

Coyuntura Económica 2016 y Perspectivas Económicas 2017

Alfredo Camacho Valle Ph.D

Abstract

Los datos de coyuntura económica para el 2016 arrojan evidencia suficiente para suponer una etapa expansiva de la economía en Chiapas, luego de tres años de trayectoria errática; el elemento más notable a destacar, es que dicho crecimiento no obedeció a un efecto similar en la inversión pública, como históricamente había sucedido, de hecho, este indicador, medido a través del valor de la producción en términos reales de la industria de la construcción financiada por el gobierno, ha seguido descendiendo, sino más bien obedece a dos factores fundamentales: el consumo interno y la industria de la vivienda y edificación. Es de destacar, que aunque aún es muy pronto para aseverar un cambio en el paradigma del modelo económico de la Entidad; ciertamente, los resultados indican que simplemente impulsando áreas clave de la economía es posible volver a la senda del crecimiento, aminorándose así la alta dependencia al gasto público.

En este ámbito, de acuerdo a las cifra publicadas por el INEGI, durante el 2017, las ventas al menudeo en Chiapas presentaron un ritmo de crecimiento mayor a 40 puntos porcentuales durante los primeros tres trimestres del 2016, datos que si bien no existen elementos para suponer su veracidad, es de destacar que si se ha observado un crecimiento de esta variable, que representa el principal indicador del consumo doméstico, de entre 4 y 6 por ciento, de acuerdo a nuestro análisis de correlaciones.

De igual manera, la industria de la vivienda y edificación presentó una importante reactivación el segundo y tercer trimestre del 2016 luego de haber decrecido en 10 de los 11 trimestres previos, lo que se explica principalmente por el déficit de vivienda existente en la capital del Estado ante el alto dinamismo demográfico que observa, combinado con tasas de interés moderadas.

Las expectativas económicas para este 2017, resultan difíciles de plantear dado que es de esperarse una volatilidad significativa en las principales variables financieras (tipo de cambio y tasas de interés), lo que podría afectar las inversiones del sector privado y con ello a la industria de la vivienda; de igual manera, las presiones inflacionarias afectarían el consumo interno, dado que consumidor podría optar por reducir, aplazar o suspender sus decisiones importantes de compras; de igual manera, la severa contracción en el gasto del sector público y su estrategia de adelgazamiento, tendría un efecto negativo en la economía y ejercería un efecto multiplicador de desconfianza en el resto de agentes económicos.

Bajo este panorama, es de esperarse, bajo el escenario más probable, una desaceleración económica, lo que desembocaría en crecimientos marginales para el primero y segundo trimestre del presente año, aunque aún resulta complejo definir si para el tercero o cuarto trimestre ya se tendría un decremento de la dinámica económica de Chiapas.

- La reactivación del consumo interno y de la industria de la vivienda y la edificación en el Entidad provocó una expansión económica para el Estado en el 2016; no obstante la contracción de la inversión en el sector público.
- Para el 2017 la volatilidad esperada en el tipo de cambio y las tasas de interés podrían ejercer presiones sobre el desempeño de la industria de las vivienda y edificación en el Estado; por su parte, las presiones inflacionarias frenarían paulatinamente el consumo interno.
- El escenario más probable para la economía de la Entidad es de una desaceleración, lo que desembocaría en una contracción para el tercer o cuarto trimestre.

1. Industria de la Construcción.

1.1 Sector Público.

De acuerdo a cifras proporcionadas por la Encuesta a Empresas de la Construcción del INEGI, para el tercer trimestre del 2016, el valor de la producción, en términos reales, de la industria de la construcción financiada por el sector público en Chiapas observó un decremento de 40.2 puntos porcentuales con respecto al trimestre previo, para de esta forma ser el cuarto periodo consecutivo con crecimientos negativos y el séptimo de los últimos ocho; por su parte, en el contexto nacional, el decremento fue de 6 por ciento; por lo que el estado recesivo de esta variable se extiende a ocho trimestres. Resulta claro que las políticas públicas actuales, no están centradas en la inversión en infraestructura pública (ver gráfico 1).

Analizando los diferentes Entidades, aquellas que observaron mayor crecimiento durante el periodo en cuestión fueron Aguascalientes, Durango y Quintana Roo, mismas que crecieron 109, 108 y 33 puntos porcentuales respectivamente; mientras que en el caso opuesto se

ubicaron Nuevo León, San Luis Potosí y Tabasco, mismos que decrecieron 64,67 y 69 por ciento cada uno. Bajo las tendencias actuales, es de esperar que este sector continúe altamente deprimido para el presente año, situación que podría limitar las expectativas de crecimiento de la Entidad, dado que históricamente ha sido el principal dinamizador económico.

