

# Coyuntura Económica Al Tercer Trimestre del 2015

Alfredo Camacho Valle Ph.D

## Abstract

Los resultados económicos de Chiapas al tercer trimestre muestran resultados mixtos, mientras que en el resto del país, siguió observándose una economía en expansión moderada, aunque ya se comienzan a observar signos de volatilidad en el consumo en algunas entidades y desaceleración en el valor de la producción de la industria de la construcción financiada por el sector privado.

En lo que refiere a la nuestra Entidad, destaca primeramente la expansión de la obra pública, misma que creció 27 puntos porcentuales en términos reales con respecto al mismo trimestre del año anterior, aunque aún no es posible asegurar que este subsector comenzaría un periodo expansivo, dado que dicho crecimiento obedece a que se compara con una cifra muy deprimida, por lo que aún se encuentra lejos de ser el principal dinamizador de la economía interna. Por su parte, la industria de la construcción financiada por el sector volvió a la dinámica de decrementos, al contraerse 16 puntos porcentuales, con lo cual ya son 8 de los últimos 11 trimestres donde este indicador ha observado decrementos, lo cual refleja una escasa confianza de los inversionistas en la Entidad.

En otro ámbito, el sector terciario en Chiapas siguió con su espiral descendente al contraerse sus ventas durante al tercer trimestre 13.7 por ciento con respecto al mismo periodo del año anterior, situación opuesta a la del resto del país, que presentó un crecimiento de 5.7 puntos porcentuales, representando así la Entidad con los peores resultados en este rubro durante el periodo analizado, situación que se explica por la ausencia de liquidez ante la falta de un dinamizador de la economía; a su vez, el nivel de endeudamiento de los consumidores podría ser un posible factor de afectación dado que a nivel nacional ya presenta focos amarillos.

En lo que respecta a la generación de empleo en Chiapas pareciera mostrar signos de expansión moderada, situación que se contraponen con el resto de los resultados macros, no obstante, dicho crecimiento obedece a factores de políticas públicas (incorporación de informales) más que a económicos.

Con los datos expuestos, nuestro modelo de pronóstico nos ubica en una región de incertidumbre en cuando a si la Entidad habría salido de la recesión para el tercer trimestre, dado que nos arroja un crecimiento del ITAEE de entre 1.4 y -0.9 por ciento; No obstante, en caso que la inversión pública siga recuperándose, aún a niveles moderados, podríamos ya esperar que para el cuarto trimestre un crecimiento económico global en Chiapas.

- Los flujos de inversión en obra pública presentaron un crecimiento real de 27 por ciento para el tercer trimestre aunque aún es pronto para suponer una reactivación de este subsector.
- El valor de la producción de industria de la construcción financiado por el sector privado decreció por octava vez en los últimos 11 trimestres, situación que refleja una escasa confianza en los inversionistas
- Las ventas al menudeo en sector terciario se contrajeron 13.7 por ciento, con lo cual Chiapas tuvo el mayor retroceso de las Entidades de la República.

# Coyuntura Económica

## Al Tercer Trimestre del 2015

### 1. Industria de la Construcción.

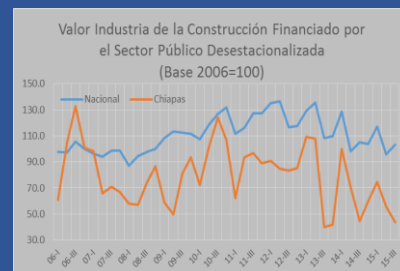
#### 1.1 Sector Público.

De acuerdo a información proporcionados por el INEGI, durante el tercer trimestre del presente año el valor de la producción de la industria de la construcción, financiado por el sector público, observó un crecimiento de 27.0 por ciento en términos constantes con respecto al mismo trimestre del año anterior, con lo cual se rompe la tendencia de tres trimestres consecutivos con decrementos porcentuales (ver gráfico 1); no obstante, dicho incremento más que por una reactivación de este subsector, se explica principalmente porque se está contejando con un periodo muy deprimido, ya que si se compara el valor de este tercer trimestre con los observados durante el mismo periodo del 2012 y 2011, nos resulta en decrementos del orden de -21 y -29 por ciento respectivamente. El aspecto a destacar, es que no existe evidencia para suponer este subsector haya impulsado la economía global de la Entidad, vía inyección de liquidez al mercado, como suele ser cuando atraviesa un periodo expansivo.

