



# Pulso Industrial

Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos

Concamín

## Editorial

- Balance del primer semestre de 2010
- Desempeño de la industria mexicana

Salomón Presburger Slovic  
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](mailto:concamín@concamín.org.mx)

## Editorial

Las señales procedentes de la economía mexicana durante la primera mitad del año alimentan la confianza y el optimismo. La estabilidad macroeconómica sigue siendo uno de nuestros mejores activos y la planta productiva mantiene su curso ascendente. Mejoran el panorama económico, la generación de empleos y la percepción de consumidores y empresarios en torno al desempeño de la economía en el segundo semestre del año. Las noticias son alentadoras, pero no debemos bajar la guardia porque el horizonte no está exento de nubarrones que pueden complicar nuestro avance.

Recordemos que el comportamiento de la economía mexicana responde al vigoroso repunte de las exportaciones, particularmente del sector automotriz hacia el vecino del norte. Nuestra fuerza de impulso sigue concentrada en el mercado externo, pero a juzgar por las recientes cifras procedentes de Estados Unidos, éste podría desacelerarse en la segunda mitad del año. Por ello es preciso concentrar nuestra atención en torno al mercado interno.

De él depende la reactivación generalizada y el ritmo de nuestro avance en los meses por venir. Impulsar el mercado interno requiere actuar con eficacia y prudencia. No tenemos que recurrir a políticas expansivas, basta aprovechar íntegramente la inversión pública aprobada, reducir el costo-país y concretar una auténtica mejora regulatoria que mejore el ambiente para los negocios.

## Balance del primer semestre de 2010

Ha finalizado la primera mitad del año. Si bien continúa despejándose el panorama económico nacional, aún persisten nubarrones que afectan el desempeño de la planta productiva. El perfil de nuestra economía podemos caracterizarlo de la siguiente manera: se ha consolidado la estabilidad de los principales indicadores macroeconómicos; repunta la producción de la mayor parte de sus componentes; se percibe una sensible mejoría en la generación de empleos; se ha recuperado el sector exportador, lo mismo que sus proveedores, pero el mercado interno avanza con lentitud, al igual que los sectores que dependen de él. La recuperación no es generalizada y nuestro avance depende fundamentalmente del exterior.

*Mantenemos la estabilidad macroeconómica y mejoran las expectativas de consumidores y empresarios*

En el ámbito macroeconómico es importante subrayar que aun cuando en los mercados financieros se han presentado jornadas marcadas por la volatilidad, éstas han sido de corta duración y no han generado daños mayores. El IPC de la bolsa de valores se mantiene cerca del nivel alcanzado antes de la recesión; no se han presentado ataques especulativos contra el peso; las reservas internacionales siguen creciendo; las tasas de interés y la inflación se mantienen bajas, y las finanzas públicas siguen bajo estricto control. Hay estabilidad macro.

Ha mejorado el ambiente para los negocios, lo mismo que la percepción de consumidores y empresarios en torno al futuro de la economía. Sin embargo, este cambio en la percepción apenas comienza a impulsar el despegue de la demanda interna y la inversión productiva. Del comportamiento que muestren ambos indicadores dependerá el avance del PIB durante la segunda mitad del año. Esperamos buenas noticias.

Economía e industria durante el segundo trimestre de 2010								
Estimaciones								
	2008 Anual	2009					2010	
		Anual	I	II	III	IV	I	II*
<b>PIB</b>	<b>1,5</b>	<b>-6,5</b>	<b>-7,9</b>	<b>-10</b>	<b>-6,1</b>	<b>-2,3</b>	<b>4.3</b>	<b>6.3</b>
Actividades Primarias	1,2	1,8	0,1	3,4	1,3	2,1	-1.5	1.6
Actividades Secundarias	-0,6	-7,3	-9,6	-11	-6,3	-1,9	5.4	8.2
Minería	-1,4	1,0	-1,1	1,1	2,4	1,4	3,9	3.1
Electricidad, agua y gas	-2,3	1,2	-2,1	-0,4	3,9	3,2	1,7	4.1
Construcción	0,6	-7,5	-7,3	-8,8	-6,9	-7,0	-3,8	3.0
Manufacturas	-0,6	-10	-14	-16	-9,4	-1,4	9,9	12.4
Actividades Terciarias	3,1	-6,6	-7,3	-10	-6,2	-2,9	3.8	5.9
Comercio	2,2	-15	-18	-21	-16	-3,6	13,4	12.5
Transporte y almacenamiento	0,1	-8,1	-10	-13	-7,5	-1,0	5,8	8.9

