

# MONITOR

---

## DE LA MANUFACTURA MEXICANA



año 5 número 7  
marzo 2009



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO**

Rector: José Narro Robles

Secretario General: Sergio M. Alcocer Martínez de Castro

Secretario Administrativo: Juan José Pérez Castañeda

Secretaria de Desarrollo Institucional: Rosaura Ruiz Gutiérrez

Secretario de Servicios a la Comunidad Universitaria: Ramiro Jesús Sandoval

Abogado General: Luis Raúl González Pérez

**FACULTAD DE ECONOMÍA**

Director: Roberto I. Escalante Semerena

Secretario General: Antonio Ibarra Romero

Secretario Administrativo: Francisco Castañeda Miranda

Coordinadora de Comunicación Social: Mariángeles Comeseña Concheiro

Coordinador de Publicaciones: José de Jesús Sobrevilla y Calvo

**CENTRO DE ESTUDIOS CHINA-MÉXICO**

Coordinador: Enrique Dussel Peters

Responsable: Yolanda Trápaga Delfín

Facultad de Economía, UNAM. División de Estudios de Posgrado

Edificio B, segundo piso, Circuito Interior, Ciudad Universitaria. México, Distrito Federal, C. P.

04510, tel. 56-22-21-95, [cechimex@servidor.unam.mx](mailto:cechimex@servidor.unam.mx)

**CÁMARA NACIONAL DE LA INDUSTRIA DE LA TRANSFORMACIÓN**

Presidente: Miguel Marón Manzur

Av. San Antonio 256

Col. Ampliación Nápoles

CP 03849, Deleg. Benito Juárez, México, D.F.

Tel. 54823000, <http://www.canacindra.org.mx/>

Coordinador de *Monitor de la Manufactura Mexicana*: Enrique Dussel Peters

Edificio B de la Facultad de Economía, segundo piso, Circuito Interior, Ciudad Universitaria,

México, D.F., 04510, Tel: 56 22-2195, <http://dusselpeters.com>

ISSN: registro en trámite

Certificado de licitud de título y contenido en trámite

*Monitor de la Manufactura Mexicana* se terminó de imprimir en marzo de 2009

La información de este documento se puede obtener en:

<http://www.economia.unam.mx/cde/index.html>, <http://www.canacindra.com> y

<http://dusselpeters.com>

Envíe sus comentarios a: [monifact@servidor.unam.mx](mailto:monifact@servidor.unam.mx)

## ÍNDICE

PRESENTACIÓN	4
INTRODUCCIÓN	6
I. PANORAMA INTERNACIONAL	7
II. TENDENCIAS MACROECONÓMICAS	13
III. DESEMPEÑO DE LA MANUFACTURA	28
IV. TORTILLÍMETRO	43
V. ¿NUEVAS RESTRICCIONES UNILATERALES A LAS IMPORTACIONES CHINAS? ANTECEDENTES, CONDICIONES Y OPCIONES DE POLÍTICA	44
VI. REFERENCIAS	49

## PRESENTACIÓN

La Facultad de Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación (CANACINTRA) y el Centro de Estudios China-México (CECHIMEX) de la Facultad de Economía de la UNAM se congratulan de poner a disposición de empresarios, académicos, estudiantes, funcionarios, expertos y público en general interesado en el sector manufacturero mexicano, así como de sus respectivas instituciones, el *Monitor de la Manufactura Mexicana*.

El objetivo de esta publicación semestral es presentar en forma impresa y digital –en los respectivos portales de nuestras instituciones- información estadística de las principales variables económicas de la manufactura en nuestro país. Se pretende brindar periódicamente información veraz y oportuna, a partir de las principales fuentes nacionales e internacionales, que permita al industrial, al funcionario público, al micro, pequeño y mediano empresario, al académico y al público en general, contar con un instrumento ágil y preciso que les sea de utilidad para el mejor desarrollo de las múltiples tareas que llevan a cabo las empresas establecidas en México.

Adicionalmente, la publicación pretende generar mayor interés y conciencia en los medios de comunicación sobre el sector manufacturero en virtud de la relevancia socioeconómica y territorial que éste representa para México. *Monitor de la Manufactura Mexicana*, cuya publicación es coordinada por Enrique Dussel Peters, aspira a generar bases analíticas para fortalecer un diálogo propositivo en beneficio del debate nacional en la materia entre empresarios, académicos, estudiantes, funcionarios, expertos y otros interesados en la manufactura mexicana y mejorar sus condiciones en el corto, mediano y largo plazos.

En este sentido es importante señalar que esta publicación no pretende sustituir o duplicar los esfuerzos de las instituciones nacionales e internacionales que se ocupan de la materia. Por el contrario, se reconoce puntualmente su aporte.

*Monitor de la Manufactura Mexicana* incluye en cada número una breve introducción, un apartado sobre diversas variables comparativas internacionales y otra sección sobre las condiciones macroeconómicas vinculadas a la manufactura. El principal apartado presentará un análisis y un grupo de variables sobre la manufactura mexicana. Adicionalmente, cada una de las secciones incluirá tanto tendencias coyunturales como de largo plazo. De igual forma, se brindará acceso digital a cada una de las variables y gráficas usadas en el documento, así como al documento en su conjunto. Con el propósito de presentar un documento que incorpore una clara orientación analítica y sea, al mismo tiempo, breve y accesible para lectores no especializados, es

posible que su estructura inicial varíe en el futuro, considerando las necesidades de un manejo ágil de la información, además de las propuestas de los propios lectores.

El contenido de esta publicación es producto del trabajo de un grupo de instituciones que, por su experiencia y compromiso de largo plazo contribuyen al diálogo nacional, orientado a mejorar las condiciones competitivas de la manufactura en México.

Miguel Marón Manzur  
Presidente  
CANACINTRA

Roberto I. Escalante Semerena  
Director  
Facultad de Economía, UNAM

Enrique Dussel Peters  
Coordinador  
CECHIMEX-UNAM

## INTRODUCCIÓN

*Monitor de la Manufactura Mexicana* ha continuado obteniendo una buena aceptación con más de 60 000 consultas digitales en sus diversas presentaciones hasta marzo de 2009. No obstante su singular medio de difusión –particularmente ante los medios y en su formato electrónico- ha logrado consolidarse como un medio informativo sobre y para la manufactura mexicana.

En esta ocasión *Monitor de la Manufactura Mexicana* presenta las principales tendencias del sector, tanto en su dimensión internacional como nacional. En el primer capítulo se abordan brevemente las principales tendencias internacionales de los sectores industriales, así como el desempeño internacional de diversas variables vinculadas al endeudamiento externo y la competitividad; se incluirán también diversos aspectos de la actual crisis productiva y financiera global. El segundo apartado –Tendencias Macroeconómicas- examina las principales tendencias del producto, empleo, salarios, productividad y comercio e incluye las principales estimaciones para la economía para 2008 y 2009 según la disponibilidad de información. El tercer apartado profundiza sobre los aspectos clave de la manufactura mexicana –a nivel agregado y desagregado- hasta 2008. El cuarto apartado examina argumentos a favor y en contra de restringir el comercio y las importaciones provenientes de China, tal y como se ha venido planteando en diversos sectores públicos recientemente. La quinta sección calcula un coeficiente –denominado “tortillímetro”- que busca estimar la caída del poder adquisitivo. El último apartado incluye las referencias de los documentos utilizados.

Como en ocasiones anteriores, las fuentes originales de información –y el detallado Anexo Estadístico- son fácilmente accesibles para los lectores, pudiendo ser consultadas a través de diversos portales electrónicos.<sup>1</sup>

Estoy muy agradecido por la asistencia de Cristina Vázquez, Alejandro Pérez y Luis Hernández Pérez.

Agradecemos a nuestros lectores sus comentarios, sugerencias y difusión para mejorar futuros números de *Monitor de la Manufactura Mexicana*<sup>2</sup>. Esperamos, de igual forma, que el documento contribuya al debate actual sobre políticas orientadas a mejorar la competitividad de la manufactura mexicana y ante el contexto de la crisis global.

**Enrique Dussel Peters**

**Monitor de la Manufactura Mexicana**

**Coordinador**

---

<sup>1</sup> Véase: <http://www.economia.unam.mx/cde/index.html>, <http://www.canacintra.com> y <http://dusselpeters.com> bajo el rubro “Monitor de la Manufactura Mexicana”.

<sup>2</sup> Enviar comentarios directamente a [monifact@servidor.unam.mx](mailto:monifact@servidor.unam.mx).

## I. PANORAMA INTERNACIONAL

En el último trimestre de 2008 *The Economist* escribía en torno a la “crisis global del capitalismo” y a inicios de 2009 insistía sobre “el colapso de la manufactura” a nivel global. La prestigiada revista -con más de 150 años de existencia- indica que en los próximos años todavía se sentirán los efectos de la crisis financiera y bancaria en el sector productivo, donde la crisis global pareciera apenas haber iniciado. Es así que al primer trimestre de 2009 todavía no se vislumbra la profundidad y extensión de la crisis y, mucho menos, los costos de la misma: ahorradores y jubilados en diversos países han perdido más del 60% de sus activos, las empresas en general apenas han iniciado su proceso de ajuste y recorte vía un uso más eficiente de sus inventarios, ventas de activos, desempleo y reducción de la planta, etc. Ante la generalizada inestabilidad en múltiples ámbitos no es posible por el momento hacer un recuento pormenorizado de los costos de la crisis, ni internacionalmente ni en México.

