

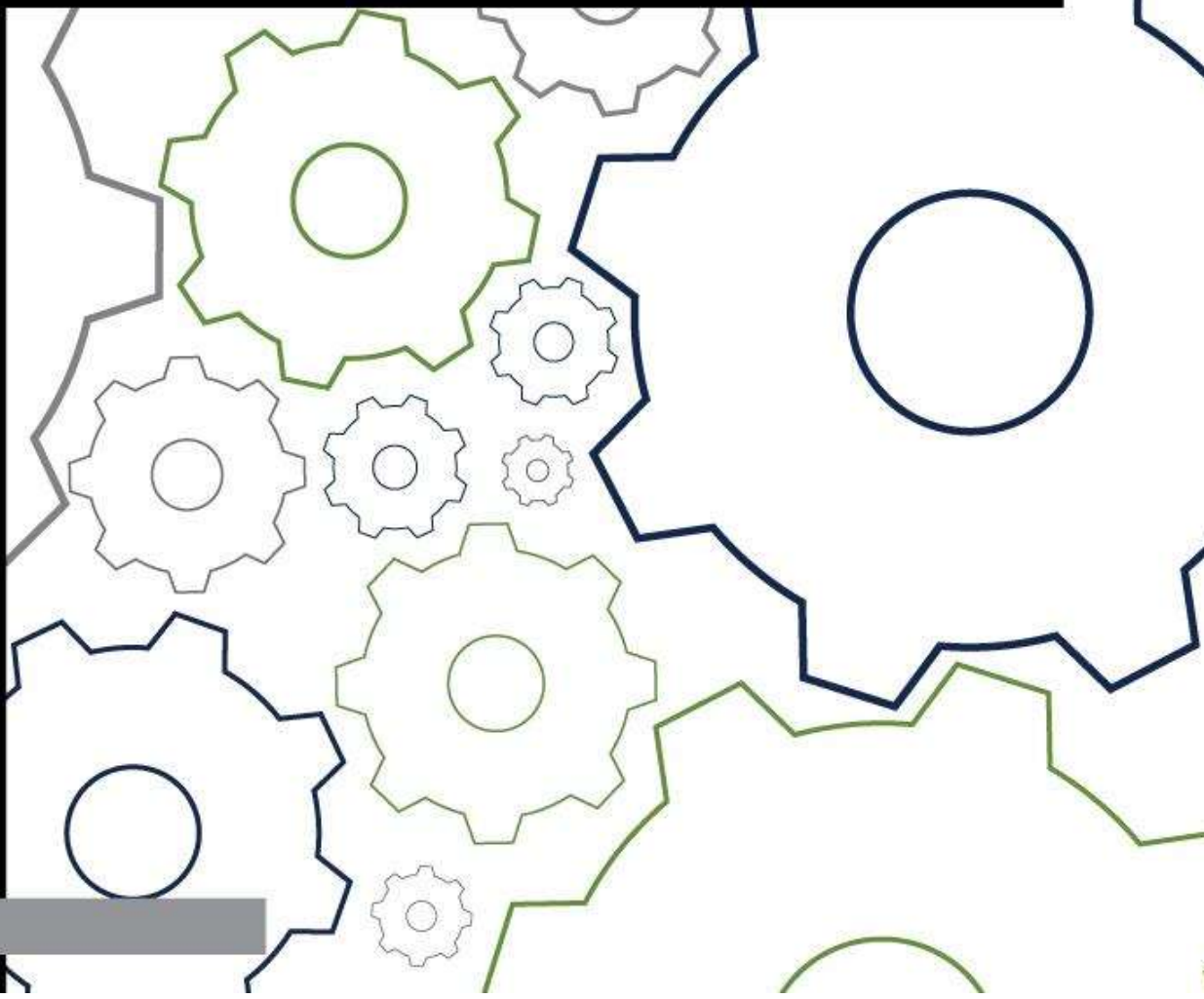


concamin



Julio de 2017
Año 9 Número 116

Pulso Industrial



Manuel Herrera Vega
Presidente

Juan Casados Arregoitia
Director General

Pedro Tello Villagrán
Editor

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

Correo electrónico:
concamin@concamin.org.mx

Editorial

En este ejemplar:

✳ *Balance del primer semestre.*



Ha finalizado el primer semestre del año. La economía mexicana ha demostrado su capacidad para sobreponerse al endurecimiento de las políticas fiscal (ajuste presupuestal) y monetaria (encarecimiento del dinero), así como a la incertidumbre dominante en el arranque del año.

