que han permitido a los estados mexicanos mantener un crecimiento sistemático en los últimos años y cómo puede potencializarse para el resto del país.

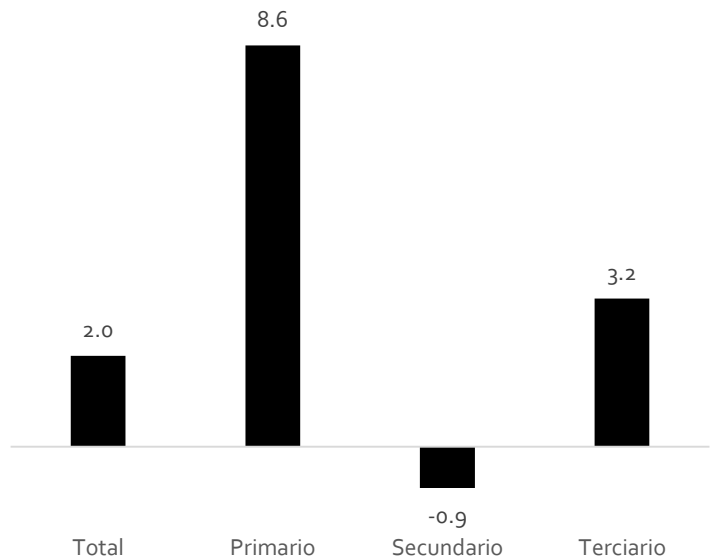
Indicador Global de la Actividad Económica

Se frena la actividad económica

- El crecimiento de la economía, medido por el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) durante febrero mostró un magro avance: 1% en términos anuales. Con lo cual reduce el acumulado de crecimiento, después del resultado favorable de enero, al 2% en el primer bimestre del año en comparación con el mismo periodo de 2016.
- El sector primario fue el de mayor incremento con 3.6% anual durante febrero y un acumulado del 8.6% en el bimestre.
- Seguido se ubicaron las actividades terciarias con 2.3% anual en febrero, siendo el nivel más bajo de crecimiento en el último año, con lo cual frena su ritmo de avance.
- Finalmente, el sector industrial continúa enfrentando desafíos, con una caída del -1.7% en el mismo mes, suma tres tasas negativas consecutivas.

Gráfica 1

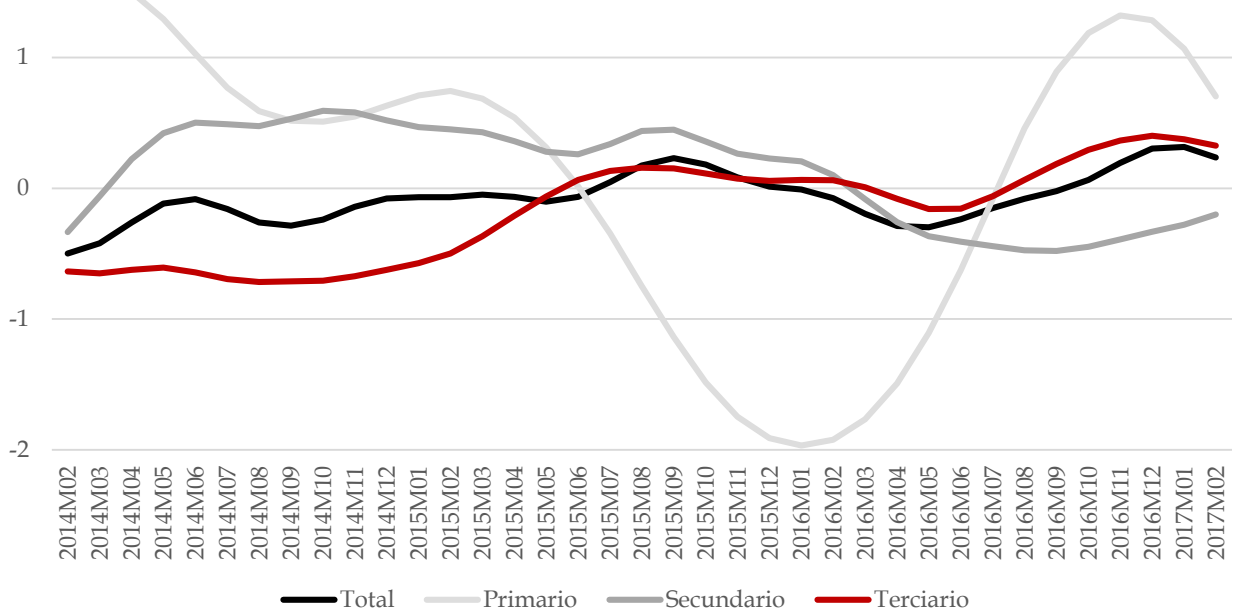
Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada, febrero 2017 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Gráfica 2

Indicador Global de la Actividad Económica, ciclos



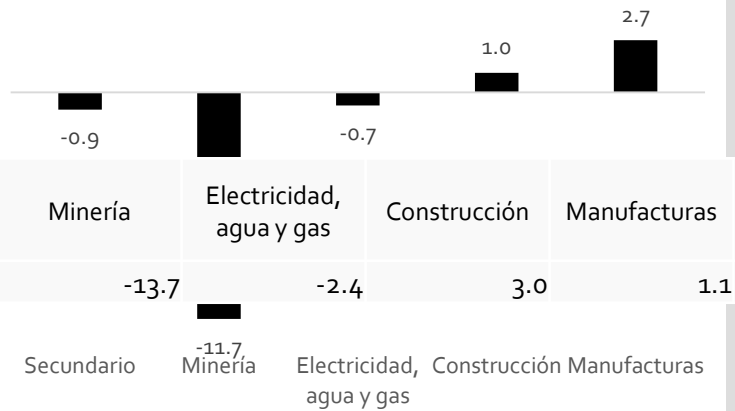
Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.



- Por tercera ocasión, las actividades secundarias tuvieron un retroceso, con lo cual acumula una caída anual del -0.9% en el primer bimestre del año.
- La industria minera se mantiene en crisis, sumando 33 meses consecutivos de tasas negativas, siendo de -13.7% durante febrero, un problema estructural sobre el cual no se observa una mejora en el corto plazo.
- De igual manera, electricidad, agua y gas revirtió su desempeño favorable, con una caída del -2.4% en febrero y un acumulado del -0.7%.
- En la parte positiva, la construcción presentó una recuperación en su ritmo de crecimiento con un 3% en el segundo mes del año, con lo cual acumula 1% en el primer bimestre.
- Las manufacturas mostraron un crecimiento positivo pero modesto con un 1.1%, con lo cual en el bimestre su crecimiento anual fue del 2.7%, el mejor desempeño de la industria en este último periodo.