Así entonces, más allá de un debate sustantivo y relevante en torno a “la crisis del capitalismo” en su forma actual, controlado y dirigido por el capital financiero y accionistas al menos desde los ochenta del siglo XX (Altvater y Mahnkopf 2002) y que han destruido internacionalmente y en México masivamente capital industrial y en la manufactura, un par de aspectos son relevantes:

- a) Los sectores financiero y bancario seguramente tendrán una función y participación política mucho más discreta en las próximas décadas y no son de esperarse tasas de ganancias de dos dígitos como lo hicieron en los ochenta particularmente desde los noventa. No es de preverse que el sector financiero y bancario resurjan de esta crisis bajo las mismas condiciones que antes de la misma: nuevas regulaciones y controles, así como nacionalizaciones llevadas a cabo en el sector bancario y financiero en Europa e incluso muy probablemente en los Estados Unidos –aunque fuera parcial en grupos como *Citigroup*- revelan cambios cualitativos en contra de los sectores bancario y financiero a nivel global.<sup>3</sup>
- b) Es muy posible que en el mediano plazo –en un período de alrededor de 5 años- la constelación socioeconómica global haya cambiado sustantivamente como resultado de al

---

<sup>3</sup> Hasta finales de febrero de 2009 el gobierno de Estados Unidos había aprobado un presupuesto superior al billón de dólares tanto para el rescate financiero, el programa anticrisis y de estímulos fiscales, así como diversos programas vinculados a la cadena autopartes-automotriz como a bancos particulares como *Citigroup* con una participación del 36%. Desde 2008 el valor de los activos de varios de los más grandes bancos había caído en más de un 90% y diversos estudios señalaban que hasta 100 bancos pudieran requerir de la masiva intervención del gobierno federal estadounidense tan solo en 2009.

- menos: a) el debilitamiento –si no es que quiebra- de Chrysler, General Motors y de Ford no sólo habrá mermado la estructura productiva de Estados Unidos, sino que también tendrá efectos en otros países como México, altamente dependientes de estos clientes<sup>4</sup> y, b) el panorama internacional pareciera señalar que China –y en general Asia- cerrarán brechas socioeconómicas –y muy concretamente en términos del PIB y la Ciencia y Tecnología- con Estados Unidos mucho antes estimaciones anteriores (que calculaban cerrar la brecha del PIB con Estados Unidos en el 2040).
- c) Un tema crítico en el próximo próximo será calcular los masivos costos de la crisis a nivel global –y en México- causados por los sectores financieros y bancarios y su socialización. Es decir, en México por ejemplo se esperan significativas caídas en el PIB y la generación del empleo y diversos programas que serán utilizados mayoritariamente por grandes empresas. ¿Cuál será el costo puntual y efectivo de esta crisis en México hoy y para las futuras generaciones?
- d) Con certeza una de las principales características del entorno post-crisis –con suerte en 2010 o 2011- será que en el mediano plazo el entorno será profundamente incierto. A diferencia de varias décadas con tasas de crecimiento positivas y altas en el PIB, comercio, inversiones extranjeras e inversiones en buena parte de los países industrializados y la periferia, en los próximos años todo indica una enorme incertidumbre en términos de precios de materias primas, PIB, empleo, comercio, etc. Los respectivos gobiernos nacionales requerirán de tomar medidas que en muchos casos pudieran parecer de corte nacionalista, afectando así los acuerdos binacionales y multilaterales en algunos casos, generando así nuevos tipos de tensiones globales no experimentadas en las últimas décadas del siglo XX.

En el contexto anterior, y sin buscar hacer un recuento puntual de la crisis global que se manifestó en el segundo semestre de 2008, destaca:

- a) Instituciones como el Fondo Monetario Internacional (FMI 2009) revisaron a la baja –por tercera vez en los últimos cuatro meses- el crecimiento del PIB –que globalmente apenas sería del 0.5% para 2009- mientras que en países como Estados Unidos, Japón y China

---

<sup>4</sup> A finales de febrero de 2009 empresas como General Motors, con más de 13,000 empleos en México- anunciaron pérdidas internacionales por más de 30 900 millones de dólares en 2008 y la imperante necesidad de recursos por parte del gobierno federal de Estados Unidos y profundos ajustes en la propia empresa, reduciendo su planta laboral de 73 000 a menos de 63 000 trabajadores en el corto plazo. Tanto Chrysler como Ford también requerirán de medidas financieras drásticas durante 2009 y de índole tecnológica para cerrar sus brechas con otros competidores en el mediano plazo (El Semanario 2009).

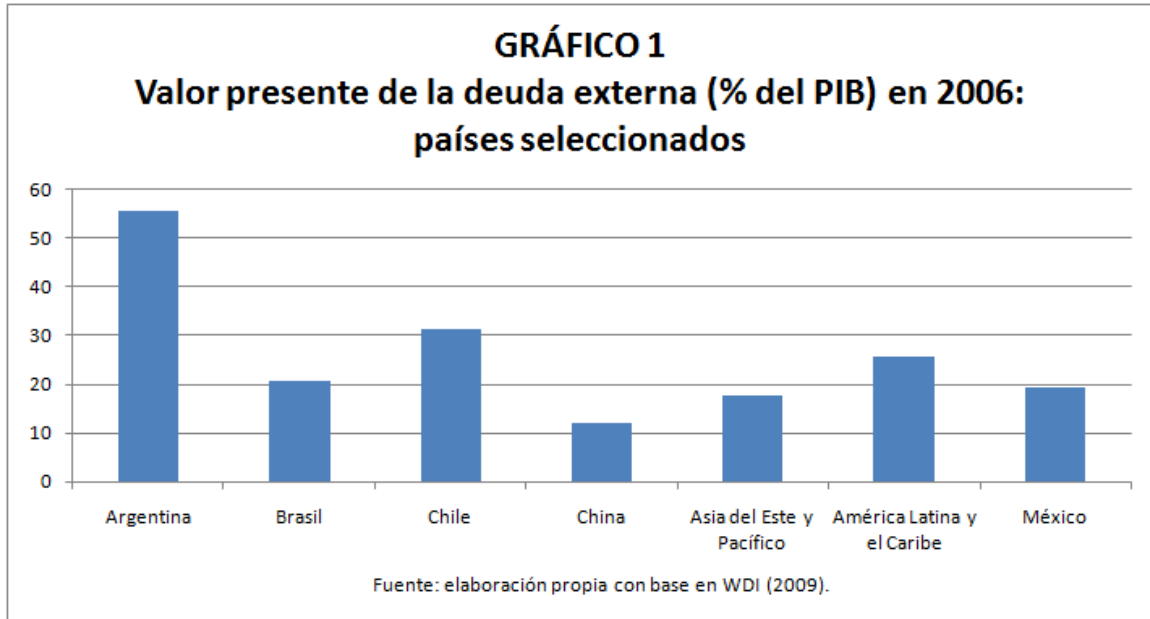
- sería de -1.6%, -2.6% y 6.7%, respectivamente. Hasta noviembre de 2008 el PIB industrial global había caído a niveles cercanos al 10%.
- b) Según las últimas estadísticas estadounidenses, el PIB del cuarto trimestre de 2008 cayó en 6.2% - comparando el cuarto trimestre de 2008 con el cuarto trimestre de 2007-, su peor contracción desde 1982. Tan sólo en febrero de 2009 el desempleo de su economía se incrementó del 7.6% al 8.1% -un aumento de 651,000 nuevos desempleados y 2.6 millones durante noviembre 2008-febrero 2009 (DOL 2009)- lo cual refleja la rapidez y profundidad de la crisis en Estados Unidos; de éstos empleos perdidos en febrero, 168,000 fueron en la manufactura ( 25.80%); al comparar febrero 2009 con febrero 2008 Estados Unidos perdió 4.2 millones de empleos y se trata del peor desempeño del empleo desde 1939, según las mismas fuentes estadounidenses. El desplome ha sido mayúsculo en el comercio exterior, la demanda y el PIB manufacturero, con una caída de -10% en el último trimestre de 2008.

En este generalizado contexto de crisis al menos dos variables nos parecen relevantes para comprender el diferenciado desempeño de las economías en el corto y mediano plazo: la deuda externa del sector privado con respecto al PIB del respectivo país, así como el índice de competitividad respectivo. Ambas variables reflejan diferentes condiciones de los países para hacer frente a los actuales retos globales.