Por su parte, a nivel nacional, esta cifra presentó un retroceso de 2.1 por ciento, con lo cual ya son catorce trimestres que de manera consecutiva este indicador ha venido contrayéndose, lo que claramente se interpreta como una estrategia de estado que tiende hacia una menor inversión en obra pública. En otro ámbito, las entidades que mayor expansión mostraron durante el periodo analizado, fueron Michoacán, Nuevo León y Tlaxcala, mismos que crecieron 276, 95 y 78 por ciento respectivamente; en el caso opuesto, se ubican Zacatecas y Morelos, que decrecieron 43 y 74 por ciento cada uno.

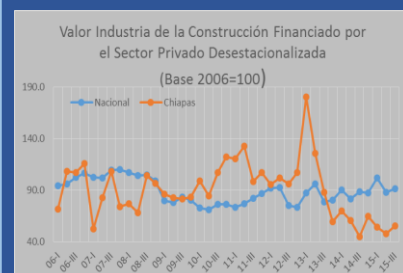
#### 1.2 Sector Privado.

De acuerdo a cifras publicadas por el INEGI, el valor de la producción de la industria de la construcción en términos constantes financiado por el sector privado, observó un decremento de 16 puntos porcentuales al tercer trimestre del presente año comparado con el mismo periodo del año anterior (ver gráfico 2), con lo cual se revierte el crecimiento presentado durante el trimestre previo.



Graf. 1.

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



Graf. 2.

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

# Coyuntura Económica

## Al Tercer Trimestre del 2015



Cabe mencionar, que en su momento se comentó que dicho incremento no tenía justificación a nivel macro, ya que los otros fundamentales económicos se mantenían muy deprimidos como suponer una inyección de confianza para los inversionistas en Chiapas, sino más bien se supuso un hecho aislado, hecho que ahora se justifica.

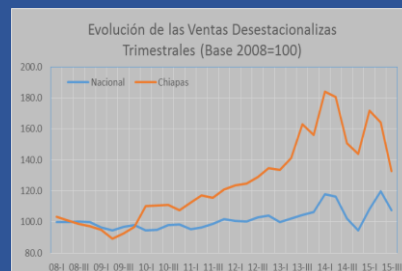
En lo que respecta al contexto nacional, se presentó un crecimiento marginal de 0.9 por ciento, con lo cual ya son tres periodos consecutivos donde se ha observado una desaceleración de este subsector; por su parte, en lo que refiere a los estados, destacó Tlaxcala, Jalisco y Tamaulipas, mismos donde se tuvo una expansión de 338, 84 y 52 por ciento respectivamente, mientras que en caso contrario se ubicaron Campeche y Oaxaca, que decrecieron 47 y 62 por ciento cada uno.

El aspecto a destacar, es que en Chiapas, 8 de los últimos 11 trimestres este indicador ha venido presentando contracciones, situación que contrasta con el resto del país, donde este rubro ha sido el que ha dinamizado la inversión, especialmente en entidades como Guanajuato, Chihuahua y Nuevo León.

En el horizonte de corto no existen elementos para suponer una reactivación de este indicador, por lo que, bajo el escenario más probable, seguirá observando una trayectoria errática.

