



**concamin®**



Febrero de 2018  
Año 10 Número 124

# 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](mailto:concamin@concamin.org.mx)



# Editorial

- ✦ **Desempeño y retos de la industria mexicana**
- ✦ **2018: objetivos, retos y factores de riesgo económico**



Ni los balances catastrofistas ni los diagnósticos complacientes nos ayudarán a sortear los desafíos que este año plantea a la economía mexicana y al sector industrial. Todo el esfuerzo modernizador emprendido, todo el trabajo desplegado para mantener un ambiente estable e impulsar la competitividad nos obligan a mantener el paso y las acciones emprendidas.

Hay avances y fortalezas indiscutibles. El despegue del sector exportador, el superávit primario en las finanzas públicas, el restablecimiento del control de la deuda pública, la solidez del esfuerzo realizado para adaptar el TLCAN a las nuevas circunstancias, el interés por diversificar mercados externos, la creación de fuentes de trabajo y los resultados ofrecidos por la Reforma Energética en materia de inversiones y empresas nos obligan a redoblar esfuerzos para mantener el rumbo en un año en el que habrá elecciones y el cierre de un ciclo sexenal.

Hay en nuestra agenda objetivos precisos: preservar la estabilidad macroeconómica para garantizar una transición impecable y sin sorpresas; impulsar el repunte de la inversión productiva, fortalecer las bases internas de nuestro crecimiento y promover la modernización integral de la planta productiva, particularmente del núcleo mayoritario, las pequeñas y medianas industrias, por su contribución al empleo y el papel que jugarán en el incremento del valor agregado nacional a la oferta exportable y a la producción destinada al mercado interno.

Tal como lo hemos señalado, en 2018 no debemos aflojar el paso. Tenemos que concentrar recursos y esfuerzos en dos grandes tareas: asegurar la estabilidad económica que ofrezca certidumbre para invertir y profundizar el trabajo a favor de la modernización económica. No caigamos en autocomplacencias o debates estériles. México necesita acelerar el paso. A nosotros corresponde sentar las bases para que eso suceda en el corto plazo.

**Manuel Herrera Vega**

## ✦ **Desempeño y retos de la industria mexicana**

### Desempeño del sector

Qué difícil resultó el 2017 para la actividad industrial. A diferencia del avance mostrado por el PIB nacional (con un crecimiento de 2.1% respecto a 2016) y de los sectores primario (2.8%) y servicios (3.1%), y no obstante la resiliencia mostrada por la economía para salir de la zona de turbulencias en los primeros meses del 2017, la actividad industrial cerró el año con números rojos, tras caer su producción 0.6% respecto al nivel reportado en 2016 (año en el que creció 0.5%)

Cuatro rasgos definen el comportamiento de la actividad fabril en 2017. Primero, el retroceso de su producción

puso fin al ciclo de crecimiento que se extendió durante siete años de crecimiento consecutivos, entre 2010 y 2016.

Segundo, tres de sus cuatro componentes (Minería; Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final y Construcción) no lograron revertir la tendencia a la baja que dominó su comportamiento a lo largo del año, por lo que cerraron 2017 con caídas del 9.8%, 0.2% y 1%, respectivamente. En el caso de la Minería, el retroceso de 2017 es el de mayor magnitud desde que se tienen registros, es decir en 1994.

Tercero, la industria manufacturera, generadora de la mayor parte de la producción industrial del país, creció 2.9% en forma anual, gracias al impulso de las especialidades con una orientación predominantemente exportadora, que aprovecharon el aumento en los pedidos procedentes de Estados Unidos y permitieron cerrar 2017 con un nivel récord de ventas al exterior, particularmente al mercado estadounidense.

Cuarto. Los sectores manufactureros con mejor desempeño fueron la Fabricación de maquinaria y equipo, con un crecimiento de 9.3% anual; Fabricación de equipo de

transporte, cuya producción se incrementó 8.7%; Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos, con un incremento anual de 6.8% y la Industria de la madera, cuyo crecimiento fue de 5% en comparación con el resultado de 2016.

Y quinto, de las 29 especialidades que integran al sector industrial 12 reportaron caídas en sus niveles de producción en 2017, entre los que destacan la Extracción de petróleo y gas, con una contracción de -10.3% respecto al nivel de 2016; Servicios relacionados con la minería

Comportamiento del sector industrial en 2017  
(Var %)



Concepto	Variación % Anual
<b>Actividad Industrial Total</b>	<b>-0.6</b>
• Minería	-9.8
• Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	-0.2
• Construcción	-1.0
• Industrias Manufactureras	2.9

(fundamentalmente exploración) con un retroceso anual de casi 26%; construcción de Obras de ingeniería civil, básicamente construcción de infraestructura fundamental para la competitividad y el crecimiento de la economía en los años por venir; Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir (-11.7%) y la Elaboración de productos derivados del petróleo y del carbón (-18.2%), todos ellos componentes estratégicos para el desarrollo del país.