Hemos superado la zona de turbulencias. Ha mejorado nuestra perspectiva económica, lo mismo que la percepción empresarial acerca del ambiente para los negocios. En el mercado laboral se registran niveles históricos de empleo y el peso se ha revaluado frente al dólar, hasta colocarse como una de las monedas con mejor desempeño en los últimos meses.

Nuestras prioridades siguen siendo estabilidad macroeconómica e impulso de un crecimiento dinámico e incluyente. Consolidar las bases internas del crecimiento, promover la modernización integral de la planta productiva e impulsar la productividad de la economía, es la mejor alternativa para enfrentar la incertidumbre externa y aprovechar el talento y espíritu emprendedor de los mexicanos.

Terminamos el primer semestre con luces y sombras, pero con un balance de resultados con saldo favorable. Nos adentramos en la segunda mitad del año conscientes de los desafíos que tenemos por delante y de la magnitud del trabajo que debemos realizar para superar los obstáculos que limitan nuestro avance.

En lo interno, estabilidad y crecimiento marcan la pauta de nuestra labor. En lo externo, la modernización del TLCAN y la diversificación de mercados, inversiones y fuentes de tecnología, definen la ruta que juntos debemos seguir para responder a los desafíos del presente y las exigencias del mañana.

Manuel Herrera Vega

✳ *Balance del primer semestre*

En el primer semestre de 2017 la economía y la industria pasaron de un escenario complicado e incierto en los primeros meses del año, a un panorama menos amenazador y con mayor margen de maniobra, aunque no exento de riesgos y obstáculos para el comportamiento de la actividad económica.

Ha mejorado buena parte de los signos vitales de nuestra economía, pero estamos lejos de iniciar una etapa de crecimiento acelerado, sostenido e incluyente. Quedaron atrás la mayor parte de los factores que generaron incertidumbre. Las autoridades han cumplido su compromiso a favor del control de las finanzas públicas y

la estabilidad macroeconómica. Sin embargo, las causas estructurales de nuestro lento crecimiento siguen gravitando sobre la planta productiva nacional: baja productividad laboral, el reducido nivel de inversión, debilidad del mercado interno, entre otros.

La mejor muestra de ello está en el moderado e insuficiente dinamismo de la actividad económica, alrededor del 2.1% en promedio a lo largo de los últimos años, cifra menor al crecimiento potencial previo a las reformas estructurales, 3.5%, y del 5% de avance prometido como resultado del esfuerzo modernizador emprendido.

El difícil arranque y la mejoría del panorama en 2017

La incertidumbre sobre la relación comercial con Estados Unidos y el efecto combinado de la “liberación” de los precios de los energéticos, sumado al recorte presupuestal, la salida de capitales de las economías emergentes, el descenso en los precios del petróleo y el aumento en las tarifas eléctricas, entre otros factores, impactaron la confianza de empresarios y consumidores en los albores del año, elevaron la aversión al riesgo entre los inversionistas financieros, sembraron dudas acerca del comportamiento esperado de la economía mexicana y pusieron en pausa diversos proyectos de inversión mientras se aclaraba el panorama nacional y se definía el rumbo del TLCAN, la

política comercial del vecino del norte y la forma en que nos ajustaríamos a las nuevas circunstancias.

Los factores señalados impactaron la certidumbre, los proyectos de inversión y los costos de operación de las empresas, complicando la planeación, ventas y cobranza e induciendo un recorte generalizado en los pronósticos del crecimiento económico esperado. Analistas del sector privado, autoridades hacendarias, el Banco de México y organismos como el FMI, ajustaron a la baja sus estimaciones.