1.2 Sector Privado.

Durante el tercer trimestre del presente año, el valor de la producción de la industria de la construcción financiado por el sector privado en el estado de Chiapas presentó un abrupto crecimiento de 212.2 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo del año anterior, representando así la mayor expansión desde que se tiene registro histórico de esta variable. Lo importante a destacar, es que este indicador se encuentra en un franco proceso de expansión (ver gráfico 2, lo que obedece principalmente a dos factores, la industria de la vivienda y edificación, así como a las políticas de expansión de cadenas comerciales (ver gráfico 3).



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 2016 y Perspectivas Económicas 2017



Por su parte, en el contexto nacional, el valor de la producción de la industria de la construcción financiada por el sector privado revirtió los decrementos presentados durante los cinco trimestres previos, para presentar una expansión de 10.7 por ciento.

Cabe destacar que el dinamismo de este sector, fue un importante impulsor de la actividad económica en Chiapas durante dicho trimestre y bajo el escenario más probable, lo habría impulsado al igual al cuarto trimestre.

De esta manera, podemos inferir el sector de la vivienda y las políticas de expansión de los grandes comercios, serían dos de los principales indicadores a seguir para el presente año, dado que una evolución positiva de ambos, podrían hacer más suave el proceso de desaceleración económica esperado para la Entidad.

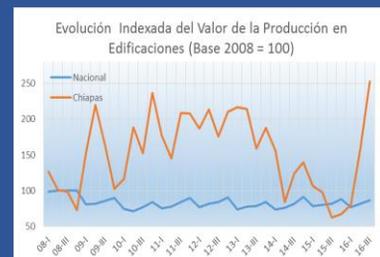
2. Ventas al Menudeo En Establecimientos Comerciales.

Hasta el tercer trimestre del 2016, el consumo al menudeo en Chiapas había observado el mayor crecimiento de cualquier Entidad al ubicarse en 47.61 por ciento, de acuerdo a lo reportado en la Encuesta

Mensual a Empresas Comerciales del INEGI (ver gráfico 4). En este ámbito es de destacar que el consumo en el Estado había tenido una trayectoria errática tendiendo hacia una prolongada recesión durante el 2013, 2014 y 2015, por lo que era de esperarse una cierta reactivación para el 2016, dado que los consumidores no podían seguir aplazando sus decisiones de compra, situación que a su vez, fue también impulsada por una ligera reactivación del poder adquisitivo de la población ante la baja inflación de los dos años anteriores y tasa de interés al consumo favorables; no obstante, la cifra oficial parece estar fuera de la realidad y no presenta soporte alguno por el resto de los indicadores de coyuntura económica.

La explicación del crecimiento exorbitante de los ingresos en el sector al menudeo reportado en Chiapas, podrían explicarse más bien por un sesgo del indicador hacía los grandes establecimientos comerciales en el sector formal, por parte del INEGI, y que dichos establecimientos presentaron una trayectoria ascendente con crecimiento abrupto debido a la apertura de nuevos establecimientos, es decir, a una expansión en su participación de mercado, más que a un alto dinamismo del consumo.

3



Graf. 3.

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



Graf. 4.

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

Coyuntura Económica 2016 y Perspectivas Económicas 2017

por lo que, bajo el escenario más probable, las ventas al menudeo habrían crecido en realidad entre 4 y 6 puntos porcentuales en términos reales.

La volatilidad cambiaria y las decisiones de política públicas podrían desencadenar presiones inflacionarias, además de incertidumbre en el consumidor en el corto y mediano plazo, por lo que es lógico esperar que el consumo doméstico en Chiapas presente una desaceleración, misma que se hará más perceptible para el tercer trimestre del 2017; de esta forma, se esperaría un crecimiento entre 3 y 4 puntos porcentuales al primer trimestre del 2017, mientras que para el segundo, el indicador se ubicaría entre 1 y 2 puntos porcentuales y, bajo el escenario más probable, al cuarto trimestre se estaría presentando el primer decremento del consumo, ello suponiendo un desliz lento del tipo de cambio; en caso de superar para el segundo trimestre el dólar la barrera de los \$24.00, el decremento en las ventas al menudeo se estaría dando para el tercer trimestre; de tal manera, que se terminaría el 2017 con bajo un escenario recesivo en el sector comercial y de servicios.

3. Índice Trimestral de Actividad Económica.