Gráfica 3

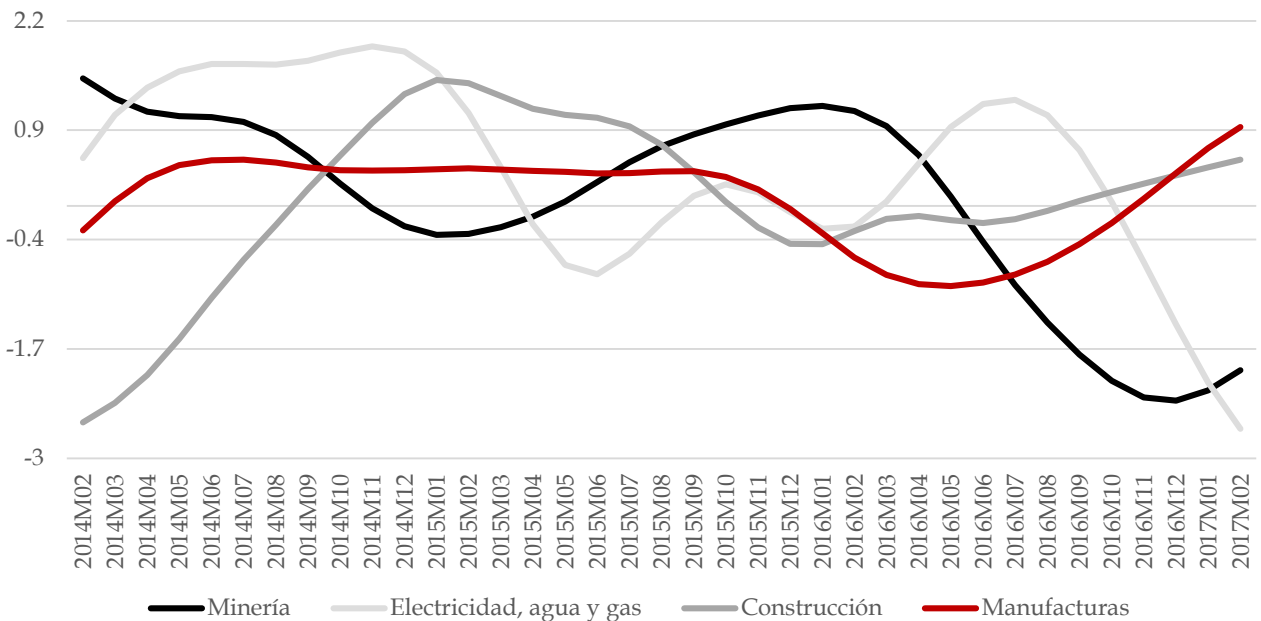
Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada, febrero 2017 (cifras originales)



Fuente: INEGI.

Gráfica 4

Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Secundarias, ciclos



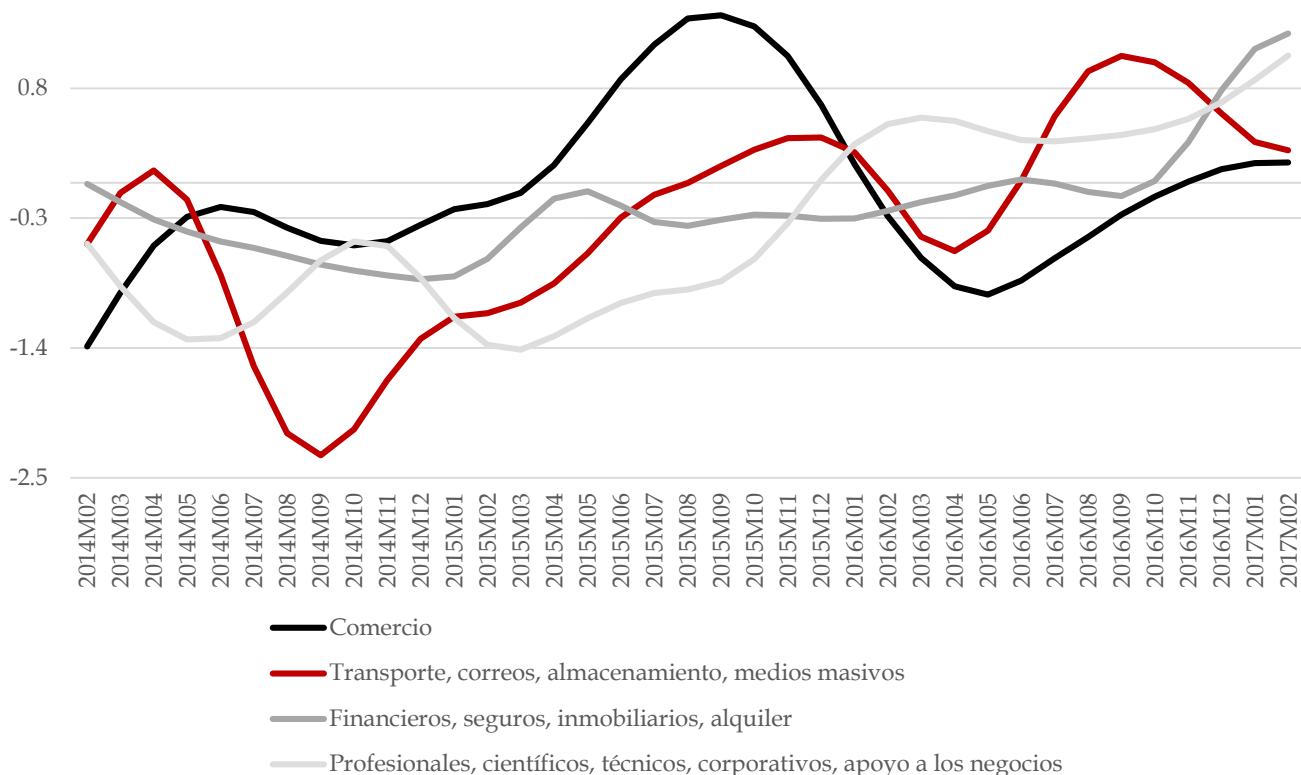
Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.



- El IGAE de las actividades terciarias presentó un ritmo de avance inferior, en relación a lo contabilizado durante el último año con un crecimiento anual del 2.3% durante febrero. Lo anterior se dio en particular por el freno en los sectores de Comercio, que presentó el menor ritmo de avance con un 0.1%, así como la menor dinámica del sector Transporte, correos, almacenamiento, medios masivos, cuyo incremento fue del 2.5% anual en el mismo mes.
- Con estos resultados el ciclo del comercio frenó su ritmo de avance, mientras que el de transporte se mantiene a la baja.
- Con un desempeño favorable en febrero se tuvo a los servicios Profesionales, científicos, técnicos, corporativos, apoyo a los negocios con 5.8% y los correspondientes a Financieros, seguros, inmobiliarios, alquiler con 4.1%.
- Por debajo del crecimiento total del sector servicios se ubicaron durante el segundo mes del año: Esparcimiento, cultural, deportivo, recreativos, otros con 1.3%, Alojamiento temporal, bebidas y alimentos con 1%, Legislativos, gubernamental, organismos con 0.9% y Educación, salud, asistencia social con 0.6%.

