



concamin[®]



Junio de 2017
Año 9 Número 115

Pulso Industrial

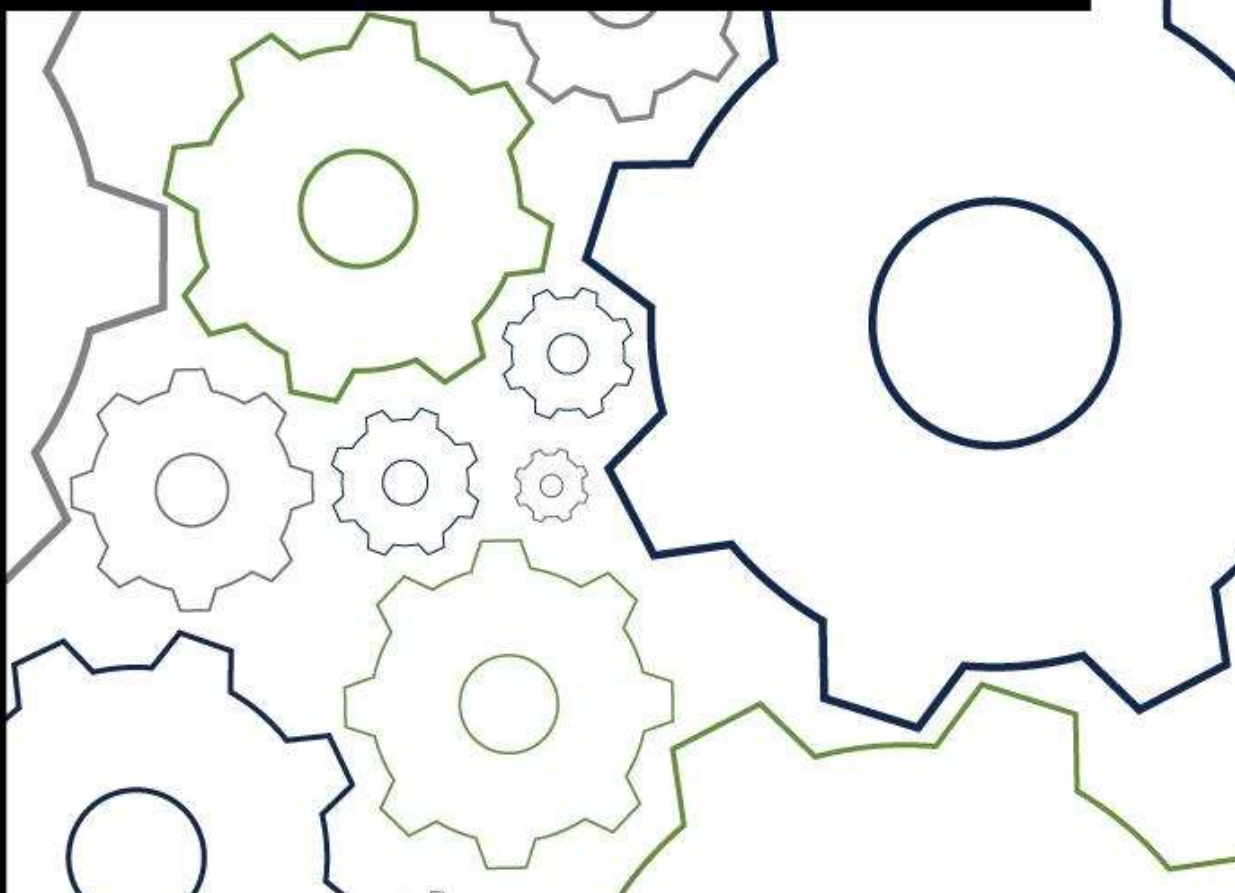
Manuel Herrera Vega
Presidente

Juan Casados Arregoitia
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

✳ **Consumo e inversión a la baja**

✳ **Industria, producción y costos**



Está por cumplirse la primera mitad del año. Paulatinamente mejoran el panorama económico mundial y el ambiente para los negocios en nuestro país. Han quedado atrás los días marcados por la incertidumbre que dominó el panorama nacional en los albores del año. Los vientos proteccionistas que amenazaban con dominar la agenda comercial a escala mundial, comienzan a ser sustituidos por una visión equilibrada y pragmática de las relaciones comerciales. El peso dejó de ser la moneda más castigada en los mercados cambiarios.