### 2. Ventas al Menudeo En Establecimientos Comerciales.

De acuerdo a la Encuesta a Establecimientos Comerciales del INEGI, durante el tercer trimestre del presente año, los ingresos por concepto de ventas al menudeo en las áreas de comercio y servicios en Chiapas observaron un decremento de 13.7 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo del año previo, con lo cual ya son 4 trimestres consecutivos donde esta cifra ha observado contracciones (ver gráfico 3), lo que se explica por flujos menores de circulante, ante la ausencia de un dinamizador de la economía. Por su parte, en México este rubro sigue presentando una espiral ascendente al expandirse 5.7 puntos porcentuales durante el periodo analizado; asimismo, las entidades que mayor expansión mostraron fueron Campeche, Baja California y Querétaro al crecer 20, 15 y 14 por ciento respectivamente; mientras



Graf. 3.

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

# Coyuntura Económica

## Al Tercer Trimestre del 2015



que en el caso contrario se ubica Chiapas como la entidad que mayor decremento mostró.

Cabe mencionar, que este sector representa el que mayor participación tiene en la economía del Estado, por lo que la severa contracción de este podría significar el mismo efecto en el ITAEE y en la generación de empleos formales; el hecho a destacar, es que no hay evidencias para suponer un cambio en la tendencia en el corto plazo, dado que la expansión que mostró la industria de la construcción financiada por el sector público es aún insuficiente para suponer que tendrá un efecto positivo en los consumidores; a su vez, el resto de las actividades que podrían generar riqueza se encuentra aún muy deprimidas para que inyecten circulante en la economía interna y reviertan la situación del sector comercial en la Entidad en un futuro cercano.

### 3. Turismo.

De acuerdo a datos proporcionados por la Secretaría de Turismo Federal, durante el tercer trimestre del presente año, el número de visitantes hospedados en alojamientos en alguno de los 6 centros turísticos de la Entidad, observó una importante expansión de 10.4 puntos porcentuales con respecto al mismo trimestre del año anterior, con lo cual continúa la tendencia expansiva de esta actividad (ver gráfico 4), dicho crecimiento se explica principalmente por la

importante dinámica que sigue observando el flujo de visitantes nacionales (residentes), mismo que creció 11.8 por ciento en el periodo analizado; por su parte, los correspondientes de origen extranjero (no residentes) presentaron una contracción de 3.9 puntos porcentuales, con lo cual se rompe la tendencia ascendente que había observado durante los cuatro trimestres previos.

En lo que respecta al flujo de visitantes de acuerdo al tipo de hospedaje, en todos se presentaron incrementos positivos destacando los correspondientes de 4 y 3 estrellas, mismos que se expandieron 12.4 y 10.4 por ciento respectivamente; mientras tanto, al analizar los Centros Turísticos en específico, la mayor expansión se dio en Tonalá-Puerto Arista, que creció 31 por ciento, para así continuar con su espiral creciente. De igual manera, destaca Palenque, que revirtió la contracción presentada el trimestre previo al crecer 11.6 por ciento; en el mismo ámbito, se encuentra Tuxtla Gutiérrez, que por segundo trimestre consecutivo observó una expansión (18.6 por ciento) luego de 9 trimestres con contracciones consecutivas, aunque aún se ubica lejos de los flujos de visitantes presentados anterior al 2013.

A su vez, San Cristóbal siguió consolidándose como el principal Centro Turístico del Estado y uno de los más dinamizados del país, al presentar una expansión de 9.2 por ciento.



Graf. 4.

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

# Coyuntura Económica

## Al Tercer Trimestre del 2015

Por su parte, Tapachula mostró una trayectoria opuesta al del resto de los Centros Turísticos al contraerse 8.5 por ciento, luego de 5 trimestres consecutivos en expansión.

Es de mencionar que esta tendencia creciente ha venido acompañado de una trayectoria opuesta en la estadía promedio (ver gráfico 5), hecho que no necesariamente se explica por una reconfiguración en la estructura de los visitantes.

Resulta claro que las políticas del sector se han enfocado principalmente a impulsar el flujo de visitantes, vía altos flujos de inversión en promoción turística, y que las acciones tendientes a incrementar el número de días de estadía de los visitantes han sido insuficientes.