Gráfica 5

Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Terciarias, ciclos

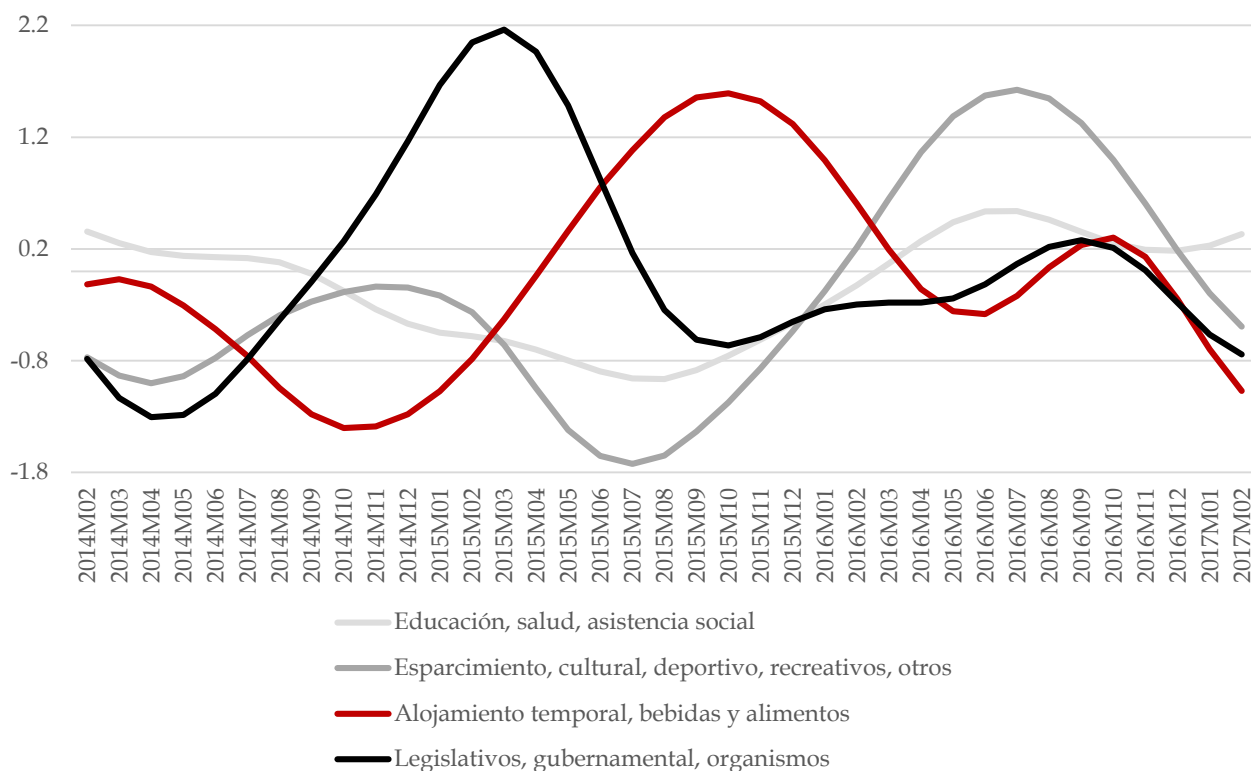


Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.



Gráfica 6

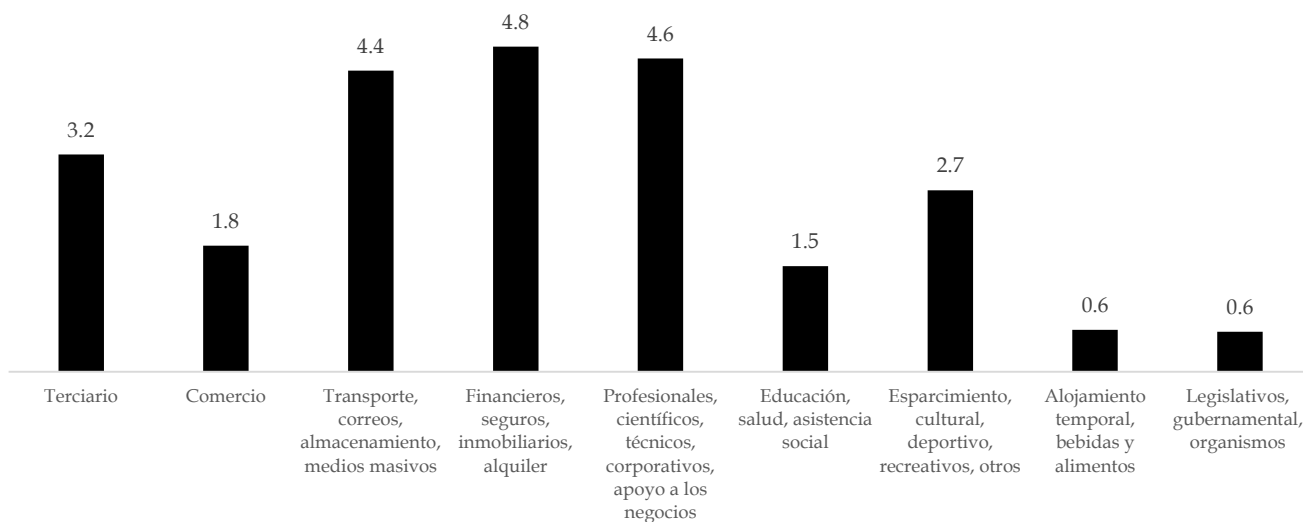
Indicador Global de la Actividad Económica. Actividades Terciarias, ciclos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 7

Indicador Global de la Actividad Económica, variación anual acumulada, febrero 2017 (cifras originales)



Fuente: INEGI.



Sector externo

- El sector exportador mantiene un desempeño positivo, con un crecimiento anual del 14.1% durante marzo.
- Si bien el mayor crecimiento se dio en las exportaciones petroleras con un 34.7% de incremento anual, la parte no petrolera también aumentó en una cifra significativa del 13.2% en el mismo periodo.
- De igual manera, se aceleró la venta de productos manufactureros al extranjero en 13.9% anual en el segundo mes del año, donde las exportaciones automotrices lideraron el crecimiento con un aumento del 18.7% y las manufacturas no automotrices incrementaron en 11.5%.
- Por su parte, las importaciones también mostraron un crecimiento relevante del 15% en el total, de las cuales las petroleras aumentaron en 68.4%, mientras que las no petroleras se incrementaron en 11.3%. La importación de bienes de consumo creció en 19.2%, los bienes intermedios crecieron 14.8% y los bienes de capital presentaron un avance del 10.5%.

Cuadro 1

Concepto	Marzo*		Enero-Marzo*	
	Millones de Dólares	Variación % anual	Millones de Dólares	Variación % anual
Exportaciones Totales	35,925.3	14.1	94,686.9	11.2
Petroleras	1,719.1	34.7	5,499.0	58.1
No petroleras	34,206.1	13.2	89,188.0	9.2
Agropecuarias	1,573.3	4.2	4,365.2	4.3
Extractivas	408.6	(-) 3.9	1,183.7	28.5
Manufactureras	32,224.3	13.9	83,639.1	9.2
Automotrices	11,339.7	18.7	28,991.6	9.6
No automotrices	20,884.6	11.5	54,647.5	9.1
Importaciones Totales	36,108.1	15.0	97,479.6	9.4
Petroleras	3,434.0	68.4	9,860.6	64.2
No petroleras	32,674.1	11.3	87,619.1	5.4
Bienes de consumo	4,758.7	19.2	13,055.6	11.4
Petroleras	1,217.3	85.7	3,630.8	68.7
No petroleras	3,541.4	6.2	9,424.8	(-) 1.5
Bienes intermedios	27,985.5	14.8	75,066.8	9.8
Petroleras	2,216.7	60.2	6,229.8	61.7
No petroleras	25,768.9	12.1	68,837.1	6.7
Bienes de capital	3,363.9	10.5	9,357.2	3.6
Saldo de la Balanza Comercial	(-) 182.9	S.S	(-) 2,792.7	(-) 29.9

Fuente: INEGI.