El balance de riesgos se había deteriorado, lo mismo que la percepción de los agentes económicos.



2017, otro año de ajuste y moderado avance económico

Se despejó parcialmente el panorama económico nacional y mejoró el ambiente para los negocios a partir del segundo trimestre del año. Sin embargo, la inversión sigue retrocediendo, disminuye la construcción de infraestructura y se desacelera el mercado interno pese al repunte del empleo.

Arrancamos 2017 en medio de presagios poco tranquilizadores, lo que llevó a las autoridades a promover la firma del Acuerdo Para el Fortalecimiento Económico y la Protección de la Economía Familiar, a fin de evitar el deterioro de las expectativas inflacionarias y el desbordamiento de los precios. Dicho Acuerdo también buscaba fomentar la inversión a través de la Banca de Desarrollo, el Fondo Nacional de Infraestructura y las Asociaciones Público Privadas; impulsar creación de empleos y la simplificación de trámites a favor de las pequeñas y medianas empresas; estimular la repatriación de capitales; garantizar un creciente superávit primario; contener el endeudamiento del Gobierno Federal y ejercer el presupuesto en forma oportuna, transparente y austera, cuidando en todo momento el gasto social e impulsando la disminución en 10% la partida de sueldos y salarios de servidores públicos de mando superior en las dependencias federales, entre otras medidas para crear un ambiente de certidumbre en torno al manejo de la política económica, sus objetivos e instrumentos para mejorar el ambiente económico nacional.

Signos vitales de la economía mexicana

A partir del segundo trimestre mejoró la confianza de los agentes económicos; los mercados financieros dejaron atrás la volatilidad que marcó su desempeño en los primeros meses; **se apreció el peso frente al dólar (acumulando una ganancia de 2.50 pesos por unidad en el semestre)**; descendieron tanto la desocupación como la subocupación, y **las remesas alcanzaron un nivel histórico, 11,532 millones de dólares**, que favorecieron el ingreso y poder de compra en las 1.3 millones de familias que dependen de dichos recursos total o parcialmente.

Además, se fortaleció el sector exportador gracias al repunte de las ventas en el exterior de las industrias automotriz y electrónica, lo que impulsó el crecimiento de la producción manufacturera, cuyo comportamiento se ha desacoplado del resto de la actividad fabril, afectada por la caída en los niveles de producción minera (petróleo fundamentalmente)

y el retroceso de las industrias de la electricidad y construcción (en este último caso debido a la contracción de la inversión pública y privada)

El comportamiento de las finanzas públicas confirma, hasta ahora, la intención gubernamental de contener el aumento de la deuda como porcentaje del PIB y cerrar el año con un superávit primario, aunque eso signifique menores adquisiciones y cancelación o posposición de obras públicas de diversa índole.

Al respecto conviene señalar que **el recorte presupuestal por 70.3 mil millones de pesos aplicado al gasto público (que se suma a los 169 mil millones de pesos de 2016 para sumar un total de 239,700 millones de pesos), más el retroceso de 20.7% en términos reales de la inversión pública en los primeros cinco meses del año**, compactaron las partidas destinadas, entre otros rubros, a las adquisiciones de bienes y servicios, así como proyectos de inversión con su consecuente impacto sobre los proveedores directos e indirectos del sector público federal, entre los que se encuentran empresas de la industria de la construcción.

Por otro lado, el mercado bursátil cerró el semestre con una ganancia real y **el empleo en el sector formal de la economía registró un aumento de 517,434 puestos de trabajo en la primera mitad del año**, cifra sin precedentes para dicho periodo desde que se realiza el registro de este indicador.

Con tal resultado, **el saldo acumulado en la presente administración escaló hasta los 2,839,122 empleos, cifra que supera lo realizado por las administraciones previas**. Es importante reconocer que dicho resultado se debe a la apertura de oportunidades de trabajo, pero también a la aplicación del Programa de Formalización del Empleo, que ha permitido ofrecer prestaciones y seguridad social a quienes carecían de ellas en el sector informal.