Fuente: INEGI y Estimaciones propias

*En el segundo trimestre del año, nuestra economía creció 6.3%, acelerando el paso y decretando el fin de la recesión*

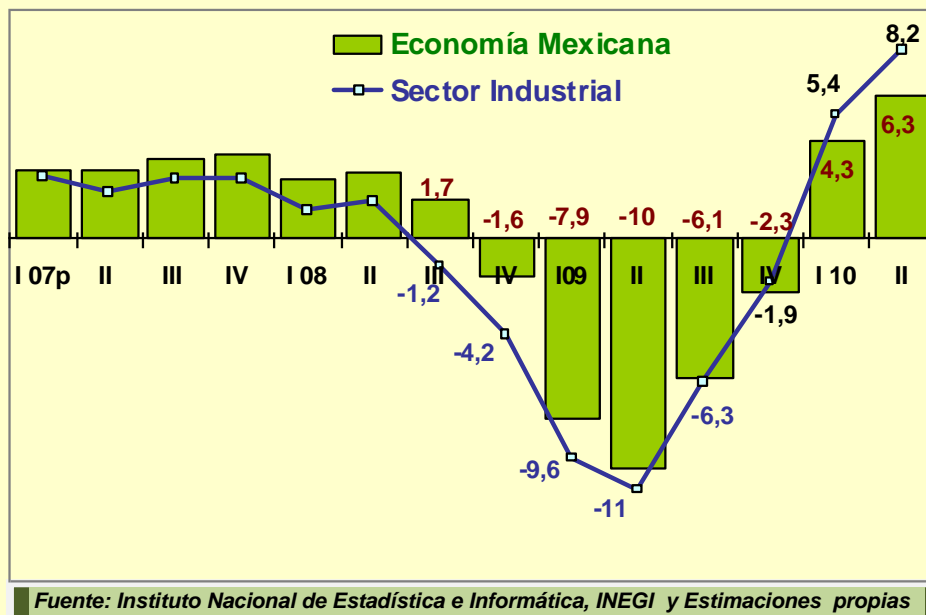
Con base en la información disponible y nuestras proyecciones, podemos afirmar que nuestra economía avanza a un ritmo cada vez mayor. En efecto, durante el segundo trimestre del año estimamos que el PIB creció 6.3%, respecto al mismo lapso del año anterior, acelerando el paso, acumulando su segundo crecimiento consecutivo, consolidando la favorable trayectoria mostrada recientemente, decretando el fin de la etapa recesiva y generando confianza sobre el futuro inmediato. Pese a ello, no debemos perder de vista que el crecimiento de 4.3 y 6.3% durante el primero y el segundo trimestre de 2010, es insuficiente para compensar las caídas de 7.9 y 10% registradas en los mismos trimestres de 2009, tal y como se observa en el cuadro. Fue tan profunda la caída, que no será sencillo recuperar el terreno perdido durante la recesión.

## Desempeño de la industria mexicana

Por su parte, el sector industrial, cerró el segundo trimestre de 2010 con un avance estimado de 8.2% en su producción, en comparación con el mismo lapso de 2009, alcanzando su segundo trimestre de crecimiento; manteniéndose como el componente más dinámico de la economía mexicana y consolidándose como el principal motor de la recuperación, tras haber sido el más afectado por la caída del mercado externo y el fuerte ajuste de la demanda interna de bienes y servicios. Si bien mejora el perfil de la industria, queda mucho por hacer para que su crecimiento reúna las cualidades deseables: ser generalizado e incluyente a nivel de especialidades, regiones y empresas. No obstante, su desempeño sigue siendo alentador.

Es importante destacar la contribución de la industria mexicana a la generación de empleos. En el primer trimestre del año, dos de cada tres puestos de trabajo registrados en el IMSS, fueron creados por empresas del sector fabril mexicano.

