2015-Num. 3

Coyuntura Económica Al Segundo Trimestre del 2015

Alfredo Camacho Valle Ph.D

Abstract

Los datos de Coyuntura Económica en Chiapas muestran resultados mixtos para el segundo trimestre del presente año, por un lado, el valor de la producción de la industria de la construcción financiado por el sector público observó un retroceso real de 31.6 por ciento con respecto al mismo periodo del año anterior, con lo cual ya son tres trimestres donde esta variable ha mostrado una trayectoria negativa, el hecho, es que la volatilidad que ha mostrado esta cifra está afectando a otros rubros de la economía, en particular, el consumo interno, dado que es el principal inyector de circulante al mercado.

En el caso opuesto se ubica el valor de la producción de la industria de la construcción financiado por el sector privado, mismo que presentó un crecimiento de 51.6 por ciento con respecto al trimestre previo, con lo cual se revierte los decrementos presentados los dos trimestres anteriores. No obstante, que aún es pronto para pensar en una reactivación de este sector, mismo que desde el tercer trimestre del 2013 venía presentando un comportamiento reprimido, el crecimiento que se observa al desestacionalizar la serie, hace suponer que, bajo el escenario más probable, esta cifra seguiría presentando cierta recuperación, aunque la volatilidad de la serie, dificulta cuantificar el ritmo de expansión de la misma en el horizonte de corto y mediano plazo.

Por su parte, las ventas de bienes y servicios al menudeo presentaron un retroceso de 4.1 por ciento con respecto al mismo trimestre del año anterior, con lo cual ya son cuatro trimestres, que de manera consecutiva esta cifra ha observado una trayectoria descendente, situación que se torna complicada si se considera que el sector comercial y de servicios representa el principal componente del producto interno bruto en la Entidad, el hecho es, que mientras en Chiapas las ventas han presentado un estado de estancamiento desde el segundo semestre del 2011, en el resto del país, esta variable atraviesa un periodo muy dinámico que en caso de continuar, con escaso sustento del resto de los fundamentales de la economía, podría provocar un sobrecalentamiento económico. El punto a destacar, es que este hecho refleja que actualmente existe una escasa correlación entre la trayectoria de la actividad económica de la Entidad con el resto de México.

Lo importante a destacar, es que ante este escenario, el Producto Interno Bruto en la Entidad habría mostrado un decremento cercano al 2.5 por ciento durante el periodo analizado, cifra en contrasentido al crecimiento de 2.2 por ciento que tuvo México.

En otro ámbito, el flujo de visitantes a Chiapas, hospedados en alojamientos, sigue presentando un importante dinamismo, de tal forma que para el trimestre analizado el crecimiento se ubicó en 7.0 por ciento, lo que obedece a la importante expansión que está observando esta variable en San Cristóbal, donde el incremento, durante dicho periodo, fue del orden del 15.0 por ciento; de esta forma, destaca que la ocupación hotelera ya se encuentra cercana a los niveles observados antes del 2013.

- Al segundo trimestre del 2015, los ingresos en establecimientos comerciales y de servicios en Chiapas, decrecieron 4.1 por ciento, para representar la Entidad con mayor contracción del país.

- El valor de la producción de la Industria de la construcción del sector privado, observó una importante expansión de 31.6 por ciento, al segundo trimestre del 2015.

- Con los datos existentes, se estima que el PIB en Chiapas decreció 2.5 por ciento, durante el periodo referido, mientras que en México se tuvo un crecimiento de 2.2 por ciento.

1. Industria de la Construcción.

1.1 Sector Público.

De acuerdo a información de la Encuesta a Empresas de la Industria de la Construcción del INEGI, durante el segundo trimestre del presente año, el valor de la producción en términos constantes, financiado por el sector privado, observó un decremento de real de 31.6 por ciento con respecto al mismo periodo del 2014 lo que representa el tercer trimestre de manera consecutiva presentando una trayectoria descendente; por su parte, al desestacionalizar la cifra (ver gráfico 1) se tuvo una contracción del 43.8 por ciento respecto al trimestre previo. A su vez, en el contexto nacional, esta cifra presentó una contracción de 1.9 puntos porcentuales, con lo cual ya son 11 trimestres consecutivos donde se observa un retroceso, lo que refleja la clara tendencia actual por parte del sector público a menores flujos de inversión en obra pública de cualquier índole, situación que ha afectado a aquellas entidades cuya actividad económica observa una alta dependencia hacia este indicador, como es el caso de Chiapas.