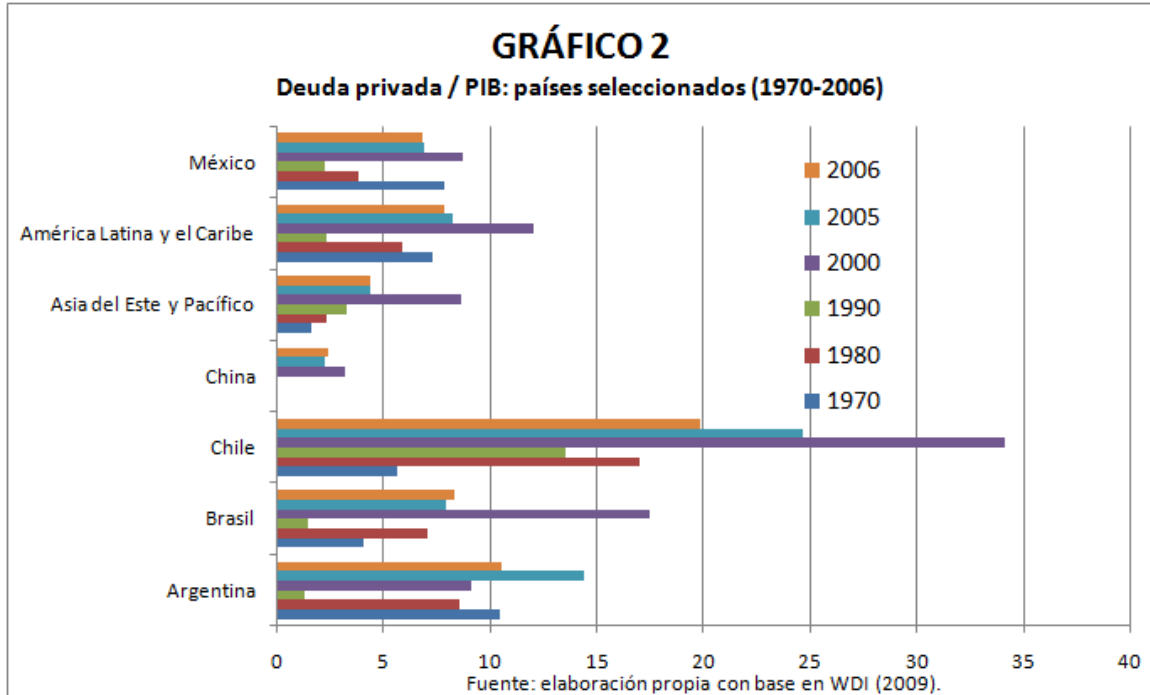
El gráfico 1 refleja diferencias importantes en el coeficiente de la deuda externa con respecto al PIB en 2006. Además de constatar niveles relativamente bajos en general –con la excepción de Argentina sobre todo- destacan las diferencias entre América Latina y el Caribe con Asia del Este y Pacífico. Mientras que para China el coeficiente fue de apenas un 11.9% del PIB, lo fue del 20.7% y 19.2% para Brasil y México, respectivamente. Lo anterior refleja importantes diferencias en cuanto a los potenciales efectos de la crisis actual: la devaluación de las respectivas monedas con respecto al dólar y un generalizado ambiente de incertidumbre implican una mayor fragilidad por parte de las economías de América Latina y sus principales países.

El gráfico 2 –calculando el coeficiente de la deuda externa no garantizada por el sector público con respecto al PIB- refleja un desempeño similar: una tendencia a la baja del endeudamiento privado con respecto a la década de los ochenta, pero un incremento sustantivo desde la década de los noventa en América Latina y el Caribe. En el caso de México, por ejemplo, aumentó del 2.2% del PIB en 1990 al 6.8% en 2006. Lo anterior, y como se verá en el tercer capítulo del documento, se debe particularmente al alto costo e ineficiencia de gran parte del sector financiero de América Latina que incentivó a la iniciativa privada a demandar

financiamiento en el exterior. De igual forma, las diferencias con Asia y China –con niveles de deuda externa privada muy inferiores con respecto al PIB- también reflejan menores niveles de fragilidad: en 2006 fue de 2.4% para China, mientras que en el caso de Chile, por ejemplo, el coeficiente alcanzó un 19.9%, un 8.3% para Brasil y 6.8% para México (véase el gráfico 2).



El *World Economic Forum* (WEF 2009) ha calculado desde hace varias décadas –con críticas y avances (Mesopartner 2008)- índices de competitividad con cierto grado de comparación entre países. Los últimos cálculos destacan que México –y América Latina- han venido perdiendo desde la década de los noventa presencia en los *rankings* internacionales; de encontrarse entre los principales 40 a finales de los noventa ha visto caer su nivel en comparación con otros países hasta el número 60 de más de 130 países en 2008. Lo anterior se debe –y explícitamente según el WEF (2009)- a que si bien México ha realizado esfuerzos importantes en la macroeconomía, la apertura comercial y la atracción a la inversión extranjera directa, éstas no se han reflejado en otros niveles de la socioeconomía como la calidad de las instituciones y la violencia, con el nivel 97 y 123 del total de los países, respectivamente, así como bajos niveles de oferta de trabajo capacitado, particularmente de investigadores e ingenieros. También los recientes niveles de violencia han afectado en forma significativa a la competitividad de México.



El cuadro 1 refleja, por último bajo este rubro, las condiciones actuales y estimaciones internacionales comparativas en varias variables. Destaca, por un lado, que con muy pocas excepciones, el PIB de los países considerados será negativo en 2009 y en todos los países para su respectivo sector industrial hasta finales de 2008, con la importante excepción de China. La revista *The Economist* estima un crecimiento del PIB de China de 6.0% -y por debajo del estimado del 8.0% según fuentes oficiales chinas-, mientras que Estados Unidos y la Unión Europea crecerán en un -2.5% y -2.1%, respectivamente. Los primeros efectos de la crisis reflejan los drásticos ajustes hasta finales de 2008 en los sectores industriales y particularmente en las economías exportadoras como Brasil, Corea del Sur y Taiwán, con una caída del PIB industrial de -14.5%, -18.5% y -32.3%, respectivamente. La dinámica de Estados Unidos -de -10%- en su industria pareciera ser relativamente moderada ante estos drásticos desarrollos. Incluso en Japón la caída en el PIB industrial fue de -20.8% hasta diciembre de 2008.

Resalta, de igual forma, el alto superávit en cuenta corriente de China -del 10% del PIB en 2008- y de -4.6% en Estados Unidos. Los países latinoamericanos presentan niveles de déficit o superávit mucho menos significativos. También como resultado de las recientes tendencias en la cuenta corriente los países considerados han logrado acumular reservas en diferente medida; particularmente los países asiáticos y China han incrementado sus reservas a niveles históricamente desconocidos.

Conviene destacar también que los niveles de la tasa de interés en Argentina, Brasil, Chile y México son muy superiores a los niveles comparativos de otras economías, particularmente las asiáticas. Estas condiciones seguramente afectarán el potencial de recuperación en el corto y mediano plazo de las respectivas economías, considerando que con certeza se requerirán de importantes inversiones para los ajustes de las empresas.

Por último, el cuadro 1 refleja claramente las pronunciadas caídas –y pérdidas- en los mercados de valores a nivel internacional y en cada uno de los países latinoamericanos, sin excepción. Desde 2007 las bolsas de valores de todos los países –internacionalmente y en América Latina- perdieron por lo menos el 50%. Chile es probablemente la única excepción considerando que el valor de las inversiones en el mercado de valores en dólares tan sólo se redujo en un 26.5%.

Cuadro 1  
Indicadores de coyuntura: variables seleccionadas de diversos países (2009)

	Cambio respecto al año anterior (porcentaje)				Últimos 12 meses, miles de millones de dólares					Mercado de valores con respecto a diciembre 31, 2007				
	PIB		PIB industrial		Precios al consumidor	Balanza Comercial a/	Cuenta corriente (% del PIB) en 2008	Reservas (en miles de millones de dólares)	Tasa de interés de corto plazo b/	En divisa local	En dólares			
	2008	2009												
Argentina	6.0	-2.7	-7.2	nov	6.8	ene	13.2	dic	2.8	44.9	dic	14.56	-51.00	-56.00
Brasil	5.3	1.6	-14.5	dic	5.8	ene	23.3	ene	-1.9	187.1	ene	12.60	-37.90	-53.10
Chile	3.5	1.0	-3.7	dic	6.3	ene	8.5	ene	-2.3	23.2	dic	5.88	-11.80	-26.50
China	9.0	6.0	5.7	dic	1.0	ene	314.8	ene	10.2	1946.0	dic	1.29	-58.00	-55.10
Corea del Sur	2.6	-5.9	-18.6	dic	3.7	ene	-12.6	ene	-0.7	201.7	ene	2.58	--	--
India	5.3	5.0	-2.0	dic	9.7	dic	-114.5	dic	-3.6	238.9	ene	4.37	-55.60	-64.90
México	1.5	-1.8	-6.7	dic	6.3	ene	-16.0	dic	-1.9	95.1	dic	7.00	-36.50	-52.50
Rusia	6.0	1.0	-10.8	dic	8.7	ago	179.8	dic	6.0	271.4	ene	13.00	-66.10	-77.10
Sudáfrica	3.0	1.0	-7.0	dic	9.5	dic	-10.9	dic	-7.5	30.0	ene	10.05	-31.10	-54.10
Taiwán	1.8	-3.5	-32.3	dic	1.6	ene	6.2	ene	4.7	292.7	ene	1.10	-47.10	-50.50
Alemania	1.1	-2.5	-12.0	dic	0.9	ene	264.5	dic	6.6	--	--	1.91	-47.90	-55.30
Canadá	0.5	-0.7	-5.1	nov	1.2	dic	45.8	dic	1.0	--	--	0.7	-40.90	-53.80
Estados Unidos	1.2	-2.0	-10.0	ene	0.1	dic	-820.6	dic	-4.6	--	--	0.5	-46.30	-46.30
Francia	0.7	-1.7	-11.1	dic	1.0	dic	-79.6	dic	-1.8	--	--	1.91	-48.80	-56.10
Inglaterra	0.7	-2.6	-9.3	dic	3.0	ene	-173.0	dic	-2.2	--	--	2.13	-37.90	-55.80
Italia	-0.6	-2.3	-14.3	dic	1.6	ene	-16.6	dic	-2.8	--	--	1.91	-57.00	-53.10
Japón	-0.2	-3.2	-20.8	dic	0.4	dic	36.2	dic	3.6	--	--	0.61	-50.80	-41.30
Área Europea	0.8	-2.1	-12.0	dic	1.8	ago	-46.4	dic	-0.4	--	--	1.93	--	--

T = trimestre.