Ha mejorado la percepción de consumidores y empresarios, la economía avanza a un ritmo ligeramente mayor al mostrado en la segunda mitad del año previo, las exportaciones no petroleras acumulan seis meses de crecimiento; aumentan los pedidos procedentes de Estados Unidos, se mantiene el control sobre las finanzas públicas y sigue aumentando el empleo en el sector formal de nuestra economía.

Hay razones para reconocer que estamos mejor, mucho mejor, que en el arranque del año. Como resultado de lo anterior, analistas del sector privado y autoridades gubernamentales han elevado sus pronósticos de crecimiento económico para este año. Sin embargo, es preciso no perder de vista que todavía existen indicadores cuyo desempeño debemos corregir para consolidar el crecimiento de la actividad económica y acelerar el paso de nuestra planta productiva. El consumo interno ha moderado su ritmo de avance, reduciendo su contribución al dinamismo de la economía. Debemos reactivar la inversión productiva.

El estancamiento que caracteriza su desempeño en los primeros meses del año, indica el esfuerzo que debemos realizar para capitalizar la economía, ampliar la infraestructura, modernizar las empresas y acelerar el crecimiento. Al interior de la planta industrial se percibe un comportamiento desigual entre sus 29 especialidades. Nueve avanzan a un ritmo más acelerado; nueve se desaceleran y en once casos la producción retrocede.

Esto significa que, en lo inmediato, debemos equilibrar el trabajo a favor de un entorno más favorable para los negocios con la búsqueda de un crecimiento económico más equilibrado entre regiones y sectores económicos, pues sólo así lograremos acelerar el paso y darle consistencia a nuestro avance.

Manuel Herrera Vega

✳ **Consumo e inversión a la baja**

Ha mejorado el ambiente para los negocios en México, lo mismo que buena parte de los signos vitales de nuestra economía. Sin lugar a dudas ha mejorado el balance de riesgos para el crecimiento económico, **pero no todos los signos vitales de la economía mexicana presentan mejoría**, tal es el caso de las **ventas comerciales y la inversión productiva, dos de los factores que impulsan y sostienen el avance de la economía.**

En el arranque del año los agentes económicos percibieron un deterioro en el ambiente económico nacional. El impacto de los incrementos en los precios y tarifas de gasolinas, diésel, gas LP, gas natural y energía eléctrica

sobre los costos de producción de la mayor parte de la planta productiva; la incertidumbre en torno a la renegociación del TLCAN con Estados Unidos y Canadá, entre otros factores afectaron la percepción y expectativas de los agentes económicos en torno al panorama económico nacional, contribuyeron al enrarecimiento del entorno para los negocios.

Sin embargo, poco a poco se dispó buena parte de la incertidumbre inicial y gracias al impulso proveniente del aumento en los pedidos procedentes de Estados Unidos, el motor exportador volvió a encenderse, se mantiene un interesante ritmo de avance en la generación de

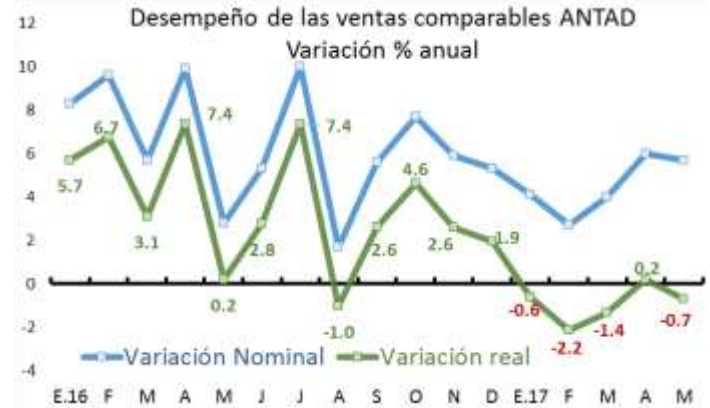
empleos, el peso recuperó el terreno perdido en los últimos nueve meses, mejora paulatinamente la percepción de empresarios y consumidores, las remesas procedentes del exterior contribuyen al fortalecimiento del ingreso de numerosas familias, las finanzas públicas ofrecen signos alentadores respecto al cumplimiento del objetivo de frenar el aumento de la deuda pública y lograr un superávit primario al cierre de este año; el PIB aceleró ligeramente su ritmo de avance y el financiamiento bancario sigue creciendo, aunque a un ritmo menor al registrado en la mayor parte del año pasado.