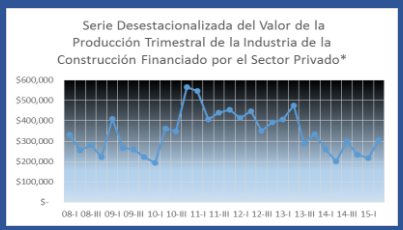
En otro ámbito, durante el primer semestre del año, las Entidades que observaron una mayor expansión en la variable en estudio fueron Oaxaca, Tlaxcala y Baja California, al crecer 173.0, 50.5 y 46.5 por ciento respectivamente en términos reales con respecto al mismo periodo del año anterior; en el caso contrario se ubican Quintana Roo, San Luis Potosí y Baja California Sur, mismos que retrocedieron 63.8, 56.9 y 56.3 por ciento de manera respectiva.

El punto a destacar es la alta volatilidad que ha observado este indicador en Chiapas (ver gráfico 1), ha repercutido negativamente en la actividad económica, dado su efecto multiplicador que ejerce con el resto de las variables, ello debido a que es el principal inyector de liquidez en el mercado local.

1.2 Sector Privado.

De acuerdo a información proporcionada por la Encuesta Nacional a Empresas Constructoras, durante el segundo trimestre del presente año, el valor de la producción de la industria de la construcción financiado por el sector privado observó un importante expansión de 51.6 puntos porcentuales, en términos reales con respecto

Graf. 1.
Fuente: Fuente: Elaboración propia con base a datos INEGI, Encuesta Nacional a Empresas Constructoras.



Graf. 2.
Fuente: Fuente: Elaboración propia con base a datos INEGI, Encuesta Nacional a Empresas Constructoras.

al mismo periodo del año anterior, con lo cual se revierte la tendencia descendente de los dos trimestres previos; de igual manera, desestacionalizando la serie (ver gráfico 2), esta variable presentó un crecimiento en Chiapas de 40.9 por ciento con respecto al trimestre anterior.

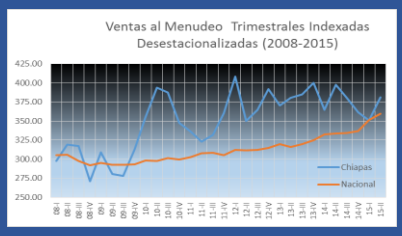
Cabe mencionar, que esta expansión observada es la mayor presentada para esta variable desde el primer trimestre del 2011, no obstante, habrá que destacar que aún es pronto para suponer una reactivación del sector, dado que tan sólo es un trimestre y aún no se tiene identificada la razón que ocasionó dicha expansión; de igual manera, es de mencionar que el volumen de inversión se encuentra todavía 36 por ciento por debajo con respecto a los niveles observados al mismo periodo del 2013. A su vez, esta expansión, si bien tiene un efecto multiplicador en el resto de la actividad económica, esta tiende a ser menor que la ejercida por la inversión del sector público, dado sus mucho menores montos de inversión.

Por su parte, en el contexto nacional, se tuvo un crecimiento de 2.9 por ciento con respecto al mismo periodo. A su vez, las Entidades que mostraron una mayor expansión durante el primer semestre del año fueron Quintana Roo, Querétaro y Tlaxcala, mismos que crecieron 139.2, 112.1 y 106.4 por ciento con respecto al mismo periodo del año anterior respectivamente, en el caso opuesto se ubicaron Yucatán, Zacatecas y Sinaloa que tuvieron contracción del orden de 38.3, 29.8 y 29.5 por ciento de manera respectiva, para Chiapas el acumulado se ubicó en un crecimiento de 13.1 puntos porcentuales.

2.Establecimientos Comerciales y de Servicios.

