
Chiapas

Perspectivas Económicas 2017



Alfredo Camacho Valle Ph.D.

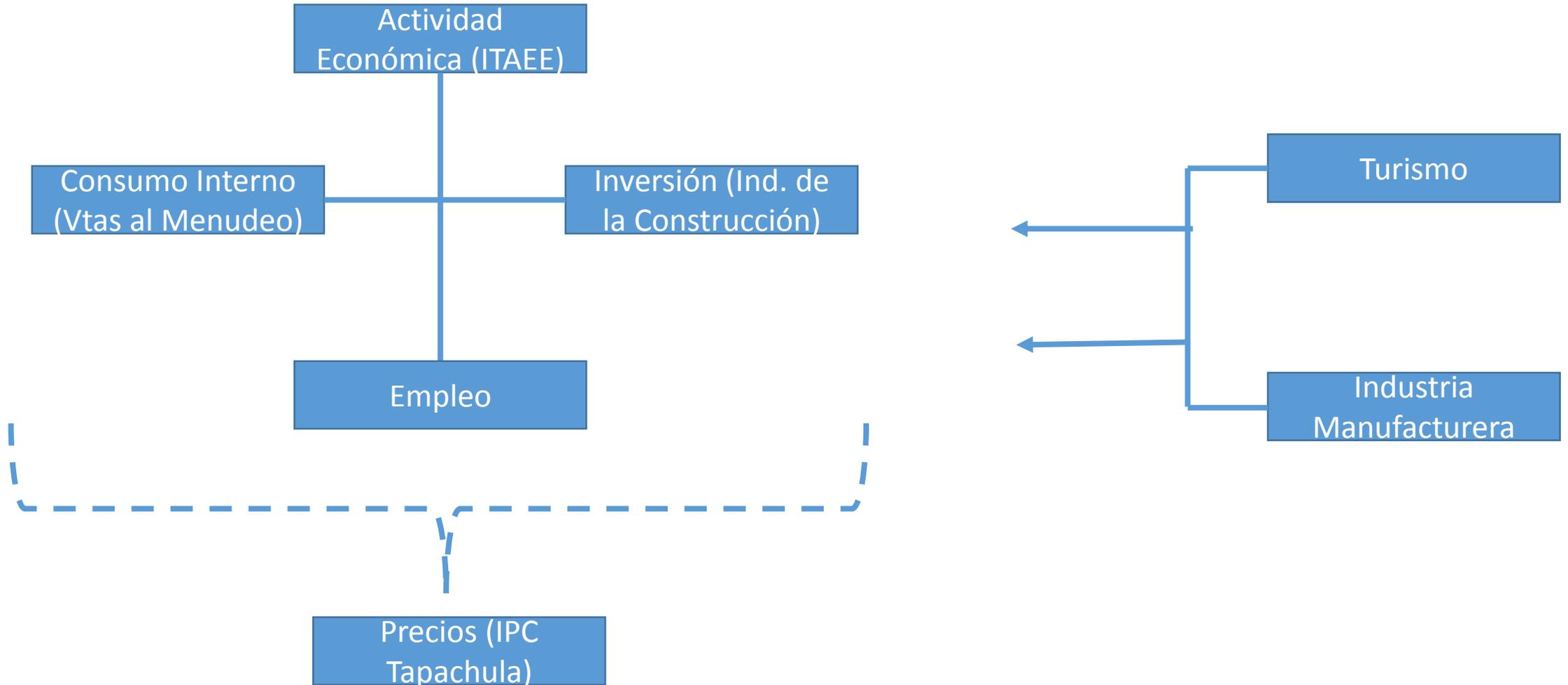
Contenido

- Objetivo General.
- Base de Análisis.
- Ventas en Establecimientos Comerciales.
- Industria de la Construcción.
- Empleo.
- Precios.
- Turismo.
- Industria Manufacturera.
- Índice Trimestral de la Actividad Económica
- Predicciones.
- Conclusiones.

