



Pulso Industrial

Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos

Concamín

Editorial

- Fortalezas y oportunidades de negocio
- Tercer trimestre: la desaceleración

Editorial

El balance de los indicadores de la actividad productiva apunta hacia un menor dinamismo económico en lo que resta del año. De hecho, algunos sectores ya registran el cambio en el ciclo económico. Es precisamente en este contexto económico donde se dará el debate en torno a los presupuestos de ingresos y egresos de la Federación correspondientes al quinto año de la presente administración. De lo que aprueben los legisladores dependerá, en buena medida, el ambiente para los negocios y el margen de maniobra para afrontar la desaceleración.

Por ello, hacemos un respetuoso pero firme llamado a diputados y senadores para no perder el tiempo en “parchecitos” o ajustes de impuestos que responden más a la lógica de la revancha política que a la búsqueda del verdadero bienestar colectivo. Los exhortamos a cumplir cabalmente con la tarea que les corresponde: mantener un ambiente propicio para el desarrollo nacional.

Estamos convencidos de que el mejor camino comienza con el debate serio y el diálogo incluyente. Desechemos medidas populistas que sólo agravarán la delicada situación de las finanzas públicas. Si desean ajustar la política tributaria, háganlo en forma integral, atendiendo el interés del país e impulsando una verdadera reforma tributaria. Si ese no es su objetivo, entonces no distorsionen más el andamiaje fiscal y déjenos trabajar en paz para afrontar la desaceleración de la mejor manera posible

Salomón Presburger Slovick
Presidente

Mónica Garduño Calderón
Directora General

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

Correo electrónico:
concamín@concamín.org.mx

Fortalezas y oportunidades de negocio

Las cifras de los principales indicadores confirman, por una parte, que la desaceleración comenzó a partir de la segunda mitad del año y por la otra, que en los siguientes meses creceremos a un ritmo menor al de los trimestres previos. Si bien no somos inmunes a la pérdida de dinamismo de la economía estadounidense, destino del 80 por ciento de nuestras exportaciones, es evidente que contamos con fortalezas y oportunidades de negocio que nos permitirán mantener rumbo y avance.

En efecto, disponer de solidez macroeconómica es condición indispensable para afrontar los tiempos difíciles y el debilitamiento de nuestro principal socio comercial.

¿Cuáles son nuestras fortalezas? Disponemos con once factores de defensa: mercados financieros estables, finanzas públicas bajo control, un tipo de cambio sin sobresaltos, elevadas reservas internacionales, bajas tasas de interés, recuperación del empleo, sectores aún en crecimiento, inflación moderada, recuperación de las remesas, un bajo riesgo-país, inversión extranjera en ascenso y un cómodo perfil de pagos de la deuda externa, que impedirán un nuevo tropiezo económico y serán cruciales para acelerar el paso, si resolvemos los temas pendientes y mejoran la competitividad y el ambiente para los negocios, factores clave para acelerar el paso y sostener el ritmo.

Fortalezas de la economía mexicana para enfrentar la desaceleración	
• Estabilidad en mercados financieros	• Sectores en crecimiento
• Finanzas públicas controladas	• Inflación moderada
• Tipo de cambio estable	• Recuperación de las remesas
• Elevadas reservas internacionales	• Bajo riesgo-país
• Bajas tasas de interés	• Retorno de la inversión extranjera
• Recuperación del empleo	• Cómodo perfil de la deuda externa

Los mercados bursátil y cambiario han dado muestras de solidez frente a la volatilidad que se ha presentado en diferentes momentos del año. La bolsa está cerca de su nivel máximo; el precio del dólar no presenta movimientos bruscos y en lo que va del año el peso ha recuperado poco más de 50 centavos; hasta el mes de agosto el déficit público se ubicó en 140 mil 300 millones de pesos, cifra en línea con lo presupuestado; las reservas internacionales se mantienen en un nivel histórico, tras superar los 108 mil millones de dólares.

Por su parte, la inflación anualizada se situó en 3.7% al cierre de septiembre; la inversión extranjera directa aumentó casi 28% en el primer semestre del año; se recuperan paulatinamente las remesas procedentes del extranjero; el riesgo-país pasó de los casi 600 puntos registrados en octubre de 2008 a 150 puntos base y en el mercado laboral sigue la recuperación del empleo, tras la creación de 721 mil fuentes de trabajo entre enero y septiembre.

Pero además, tal y como se observa en el cuadro, pese al predominio de la tendencia hacia un menor dinamismo, tomando en cuenta que el crecimiento de 8.8% en la producción manufacturera de julio equivale a casi la mitad del avance de 15.3% reportado en junio, existen sectores que mantienen un avance dinámico. Los primeros cinco del cuadro crecen a tasas de dos dígitos y cinco más lo hacen a un ritmo que oscila entre seis y diez por ciento.

PAGINA 3

Se trata de las actividades económicas que continúan siendo opciones de negocio rentables y donde es posible impulsar la creación de cadenas de valor, así como impulsar la subcontratación para que su efecto de arrastre beneficie a más empresas mexicanas.