Pero en el otro extremo se encuentra un grupo de indicadores que frecuentemente pasan por alto quienes pregonan que todo marcha sobre ruedas: el consumo interno y la inversión productiva. **Dos indicadores que nos aproximan a la evolución de la demanda o al**

comportamiento del mercado interno, son las ventas al menudeo y las ventas realizadas por las cadenas comerciales que operan en todo el país. Dado que el consumo interno representa alrededor de dos tercios del PIB, es importante seguir la evolución de las ventas en el mercado nacional.

Cifras desestacionalizadas indican que **las ventas al menudeo se desaceleran a partir de diciembre pasado. En marzo su crecimiento anual fue de apenas el 3.3%, cifra equivalente a la tercera parte del incremento de diciembre y con una clara trayectoria descendente.**

Por su parte, **las ventas comparables de las cadenas comerciales** representadas por la ANTAD, iniciaron una **tendencia a la baja desde noviembre de 2016 y en cuatro de los primeros cinco meses del presente año, han registrado retrocesos en términos reales.**



Fuente: INEGI y ANTAD

A pesar del aumento en el empleo, de las remesas provenientes fundamentalmente de Estados Unidos, del crecimiento en el financiamiento bancario, el desempeño de las ventas indica el efecto de la inflación sobre el poder adquisitivo y anticipa lo que seguramente ocurrirá en la **segunda parte del año: moderación del consumo interno.**

Por su parte, **la inversión productiva cerró el primer trimestre del año en medio del estancamiento.** Si los sectores **público y privado** no elevan consistentemente sus niveles de inversión, **la economía mexicana no dejará atrás esta fase de crecimiento lento e inercial; no aumentarán la productividad y la competitividad en forma sostenida, ni se crearán las condiciones para abatir la pobreza.**

Las cifras disponibles son bastante ilustrativas al respecto. La inversión dejó de crecer en los primeros tres meses de 2017 en relación con el mismo periodo del año previo. Esto indica, por una parte, la cautela prevaleciente en las decisiones de inversión de buena parte de los empresarios del país, y por la otra, el retroceso de la inversión pública (del 19.9% en términos reales durante los primeros cuatro meses del año, respecto al mismo lapso de 2016)

Si retrocede la inversión pública y la del sector privado es insuficiente para acrecentar el acervo de capital e impulsar el crecimiento de la inversión total, tal y como está sucediendo ahora mismo, entonces el crecimiento de nuestra economía dependerá del consumo interno (que presenta signos de progresivo debilitamiento) y del impulso proveniente de las exportaciones, lo que nos dejará, una vez más, sin posibilidades reales para acelerar el paso en los años por venir.



Industria: Producción y costos

La industria mexicana se mueve en dos direcciones. Por una parte está el retroceso de los sectores minero, eléctrico y de la construcción, cuyas estadísticas de producción correspondientes al primer cuatrimestre del año revelan que estamos frente a su peor arranque en los últimos tres años, tras reportar caídas en sus niveles de actividad de 10.7%, 1.1% y 0.6%, respectivamente, en relación con el periodo enero-abril del 2016.

En otro extremo está la industria manufacturera, generadora de la mayor parte de la producción industrial del país, que cerró los primeros cuatro meses del año con un avance de 3.1% anual, duplicando el incremento registrado en el mismo lapso del año pasado (1.6%) y dando muestras mejoría en el desempeño de sus componentes, particularmente los vinculados al sector exportador.

En el balance de las 29 especialidades que integran la planta industrial del país, destacan tres grupos perfectamente diferenciables entre sí. Once componentes cerraron el primer cuatrimestre con caídas en sus niveles de producción que oscilan entre el -0.4% en la edificación, hasta el -33% en los servicios relacionados con la minería. Nueve especialidades presentan síntomas de desaceleración respecto al dinamismo mostrado en el mismo lapso de 2016. En este grupo se encuentran desde la fabricación de insumos y acabos textiles con un crecimiento en su producción de 0.9%, hasta la industria de bebidas y tabaco, que reportó un crecimiento de 1.6%.