Objetivo General

Identificar las variables de coyuntura económica en la Entidad, establecer su evolución reciente y las principales variables de influencia; para finalmente, determinar posibles escenarios económicos para el 2017.

Base de Análisis



Ventas al Menudeo

- Crecimiento trimestral promedio durante los primeros tres trimestres del 2016 de 47.6 puntos porcentuales en Chiapas, en tanto que el crecimiento nacional se ubicó en 8.3 por ciento, en ambos casos, **la mayor expansión** desde que se tiene registro histórico del dato.
- No obstante, dicho crecimiento en la Entidad reportado por la fuente oficial, sería ficticio debido a un sesgo en el esquema de medición; realmente se habría ubicado entre 4 y 6 puntos porcentuales.
- La expansión se explicaría principalmente por el **incremento del poder adquisitivo**, tras la política de contención de precios ocurrida en el **2014** y el **2015** (considere el efecto de retardo del consumo), así como a tasas de interés al consumo moderadas.



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

Ventas al Menudeo

- Para el 2017 el Consumo interno se verá afectado por un escenario de menos circulante en el mercado y presiones inflacionarias.
- De igual manera, un escenario laboral incierto, así como volatilidad media alta en las tasas de interés y en el tipo de cambio frenaría paulatinamente la dinámica en el sector a menudeo en la Entidad.
- No obstante, el efecto inercial que observa esta variable hace suponer, que bajo el escenario más probable, que para los primeros dos trimestre del 2017 sigan presentándose crecimientos, habría de esperarse un escenario recesivo al final del año.

Industria de la Construcción Sector Público

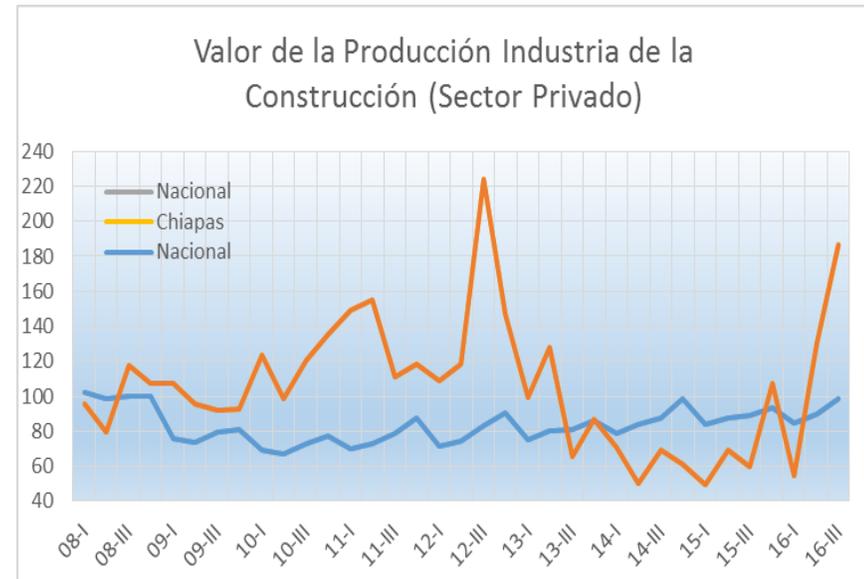
- El valor a precios constantes del valor de la producción de la industria de la construcción ha observado **decrementos** durante **los últimos cuatro trimestres** en el Estado de Chiapas.
- Por su parte, a nivel nacional, este indicador ha observado **contracciones** durante **los últimos ocho trimestres**.
- Resulta claro que las políticas públicas, tanto nacionales como estatales, **no se están orientando** a la generación de **infraestructura**, sino más bien tienen una orientación subsidiaria.