### Sus desafíos en 2018

En un año marcado por la agenda político-electoral y con un cambio de gobierno en el ocaso del año, la economía mexicana y el sector industrial tendrán que apoyarse firmemente en sus fortalezas para evitar que los episodios de volatilidad e incertidumbre que se presentarán a lo largo del año, afecten su rumbo y resultados. La renegociación del TLCAN, el ajuste de los mercados bursátiles, la aversión al riesgo y la búsqueda de opciones de inversión seguras y con atractivos rendimientos, condicionarán las decisiones de los inversionistas extranjeros.

Por su parte, la austeridad presupuestal (recorte a la inversión pública en 2018), más el encarecimiento del financiamiento debido al incremento de la tasa de referencia por parte del Banxico, el debilitamiento del consumo interno y la cautela de la inversión privada, integran un panorama que obligará a la actividad industrial a profundizar su proceso modernizador, la reducción de costos, el desarrollo de proveedores nacionales, la consolidación de sus productos en los mercados nacional e internacional, la incorporación de empresas pequeñas y medianas a cadenas de valor, la conservación y ampliación de empleos estables y cada vez mejor remunerados en el sector formal de la economía así como la sustitución competitiva de productos importados, constituyen los desafíos que deberá afrontar en este año para revertir la tendencia a la baja que domina su comportamiento.

## ✦ 2018: objetivos, retos y factores de riesgo económico

Hemos iniciado el año en medio de señales encontradas. En el ambiente económico internacional impera el optimismo. Se espera un crecimiento más dinámico de la producción y el comercio, a pesar de los amagos proteccionistas estadounidenses (amenazas contra el libre comercio y la apertura de mercados, así como los impuestos recientemente aplicados a celdas solares y refrigeradores)

A escala nacional tenemos una economía estable, con avances, fortalezas y desafíos. Ha mejorado la percepción empresarial acerca del ambiente para los negocios. Sin embargo, el desempeño de la actividad económica presenta notables contrastes entre sectores y entidades federativas. El panorama nacional, el cierre de la presente Administración federal, los comicios que tendrán lugar en julio y el inicio de un ciclo sexenal a partir de diciembre nos obligan a cuidar avances, mantener un ambiente estable e intensificar el trabajo colectivo a favor de la modernización de la actividad económica.

### Objetivos económicos

En opinión de Concamin, en 2018 debemos unir esfuerzos y recursos en torno a cinco objetivos:



**Primero**, mantener un ambiente macroeconómico estable para crear las condiciones que permitan una transición ordenada y sin sobresaltos entre ésta y la siguiente Administración.

**Segundo**, impulsar la reactivación de la inversión productiva que retrocedió 1.5% en los primeros diez meses de 2017

**Tercero**, elevar la productividad de la actividad económica

**Cuarto**, mantener y acelerar el avance de la planta productiva

Y **quinto**, evitar el resurgimiento de presiones inflacionarias

Este será un año en el cual debemos trabajar en dos frentes: asegurar la estabilidad económica indispensable para la operación de la planta productiva y mantener el trabajo a favor de la modernización de la actividad económica, pues de ello depende el crecimiento en los años por venir.

Sólo un manejo acertado y cuidadoso de las políticas monetaria, fiscal, comercial, financiera e industrial permitirán que la economía mantenga su rumbo y logre avanzar, al menos, a un ritmo cercano al de los últimos años.

Contener el aumento de la deuda pública, cerrar 2017 con superávit primario de 310 mil 151 millones de pesos, reservas internacionales superiores a los 173 mil millones de dólares, un crédito contingente por 86 mil millones

de dólares, exportaciones en ascenso y con niveles récord en el sector automotriz, constituyen buenas señales en el arranque del presente año.

### Tareas pendientes en 2018

Nuestra economía acumula ocho años de crecimiento. Sin embargo, su avance moderado y el poco favorable desempeño de tres componentes de actividad industrial perfilan dos de nuestros más importantes desafíos en el corto plazo: sentar las bases para acelerar el paso y crear las condiciones para el repunte consistente de las actividades fabriles que concluyeron 2017 con cifras negativas.

De acuerdo con estimaciones del INEGI y con base en cifras originales, cerramos 2017 con un crecimiento económico de 2.1%, cifra inferior al 2.9% reportado en 2016 y el más bajo avance de la actividad económica en los últimos cuatro años, lo que significa que estamos frente a un escenario dominado por la desaceleración

económica

Por su parte, la actividad industrial retrocedió 0.6% en términos reales en 2017, con una industria minera que sigue reportando números negativos (-9.8% al mes de noviembre), lo mismo que la generación de energía eléctrica (-0.2%) y la industria de la construcción (-1%) Sólo el sector manufacturero cerró el año pasado con un crecimiento del 2.9%, consolidándose como uno de los componentes más dinámicos de la actividad económica nacional.

En CONCAMIN estamos convencidos de que México tiene asuntos internos que demandan atención inmediata para mejorar las bases del desarrollo y dotar al crecimiento de la consistencia necesaria ser más dinámico, incluyente y balanceado.