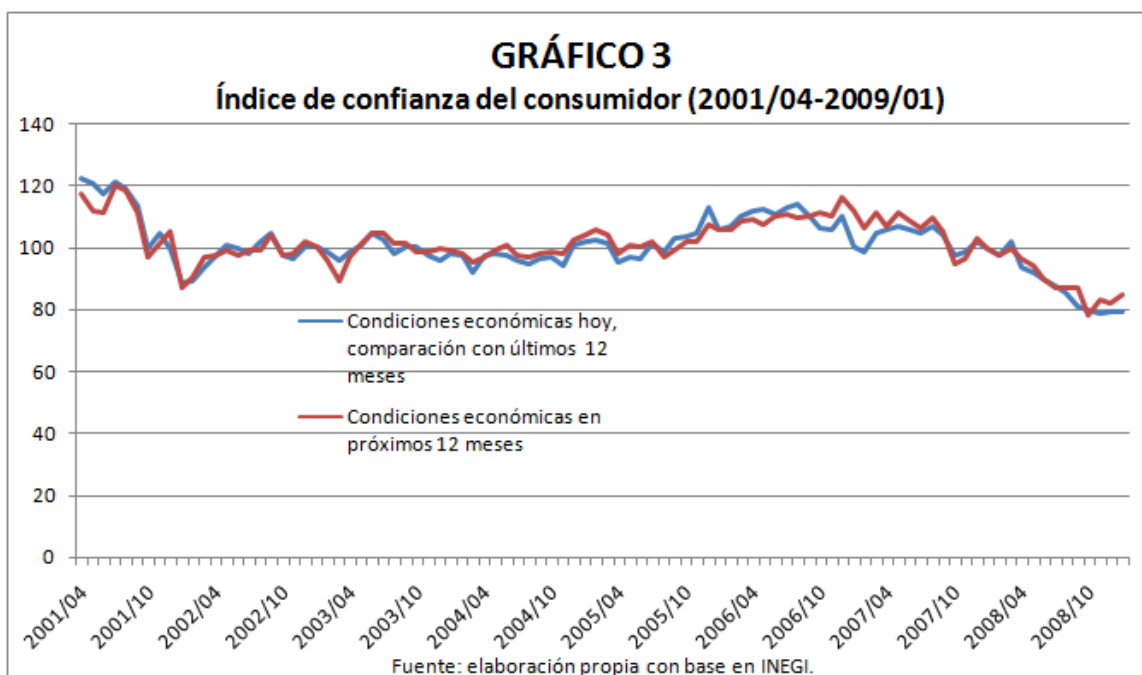
a/ Inglaterra, Francia, Canadá, Japón y Estados Unidos importaciones y exportaciones FOB. Italia, Unión Europea y Alemania CIF/FOB. Para el resto no se especifica.

b/ Para países desarrollados, última tasa a tres meses en el mercado de dinero.

Fuente: elaboración propia con base en The Economist (2009, febrero 21-27).

## II. TENDENCIAS MACROECONÓMICAS

Los indicadores de confianza del consumidor con respecto a las condiciones actuales y futuras de la economía mexicana son contundentes: el gráfico 3 refleja que desde que se han recabado estas estadísticas en 2001 nunca se había llegado a niveles tan bajos en la confianza del consumidor en cuanto a la situación actual y futura de la economía mexicana. Es sin embargo al menos de la misma relevancia destacar –además del nivel-, la dinámica y tendencia a la baja que desde finales de 2007 ambos indicadores se han desplomado en más de un 20%. El índice refleja la rapidez y profundidad con la que la crisis económica se ha presentado en México.



Los pronósticos de crecimiento para 2009 –y considerando las turbulencias internacionales y domésticas- han variado sustantivamente desde mediados de 2008 y hasta febrero de 2009. Antes de los recientes acontecimientos globales instituciones como la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) (OCDE 2008) y el BID (BID 2008) habían pronosticado un crecimiento del PIB de hasta un 3.3% y 2.9%, respectivamente. Otras fuentes pronosticaban todavía a mediados del 2008 que en 2009 se hubieran creado más de 400,000 empleos (Banxico 2008/a/b; CEMPE 2008).

El cuadro 2 refleja las importantes disparidades en las estimaciones nacionales e internacionales sobre las principales variables macroeconómicas en 2009. Todas las fuentes han ajustado a la baja el crecimiento del PIB y con signo negativo, aunque con diferencias

importantes: mientras que BBVA-Bancomer asume un crecimiento cercano al 0%, Banco de México (Banxico) lo hace en un rango del -0.8% al -1.8% e incluso de -4% para 2009 (JP Morgan 2009). Independientemente de estas diferencias, destaca que la crisis internacional y de la economía mexicana afectarán profundamente el crecimiento en 2009 y 2010, al menos, teniendo como consecuencia un dinamismo muy inferior al logrado en la última década y sólo comparable, por el momento, con la caída del PIB de 1995 de -6.2%

Estas diversas estimaciones reflejan otras tendencias importantes para 2009: se calcula, por un lado, que el PIB manufacturero se contraiga más que el PIB en su conjunto, mientras que no existen preocupaciones importantes con respecto a la inflación: en ninguna de las fuentes la inflación sería superior al 5.5%. Sorprendentemente, las mismas fuentes tampoco habían diagnosticado dificultades en el tipo de cambio y todas estiman un promedio del peso con respecto al dólar por debajo de 14 pesos para 2009.

Las mismas fuentes resaltan dos aspectos cruciales para 2009: a) sustantivos efectos en el comercio exterior y un aumento importante en el déficit en la cuenta corriente: según Banxico (Banxico 2009/a), por ejemplo, el déficit en cuenta corriente se incrementaría al doble con respecto al 2008 para alcanzar casi 36,000 millones de dólares y, b) una significativa caída en el empleo de alrededor de 200,000 empleos perdidos según diversas fuentes (véase el cuadro 2).

En este entorno de incertidumbre nacional e internacional y expectativas a la baja desde 2008 con respecto a la dinámica socioeconómica, el cuadro 3 refleja las principales tendencias del PIB por Grandes Divisiones. Resalta, por un lado, la profunda tendencia a la baja del PIB total desde el tercer trimestre del 2008 y con signo negativo en el cuarto trimestre, para alcanzar un crecimiento del PIB en 2008 de apenas un 1.3% y, así, un PIB per cápita negativo. Tres aspectos adicionales son relevantes con respecto a la dinámica del PIB:

- a) La minería, manufactura y construcción tuvieron un desempeño negativo para 2008 de -2.3%, -0.4% y -0.6%, respectivamente. Destaca particularmente la muy pronunciada tendencia a la baja de la manufactura en los últimos dos trimestres de 2008.
- b) Con muy pocas excepciones –particularmente la agricultura- todas las principales actividades de la economía mexicana presentaron un crecimiento del PIB negativo en el último trimestre del 2008.
- c) Desde una perspectiva de mediano plazo –y comparando el desempeño sectorial durante 2003-2008- llama la atención que el sector productivo –la agricultura, minería y manufactura- han crecido muy por debajo de la economía en su conjunto. Es decir, para este período han sido los servicios el motor de crecimiento de la economía mexicana, con una tasa de crecimiento promedio anual de 3.4%.

Cuadro 2							
Estimaciones macroeconómicas de diversas fuentes							
Estimaciones macroeconómicas de diversas fuentes							
	BANXICO	SHCP	FMI	CEPAL	BANAMEX	BBVA-BANCOMER	CEESP
<b>PIB (crecimiento con respecto al año anterior)</b>							
2004	4.07	4	4.0	4.0	-	-	-
2005	3.00	3.5	3.1	3.2	-	3.1	-
2006	4.74	4.7	4.9	4.8	-	4.9	-
2007	3.10	3	3.2	3.2	3.2	3.2	-
2008	1.42	1.5	1.8	1.8	1.3	1.8	1.4
2009	-1.16	-	-0.3	--	-1	0.0	-1.3
<b>PIB MANUFACTURA (crecimiento con respecto al año anterior)</b>							
2004	-	-	-	-	-	--	-
2005	-	-	-	-	-	3.6	-
2006	-	-	-	-	-	5.2	-
2007	-	-	-	-	-	2.7	-
2008	-	-	-	-	-	1	-
2009	-	-	-	-	-	-2	-
<b>INFLACIÓN (general anual a cierre de año)</b>							
2004	5.36	3.9	5.1	5.2	-	-	-
2005	3.17	3.7	3.3	3.3	-	3.3	-
2006	3.94	3.9	4	4.1	-	4.1	-
2007	3.84	3.5	3.7	3.8	3.8	3.8	-
2008	6.35	-	6.5	6.5	6.5	6.2	6.5
2009	4.12	-	--	-	3.5	4	5.4
<b>TIPO DE CAMBIO (pesos por dólar, promedio anual; en paréntesis al cierre de año)</b>							
2004	(11.49)	11.3	-	-	-	-	-
2005	--	11	-	-	-	10.92	-
2006	(11.3)	10.9	-	-	-	10.93	-
2007	--	11	-	-	10.93	10.95	-
2008	(12.84)	-	-	-	11.15	12.82	13.8
2009	(13.5)	-	-	-	13.75	12.83	13.6
<b>CUENTA CORRIENTE (miles de millones de dólares, en paréntesis el porcentaje del PIB)</b>							
2004	-8.3	(-1.4)	-	-	-	-	-
2005	-8.1	(-1.3)	-	-	-	-5.6	-
2006	-3.5	(-0.3)	-	(-0.2)	-	-6.0	-
2007	-8.6	(-0.8)	-	(-0.6)	-5.8	-10.2	-
2008	-16.50	(-1.4)	-15.9	(-1.4)	-17	-17.6	-17.6
2009	-21.60	-	-25.7	(-1.5)	-29.6	-35.5	-21.6
<b>EXPORTACIONES (miles de millones de dólares, en paréntesis la tasa de crecimiento)</b>							
2004	(14.1)	-	(14.1)	-	-	-	-
2005	(14)	-	(14)	-	-	-	-
2006	(16.7)	-	(16.7)	266.1	-	-	-
2007	(8.8)	-	(8.8)	289.4	271.9	-	-
2008	(7.3)	-	(8.8)	323.7	291.8	-	-
2009	-	-	--	--	254.6	-	-
<b>IMPORTACIONES</b>							
2004	(15.4)	-	(15.4)	-	-	-	-
2005	(12.7)	-	(12.7)	-	-	(8.5)	-
2006	(15.4)	-	(15.4)	278	-	(13)	-
2007	(10.1)	-	(10.1)	305.5	281.9	(7)	-
2008	(9.5)	-	(11.5)	345.6	308.6	(5.5)	-
2009	-	-	--	--	287.7	(-0.8)	-
<b>EMPLEO (incremento con respecto a cierre año anterior, entre parentesis disminución miles de trabajadores)</b>							
2004	385	-	-	-	-	-	-
2005	516	-	-	-	-	-	-
2006	876	-	-	-	-	-	-
2007	813	-	-	-	-	-	-
2008	187	(-37.5)	-	-	-	-	(-29)
2009	(-201)	-	-	-	-	-	(-150)