Finalmente están los nueve componentes industriales que lograron mantener o acelerar el ritmo de crecimiento mostrado en el mismo periodo del año previo. Destacan en este grupo los fabricantes de equipo de transporte, con un crecimiento en su producción cercano al 8%, la industria metálica básica, con un avance del 8.2% y la industria de la madera cuya producción aumentó 5% respecto al mismo periodo del año anterior.

Con base en la información disponible, es posible asegurar que la industria manufacturera es el único componente que mantiene a flote al sector industrial, cuyo comportamiento en los primeros cuatro meses del año estuvo marcado por una contracción de 0.8% en su producción, que contrasta con el avance registrado en el mismo periodo de los tres años previos.

| Producción Industrial. Cifras Originales. Variación % | | | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------------------|
| Actividades Industriales | Ene-Abr | | | | Primer Cuatrimestre 2016 |
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | |
| Sector industrial | 2.0 | 1.7 | 0.8 | -0.8 | Desaceleración |
| Minería | 0.4 | -6.3 | -3.3 | -10.7 | Contracción |
| Petróleo y gas | -1.1 | -6.9 | -2.5 | -10.9 | Contracción |
| Minerales metálicos y no metálicos | 3.3 | -2.3 | 1.5 | 2.7 | Crecimiento |
| Servicios relacionados minería | 11.4 | -6.5 | -18.5 | -33.0 | Contracción |
| Energía eléctrica, agua y gas | 7.7 | 5.6 | 2.5 | -1.1 | Contracción |
| Energía eléctrica | 8.8 | 6.3 | 2.6 | -1.5 | Contracción |
| Suministro de agua y gas | 1.2 | 1.5 | 2.2 | 1.4 | Desaceleración |
| Construcción | -2.0 | 4.9 | 2.4 | -0.6 | Contracción |
| Edificación | -2.8 | 6.7 | 3.5 | -0.4 | Contracción |
| Obras de ingeniería civil | -3.8 | 0.1 | 0.8 | -11.3 | Contracción |
| Trabajos especializados | 7.2 | 4.6 | -0.6 | 20.0 | Crecimiento |
| Manufacturas | 3.9 | 3.4 | 1.6 | 3.1 | Crecimiento |
| Productos textiles | 1.8 | 6.9 | 5.0 | -12.3 | Contracción |
| Derivados del petróleo y carbón | -2.8 | -8.8 | 0.0 | -12.7 | Contracción |
| Productos de cuero y piel | -4.0 | 1.5 | 1.1 | -6.2 | Contracción |
| Impresión | -4.7 | 1.3 | -3.0 | -5.4 | Contracción |
| Prendas de vestir | 3.4 | 2.6 | 5.8 | -3.9 | Contracción |
| Industria química | -0.2 | -1.6 | -0.9 | -0.7 | Contracción |
| Equipo de computación y electrónico | 7.7 | 11.6 | 7.8 | 7.3 | Desaceleración |
| Maquinaria y equipo | 3.5 | 1.8 | 5.9 | 5.2 | Desaceleración |
| Otras manufacturas | 5.3 | 4.2 | 4.9 | 4.2 | Desaceleración |
| Productos metálicos | 4.1 | 9.0 | 6.3 | 4.0 | Desaceleración |
| Bebidas y del tabaco | 0.0 | 3.2 | 7.5 | 1.6 | Desaceleración |
| Minerales no metálicos | 1.0 | 4.1 | 2.9 | 1.5 | Desaceleración |
| Industria del papel | 1.5 | 4.4 | 4.1 | 1.3 | Desaceleración |
| Insumos textiles y acabado textiles | -1.3 | -1.2 | 1.9 | 0.9 | Desaceleración |
| Alimentos | 0.5 | 1.9 | 2.3 | 2.1 | Crecimiento |
| Industria de la madera | -2.6 | 7.0 | -6.0 | 5.0 | Crecimiento |
| Industria del plástico y hule | 5.7 | 5.1 | 5.2 | 5.0 | Crecimiento |
| Metálicas básicas | 12.0 | -6.4 | -0.7 | 8.2 | Crecimiento |
| Aparatos eléctricos y generac | 3.9 | 8.1 | 2.4 | 4.7 | Crecimiento |
| Equipo de transporte | 12.7 | 11.1 | -2.8 | 7.9 | Crecimiento |
| Muebles, colchones y persianas | -5.3 | 10.6 | -0.5 | 0.4 | Crecimiento |