Durante el segundo trimestre del presente año, las remuneraciones en establecimientos comerciales y de servicios por concepto de ventas al menudeo en Chiapas observaron una contracción de 4.1 por ciento con respecto al mismo trimestre del año anterior, para así extender a cuatro periodos consecutivos con trayectoria descendente. de igual manera, al desestacionalizar serie, se presentó un crecimiento de 8.6 por ciento (ver gráfico 3), lo que podría interpretarse como un cambio en la tendencia negativa observada en el horizonte de corto y mediano plazo.

- Las ventas en México crecieron a un ritmo de 7.8 por ciento, situación que de continua podría sobrecalentar la economía, dado que se está dando en un contexto de volatilidad cambiaria y bajo crecimiento del PIB.



Graf. 3.
Fuente: Fuente: Elaboración propia con base a datos INEGI, Encuesta Mensual a Establecimientos Comerciales.

Por su parte, en el contexto nacional esta variable sigue observando un alto dinamismo, al expandirse, durante el trimestre analizado, 7.8 por ciento, en términos reales; a su vez, las entidades que mayor expansión tuvieron fueron Sinaloa, Chihuahua y Morelos, mismos que crecieron 21.4, 12.7 y 9.1 puntos porcentuales respectivamente; en el caso opuesto se encuentra Chiapas, que representó la Entidad que mayor contracción.

El punto a destacar, es la trayectoria tan opuesta observada en el consumo al menudeo de Chiapas con el resto del país, ya que mientras México está presentando una espiral ascendente en el consumo, misma que de continuar podría sobrecalentar la economía, dado que fundamentales económicos tales como como el crecimiento del PIB y la estabilidad cambiaria no lo justifican del todo; en la Entidad analizada, el sector comercial y de servicios se encuentra sumergida en un estado recesivo, mismo que si bien las cifras desestacionalizadas parecen indicar que ya ha tocado fondo (ver gráfico 3), esta variable ha venido mostrando un estancamiento desde el segundo semestre del 2011.

Esta situación que se hace más compleja considerando que resulta el sector con mayor representatividad dentro de la composición del PIB estatal.

Cabe mencionar, que la trayectoria tan volátil observada por el principal dinamizador de la economía, la industria de la construcción financiada por el sector público, ha generado desconfianza en el consumidor, dado que al observar este último una alta vulnerabilidad en sus ingresos esperados en el horizonte de corto y mediano plazo, tiende a postergar sus decisiones de compra, o bien, a optar por canastas de consumo más modestas.

3. Turismo.

De acuerdo a cifras proporcionadas por el Sistema de Información Turística, Datatur, durante el segundo trimestre del presente año, el flujo de visitantes hospedados en algún alojamiento de los 5 centros turísticos de la Entidad, presentó un incrementó de 7.0 por ciento con respecto al mismo trimestre del año anterior, al ser de 663,094 visitantes, lo que representa la mayor cifra histórica para este trimestre;

- El flujo de visitantes creció a un ritmo de 7.8 por ciento, lo que se explica por el dinamismo mostrado en el Centro turístico de San Cristóbal, mismo que se expandió 15 por ciento.

Graf. 4.
Fuente: Elaboración propia con base a datos Datatur, Sistema Nacional de la Información Estadística del Sector Turismo México.

dicho crecimiento se explica principalmente por el dinamismo que está observando está variable en el Centro Turístico de San Cristóbal, mismo que creció 15.0 por ciento, durante el periodo analizado; por su parte, destaca también Tapachula, que tuvo un incremento de 8.3 puntos porcentuales; el aspecto a destacar es Tuxtla Gutiérrez, que terminó con la tendencia decreciente presentada los tres trimestre previos, al expandir el número de visitantes 4.7 por ciento.

Por su parte, al desestacionalizar la serie, la cifra analizada tuvo un ligero retroceso con respecto al trimestre anterior (ver gráfico 4) , mismo que si bien no es significativa, si nos puede indicar que la serie estaría comenzando un proceso de desaceleración, situación que parece lógica considerando que resulta muy complejo crecer a un ritmo de dos dígitos de manera constante, más aún cuando se considera que los trimestres anteriores, se comparaban con un periodo de escaso crecimiento del sector.