Su contribución al aumento del empleo ha sido, sin lugar a dudas, decisiva para comprender el acelerado avance de los puestos de trabajo en una economía que no logra acelerar el paso, con inversión productiva a la baja y un sector, el de la construcción, cuya actividad comienza a mostrar cifras negativas. BBVA Bancomer señala al respecto que *“La actividad de fiscalización de las autoridades laborales, ha permitido que la tasa de crecimiento anual del empleo IMSS sea del doble o más de la tasa de crecimiento del IGAE. De esta forma se estima que entre 60-65% del aumento en el número de trabajadores registrados en el IMSS se debe al PFE y el 35-40% restante de ese aumento se debe a la expansión de la actividad económica”* (Situación México, segundo trimestre de 2017, Unidad de México).

Por otra parte, reactivar la inversión productiva es un asunto crucial para el comportamiento de la actividad

Sector automotriz, Producción y Exportaciones Ene-Jun 2017
Millones de Vehículos



Inversión física presupuestaria Enero-Mayo (2016-2017), Mils de pesos

Concepto	Ene-May Var.% real
Total	-20.7
Energético	-28.0
Hidrocarburos	-24.0
Eléctrico	-55.9
Comunicaciones y transportes	-22.2
Educación	-47.1
Salud	8.0
Agua potable y alcantarillado	-68.7
Otros	-4.1

Fuente: SHCP

Cifra histórica de empleos en el primer semestre del año
517,434 puestos
Acumulado: 2'839122 empleos

económica nacional en la segunda mitad del año. La mejoría en la percepción de los empresarios y un mercado interno en crecimiento serán vitales para lograrlo, pues aun cuando las 50 firmas agrupadas en el Consejo Mexicano de Negocios anunciaron inversiones por **31,430 millones de dólares para este año, dicha cifra, aunque importante por su magnitud, es menor en 2 mil millones de dólares a la inversión realizada en 2016**.

Hasta ahora la información correspondiente al primer cuatrimestre del año, indica que la inversión bruta fija presenta un retroceso de 2.3% en el. La inversión en construcción registró una caída de 4.9% respecto al mismo lapso de 2016, en tanto que la adquisición de maquinaria y equipo para reemplazar activos obsoletos o modernizar tecnologías en la operación cotidiana de las empresas agrícolas, industriales y de servicios, cerró dicho periodo

con un **crecimiento de 2%** respecto al primer cuatrimestre del año previo.

El mercado interno, medido a través de las ventas de la ANTAD y del consumo privado en el mercado interno, **presenta signos de desaceleración, a pesar del avance del empleo y el crecimiento del crédito bancario.**

En cinco de los últimos seis meses, las ventas comparables de las cadenas comerciales agrupadas en la ANTAD, reportaron tasas de crecimiento anualizado inferiores al aumento de la inflación. Esto indica que, en términos reales, sus ventas han retrocedido consistentemente a lo largo del año.

El gasto realizado por los hogares en bienes y servicios de consumo de origen nacional e importado, se mantiene en crecimiento (3% en términos reales

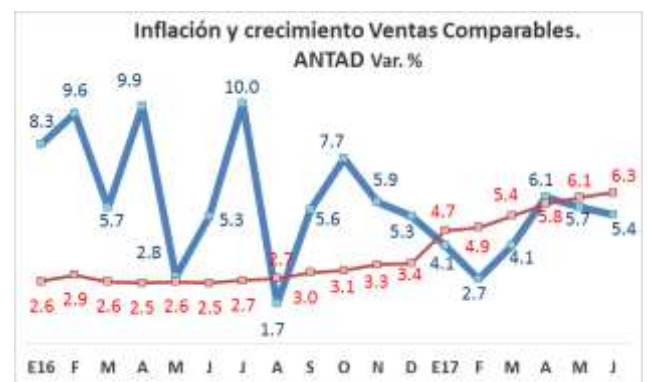
durante el primer cuatrimestre del año) aunque a un ritmo menor al reportado en el mismo lapso del año anterior (3.6% en términos reales) El menor poder adquisitivo del salario, la cautela del consumidor y la desaceleración del crédito al consumo, explican el comportamiento del mercado interno en lo que va del año y anticipan un avance más modesto del consumo en la segunda mitad del año. Sin embargo, es importante señalar que, al menos en la primera mitad del año, el mercado interno se mantuvo como el principal soporte del crecimiento económico y pese al pronóstico de un avance moderado en lo que resta de 2017, seguirá siendo uno de los pilares de la actividad económica.