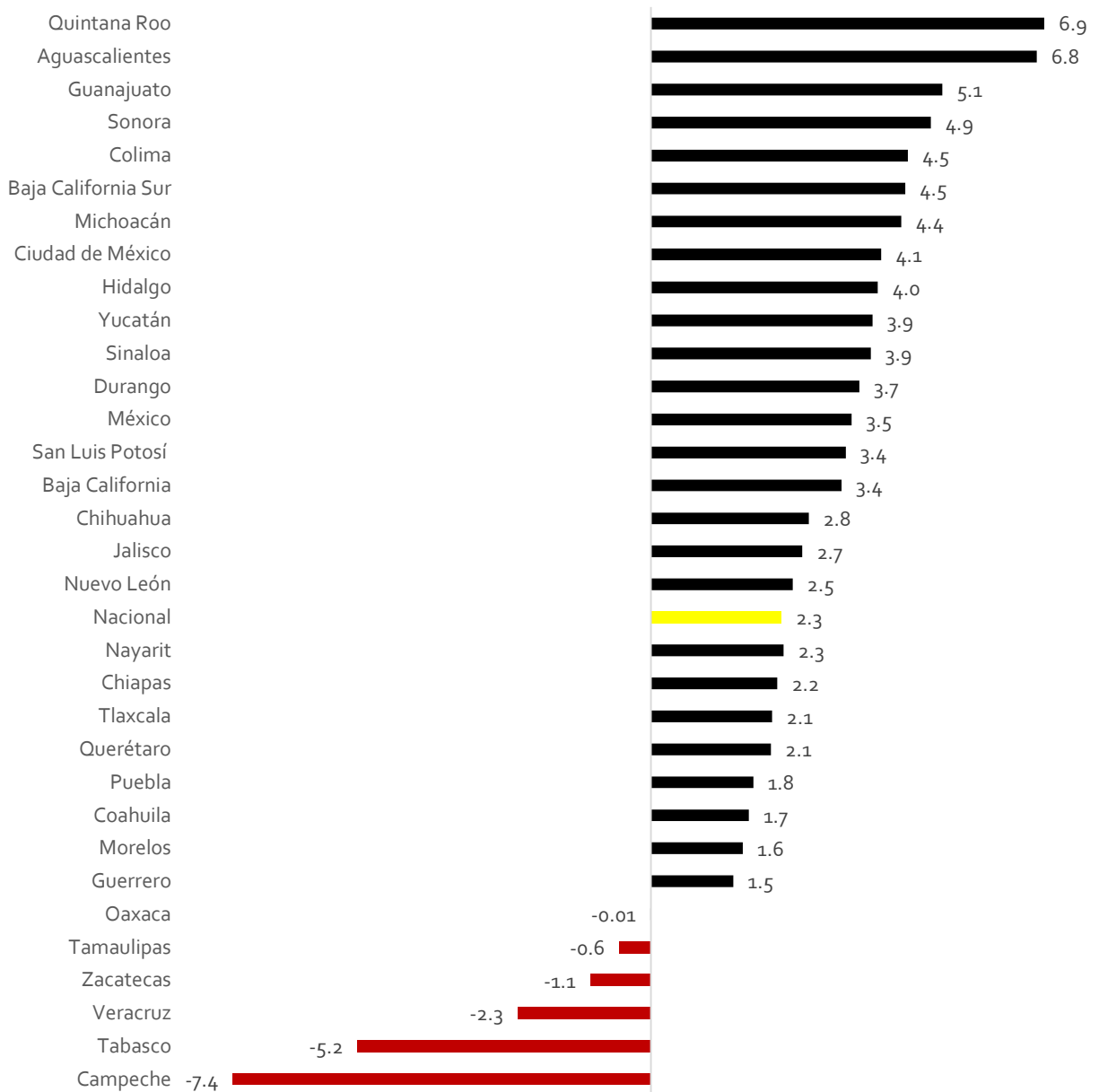


Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal

- El crecimiento económico de los estados durante 2016, medido mediante el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE), evidenció que 18 entidades federativas mostraron un ritmo de crecimiento superior al promedio nacional del 2.3% en el mismo año. Estas entidades representan una proporción del 68% del PIB nacional.

Gráfica 8

Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal, variación anual 2016 (%)



- Los estados con mejor desempeño económico fueron Quintana Roo con un crecimiento anual del 6.9%, Aguascalientes con 6.8%, Guanajuato con 5.1%, Sonora con 4.9%, Colima con 4.5%, Baja California Sur con 4.5%, Michoacán con 4.4%, Ciudad de México con 4.1% e Hidalgo con 4%. El resto de las entidades tuvo un ritmo de avance inferior al 4%.

Cuadro 2

Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal, variación anual 2016 (%)

Entidad	Actividades Primarias	Actividades Secundarias	Actividades Terciarias
Quintana Roo	5.4	29.6	3.8
Aguascalientes	7.0	6.8	6.8
Guanajuato	5.7	4.6	5.6
Sonora	4.5	7.1	3.1
Colima	13.2	0.7	5.9
Baja California Sur	5.2	2.5	5.3
Michoacán	9.5	3.3	4.0
Ciudad de México	-10.7	0.6	4.5
Hidalgo	2.1	2.1	5.6
Yucatán	2.4	9.1	1.4
Sinaloa	1.3	5.3	4.0
Durango	5.1	-0.2	5.7
México	3.5	4.6	3.0
San Luis Potosí	15.5	1.5	4.2
Baja California	0.1	3.2	3.7
Chihuahua	-6.8	2.3	3.8
Jalisco	4.1	0.5	3.7
Nuevo León	-4.8	-2.1	5.4
Nayarit	5.0	7.5	1.1
Chiapas	3.6	-3.1	4.3
Tlaxcala	-3.1	3.7	1.6
Querétaro	-0.1	0.9	3.3
Puebla	0.7	0.8	2.4
Coahuila	-4.8	2.0	1.7
Morelos	16.9	4.4	-0.1
Guerrero	11.8	0.9	1.1
Oaxaca	6.6	-0.7	-0.2
Tamaulipas	15.0	-3.7	0.8
Zacatecas	15.1	-9.3	3.1
Veracruz	0.7	-5.6	-0.4
Tabasco	3.8	-5.9	-3.8
Campeche	8.5	-7.8	-5.4

Fuente: INEGI.