Fuente: elaboración propia con base en Banxico (2008/a/b, 2009/a/b); Banamex (2009); BBVA-Bancomer (2009); CEPAL (2009); CEESP (2009); FMI (2009); SHCP (2009/a/b).

Como resultado, la participación del PIB en las últimas décadas se ha modificado en forma importante y particularmente en contra del sector productivo y la manufactura: el gráfico 4 refleja que la participación de la agricultura y la manufactura en el PIB total ha venido

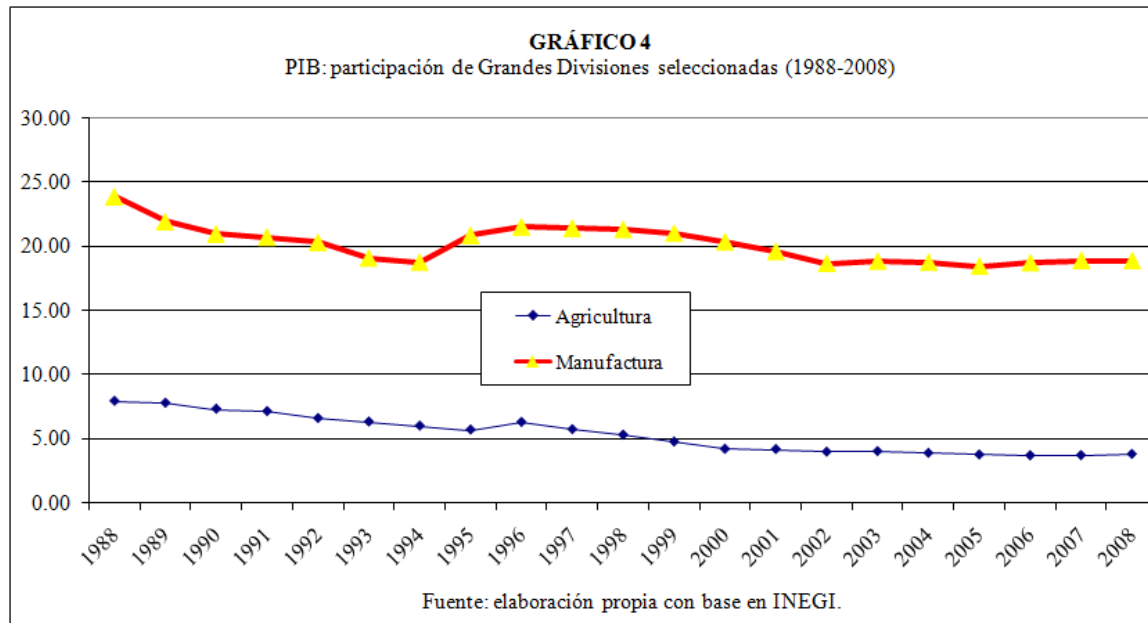
disminuyendo en forma drástica; para el caso de la manufactura de niveles superiores al 23% a finales de los ochenta a niveles inferiores al 19% del PIB desde 2001. Para la agricultura, de igual forma, su participación a disminuido a la mitad durante 1988-2008.

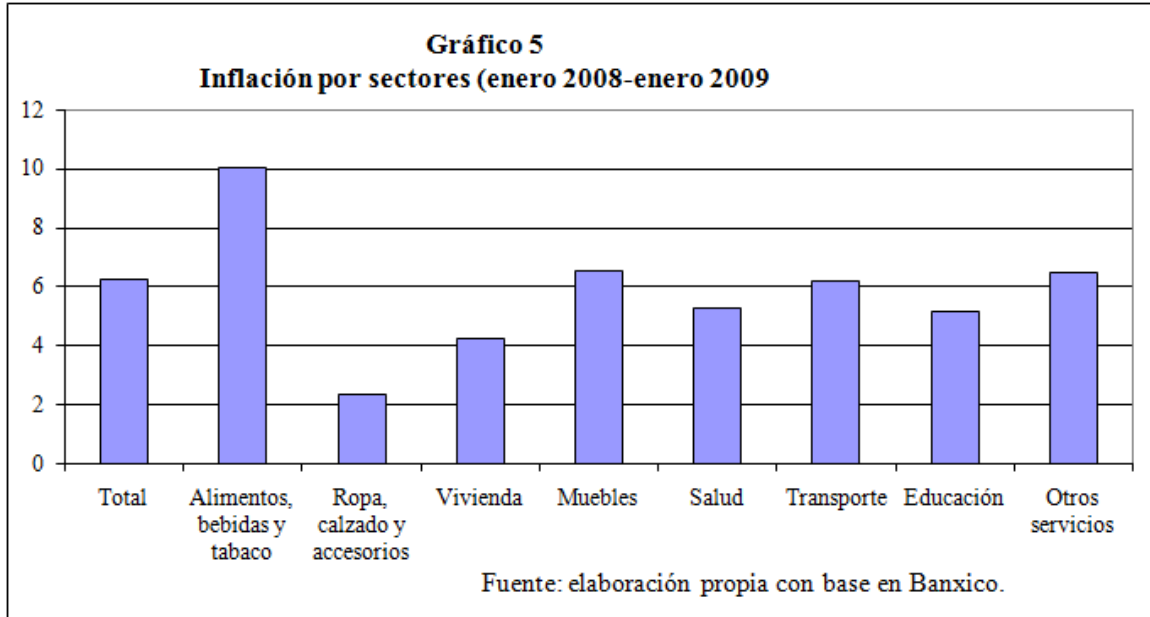
Cuadro 3  
PIB por Grandes Divisiones: tasa de crecimiento anual (1988-2008)  
(base 2003)

	Valor agregado a precios básicos	Agricultura, ganadería, pesca y caza	Minería	Industrias manufactureras	Construcción	Electricidad, agua y suministro de gas a consumidores finales	Comercio	Transporte, correo y almacenamiento	Información en medios masivos	Servicios Financieros y Seguros	Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	Servicios de Salud y asistencia social	Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	Servicios de preparación de alimentos y bebidas	Otros servicios excepto actividades del gobierno	Actividades del gobierno
2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	4.0	2.5	1.3	3.9	5.3	4.0	6.9	5.4	11.7	10.0	3.9	0.3	4.8	3.5	1.9	-1.3
2005	3.2	-2.6	-0.3	3.6	3.9	2.0	4.6	3.6	8.6	22.9	2.3	1.8	0.6	0.8	2.2	2.1
2006	5.1	6.3	1.4	5.9	7.6	12.2	6.5	5.6	10.7	16.7	4.1	7.8	2.3	1.6	3.3	-0.3
2007	3.3	2.0	-0.6	2.6	4.4	3.7	4.7	3.7	10.0	11.1	3.1	-0.5	3.3	2.6	3.9	1.2
2008	1.3	3.2	-2.3	-0.4	-0.4	-0.6	2.2	2.8	0.8	-1.2	3.2	1.1	2.0	1.0	1.8	0.0
2008 (2003=100)	118.17	111.75	99.46	116.50	122.13	126.07	128.16	120.54	159.55	173.31	117.71	110.72	113.63	109.62	113.77	101.63
(con respecto al mismo trimestre del año anterior)																
2003/01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003/02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003/03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2003/04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004/01	3.4	7.2	3.5	2.7	3.9	4.6	5.0	5.4	13.1	-2.4	4.2	-1.3	6.1	3.0	0.9	-2.8
2004/02	3.7	3.1	3.1	3.6	2.3	3.7	6.7	5.0	10.3	4.0	4.5	-1.6	4.4	2.7	1.8	-2.5
2004/03	4.4	-1.8	-0.1	5.2	6.3	4.6	7.5	5.6	14.0	19.4	3.9	1.7	4.2	3.5	1.7	-1.1
2004/04	4.5	1.5	-1.1	4.2	8.7	3.1	8.4	5.4	9.8	19.6	3.0	2.7	4.9	4.7	3.1	1.0
2005/01	2.0	-2.3	-2.5	1.0	0.8	2.5	3.7	2.6	9.6	26.3	2.7	-0.5	2.6	3.2	2.0	0.6
2005/02	3.8	-3.9	1.2	4.7	7.6	3.7	5.0	4.8	7.8	27.8	2.2	2.0	2.0	1.0	2.1	-0.6
2005/03	3.4	2.7	-1.0	3.1	3.2	1.7	4.2	3.1	7.9	19.5	2.1	2.4	-0.6	1.9	2.2	4.4
2005/04	3.6	-6.9	1.1	5.4	3.8	0.1	5.3	3.8	9.1	19.0	2.1	3.1	-0.5	-0.1	2.4	4.4
2006/01	6.1	3.0	4.2	8.7	10.2	8.2	10.0	6.2	9.4	16.8	3.8	6.1	0.2	-0.4	2.7	0.8
2006/02	5.3	9.8	0.4	5.9	7.5	10.3	7.3	6.4	11.8	17.7	4.0	9.1	2.9	0.9	4.1	2.5
2006/03	5.2	-0.1	2.6	6.0	6.7	14.1	6.5	5.7	11.7	16.2	4.3	10.6	3.2	-0.8	4.7	-2.4
2006/04	4.0	12.0	-1.6	3.3	6.3	16.1	4.1	8.7	16.0	4.5	5.4	4.4	2.5	7.0	1.5	-2.2
2007/01	3.0	1.1	-1.1	2.5	6.1	4.5	2.9	3.5	12.0	14.1	2.5	4.4	4.4	4.4	3.4	-1.4
2007/02	3.0	3.1	-0.1	2.0	3.6	2.3	4.9	3.4	8.6	10.4	2.8	0.9	3.4	2.4	4.0	-0.8
2007/03	3.5	3.3	-0.6	3.2	3.7	2.5	6.8	3.9	10.3	12.4	3.3	-3.7	2.4	1.6	4.4	2.8
2007/04	3.7	0.6	-0.5	2.7	4.3	5.4	5.1	4.2	9.2	8.1	3.7	-3.2	3.6	1.8	3.9	4.1
2008/01	2.6	-1.1	-1.0	1.5	0.7	7.4	5.4	3.8	8.5	4.6	3.7	-1.1	1.8	4.1	2.6	1.4
2008/02	2.9	6.5	-4.4	3.0	2.0	4.4	5.5	1.9	10.7	2.0	3.1	0.6	-0.4	1.4	3.0	-0.1
2008/03	1.7	3.9	-2.2	-1.2	-0.7	0.4	5.7	0.7	7.0	-4.8	3.4	2.1	4.1	1.6	1.2	-0.3
2008/04	-1.6	3.3	-1.7	-4.9	-4.4	-2.8	-4.8	-2.8	6.0	-6.0	2.6	2.9	1.3	-3.3	0.6	-1.0

Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) –considerando que la máxima macroeconómica ha sido su control desde finales de los ochenta- se ha mantenido en los niveles esperados por las autoridades macroeconómicas: para el período enero 2008-enero 2009 la inflación se había incrementado en un 6.28%. No obstante, las diferencias sectoriales son muy significativas: el rubro de mayor incremento en los precios relativos fue alimentos, bebidas y tabaco, con un 10.05%, mientras apenas lo fue de 2.36% y 4.26% para ropa, calzado y accesorios, así como para vivienda (véase el gráfico 5).

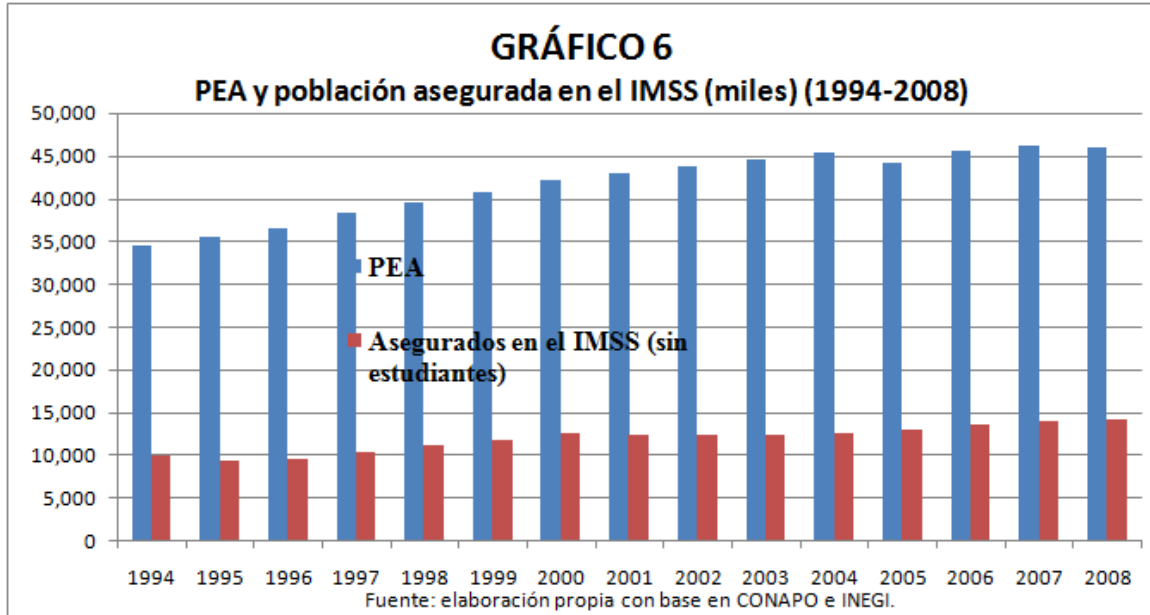




En México, al igual que a nivel global, se ha incrementado sustantivamente la tasa de desempleo abierta –definida como la población económicamente activa (PEA) que trabaje más de una hora a la semana y que haya buscado un empleo en los últimos dos meses de la encuesta–, de niveles inferiores al 3% durante 2000-2002 para alcanzar un 5% por primera vez desde 2000 en enero de 2009. Lo anterior significa que incluso bajo esta restrictiva definición más de dos millones de personas en capacidad de trabajar se encuentra desempleada, afectando sobre todo a la población femenina: en enero de 2009 la TDA fue de 5.26% y 4.84% para la PEA femenina y masculina, respectivamente.

¿Cuáles han sido las principales tendencias en el mercado laboral recientemente? Al menos tres aspectos resaltan:

1. Estructuralmente, y desde la década de los noventa, la economía mexicana no ha logrado absorber a la mayor parte del incremento anual de la PEA –de entre 1 y 1.2 millones de personas anualmente–, siendo que para 1994-2008 sólo el 37.7% de la PEA obtuvo un empleo formal adscrito al IMSS. El resto, es decir, casi 2/3 partes del aumento anual de la PEA, requirió de un empleo en Estados Unidos o en el sector informal no adscrito al IMSS (véase el gráfico 6).



Cuadro 4  
Trabajadores asegurados al IMSS (1994-2009)

PERIODO	Valores			Participación porcentual			Tasa de crecimiento		
	TOTAL	ASEGURADOS PERMANENTES	EVENTUALES	TOTAL	ASEGURADOS PERMANENTES	EVENTUALES	TOTAL	ASEGURADOS PERMANENTES	EVENTUALES
1994	10,070,955	8,802,736	1,268,219	100	87.41	12.59	--	--	--
1995	9,459,755	8,501,119	958,635	100	89.87	10.13	-6.1	-3.4	-24.4
1996	9,699,558	8,814,688	884,870	100	90.88	9.12	2.5	3.7	-7.7
1997	10,444,405	9,578,358	866,048	100	91.71	8.29	7.7	8.7	-2.1
1998	11,260,996	10,047,624	1,213,372	100	89.23	10.77	7.8	4.9	40.1
1999	11,906,326	10,394,868	1,511,458	100	87.31	12.69	5.7	3.5	24.6
2000	12,606,753	10,913,044	1,693,709	100	86.57	13.43	5.9	5.0	12.1
2001	12,540,936	10,856,998	1,683,938	100	86.57	13.43	-0.5	-0.5	-0.6
2002	12,435,666	10,725,207	1,710,458	100	86.25	13.75	-0.8	-1.2	1.6
2003	12,379,607	10,654,868	1,724,739	100	86.07	13.93	-0.5	-0.7	0.8
2004	12,539,343	10,778,692	1,760,651	100	85.96	14.04	1.3	1.2	2.1
2005	12,787,294	10,908,086	1,879,207	100	85.30	14.70	2.0	1.2	6.7
2006	13,751,123	11,291,028	2,460,094	100	82.11	17.89	7.5	3.5	30.9
2007*	14,046,453	12,510,526	1,535,926	100	89.07	10.93	2.1	10.8	-37.6
2008	14,326,072	12,750,240	1,575,832	100	89.00	11.00	2.0	1.9	2.6
ENERO	14,173,391	12,653,122	1,520,269	100	89.27	10.73	3.6	3.4	5.5
FEBRERO	14,247,806	12,688,305	1,559,501	100	89.05	10.95	3.4	3.2	4.9
MARZO	14,253,166	12,722,876	1,530,290	100	89.26	10.74	2.9	2.9	2.7
ABRIL	14,334,667	12,763,457	1,571,210	100	89.04	10.96	3.0	2.9	3.7
MAYO	14,338,395	12,782,517	1,555,878	100	89.15	10.85	2.6	2.6	3.0
JUNIO	14,389,961	12,815,214	1,574,747	100	89.06	10.94	2.7	2.7	2.0
JULIO	14,401,876	12,817,409	1,584,467	100	89.00	11.00	2.3	2.2	2.5
AGOSTO	14,386,527	12,781,187	1,605,340	100	88.84	11.16	1.7	1.7	1.4
SEPTIEMBRE	14,440,764	12,816,309	1,624,455	100	88.75	11.25	1.6	1.5	3.2
OCTUBRE	14,475,834	12,824,700	1,651,134	100	88.59	11.41	0.8	0.8	0.8
NOVIEMBRE	14,407,924	12,768,716	1,639,208	100	88.62	11.38	-0.3	-0.4	0.6
DICIEMBRE	14,062,552	12,569,068	1,493,484	100	89.38	10.62	-0.3	-0.5	1.5
2009									
ENERO	13,934,430	12,425,255	1,509,175	100	89.17	10.83	-1.7	-1.8	-0.7
octubre 2008- enero 2009	541,404	399,445	141,959	100	73.78	26.22	-3.7	-3.1	-8.6

\* Desde 2007 el IMSS está registrando trabajadores bajo una nueva metodología.