El financiamiento de la banca comercial también se desacelera. Mientras en noviembre de 2016 el crédito al consumo aumentó 8.7% en forma anual y en términos

Inversión Fija Bruta durante abril^{PI} de 2017
(Variación % real respecto al mismo periodo de 2016)

Concepto	Abril	Ene-Abr
Inversión Fija Bruta	- 8.6	- 2.3
Construcción	- 9.9	- 4.9
Residencial	- 7.0	- 0.2
No residencial	- 12.4	- 8.8
Maquinaria y Equipo	- 6.6	2.0
Nacional	- 1.2	5.5
Equipo de transporte	- 7.3	4.1
Maquinaria, equipo y otros bienes	5.5	7.0
Importado	- 9.2	0.2
Equipo de transporte	2.4	9.7
Maquinaria, equipo y otros bienes	- 10.6	- 1.0

Fuente: INEGI y ANTAD



reales respecto al mismo periodo del año previo, **en mayo pasado su incremento fue de 4.1%** en términos reales, es decir menos de la mitad. **El financiamiento de la banca a las empresas también perdió parte de su dinamismo. Mientras en noviembre registró un avance de 18.1% anual, seis meses más tarde, en mayo, su avance fue de 10% en términos reales a tasa anual.**

Finalmente **el crédito hipotecario perdió buena parte de su dinamismo entre noviembre y mayo pasados, tras reportar crecimientos de 7.2% y 3.6%, respectivamente.** Sin embargo, pese a la trayectoria mostrada por el crédito bancario en la primera mitad del año, es posible anticipar que seguirá creciendo en lo que resta de 2017, sólo que a un ritmo más modesto, lo que debilitará su aportación al crecimiento de la demanda en el mercado interno.

Afortunadamente, el motor exportador se ha vuelto a encender. Desde noviembre pasado las ventas al exterior del sector no petrolero avanzan a paso firme y a un ritmo cada vez más acelerado. El fortalecimiento de la economía estadounidense, particularmente de su sector industrial, impulsarán el aumento de los pedidos a los exportadores mexicanos, lo que compensará la menor contribución de la inversión productiva y del mercado interno al crecimiento de la economía.

Producción industrial

La actividad industrial presenta un comportamiento singular a nivel agregado y entre sus componentes. **En los primeros cinco meses del año su producción se contrajo 0.4% a diferencia del modesto avance de 0.7% reportado en el mismo lapso del año anterior.** Tres de sus cuatro componentes, las industrias minera, la generadora de electricidad y la construcción cerraron los primeros cinco meses con caídas de -10.3%, -1.2% y -0.2%, respectivamente.

En contraste, la industria manufacturera, principal componente de la actividad industrial, registró un crecimiento de 3.5%, se ha desacoplado del comportamiento mostrado por el sector en su conjunto y conforme avanza el año acelera el paso, impulsada fundamentalmente por las industrias de Equipo de transporte (Automotriz), Electrónica, Maquinaria y equipo, Metálica básica, Plástico/hule y los Fabricantes de artículos de madera. Tal y como se observa en el cuadro anexo, la producción de estos componentes cerró el periodo enero-mayo con avances que del 5.2% hasta el 10.4%.

La revisión del comportamiento dominante en cada una de las 21 especialidades que la integran, indica que avanzan a tres velocidades.

- En diez de ellas el crecimiento marca la pauta de su desempeño;
- Cuatro más avanzan a un ritmo menor
- Y las siete restantes reportaron caídas en sus niveles de producción, destacando el perfil de las industrias Derivados de petróleo, Impresión y Química, cuyas caídas en ambos periodos indican la magnitud de los desafíos que enfrentan para recuperar su papel protagónico en el desempeño de la actividad industrial.