- Los tres estados con mayor avance tuvieron en común que la brecha de crecimiento entre el promedio nacional y el de la entidad fue mayor en el sector secundario. Quintana Roo, el estado con el mayor crecimiento, tuvo como particularidad, un crecimiento sustancial del 29.6% de las actividades secundarias, mientras que la parte primaria se incrementó en 5.4% y las actividades terciarias en 3.8%. En el caso de Aguascalientes, el mayor aumento se dio en las actividades primarias con 7%, seguido de 6.8% tanto en la parte secundaria, como en la terciaria. Mientras que Guanajuato tuvo un avance del 5.7% en el sector primario, 5.6% en el terciario y 4.6% en el secundario.
- En contrasentido, seis entidades mostraron un desempeño negativo durante 2016: Oaxaca tuvo un retroceso anual del -0.01%, Tamaulipas del -0.6%, Zacatecas del -1.1%, Veracruz del -2.3%, Tabasco del -5.2% y Campeche del -7.4%. Todas estas entidades presentaron una caída en su sector industrial y algunas en la parte de servicios.
- Las tres entidades con el mayor retroceso comparten además ser de perfil petrolero, siendo este sector secundario el que profundizó el rezago en estas entidades. Campeche retrocedió en -7.8% en las actividades secundarias y -5.4% en las terciarias, mientras que en contrasentido el sector primario se incrementó en 8.5%. Tabasco tuvo una evolución similar, con caídas en los sectores secundario y terciario de -5.9% y -3.8%, respectivamente un avance del 3.8% en la parte primaria. Veracruz también avanzó en el sector primario 0.7% y retrocedió -5.6% y -0.4% en los secundario y terciario, correspondientemente.
- En cuanto al desempeño de las principales entidades federativas del país, el mejor resultado del ITAEE en términos de crecimiento anual lo tuvo la Ciudad de México, con un avance del 4.1% en 2016, donde destaca el incremento en las actividades terciarias del 4.5%, con un margo avance del 0.6% en las secundarias y un retroceso del -10.7% en las primarias. En relación al Estado de México el ITAEE mostró un crecimiento anual del 3.5% en el mismo año, siendo el sector industrial el de mayor crecimiento con un 4.6%, seguido del 3.5% en el primario y 3% en el de servicios. Por su parte, Nuevo León incrementó su producción en 2.5%, donde el único sector con avance positivo fue el terciario con 5.4% de incremento anual, ya que las actividades primarias y secundarias tuvieron un retroceso del -4.8% y -2.1%, respectivamente. En el caso de Jalisco, el ITAEE avanzó a tasa anual del 2.7%, el sector de mayor crecimiento fue el primario con 4.1%, seguido del terciario con 3.7% y el secundario con 0.5%.

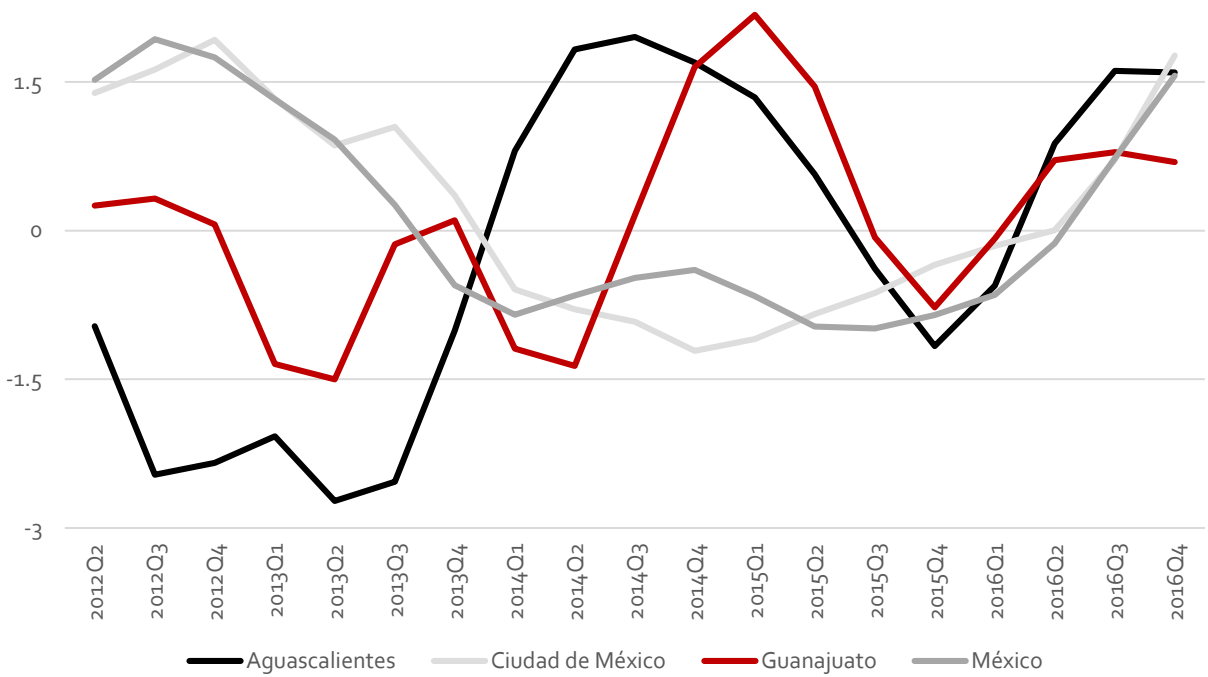
Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAE)

- El análisis de los ciclos económicos revela que el país mantiene dividido su desempeño productivo, quince estados mantienen su tendencia positiva, otros quince muestran una tendencia opuesta y dos presentan estancamiento. En las entidades con ciclos económicos al alza, destaca que incluye a los tres estados más importantes del país: Ciudad de México, Estado de México y Nuevo León. En contrasentido, Jalisco se ubica con un ciclo a la baja.
- Además resalta que las entidades con el desempeño negativo del ITAE se ubican con un ciclo económico a la baja: Veracruz, Tabasco y Campeche. Con una tendencia estancada se encuentran Aguascalientes, a pesar del crecimiento económico, indicando que este debe ser superior para continuar incrementando su capacidad potencial y Chiapas, el cual mostró un incremento del ITAE por debajo del promedio nacional con un 2.2%.

Cuadro 3
Indicador trimestral de la Actividad Económica Estatal
Ciclos económico con tendencia positiva o negativa