Fuente: elaboración propia con base en el IMSS.

2. La caída del empleo formalmente registrado en México en los últimos meses ha sido drástica y sólo comparable con la crisis de 1995: el cuadro 4 refleja que tan sólo en el



3. El sector manufacturero ha sido por mucho el más afectado por la crisis en la generación de empleo permanente: de los casi 400,000 empleos permanentes perdidos tan sólo durante octubre 2008-enero 2009 la manufactura perdió casi 210,000 empleos o el 52.33% del total. Los servicios para las empresas, el comercio y la construcción también participaron con el 18.44%, 12.79% y 11.58% del empleo perdido durante este breve período (véase el cuadro 5).

En lo que sigue se elaborarán tres temas macroeconómicos adicionales: a) la formación bruta de capital fijo, b) el tipo de cambio, c) el comercio exterior y d) la inversión extranjera directa.

Cuadro 6  
Formación bruta de capital fijo (tasa de crecimiento) (2003-2008)

	Maquinaria y equipo de transporte									
	Total	Construcción	Nacionales						Importados	
			Total	Total	Equipo de Transporte	Maquinaria, Equipo y Otros Bienes	Total	Equipo de Transporte	Maquinaria, Equipo y Otros Bienes	
TASA DE CRECIMIENTO										
2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	8.0	5.1	13.7	6.1	6.3	5.7	18.1	12.0	19.0	
2005	6.5	2.5	13.5	8.1	12.0	2.1	16.3	27.8	14.7	
2006	9.6	8.0	12.3	1.6	1.8	1.2	17.4	20.1	17.0	
2007	5.6	3.3	9.2	4.8	5.5	3.4	11.1	13.7	10.7	
2008	4.4	0.0	11.0	5.2	5.9	4.0	13.2	-4.4	16.1	
2008/3 (2003/1 =100)	148	121	204	138	140	135	245	207	250	
2004/01	5.4	4.3	7.6	-2.1	-5.3	3.2	13.7	17.4	13.2	
2004/02	5.3	2.2	11.7	4.1	4.5	3.5	16.0	12.5	16.5	
2004/03	8.9	6.0	14.7	5.1	4.1	6.6	20.2	-4.8	23.9	
2004/04	12.2	7.9	19.7	16.4	20.6	9.4	21.5	21.4	21.6	
2005/01	4.3	-0.7	14.2	7.1	9.1	4.0	18.1	24.2	17.3	
2005/02	8.2	5.9	12.6	8.2	13.2	1.1	14.8	27.9	13.0	
2005/03	6.5	1.9	14.8	10.6	15.3	3.5	17.0	48.5	13.4	
2005/04	6.7	3.0	12.6	6.8	10.6	0.0	15.5	17.1	15.3	
2006/01	12.6	10.3	16.6	9.2	12.3	4.0	20.2	15.6	20.9	
2006/02	9.9	7.9	13.4	-0.5	-0.6	-0.3	19.9	13.8	20.8	
2006/03	8.4	7.3	10.3	-2.1	-4.2	1.5	16.2	8.3	17.4	
2006/04	8.0	6.8	9.8	0.6	0.8	0.0	14.2	37.2	10.3	
2007/01 <sup>a</sup>	7.2	6.3	8.7	5.5	8.3	0.5	10.1	13.7	9.6	
2007/02	5.6	2.1	11.3	6.1	9.6	0.6	13.4	28.7	11.2	
2007/03	5.0	2.0	9.7	8.4	9.9	6.1	10.2	24.4	8.2	
2007/04	4.8	3.0	7.5	-0.1	-3.0	6.0	10.7	-2.4	13.4	
2008/01	2.7	0.3	6.6	0.6	-2.9	7.4	9.2	23.0	7.2	
2008/02	8.2	1.7	18.1	14.1	18.8	5.9	19.6	1.0	22.7	
2008/03	7.9	-0.6	20.4	11.1	14.5	5.6	24.1	-11.1	29.7	

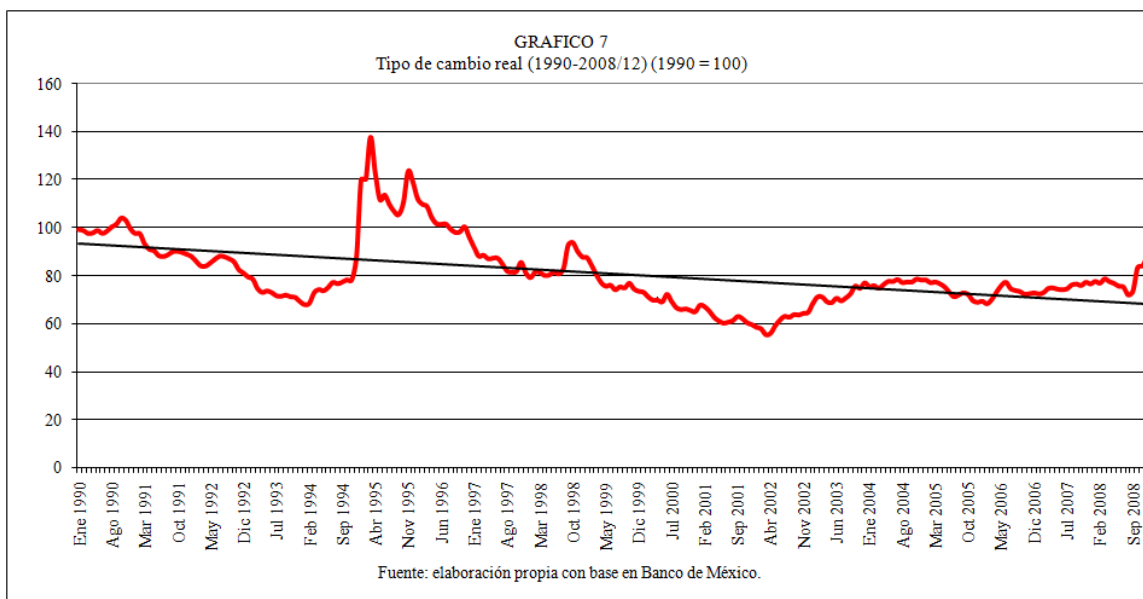
Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

Con respecto a la formación bruta de capital fijo (fbcf) el cuadro 6 indica que al tercer trimestre de 2008 –y sin considerar entonces con certeza una disminución significativa en el último trimestre del 2008- la dinámica de la fbcf se ha mantenido con un ritmo positivo, con excepción de aquellos sectores –la construcción y particularmente el equipo de transporte importado- sensibles a fluctuaciones en el tipo de cambio y a las turbulencias internacionales. Llama también la atención las contrarias tendencias en la fbcf de maquinaria y equipo de transporte importada, tanto de equipo como de maquinaria con un crecimiento de -11.1% y 29.7%, respectivamente. Desde una perspectiva de más largo plazo y para el periodo 2003-2008

claramente la maquinaria y equipo de transporte importada han prevalecido por encima de la de origen nacional.

Desde el segundo semestre de 2008 México ha vuelto a vivir una incertidumbre cambiaria como no sucedía desde la crisis de 1994-1995. Las causas son diversas, incluyendo la generalizada revaluación del dólar ante el resto de las principales monedas internacionales como el euro y el yen, entre otras. Si bien la tendencia anterior pareciera no tener sustento en el mediano plazo –y particularmente ante las dificultades productivas, macroeconómicas, el endeudamiento de los hogares, empresas y el sector público estadounidense-, también existen causas estructurales de la economía mexicana que generan esta tendencia, particularmente en términos de su dependencia con la economía estadounidense y las propias carencias en términos de la competitividad (véase el capítulo 1).

El tipo de cambio real –calculado mensualmente por Banco de México- refleja que el nivel de sobrevaluación cayó hasta diciembre de 2008 y representaba un 87.94%, es decir, que incluso con un tipo de cambio nominal de 13.40 pesos por dólar en diciembre de 2008 el peso todavía presentaba un margen de sobrevaluación importante (véase el gráfico 7).