Sector industrial	Ene-May		Comportamiento
	2016	2017	
Sector industrial	0.7	-0.4	Contracción
Minería	-3.5	-10.3	Contracción
Petróleo y gas	-2.5	-10.3	Contracción
Minerales metálicos y no metálicos	1.3	1.5	Crecimiento
Servicios relacionados minería	-21.4	-31.2	Contracción
Energía eléctrica, agua y gas	3.2	-1.2	Contracción
Energía eléctrica	3.4	-1.6	Contracción
Suministro de agua y gas	2.0	1.4	Desaceleración
Construcción	2.5	-0.2	Contracción
Edificación	3.8	0.2	Desaceleración
Obras de ingeniería civil	-1.0	-11.2	Contracción
Trabajos especializados	1.3	18.4	Crecimiento
Manufacturas	1.4	-3.5	Crecimiento
Derivados del petróleo y carbón	-1.7	-11.9	Contracción
Productos textiles	3.5	-11.5	Contracción
Productos de cuero y piel	1.1	-4.8	Contracción
Impresión	-2.5	-3.8	Contracción
Muebles, colchones y persianas	0.4	-2.9	Contracción
Prendas de vestir	4.8	-1.8	Contracción
Industria química	-1.1	-0.7	Contracción
Bebidas y del tabaco	7.2	1.0	Desaceleración
Minerales no metálicos	3.1	1.0	Desaceleración
Industria del papel	4.3	1.4	Desaceleración
Productos metálicos	6.4	4.0	Desaceleración
Insumos textiles y acabado textiles	1.2	1.6	Crecimiento
Alimentos	2.3	2.3	Crecimiento
Aparatos eléctricos y generac. eléctric.	3.1	3.5	Crecimiento
Otras manufacturas	4.2	4.3	Crecimiento
Industria de la madera	-6.3	5.2	Crecimiento
Industria del plástico y hule	5.5	5.7	Crecimiento
Metálicas básicas	-1.5	6.0	Crecimiento
Maquinaria y equipo	6.4	6.5	Crecimiento
Equipo de computación y electrónico	7.5	7.9	Crecimiento
Equipo de transporte	-3.2	10.4	Crecimiento

Conclusiones

Hay luces y sombras en el balance de la economía y la industria mexicana. Ambas lograron sobreponerse al entorno adverso e incierto que dominó el arranque de 2017. Mejoró el panorama nacional lo mismo que el ambiente para los negocios y las estimaciones del crecimiento esperado de nuestra economía. El peso ha recuperado parte del terreno perdido frente al dólar; el empleo avanza en forma dinámica y las exportaciones no petroleras, particularmente las del sector manufacturero aceleran paulatina y consistentemente el paso, recuperando su papel protagónico en el impulso al crecimiento de la actividad económica, justo cuando el mercado interno comienza a perder su dinamismo.

Sin lugar a dudas mejoró el panorama económico nacional. Pero es importante no perder de vista que nuestro crecimiento económico sigue lejos del crecimiento potencial de la economía (alrededor del 5% anual tras la aprobación e instrumentación de las reformas estructurales)

Es preciso recordar que nuestras prioridades en materia económica son dos: consolidar el esfuerzo estabilizador, sin descuidar el diseño, aplicación y evaluación de acciones que impulsen el repunte de la inversión productiva, el aumento de la productividad y el fortalecimiento del mercado interno.

En suma, ha quedado atrás la zona de fuertes turbulencias, pero avanzamos a paso lento. El mercado interno comienza a mostrar signos de agotamiento, justo cuando el sector exportador recupera su papel protagónico y tenemos una planta industrial cuyos componentes avanzan a distintas velocidades. Ha mejorado nuestra perspectiva económica. Para avanzar con un perfil incluyente es preciso impulsar la inversión y ampliar las oportunidades de negocio para las empresas micro, pequeñas y medianas.