Por su parte, la ocupación hotelera siguió observando una recuperación significativa, de tal manera, que ya se encuentra cercano de los niveles que presentaba antes del 2013 (ver gráfico 5); otro aspecto a destacar, es que el flujo de visitantes no residentes, siguió mostrando una tendencia alcista por cuarto trimestre consecutivo al crecer 5.5 por ciento, situación no observada desde el 2010, aunque habrá que mencionar, que dicho flujo aún se encuentra lejos de los niveles observados en el 2009 y más aún de los años previos al 2007; además, habrá que considerar dos factores adicionales dentro de esta espiral alcista del sector; primeramente; la estadía promedio, misma que sigue presentando una tendencia descendente y no necesariamente se explica por la recomposición de la estructura de mercado de los visitantes; asimismo, hay que considerar que la expansión ya mencionada se explica, en gran parte, por una intensa campaña de comunicación, es decir, se está creciendo a un costo muy alto.

4. Empleo.

4.1 Trabajadores dados de alta en el IMSS

De acuerdo a datos proporcionados por el IMSS-INEGI, al finalizar el mes de

- El número de trabajadores dados de alta en el IMSS en Chiapas sigue mostrando una importante expansión, lo que obedece más bien a aspectos de políticas públicas, más que a la dinámica económica.

Graf. 5.
Fuente: Datatur, Sistema Nacional de la Información Estadística del Sector Turismo México

agosto, el número de trabajadores dados de alta en este Instituto, observó un crecimiento de 3.9 por ciento con respecto al mismo trimestre del año anterior (ver gráfico 6), continuando así la tendencia alcista de esta variable.

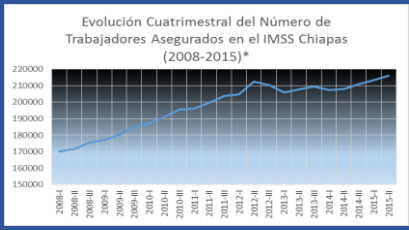
En este ámbito, destaca que en los primeros 8 meses del presente año, se presentó una expansión en el número de trabajadores asegurados de 2.42 por ciento con respecto al final del 2014, de hecho, la cifra ya se ubica en los niveles máximos históricos observados a mediados del 2012. Cabe mencionar que la trayectoria observada de esta variable ha presentado una escasa correlación con el desempeño económico de la Entidad, es decir, su crecimiento se explica más por aspectos de políticas públicas, tal como la incorporación de comerciantes informales al sistema de seguridad social del México, que a un crecimiento real del empleo.

4.2 Tasa de Informalidad Laboral.

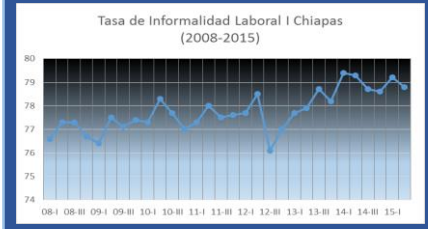
De acuerdo a la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) del INEGI durante el segundo trimestre del presente año, la Tasa de Informalidad Laboral I (TIL1) se ubicó en 78.8 puntos porcentuales, cifra que se compara positivamente con el 79.3 por ciento observado el mismo periodo del 2014 (ver gráfico 7); por su parte, en el contexto nacional, la variable en estudio se ubicó en 57.8 por ciento.

Al analizar esta cifra en las diversas entidades del país destaca Coahuila, misma que redujo su tasa de informalidad 2.5 puntos porcentuales al pasar de 37.6 a 35.1 por ciento, para ser ya la Entidad con menor tasa de informalidad en la República; por su parte, los Estados de México, Oaxaca y Distrito Federal vieron incrementadas su tasa de informalidad 1.6 por ciento durante el periodo referido.

No obstante, la ya mencionada reducción del TIL1 en Chiapas, no existe evidencia para suponer que en los próximos periodos se presente una tendencia descendente de la informalidad, más bien, va a continuaría oscilando entre 78.5 y 79.5 por ciento, dado que el contexto macro en la Entidad, no hace suponer una tendencia alcista del empleo formal.