Fuente: INEGI

| Concepto | Ene-Mar |
|-----------------------------------|----------------|
| Inversión Fija Bruta | 0.0 |
| Construcción | (-) 3.2 |
| Residencial | 2.3 |
| No residencial | (-) 7.6 |
| Maquinaria y Equipo | 5.1 |
| Nacional | 8.0 |
| Equipo de transporte | 8.4 |
| Maquinaria, equipo y otros bienes | 7.6 |
| Importado | 3.6 |
| Equipo de transporte | 12.2 |
| Maquinaria, equipo y otros bienes | 2.5 |

Fuente: INEGI

En el caso de la industria minera, el retroceso en la producción petrolera (casi del 11% en el cuatrimestre) y la caída de 33% en la exploración, anularon el avance de 2.7% en la extracción de minerales metálicos y no metálicos. Por su parte, la generación de electricidad y el suministro de agua y gas cerraron con números negativos debido al retroceso del sector eléctrico. Las cifras de ambos componentes revelan la magnitud del desafío en el sector energético nacional.

La industria de la construcción, sector clave en materia de empleo, pedidos para diversos componentes de la economía, tampoco presentó números poco estimulantes, debido al retroceso de sus principales soportes: la edificación (vivienda y naves industriales y comerciales) y obras de ingeniería civil (infraestructura). El recorte presupuestal, la cautela para invertir y el aumento en los costos de producción, impiden, al menos por ahora, el repunte de esta industria.

Costos de producción

En lo concerniente a los costos de producción, los datos al mes de mayo indican que comienzan a ceder las presiones inflacionarias. En mayo y por segundo mes consecutivo, se desaceleró el aumento del Índice Nacional de Precios Productor (INPP). Esto sugiere que la asimilación de dichos incrementos en los costos o su transmisión parcial a los precios finales, se está realizando paulatinamente y que la apreciación del peso ha reducido las presiones asociadas al tipo de cambio.

Sin embargo, pese a la apreciación del peso, el aumento en los costos de las industrias minera, eléctrica, de la construcción y manufacturera, supera el avance mostrado por el INPP.

Y tal y como se desprende del cuadro anexo, al interior del sector manufacturero 8 de sus 21 especialidades reportaron incrementos en sus costos por arriba del INPP.

Destaca el incremento en sectores clave como la Petroquímica (29.87%); la industria metálica básica (15.2%); la industria química (14.15%) y la fabricación de productos metálicos (10.15%), todos ellos con aumentos de dos dígitos que apuntan hacia la existencia de presiones inflacionarias en sectores clave de la actividad económica nacional.

| Índice Nacional de Precios al Productor, INPP | Variaciones porcentuales |
|---|--------------------------|
| | may-17 may-16 |
| INPP con Petróleo y con Servicios | 8.59 |
| 11 Agricultura, cría de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza | 7.86 |
| 21 Minería sin petróleo | 10.24 |
| 21 Minería con Petróleo | 17.98 |
| 22 Electricidad, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor | 25.79 |
| 23 Construcción | 12.64 |
| 31-33 Industrias manufactureras | 9.62 |
| 311 Industria alimentaria | 6.92 |
| 312 Industria de las bebidas y del tabaco | 6.16 |
| 313 Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles | 5.67 |
| 314 Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir | 8.96 |
| 315 Fabricación de prendas de vestir | 6.06 |
| 316 Cuero, piel y fabricación de productos de cuero, piel y sucedáneos | 8.44 |
| 321 Industria de la madera | 9.46 |
| 322 Industria del papel | 9.07 |
| 323 Impresión e industrias conexas | 3.15 |
| 324 Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón | 29.87 |
| 325 Industria química | 14.15 |
| 326 Industria del plástico y del hule | 8.51 |
| 327 Fabricación de productos a base de minerales no metálicos | 8.46 |
| 331 Industrias metálicas básicas | 15.2 |
| 332 Fabricación de productos metálicos | 10.15 |
| 333 Fabricación de maquinaria y equipo | 5.68 |
| 334 Equipo de computación, comunicación y equipos electrónicos | 5.44 |
| 335 Accesorios, aparatos eléctricos y equipo para generar/ electricidad | 8.7 |
| 336 Fabricación de equipo de transporte | 5.41 |
| 337 Fabricación de muebles, colchones y persianas | 6.76 |
| 339 Otras industrias manufactureras | 7.11 |

Fuente: INEGI