**La producción fabril aumentó 8.2%, consolidándose como el componente más dinámico de la economía**

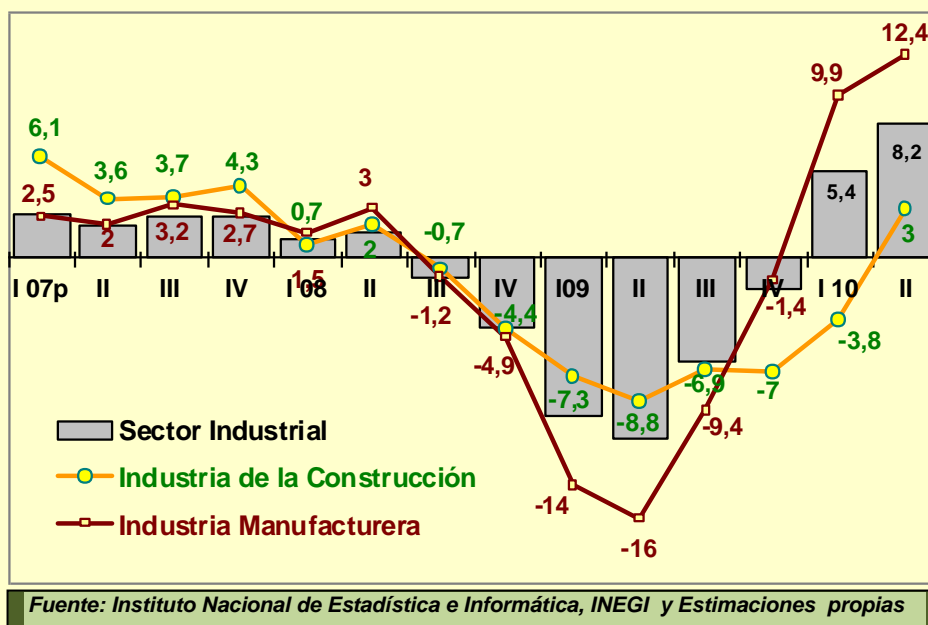


La pregunta que debemos formularnos al respecto es ¿qué hace falta para que el robusto avance de la industria mexicana cuente con la calidad esperada? La respuesta es fácil de plantear pero difícil de concretar: fortalecer al mercado interno para que la demanda nacional actúe como la fuerza motriz que permita acelerar el paso a las ramas industriales cuyo desempeño depende del consumo que se realice en el territorio nacional. En efecto, el mercado interno sigue a la zaga. Aunque ofrece indicios de reanimación, su avance se caracteriza por ser débil e intermitente. Las ventas al menudeo, la inversión productiva y las compras electrodomésticos y automóviles, no han podido salir de su letargo. En consecuencia, buena parte de la planta industrial, avanza en forma endeble y sin la consistencia necesaria.

**Nuestro principal pendiente sigue siendo acelerar el repunte del mercado interno**

**Mientras la producción manufacturera acumula dos trimestres de crecimiento, la industria de la construcción sigue a la zaga, aunque con una sensible mejoría**

Lo anterior, podemos confirmarlo con las cifras de los dos principales componentes del sector industrial. De acuerdo con nuestras estimaciones, la producción manufacturera cerró el segundo trimestre del año con un crecimiento de 12.4%, respecto al mismo lapso de 2009, alcanzando su segundo incremento trimestral consecutivo. En contraste, la industria de la construcción tan sólo avanzó 3% en el periodo abril-junio de 2010. Mientras la primera acelera el paso apoyada en el desempeño de las exportaciones automotrices, el sector construcción crece moderadamente porque no logra activarse el mercado interno y la inversión productiva no logra despegar.



Dicha diferencia, ilustra el rezago del mercado domestico y su impacto sobre ciertos componentes de la industria nacional.

Si bien el mercado externo nos proporcionó el impulso inicial para la reactivación, corresponderá al mercado interno y a los sectores económicos no exportadores consolidar el repunte, acelerar el paso de la economía y dotar al crecimiento de la consistencia que requiere para hacer frente a un eventual enfriamiento de la economía mundial.

**El panorama mejora, pero se despliegan nubarrones en el horizonte mundial, principalmente en Europa y Estados Unidos**

Hay nubarrones de origen externo e interno que pueden complicar nuestro paso por la segunda mitad del año. Aun cuando los riesgos externos se concentran en Europa, diversos analistas reconocen que es probable que se presente una desaceleración de la economía estadounidense con mayor intensidad de lo previsto, debido al debilitamiento de su mercado laboral. Esto, desde luego, constituye un peligro potencial para el crecimiento de la economía mexicana.