Graf. 6.
Fuente: IMSS-INEGI



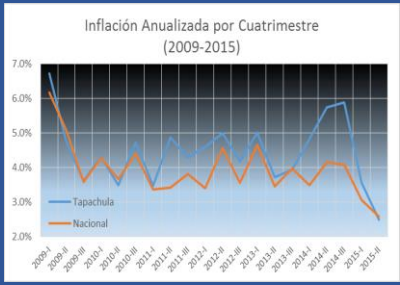
Graf. 7.
Fuente: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

5. Precios.

De acuerdo a información del Índice de Precios del INEGI, durante el segundo trimestre del presente año el Índice Nacional de Precios al Consumidor en Tapachula, observó, al segundo cuatrimestre presente año, un aumento 1.0 por ciento al compararse con el mismo periodo previo, con lo cual el incremento de precios en términos anualizados se ubicó en 2.5 por ciento (ver gráfico 8) y el acumulado anual en 1.0 por ciento. Por su parte, a nivel nacional, la inflación durante el periodo analizado fue de 0.0 por ciento, mientras que en términos anualizados fue de 2.6 por ciento. Cabe destacar, que el incremento de precios en Tapachula ya se ubica en sus niveles mínimos de los últimos 10 años, lo que obedece a la política nacional de contención de precios de los energéticos, así como a una posible contracción de la demanda durante el primer semestre del presente año.

De acuerdo a la tendencia actual, la tasa inflacionaria anual para el 2015 se ubicaría entre 2.5 y 3 puntos porcentuales, cifra que representaría un mínimo histórico para Tapachula; no obstante, para el 2016, la política de liberalización de algunos precios podrían hacer incrementar este índice, aunque no es posible a la fecha cuantificar en qué tanto, hasta que no se conozca con exactitud la política fiscal y de precios de energéticos para el próximo año.

- Al segundo trimestre del presente año, la tasa inflacionaria anual en Tapachula fue de 2.5 por ciento, cifra que representa un mínimo histórico para 12 meses.



Graf. 8.
Fuente: INEGI, Índice de Precios.

6. Pronósticos.

Considerando las tendencias actuales en la Entidad y suponiendo un contexto nacional de baja volatilidad en el corto plazo, se obtuvieron los siguientes pronósticos mediante un modelo de cointegración para el último trimestre del 2015 y el primer trimestre del 2016.

4º Trimestre del 2015.

Variable	Escenario Pesimista	Escenario Más Probable	Escenario Optimista
Ventas al Menudeo Establecimientos Comerciales y de Servicios.*	-3.4%	-1.6%	0.2%
Producción Industria de la Construcción Sector Privado.*	12.2%	24.2%	36.2%
Flujo de Visitantes*	7.9%	5.8%	3.7%
Tasa de Informalidad Laboral I**	78.1%	79.3%	80.5%
Inflación Anualizada**	2.1%	2.7%	3.3%

1er. Trimestre del 2016

Variable	Escenario Pesimista	Escenario Más Probable	Escenario Optimista
Ventas al Menudeo Establecimientos Comerciales y de Servicios.*	-0.7%	1.4%	3.5%
Producción Industria de la Construcción Sector Privado.*	10.3%	26.5%	42.7%
Flujo de Visitantes*	8.2%	5.2%	3.2%
Tasa de Informalidad Laboral I**	77.5%	78.7%	79.9%
Inflación Anualizada**	2.1%	3.2%	4.3%

*Comparativo mismo trimestre año anterior.

** Cifras absolutas

Referencias:

- INEGI, Banco de Información Económica. http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/
- INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo. http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/Proyectos/encuestas/hogares/regulares/enoe/
- Datatur, Sistema Nacional de la Información Estadística del Sector Turismo de México. http://www.datatur.sectur.gob.mx/SitePages/ActividadHotelera.aspx

- Al cuarto trimestre del presente año, la economía presentaría, ciertos niveles de recuperación, impulsado principalmente por la industria de la construcción del sector privado.

- Bajo el escenario más probable, al primer trimestre del 2016, la economía ya presentaría signos importantes de crecimiento, ello suponiendo un contexto de baja volatilidad en los fundamentales financieros nacionales.