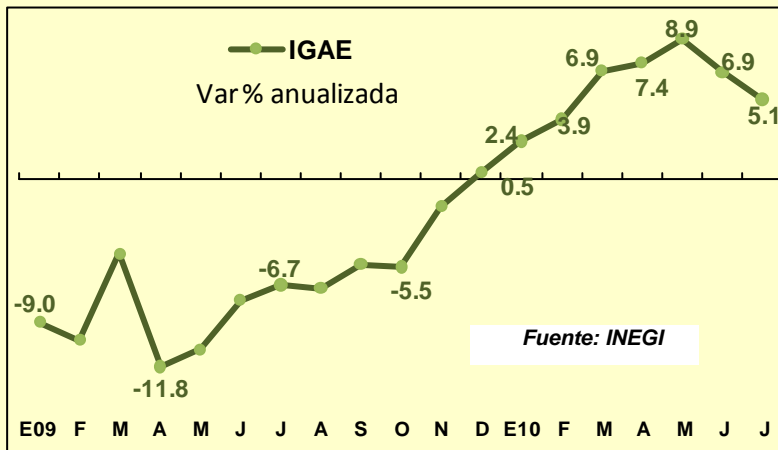
Variación de la Producción y el empleo en el sector manufacturero

Julio de 2010 Fuente: INEGI	Producción Var %	Empleo Var %
Fabricación de maquinaria y equipo	54.1	11.1
Fabricación de equipo de transporte	47.5	21.2
Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	16.1	12.5
Fabricación de productos metálicos	13.0	6.6
Industria de la madera	11.9	1.6
Fabricación de equipo de generación eléctrica y aparatos y accesorios eléctricos	9.7	2.3
Total industrias manufactureras	8.8	5.2
Fabricación de insumos textiles	8.2	0.0
Industria del plástico y del hule	7.8	8.7
Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos, excepto prendas de vestir	7.5	4.1
Industrias metálicas básicas	6.2	2.8
Industria del papel	4.3	0.5
Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir	3.9	11.4
Industria alimentaria	1.7	0.2
Fabricación de muebles y productos relacionados	0.7	-0.8
Industria de las bebidas y del tabaco	0.5	1.2
Fabricación de prendas de vestir	-0.2	-1.9
Otras industrias manufactureras	-2.0	1.5
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-3.4	0.7
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	-4.4	-2.1
Industria química	-4.6	-1.5
Impresión e industrias conexas	-15.3	11.1
Fuente: INEGI		

En el séptimo mes del año, la contratación de personal en la industria manufacturera aumentó 5.2% respecto a julio de 2009. Como se puede observar en el cuadro, en cuatro de sus 21 especialidades disminuyó el personal; en cinco más no se reportaron cambios o el aumento fue apenas perceptible (inferior a 1%), pero en las doce restantes se logró mantener el incremento del empleo en el sector manufacturero, especialmente en aquellos sectores vinculados al mercado estadounidense.

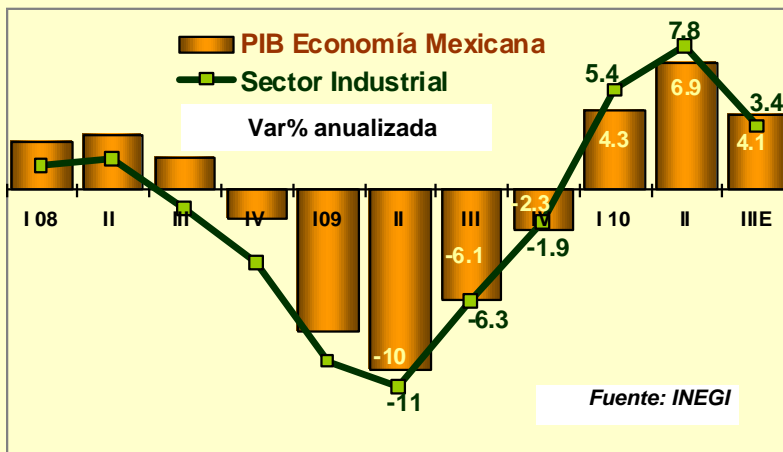
Tercer trimestre: la desaceleración

Los síntomas son claros. Se modera nuestro ritmo de avance. El Indicador Global Adelantado de la Economía, que nos aproxima al comportamiento mensual del PIB, comenzó a moderar su dinamismo a mediados de año. Entre julio y mayo perdió poco más de tres puntos porcentuales. Nuestra economía pierde velocidad.



Con base en lo anterior y de acuerdo con nuestras estimaciones, en el tercer trimestre del año el PIB nacional creció 4.1% respecto al mismo periodo de 2009 y 3.4% la producción industrial.

Paradójicamente, si la recuperación de nuestra economía se apoyó en la reactivación estadounidense, la pérdida de dinamismo en el vecino del norte nos costará altura y velocidad.



En consecuencia, 2010 será un año marcado por la desaceleración iniciada a partir de la segunda mitad del año y cuya duración se extenderá hasta el primer trimestre del 2011. Pese a que la industria modera su crecimiento debido al descenso de la demanda externa y al lento avance del consumo nacional, todavía dispone de áreas de oportunidad para invertir, hacer negocios y crecer.