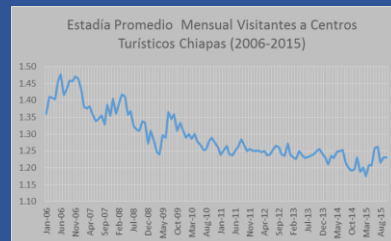
El punto a destacar, es que para consolidar la actividad turística en la Entidad, resulta necesario revertir esta tendencia que se venido observándose desde hace ya muchos años; de hecho, destinos turísticos de características similares en México muestran estadías promedio mucho mayores.

### 4. Empleo.

#### 4.1 Trabajadores en el IMSS

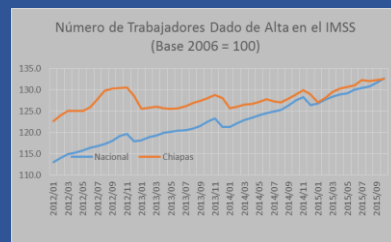
De acuerdo a cifras proporcionadas por el IMSS-INEGI, al finalizar octubre del presente año el número de trabajadores dados de alta en el IMSS en Chiapas se ubicó en 216,939, cifra que representa un crecimiento de 2.8 por ciento con respecto a los observados al mismo mes del año anterior (ver gráfico 6); por su parte, el crecimiento acumulado en lo que va del presente año se ubica al igual en 2.8 puntos porcentuales, dicho incremento obedece a la estrategia de integración de trabajadores informales por cuenta propia a los esquemas de seguridad social, más que a aspectos relacionados con la actividad económica.

Por su parte, en el contexto nacional, este indicador presentó un crecimiento de 4.0 por ciento al compararse con el mismo trimestre año anterior y de 5.0 en el acumulado para los primeros 10 meses del año; es decir, claramente, ha existido un mayor dinamismo en esta variable en México que en Chiapas. De igual manera, al analizar los resultados de los estados, las entidades que mayor expansión han mostrado en lo que va del



Gráf. 5.

Fuente: Elaboración Propia con base Datatur, Sistema Nacional de la Información Estadística del Sector Turismo México



Gráf. 6.

Fuente: Elaboración propias con base a datos IMSS – INEGI.

# Coyuntura Económica

## Al Tercer Trimestre del 2015



año han sido Baja California, Baja California Sur y Tlaxcala, mismos que han crecido 8.6, 8.1 y 7.7 respectivamente; mientras que en caso contrario se encuentran Campeche y Tabasco, que se han contraído -3.0 y -5.0 cada uno, lo que se explica por la alta correlación de su actividad económica con la industria de extracción petrolera.

### 4.2 Tasa de Informalidad Laboral

De acuerdo a cifras de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo del INEGI, durante el tercer trimestre del presente año, la Tasa de Informalidad Laboral (TIL1) se ubicó en 78.3 por ciento, lo que representa una contracción de medio punto porcentual con respecto al trimestre previo, y a su vez, la menor tasa desde el último trimestre del 2013 (ver gráfico 7). Por su parte, en el ámbito nacional, la TIL1 se ubicó en 57.8 puntos porcentuales, misma cifra a la observada el trimestre previo.

De igual manera, al analizar las Entidades de la República, Coahuila y Nuevo fueron nuevamente los estados con

menor informalidad, al ubicarse en 35.3 y 37.3 por ciento cada uno, en el caso opuesto se ubicaron Guerrero, Oaxaca y Chiapas, mismos cuya TIL1 fue de 81.2, 80.6 y 78.3 respectivamente; asimismo, destacan Jalisco y Chihuahua como las entidades con mayor reducción en su tasa de informalidad presentaron en el lapso de un año (3.3 y 3.1 por ciento), mientras que en el caso contrario se ubica Hidalgo donde creció 3 por ciento.

En el horizonte de corto plazo, no existe evidencia para suponer que la TIL1 seguirá una tendencia descendente en la Entidad, más bien, seguirá oscilando de manera errática entre 78.1 y 79.2 por ciento.