Durante el tercer trimestre del presente año, el Índice Trimestral de Actividad Económica en Chiapas, que representa, el principal indicador de la actividad económica global, presentó un crecimiento de 3.5 puntos porcentuales, lo que representa el mayor crecimiento desde el tercer trimestre del 2014; aún más, si eliminamos las actividades de extracción

petrolera, la expansión sería de 6 puntos porcentuales (ver gráfico 5); con ello el crecimiento económico para el 2016 en la Entidad se ubicará entre 2.5 y 3.0 puntos porcentuales con petróleo y de 4.0 y 5.0 por ciento sin petróleo.

Dicha expansión se explica por el sector terciario (ver gráfico 6), mismo que ha presentado un dinamismo importante debido a un crecimiento del consumo, por las causas ya explicadas con anterioridad; de igual manera, la expansión del sector de la construcción, en específico de las edificaciones influyó de manera considerablemente en la inyección de circulante al mercado y con ello en el crecimiento del sector industrial.

Para el presente 2017, no existe un claro escenario económico; no obstante, ante la volatilidad esperada de las variables financieras a nivel nacional, las presiones inflacionarias, una posición cautelosa de los consumidores con respecto a su gasto, un deslizamiento ligero ascendente de las tasas de interés y las políticas de gasto austeras por parte del sector público, hacen pensar en un escenario de desaceleración económica en Chiapas; no obstante, es de mencionar que aún no existe evidencia suficiente para suponer una recesión económica en el corto plazo.



Graf. 5.
Fuente: Elaboración propia con base a datos INEGI, Sistema de Cuentas Nacionales de México.



Graf. 6.
Fuente: Elaboración propia con base a datos INEGI, Sistema de Cuentas Nacionales de México.

Turismo.

De acuerdo a información del Sistema Nacional de Información Estadística del Sector Turismo, durante el cuarto trimestre del 2016 el flujo de visitantes hospedados en los Centros Turísticos de Chiapas observó un decremento de 2.7 por ciento durante el cuarto trimestre del 2016 comparado con el mismo periodo del año anterior, con lo cual ya son tres trimestres consecutivos con registros negativos de este indicador; no obstante esta contracción es considerablemente menor a las presentadas en los dos trimestres previos (13.6 y 14.4 por ciento respectivamente). De esta forma, en términos anualizados, se presentó una caída de 5 puntos porcentuales (ver gráfico 7). Esta trayectoria negativa se explica principalmente por el mismo efecto en el número de visitantes residentes (nacionales), mismo que cayó durante el año analizado 5.6 por ciento; mientras tanto, en el sentido opuesto se ubican los visitantes no residentes (extranjeros), mismos que crecieron marginalmente 0.6 por ciento.

Analizando el flujo de visitantes por Centro Turístico, el principal de

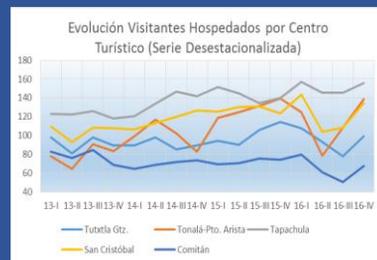
ellos, San Cristóbal presentó un crecimiento de 9.8 por ciento al cuarto trimestre; con lo cual en términos anualizados, se registró un decremento de 4.1 por ciento; mientras tanto, el segundo en importancia, Palenque, tuvo un decremento de 3.9 por ciento al cuarto trimestre y de 10.0 por ciento anual; en caso contrario se ubica Tapachula, mismo que registró una expansión de 5.9 por ciento, para representar el único Centro Turístico de la Entidad con tasa positiva de crecimiento en el 2016.

Como se había comentado anteriormente, el ritmo expansivo que había observado el flujo de visitantes durante el 2014 y el 2015, obedecía principalmente a la alta de inversión en promoción turística del estado en el país; mismos que para el 2016, muy seguramente presentó un retroceso; es decir, el costo del crecimiento resultaba ser muy alto y poco sostenible en el largo plazo.

En otro ámbito, la estadía promedio se mantuvo prácticamente sin cambios, al ubicarse en 1.24 días, luego que el año anterior fue de 1.22 días, es decir, no ha existido, o bien, no han funcionado las políticas públicas encaminadas a mejorar este indicador.



Graf. 7.
Fuente: Elaboración Propia con base Datur, Sistema Nacional de la Información Estadística del Sector Turismo México



Graf. 8.
Fuente: Elaboración Propia con base Datur, Sistema Nacional de la Información Estadística del Sector Turismo México

Para el 2017 podríamos esperar una cierta reactivación del sector dado que la depreciación cambiaría encarecería los centros turísticos externos, por lo que el visitante nacional podría optar por visitar un destino al interior del país; mientras tanto, con respecto a los visitantes del extranjero hace más barata su visita, ello bajo el supuesto que los flujos de inversión en promoción turística no seguirán descendiendo a un ritmo acelerado.