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

Industria de la Construcción Sector Privado

- El valor de la producción de la industria de la Construcción financiado por el sector privado en Chiapas observó un **crecimiento acelerado** durante los primeros tres trimestres del 2016, lo que la convirtió en el principal impulsor de la economía. Esto se explica por el ramo de la vivienda y edificación, mismos que mostraron una expansión histórica, luego de la trayectoria errática que tuvo desde el 2013.
- Por su parte, en el contexto nacional al tercer trimestre del 2016 comenzó a **observar signos de reactivación**, luego de 5 trimestres con retrocesos.
- Para el presente año, la evolución de esta variable en la Entidad, **será vital en su crecimiento global**, dado la desaceleración esperada en el consumo interno, ciertamente no se espera que la impulse a un crecimiento sostenido, pero sí que haga más suave el proceso de desaceleración.



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

Empleo

Trabajadores Dados de Alta Ante el IMSS

- Al 31 de diciembre del 2016, el número de trabajadores dados de alta ante el IMSS en la Delegación Chiapas, observó un retroceso de 3.8 puntos porcentuales; es decir, la expansión en la inversión privada y en el consumo no se reflejó en la generación de empleo formal.
- Por su parte, en el contexto nacional, se registró un incremento marginal de 0.3 por ciento al cierre del 2016.
- Las políticas de adelgazamiento en el sector público y la desaceleración esperada en el consumo, hacen pensar que este indicador seguirá observando una trayectoria descendente en el horizonte de corto y mediano plazo; es decir, los individuos tendrían a refugiarse en las formas informales de empleo, ante una escenario poco favorable en lo económico.



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

Empleo

Tasa de Informalidad Laboral I

- Durante los tres primeros trimestres del año la tasa de informalidad laboral I (TIL1) en Chiapas presentó una **tendencia alcista**, de tal forma que se ubicó en 79.9 puntos porcentuales al final del tercer trimestre.
- Es decir, el incremento en la inversión privada y el consumo **no se reflejaron** en los niveles de **informalidad** en el corto plazo.
- Las políticas de adelgazamiento en el sector público y un aplazamiento en sus decisiones por parte de los inversionistas podrían influir en este indicador en el horizonte de mediano plazo, de tal forma, que podría superar la **barrera de los 80 puntos porcentuales** ya para el primer trimestre del 2017.



Fuente: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

Precios

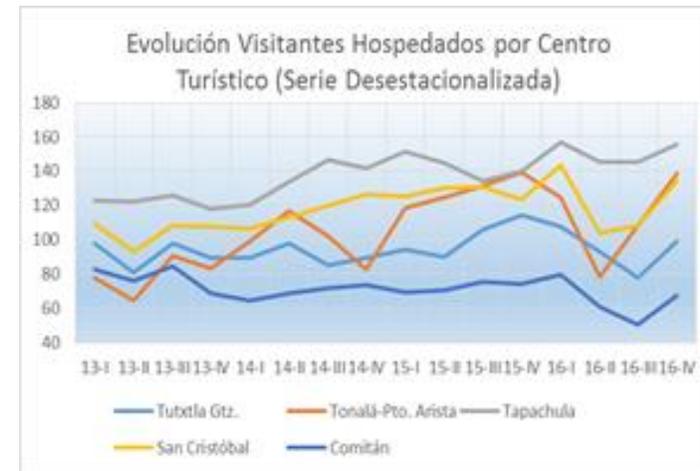
- Para el 2016, el INPC en Tapachula observó un crecimiento de 3.2 por ciento, cifra que aunque se compara desfavorablemente con el 2.0 por ciento del año previo, representa la segunda menor inflación desde que se tiene registro histórico de este indicador.
- Por su parte, en el contexto nacional el INPC presentó un incremento de 3.4 por ciento.
- Las presiones alcistas de los precios de los energéticos, así como la volatilidad cambiaria y de las tasas de interés tendrían repercusiones negativas sobre esta variable, de tal forma que en Tapachula se ubicaría entre 5 y 6 puntos porcentuales al final del 2017, mientras que para México sería de entre 4 y 5 por ciento.