### 5. Precios.

De acuerdo a datos proporcionados por el Índice de Precios del INEGI, durante octubre del presente año, el Índice Nacional de Precios al Consumidor en Tapachula presentó una contracción de 0.6 por ciento (deflación), cifra en línea con el promedio nacional que se ubicó en -0.5 por ciento; de esta manera, la inflación acumulada anual se ubica en 2.1 por ciento, mientras que la registrada en



Graf. 7.

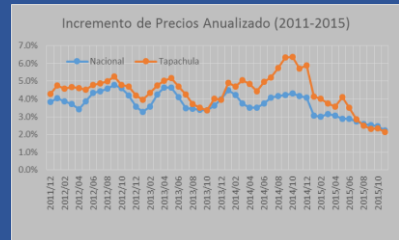
Fuente: INEGI; Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

# Coyuntura Económica Al Tercer Trimestre del 2015

México es de 2.2 por ciento (ver gráfico 8); de hecho, la trayectoria que ha presentado esta variable en Tapachula está tendiendo a seguir a la del resto del país, como se predijo en el boletín previo.

En lo que refiere al resto de ciudades que se consideran en la muestra del INEGI, destaca Tijuana como la ciudad con mayor incremento inflacionario al expandirse su INPC de 3.6 por ciento en términos anualizados, mientras que en caso contrario, se ubica ciudad Juárez, donde tan sólo se registró una inflación de 0.3 por ciento.

Aunque para el 2015 la inflación en Tapachula se ubicaría en una cifra cercana al 2.0 por ciento, lo que significa la menor cifra de la cual se tiene registro histórico, resulta complejo que para el próximo año se presente una valor similar, debido a la liberalización de precios de algunos energéticos e imposición de nuevas tasas impositivas de impuestos, de tal manera, que el incremento del INPC se ubicaría, bajo el escenario más probable, entre 3.6 y 4.6 por ciento para el 2016.



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

# Coyuntura Económica

## Al Tercer Trimestre del 2015



### 6. Pronósticos.

Considerando las tendencias actuales en la Entidad y suponiendo una ligera reactivación de la inversión pública y un contexto nacional de volatilidad media en el corto plazo, se obtuvieron los siguientes pronósticos mediante un modelo de cointegración doble ARIMA para el segundo y tercer trimestre del presente año.

4º Trimestre del 2015.

Variable	Escenario Pesimista	Escenario Más Probable	Escenario Optimista
Valor de la Producción de la Industria de la Construcción Sector Privado	-19.2%	-10.9%	-2.5%
Ventas al Menudeo Comercios y Servicios	-4.8%	-1.4%	2.1%
Flujo de Visitantes a Centros Turísticos	6.4%	9.5%	12.5%
Trabajadores IMSS	1.9%	2.2%	2.5%
Tasa de Informalidad Laboral I	79.0%	78.4%	77.8%
Índice de Precios al Consumidor	2.4%	2.1%	1.8%

\*Comparativo mismo trimestre año anterior.

1er. Trimestre del 2016

Variable	Escenario Pesimista	Escenario Más Probable	Escenario Optimista
Valor de la Producción de la Industria de la Construcción Sector Privado	-8.4%	0.5%	9.4%
Ventas al Menudeo Comercios y Servicios	-0.4%	1.7%	3.7%
Flujo de Visitantes a Centros Turísticos	5.0%	8.6%	12.1%
Trabajadores IMSS	1.6%	2.1%	2.5%
Tasa de Informalidad Laboral I	79.5%	78.7%	77.8%
Índice de Precios al Consumidor	2.9%	2.5%	2.1%

\*Comparativo mismo trimestre año anterior.

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>

- Bajo el escenario más probable, para el cuarto trimestre del presente año el ITAEE presentará una expansión.

- La expansión de los principales indicadores macros de la Entidad dependerá principalmente de la evolución en los próximos meses de la inversión pública.

- Las ventas al menudeo y la inversión privada representan los indicadores más frágiles de la economía, mismos que resulta poco probable que observen una reactivación real para el cuarto trimestre del 2015.