Industria Manufacturera.

De acuerdo al Sistema de Cuentas Nacionales del INEGI, el valor de la producción de la Industria Manufacturera en la Entidad presentó una contracción durante el tercer trimestre del 2016 de 1.6 puntos porcentuales, cifra en contraposición a la expansión que se había venido dando durante los pasados tres trimestres, de esta forma, se vuelve a la trayectoria errática de este indicador desde los años previos, (ver gráfico 9). Por su parte, a nivel nacional se presentó una expansión de 1.1 por ciento, con lo cual ya se tienen 11 periodos consecutivos con crecimientos; no obstante,

dichos crecimientos han sido moderados (< 3 por ciento).

Desde el 2000 a la fecha, la industria manufacturera en Chiapas ha observado una escasa correlación con los demás indicadores de la economía, su crecimiento se ha debido principalmente a la industria de la informática y la elaboración de alimentos y bebidas; para el 2017 es de esperar continúe su trayectoria errática y su desvinculación con el resto de la economía; situación que se torna negativa, dado que los ciclos económicos de crecimiento en las décadas pasadas, venían generalmente acompañadas de una importante expansión de este rubro.

Empleo.

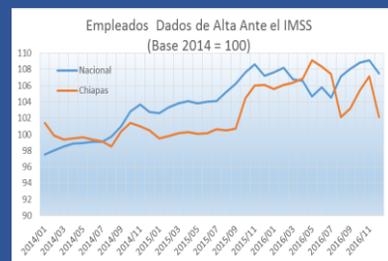
Trabajadores Cotizando en el IMSS.

De acuerdo a información proporcionada por el IMSS-INEGI, durante el 2016 en Chiapas el número de trabajadores dados de alta ante el IMSS en la Delegación Chiapas observó una caída de 3.8 porcentuales, lo que significa una pérdida importante de empleos para la Entidad;



Graf. 9.

Fuente: Elaboración propia con base a datos INEGI, Sistema de Cuentas Nacionales de México.



Graf. 10.

Fuente: Elaboración propia con base a datos INEGI - IMSS.

Coyuntura Económica 2016 y Perspectivas Económicas 2017



Cabe mencionar que dicha tendencia se hizo más latente al último trimestre del año, lo que se podría explicar por una contracción del gasto en el sector público, así como una menor actividad comercial y de servicios por parte del micro y pequeño empresario. Por su parte, en México se tuvo un balance de crecimiento marginal de 0.3 puntos porcentuales; es decir, no se creció de acuerdo a las necesidades a la demanda existente de nuevos puestos de trabajo (ver gráfico 10).

En lo que respecta al resto de las Entidades de la República, aquellas que presentaron un mayor dinamismo en cuanto a nuevas plazas fueron Baja California, Nuevo León y Sonora, mismas cuya base en el IMSS se expandieron 19,17, y 16 por ciento respectivamente, mientras que en el sentido opuesto se ubicaron Tabasco, Nayarit e Hidalgo, mismo que decrecieron 16, 23 y 23 por ciento cada uno.

El punto a destacar es que a pesar, que el 2016 resultó un año positivo en cuanto a crecimiento económico para Chiapas, ello no pudo ser reflejado en la expansión de trabajadores dados de alta en el IMSS. En el horizonte de corto y mediano plazo las políticas de austeridad del sector público, su adelgazamiento, así como la desaceleración esperada en

el sector terciario y el comportamiento errático del sector turismo, hacen pensar en la pérdida de más plazas laborales para la Entidad, aunque resulta un tanto complejo cuantificar en qué medida.

Tasa de Informalidad

Durante el tercer trimestre del 2016, la tasa de informalidad Laboral (TIL1) en Chiapas se ubicó en 79.9 puntos porcentuales, lo que representa la mayor cifra para un trimestre en los últimos 8 años, ello de acuerdo a lo reportado por la Encuesta de Ocupación y Empleo del INEGI (ver gráfico 11), esta cifra corrobora la falta de generación de empleo este año en el Estado; es decir, a pesar, de registrarse una expansión económica, luego de la recesión del año pasado, no se generaron empleos en el sector formal; de esta forma, los individuos que se incorporaron a la fuerza de trabajo se vieron obligadas a hacerlo al cobijo de la informalidad. En otro ámbito, a nivel nacional, esta cifra se ubicó en 57.4 por ciento, cifra que representa un ligero retroceso comparado con el 57.8 por ciento observado el mismo periodo del año previo.