Tenemos tareas pendientes que no podemos descuidar,

Escenario Macroeconómico						
Indicador	2014	2015	2016	2017	2018	CGPE 2018
Economía Nacional (variación %)	2.8	3.3	2.9	2.1	2.0 a 2.3	2 a 3%
Actividad industrial (variación %)	1.9	1	0.0	- 0.6	0.5 a 1.0	
Empleos (Miles)	714	644	732	801	700 a 720	
Empleos en Industria (Miles)	338	262	263	344	355 a 375	
Dólar Interbancario (fin de período)	14.74	17.21	20.70	18.59	19.05	18.10
Inflación (% anualizado)	4.25	2.3	3.4	6.7	4.7	3.0

Fuente: Concamín y SHCP

**Primera,** acelerar la modernización de la planta productiva nacional, labor indispensable para elevar la productividad y competitividad de nuestra economía.

**Segunda,** consolidar la operación de las cadenas de valor que se han formado alrededor de la actividad exportadora.

**Tercera,** no descuidar la sustitución competitiva de productos importados.

**Cuarta,** impulsar la competitividad de las Pymes para incrementar el contenido nacional a la oferta exportable y

fortalecer su capacidad generadora de empleos estables y cada vez mejor remunerados.

**Quinta**, reactivar la inversión por medio de la transparencia en las licitaciones y compras gubernamentales en los tres niveles de gobierno, y profundizando el dismantelamiento de los procedimientos burocráticos aún vigentes.

**Sexta**, Evitar el resurgimiento de presiones inflacionarias asociadas al encarecimiento de insumos con impacto directo sobre los costos empresariales, tales como las tarifas eléctricas.

### Factores de impulso para el crecimiento económico

Este año el avance de nuestra economía estará marcado por la influencia de los acontecimientos nacionales e internacionales que marcarán la pauta en el desempeño de la inversión, el comercio, el consumo y los mercados financieros.

A favor del crecimiento de la actividad económica nacional operarán, si se eslabonan adecuadamente, cinco factores:



- La mejoría de la economía mundial, particularmente la estadounidense, cuyo crecimiento esperado impulsará el aumento de los pedidos de productos de exportación mexicanos.
- El fortalecimiento del sector exportador mexicano, particularmente las ventas de productos industriales.
- La consolidación de la industria manufacturera como uno de los componentes más dinámicos de la actividad económica nacional.
- La conclusión exitosa del proceso modernizador del TLCAN



- La realización del proceso electoral sin contratiempos, conflictos poselectorales, ni golpes de timón en la conducción del país.

### Factores de riesgo para el crecimiento económico

Por otro lado, en 2018, también tendremos cinco factores que pueden afectar las decisiones de inversión y el avance de la economía mexicana justo en la transición de la presente administración federal al gobierno que conducirá el destino del país los próximos seis años.:

- En materia comercial, la incertidumbre asociada a la renegociación del Tratado de libre comercio de América del Norte
- El aumento en las tasas de interés en México y Estados Unidos (se esperan tres aumentos a lo largo del año), como parte de la normalización de

la política monetaria, que elevaría el costo del financiamiento bancario al sector empresarial.

- La incertidumbre asociada al proceso electoral, su resultado y el rumbo que seguirá la política económica, así como el proceso modernizador emprendido en los últimos años.
- El impacto de la inseguridad sobre planes de expansión, costos de operación y nuevos proyectos de inversión.
- El surgimiento de presiones inflacionarias derivadas del ajuste en las tarifas eléctricas sobre los costos de operación de las empresas.

### Escenario económico esperado



Así, tomando en cuenta el ambiente económico internacional, el desempeño mostrado por la economía mexicana, sus fortalezas y desafíos, metas y tareas pendientes, podemos anticipar el siguiente escenario:

- En 2018 y por octavo año consecutivo la economía mexicana crecerá en un ambiente de estabilidad macroeconómica entre 2 y 2.3%.
- A diferencia de la caída registrada en 2017, el sector industrial cerrará este año con un avance que oscilará entre 0.5 y 1%. Su reactivación se apoyará fundamentalmente en el crecimiento de la actividad manufacturera.
- La actividad económica generará entre 700 mil y 720 mil puestos de trabajo en el sector formal de la economía, de los cuales nuestro sector aportará entre 355 mil y 375 mil empleos, es decir más de la mitad del total.
- Esperamos que el dólar cierre en 19.05 pesos por unidad.
- Y anticipamos una inflación de 4.7%, con una clara tendencia a la baja hacia finales de año.

En suma, 2018 no será un año sencillo. Por ello es preciso realizar un cuidadoso manejo de la política económica para consolidar avances, afrontar desafíos, atender rezagos y sobre todo para continuar el trabajo realizado a favor de la modernización de la planta productiva, pues de ello dependen la bases de nuestro desarrollo y el crecimiento de la economía, el empleo y el ingreso en los años por venir.