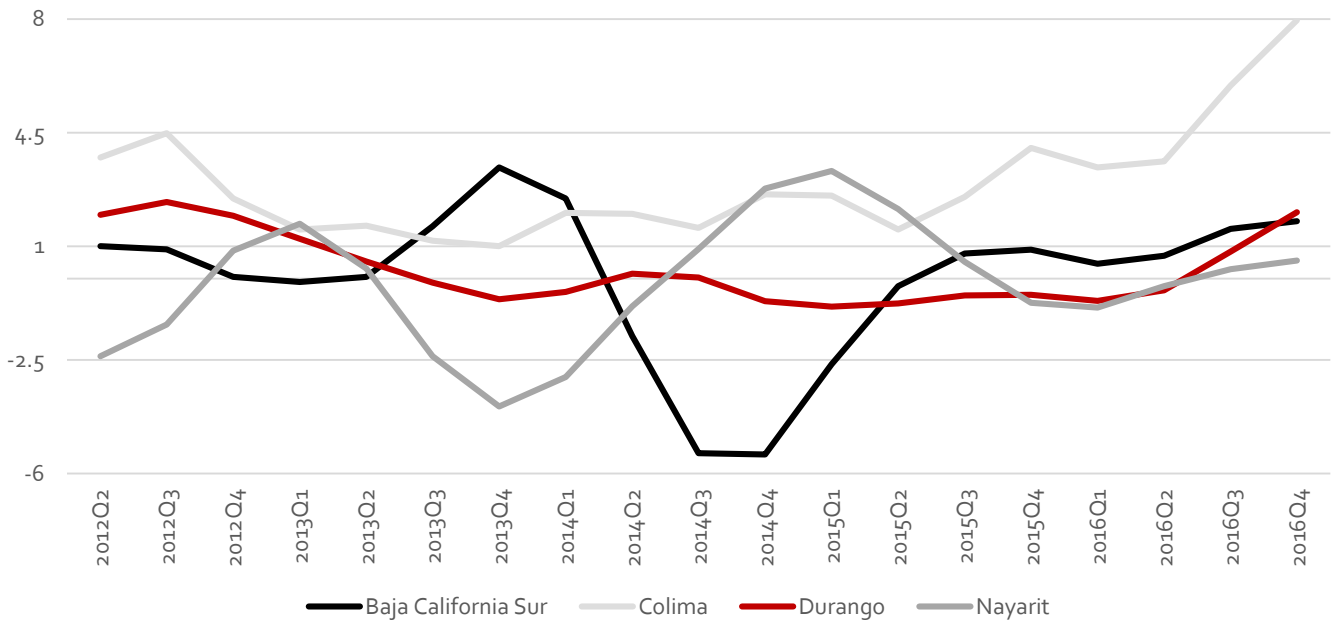


Gráfica 9
Ciclos económicos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 10
Ciclos económicos

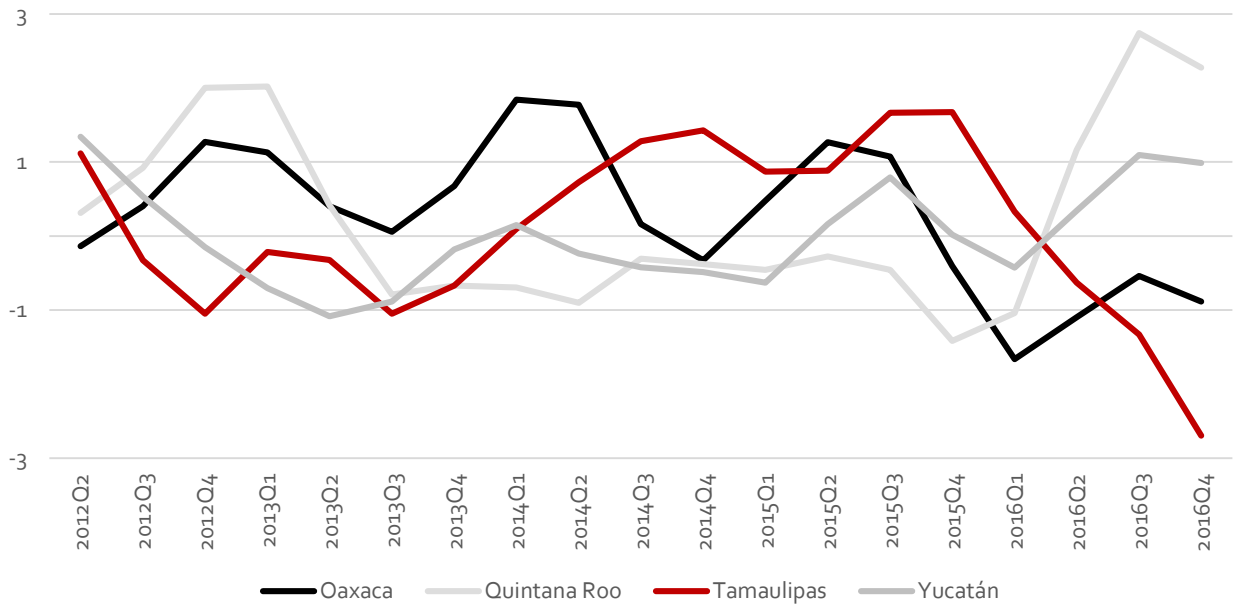


Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.



Gráfica 11

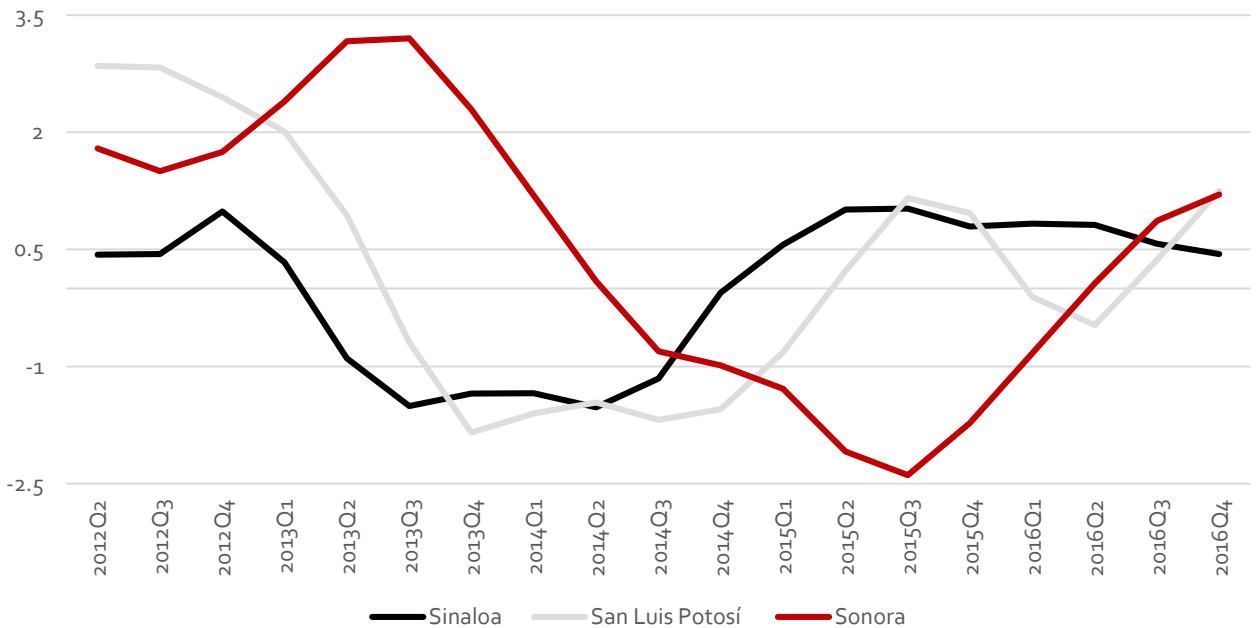
Ciclos económicos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 12