Fuente: Elaboración propia con base a datos INEGI – Baxico. Índice de Precios.

Turismo

- Durante el 2016 el número de visitantes hospedados en alguno de los Centros Turísticos de la Entidad registró un retroceso de 5 puntos porcentuales, luego de tres trimestres presentando caídas.
- En los dos principales Centros: San Cristóbal y Palenque se observaron decrementos de 4.1 y 10 por ciento respectivamente como saldo al 2016 comparado con el año previo. En el caso opuesto se encuentra Tapachula, mismo que tuvo un crecimiento de 5.9 por ciento.
- Este comportamiento poco favorable, podría explicarse por un probable retroceso en los flujos de inversión para promoción turística al interior del país.
- Para el 2017, la devaluación del peso hacen pensar en un año positivo para el turismo en Chiapas, ello suponiendo que la promoción no registraría un retroceso importante.



Fuente: Elaboración propia con base a datos Datatur, Estadísticas del Sector turístico.

Industria Manufacturera.

- Durante el tercer trimestre del 2016 el índice de producción de la industria manufacturera en Chiapas presentó una expansión de 1.6 por ciento, rompiéndose así los retrocesos presentados los tres trimestres previos.
- Por su parte, en el contexto nacional se tuvo un crecimiento de 1.1 por ciento, con lo cual ya son 11 trimestres consecutivos con una tendencia alcista, aunque todos ellos moderados (< 3 por ciento).
- A través de los últimos años, esta variable en el Estado ha observado una escasa correlación con la evolución del resto de la economía; aunque su reactivación resulta importante, dado que los periodos de mayor crecimiento en la década de los noventa estuvo acompañado con una expansión sostenida de ella.



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

Índice Trimestral de Actividad Económica

- Para el tercer trimestre del 2016 el ITAE global presentó una expansión de 3.5 puntos porcentuales, cifra que representa el mayor crecimiento desde el tercer trimestre del 2014.
- Si eliminamos las actividades extractivas de petróleo el crecimiento se ubica en 6.5 por ciento, lo que obedece a la dinámica del consumo y de la vivienda y edificación ya explicados con anterioridad.
- Para el 2016 el crecimiento económico en Chiapas se habría ubicado entre 2.5 y 3 por ciento; no obstante, para el primer y segundo trimestre del presente 2017, se seguirían registrando incrementos debido principalmente al efecto inercial del consumo y la edificación, aunque una franca desaceleración.



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

Índice Trimestral de Actividad Económica

- Por su parte, el ITAE del sector secundario presentó un crecimiento marginal de 0.4 por ciento; no obstante, al eliminar las actividades extractivas de petróleo el crecimiento se ubica en 10.9 por ciento, lo que se explica principalmente por la dinámica de la industria minera y la generación de electricidad.
- De igual manera, el ITAE del sector terciario presentó una expansión de 4 por ciento, lo que se explica por la dinámica de las ventas ya comentadas con anterioridad.
- Para el 2017, es de esperar un efecto de **desaceleración en ambos indicadores**, mismo que será más agudo en el sector secundario.



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

Pronósticos

| Variable | Crecimiento Anual | | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | Escenario Pesimista | Escenario Más Probable | Escenario Optimista |
| ITAE Global | 2.1% | 2.9% | 3.8% |
| 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.

Pronósticos

| Variable | Crecimiento Anual | | |
|--------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | Escenario Pesimista | Escenario Más Probable | Escenario Optimista |
| ITAE Global | 0.9% | 1.9% | 2.9% |
| 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 31 de Marzo 2016.

Conclusiones

- La reactivación del consumo interno y de la industria de la vivienda y la edificación en el Estado provocó una expansión económica para el Estado en el 2016; no obstante la contracción de la inversión en el sector público.
- 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 y un crecimiento de la informalidad.
- 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.