Coyuntura Económica 2016 y Perspectivas Económicas 2017



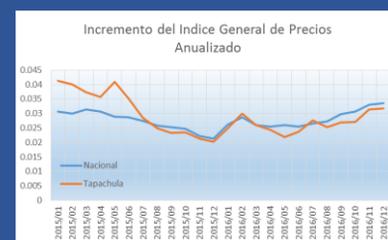
Para el presente año, las políticas de adelgazamiento del sector público, aunado a la desaceleración esperada del consumo, hacen pensar que la TIL1 estaría rebasando el nivel psicológico de los 80 puntos bajo el escenario más probable, durante el primer trimestre del 2017.

Precios.

De acuerdo a datos proporcionados por la Encuesta Nacional de Precios de INEGI-Banxico, durante el 2016 el incremento de precios en Tapachula se ubicó en 3.2 puntos porcentuales, cifra aunque mayor al 2.0 observada el año pasado (ver gráfico 12), aunque representa la segunda menor desde que se tiene registro histórico de esta cifra; por su parte, a nivel nacional, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) tuvo un crecimiento de 3.4 por ciento; es decir, por segundo año consecutivo Tapachula presentó un ritmo menor de crecimiento que el promedio del país. Si suponemos una variación de precios similar en el resto de Chiapas, la estabilidad en los precios explica en gran parte la reactivación del consumo durante el 2016.

Para el 2017, las presiones alcistas en los energéticos, así

como la devaluación cambiaria, pueden afectar de manera significativa la estabilidad de los precios, en especial en Chiapas, donde estos indicadores tienden a generar espirales inflacionarias, de esta forma, el INPC en Tapachula se incrementaría entre 5 y 6 puntos porcentuales al final del año, cifra mayor a la nacional, que aumentaría entre 4 y 5 por ciento; de igual manera, el incremento del salario mínimo no justificado con un alza similar en los niveles de rentabilidad laboral, será otro elemento de afectación en los precios tanto en la Entidad como en México.



Graf. 12.

Fuente: Elaboración propia con base a datos INEXI - Banxico. Índice de Precios..

Coyuntura Económica 2016 y Perspectivas Económicas 2017



6. Pronósticos.

Considerando las tendencias actuales en la Entidad y suponiendo una paulatina contracción del consumo y un contexto nacional de volatilidad media alta en el corto plazo, se obtuvieron los siguientes pronósticos mediante un modelo de cointegración.

1er Trimestre del 2017.

Variable	Crecimiento Anual		
	Escenario Pesimista	Escenario Más Probable	Escenario Optimista
	ITAE Global	2.1%	2.9%
ITAE Sin Petróleo	2.3%	3.0%	3.7%
ITAE Sector Secundario	-3.0%	-2.1%	-1.2%
ITAE Sector Secundario Sin Petróleo	3.9%	4.8%	5.7%
ITAE Sector Terciario	2.3%	3.2%	4.1%
Crecimiento Empleos Formales (IMSS)*	-6.0%	-4.7%	-3.4%
Tasa Informalidad Laboral I	79.4%	80.3%	81.2%
INPC (Inflación) Anualizada	3.7%	4.2%	4.7%

* Respecto 31 de Marzo 2016.

2º Trimestre del 2017.

Variable	Crecimiento Anual		
	Escenario Pesimista	Escenario Más Probable	Escenario Optimista
	ITAE Global	0.9%	1.9%
ITAE Sin Petróleo	1.4%	2.3%	3.2%
ITAE Sector Secundario	-4.1%	-3.0%	-1.9%
ITAE Sector Secundario Sin Petróleo	2.3%	3.4%	4.5%
ITAE Sector Terciario	0.9%	1.9%	2.9%
Crecimiento Empleos Formales (IMSS)*	-6.8%	-5.4%	-4.0%
Tasa Informalidad Laboral I	79.0%	80.6%	82.2%
INPC (Inflación) Anualizada	4.0%	4.7%	5.4%

* Respecto 30 de Junio 2016.

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 los dos primeros trimestres del presente año, la actividad económica en Chiapas estaría presentando una franca desaceleración.

- El adelgazamiento del sector público, así como la falta de inversión provocaría un retroceso en el número de empleados dados de alta ante el IMSS.

- Se estaría presentando una espiral inflacionaria, de tal forma que el incremento del INPC se situaría entre 5 y 6 por ciento al final del presente año.