Ciclos económicos

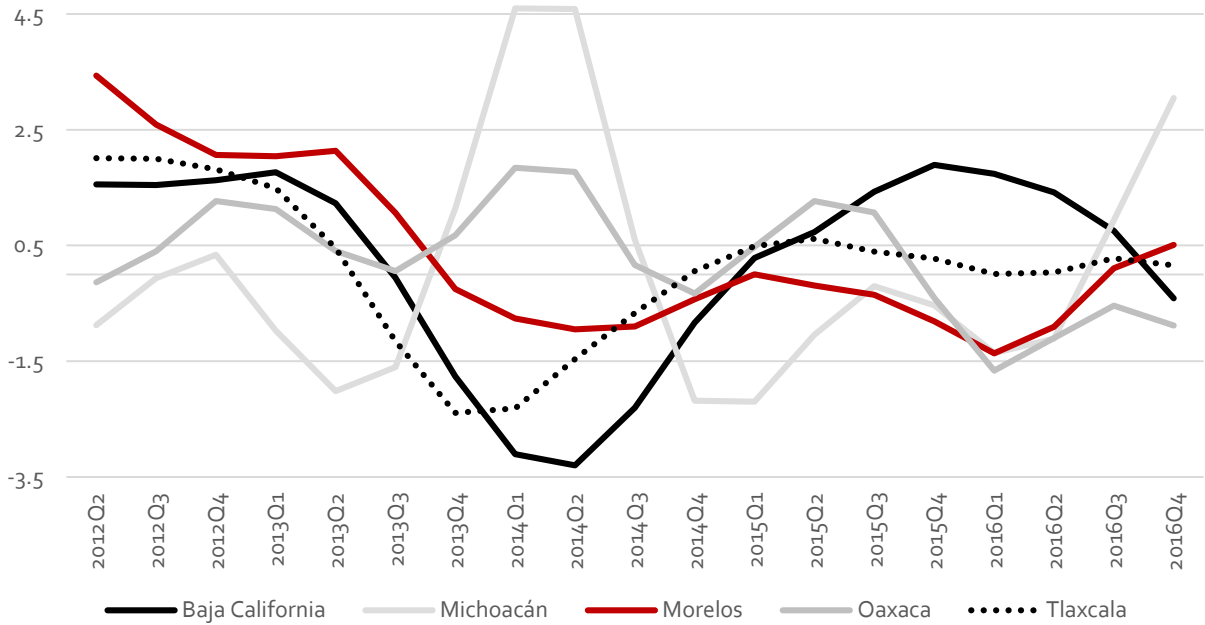


Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.



Gráfica 13

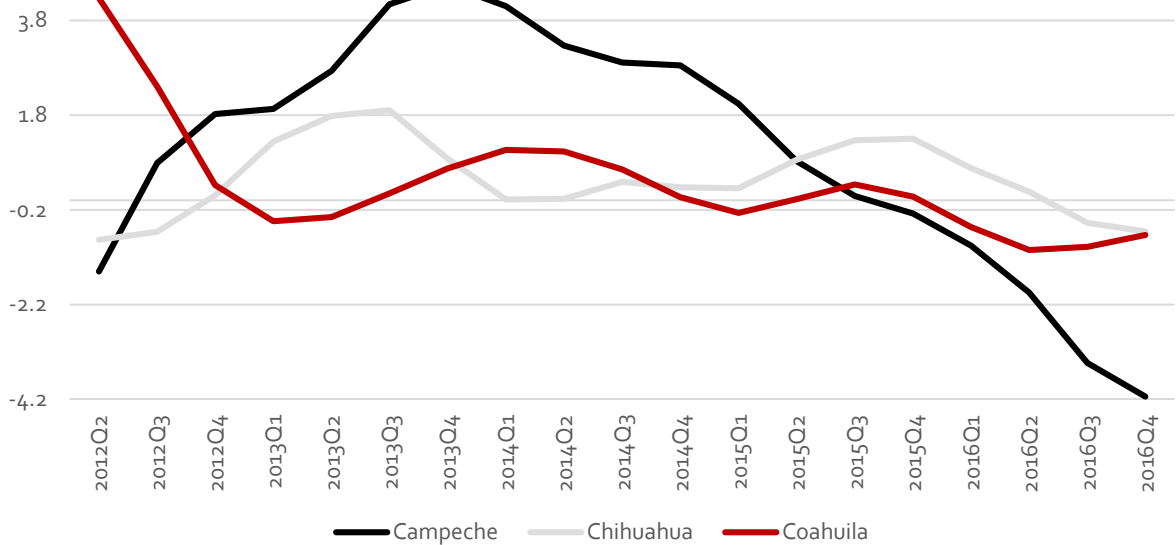
Ciclos económicos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 14

Ciclos económicos

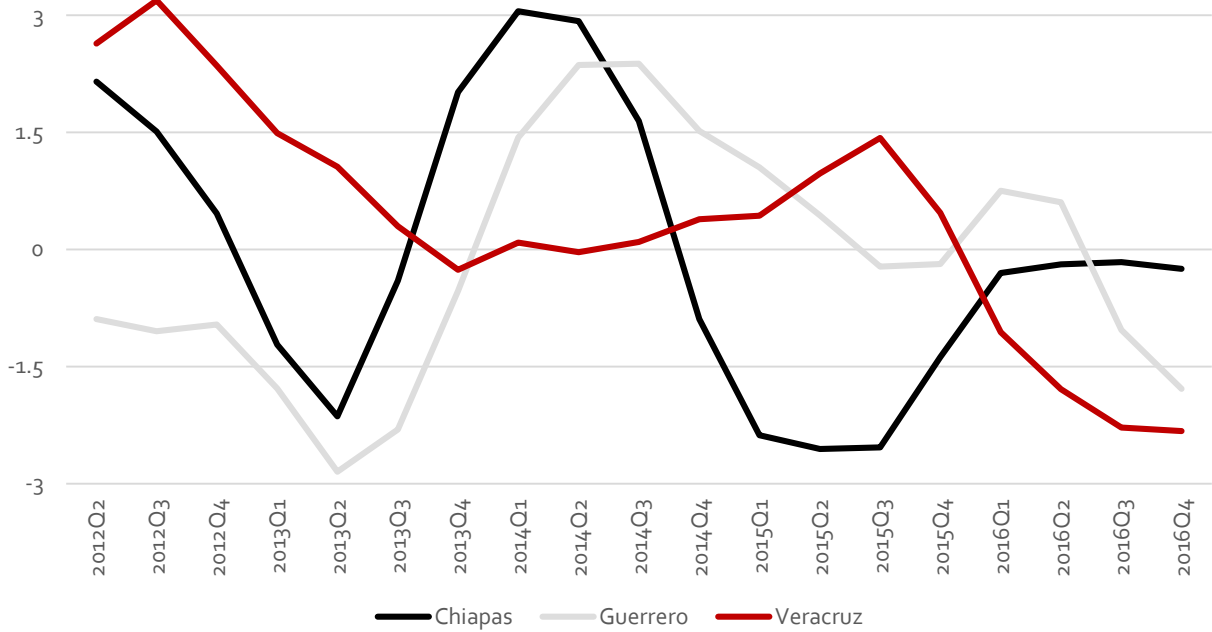


Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.



Gráfica 15

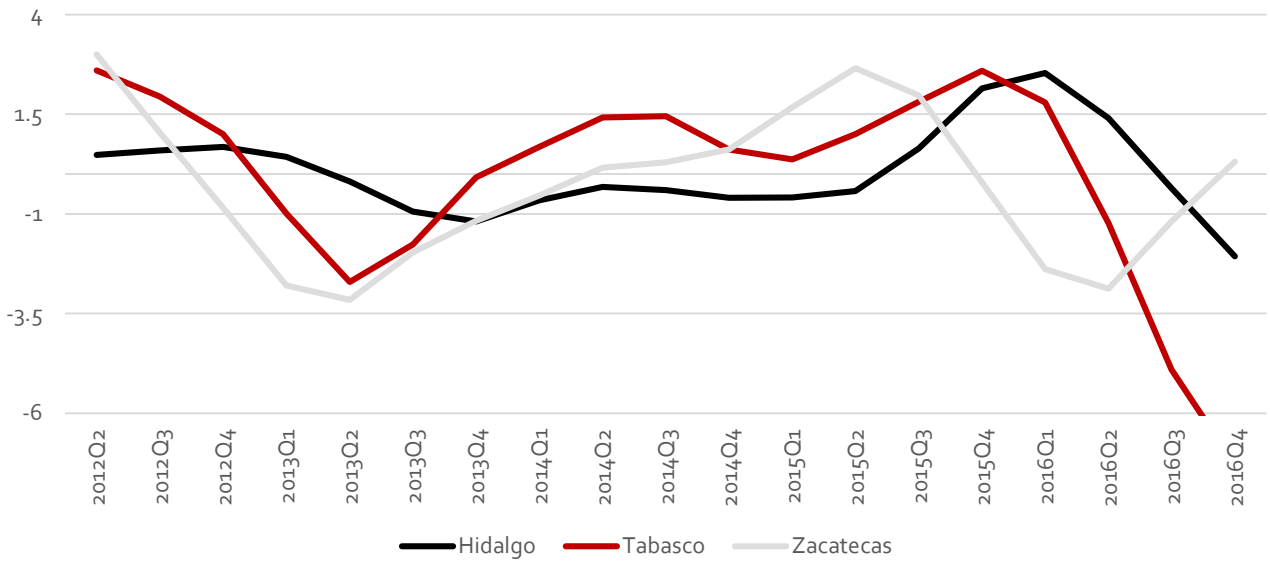
Ciclos económicos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.

Gráfica 16

Ciclos económicos

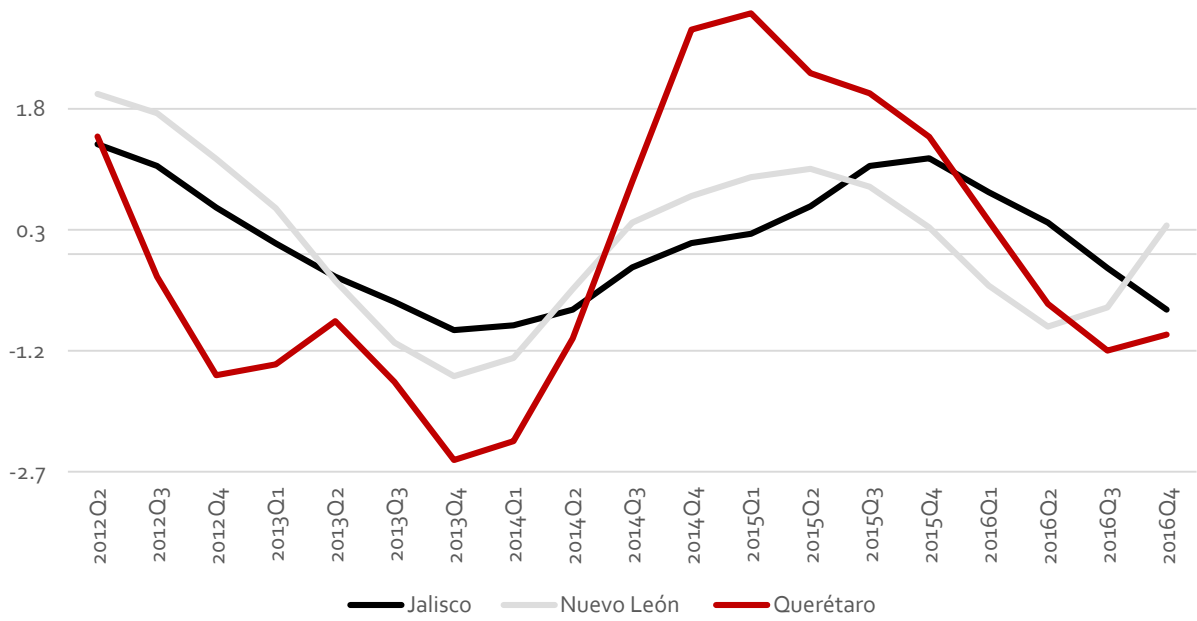


Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.



Gráfica 17

Ciclos económicos



Fuente: Elaboración propia con información del INEGI.



Reflexión final

El crecimiento económico del país durante febrero, medido por el Indicador Global de la Actividad Económica, mostró un avance de solo 1%, en términos anuales. El anclaje del crecimiento se da a pesar de que dos de los tres sectores de la economía muestren un avance positivo con 3.6% para las actividades primarias y 2.3% para las terciarias, siendo el sector secundario el único en mostrar retroceso con -1.7%, con lo cual la senda de crecimiento continuará frenando su avance en el resto del año.

El problema de insuficiente crecimiento económico no es atribuible a una situación que emana del contexto actual, la falta de un incremento sostenido del PIB ha sido un desafío para el país durante más de tres décadas. La economía mexicana delegó el crecimiento y el alcance de mejores resultados a la liberalización comercial.

Con estos resultados, el aumento del PIB del presente año augura una desaceleración de la economía. Incluso las estimaciones más optimistas ubican un crecimiento para 2017 que no supera la inercia del 2.5% de los últimos treinta años.

La economía mexicana, además de enfrentar los riesgos planteados por el FMI y Banco Mundial, como corrupción, los cambios que plantean las economías más avanzadas: TLCAN en Estados Unidos y Brexit en el Reino Unido, debe atender sus propios desafíos internos en el preámbulo de un proceso electoral.

La incertidumbre del entorno generado por la renegociación del TLCAN se suma al incremento en el costo del financiamiento generado por el aumento en la tasa de interés, que tendrá efectos nocivos sobre la inversión y el consumo, así como al proceso inflacionario, que adelanta que no se logrará el objetivo de inflación en el presente año, a partir del aumento en el precio de los combustibles.

No obstante, Aguascalientes, Querétaro, Guanajuato y Quintana Roo muestran una realidad diferente, con un crecimiento que destaca en el país tanto por el avance del ITAEE total como por ser los estados de mayor incremento en la actividad industrial. Estas entidades muestran, con resultados concretos de crecimiento, que el desarrollo industrial no solo es una alternativa viable para el avance en la dinámica económica del país, corresponde a una herramienta necesaria para crear una ruta disruptiva para el aparato productivo nacional. Estos estados son ejemplo de que para poder alcanzar resultados diferentes se deben modificar las formas de hacer las cosas, en este caso, transformar la realidad económica mediante una visión distinta, una visión productiva.