Como resultado entonces de la política para contener la devaluación del tipo de cambio –y particularmente ante las prioridades de controlar la inflación-, desde agosto de 2008 el peso se ha desplomado: después de alcanzar 9.91 pesos por dólar el 5 de agosto de 2008 –y el máximo de sobrevaluación según Banco de México- cayó a un 15.37 hasta el 2 de marzo de 2009, es decir, una devaluación del dólar interbancario de 55%. Esta abrupta tendencia es sin embargo

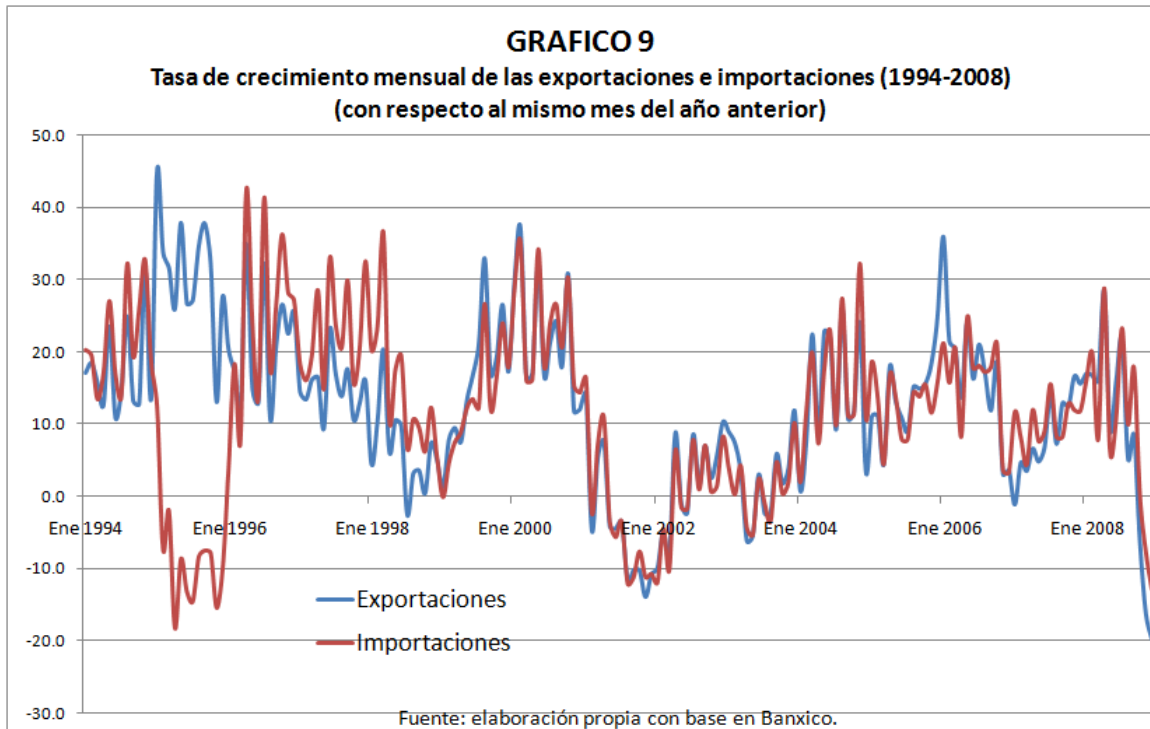
congruente con las estimaciones del propio Banco de México y la constante sobrevaluación desde finales de la década de los noventa. Los escenarios internacionales y las limitaciones estructurales de la economía mexicana hacen prever que la incertidumbre prevalezca con respecto a esta variable en el mediano plazo.

El cuadro 7 refleja las principales características del comercio exterior agregado de México. Se destaca que:

1. Las exportaciones en 2008, en primera instancia, parecieran desarrollarse con signo positivo, con una tasa de crecimiento del 7.3%, la menor desde 2004. Las exportaciones a África, China y Asia son las más dinámicas entre las regiones y países seleccionados.
2. Las importaciones, de igual forma, se desempeñaron con una tasa de crecimiento del 9.5% en su conjunto y fueron particularmente dinámicas teniendo como origen a África, China y la Unión Europea.
3. Como resultado, México ha profundizado una tendencia que desde hace varios años se ha destacado en otras versiones de *Monitor de la Manufactura Mexicana*: el comercio de México con Estados Unidos ha disminuido sensiblemente –de niveles superiores al 86% del comercio en los noventa a un 73.25% en 2008- y particularmente en las importaciones de México: después de que las importaciones de Estados Unidos casi llegaron al 80% de las importaciones totales a finales de los noventa, en 2008 se redujeron al 57.25%. Este es, sin lugar a dudas, uno de los cambios estructurales más importantes del comercio exterior mexicano, aceptando por supuesto que en 2008 todavía las exportaciones a Estados Unidos representaron el 80.13% de las exportaciones mexicanas (y menos que el 88.73% en 2000).
4. La tendencia anteriormente descrita es particularmente resultado del reciente aumento del comercio con la Unión Europea –que participó con el 9.42% del comercio mexicano en 2008-, pero particularmente con Asia y China, con un 15.80% y 6.12% en 2008, respectivamente. El comercio con China es particularmente intenso: en 2008 la relación importaciones y exportaciones con China fue de 17:1, reflejando así el mayor déficit que México tiene con cualquier otra nación (véase el gráfico 8).
5. El déficit comercial de México ha ido en continuo aumento desde 2003 y se debe a que, por el momento, México realiza un déficit comercial con prácticamente todos los países – y sobre todo con los principales socios comerciales- con la importante excepción de los Estados Unidos, con un superávit de 86 436 millones de dólares en 2008.



Las tendencias anteriores, sin embargo, no reflejan la gravedad del colapso del comercio exterior y particularmente de las exportaciones: en julio de 2008 todavía las exportaciones crecían en un 21.8%, pero desde octubre de 2008 las tasas de crecimiento mensuales se tornaron negativas y presentaron una tasa de crecimiento de -19.7% en diciembre de 2008 (con respecto a diciembre de 2007). Se trata del peor desempeño desde la década de los noventa (véase el gráfico 9).



El cuadro 8 refleja la gravedad de las condiciones exportadoras a noviembre del 2008 y a nivel de capítulos. De los principales 10 capítulos de exportación, nueve presentan una tasa de crecimiento negativo, con excepción de instrumentos y aparatos de óptica. El caso del valor de las exportaciones petroleras es particularmente dramático, con una caída del 52.5%, así como del -8.1% y -9.1% para la electrónica y autos.

Como se analizaba anteriormente, también han disminuido las importaciones –en un -7.7% a noviembre del 2008-, pero a un ritmo muy inferior: todos los principales capítulos importados han disminuido, con excepción de las autopartes (con un 0.3%), mientras que las importaciones de petróleo y sus derivados continuaron creciendo con un 17% (véase el cuadro 9).

	México: comercio exterior por países (1993-2008)															
	exportaciones										importaciones					
	TOTAL	AMÉRICA	ESTADOS UNIDOS	UNION EUROPEA	ASIA	CHINA	ÁFRICA	OCEANÍA	TOTAL	AMÉRICA	ESTADOS UNIDOS	UNION EUROPEA	ASIA	CHINA	ÁFRICA	OCEANÍA
	MILLONES DE DÓLARES															
1993	51,886	47,586	42,912	2,704	1,348	45	15	56	65,367	49,030	45,295	7,908	7,373	386	131	271
1994	60,882	56,197	51,619	2,875	1,544	42	16	69	79,346	59,464	54,834	9,199	9,464	500	149	316
1995	79,542	73,331	66,274	3,372	2,044	37	47	75	72,453	57,092	53,902	6,830	7,699	521	129	177
1996	96,000	89,075	80,570	3,570	2,601	38	81	70	89,469	71,485	67,536	7,874	8,998	760	221	261
1997	110,431	103,319	94,377	4,072	2,392	46	120	88	109,808	86,791	82,002	10,156	11,315	1,247	276	319
1998	117,539	110,587	103,002	4,018	2,201	106	94	124	125,373	98,635	93,258	11,994	12,840	1,617	373	402
1999	136,362	128,064	120,262	5,484	2,124	126	66	133	141,975	111,704	105,267	13,180	15,129	1,921	412	426
2000	166,121	157,398	147,400	5,743	2,158	204	42	102	174,458	136,467	127,534	15,329	20,271	2,880	504	485
2001	168,780	150,461	140,564	6,419	2,223	292	104	108	188,396	123,669	113,767	16,841	25,345	4,027	608	613
2002	161,046	151,549	141,898	5,630	3,310	654	117	189	168,679	117,755	106,557	17,136	31,360	6,274	401	600
2003	164,766	154,239	144,293	6,216	3,683	974	178	212	170,546	117,485	105,361	18,645	31,854	9,401	391	711
2004	187,999	176,472	164,522	6,925	3,342	986	170	291	195,910	127,359	110,827	21,793	44,460	14,374	505	691
2005	214,233	199,234	183,563	9,144	4,779	1,156	342	364	221,820	137,981	118,547	26,982	53,654	17,696	571	1,195
2006	249,925	231,238	211,799	11,009	6,386	1,688	460	469	256,058	153,178	130,311	29,012	68,893	24,438	835	1,246
2007	271,875	247,915	223,133	14,654	7,613	1,895	464	608	281,949	163,358	139,473	33,822	79,451	29,744	1,305	1,329
2008	291,807	263,122	233,026	17,400	8,649	2,045	808	743	308,645	176,686	151,352	39,186	86,219	34,691	2,047	1,231
	TASA DE CRECIMIENTO															
1993	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1994	17.3	18.1	20.3	6.3	14.6	-5.8	6.9	23.5	21.4	21.3	21.1	16.3	28.4	29.3	13.7	16.7
1995	30.6	30.5	28.4	17.3	32.3	-12.2	199.0	9.1	-8.7	-4.0	-1.7	-25.8	-18.7	4.2	-13.9	-44.0
1996	20.7	21.5	21.6	5.9	27.3	3.4	71.1	-6.0	23.5	25.2	26.3	15.3	16.9	45.9	71.9	47.5
1997	15.0	16.0	17.1	14.0	-8.0	19.5	25.6	22.7	21.4	21.4	29.0	25.8	64.2	24.8	22.1	24.8
1998	8.4	7.0	9.1	-1.3	-8.0	131.0	-21.5	39.7	14.2	13.6	13.7	18.1	13.5	26.8	35.1	25.8
1999	16.0	16.8	16.8	36.5	-3.5	19.2	-30.2	7.5	13.2	13.2	12.9	9.9	17.8	18.8	10.5	6.1
2000	21.8	22.9	22.6	4.7	1.6	61.1	-36.9	-22.9	22.9	22.2	21.2	16.3	34.0	49.9	22.3	13.8
2001	-4.4	-4.4	-4.6	-5.6	3.0	38.4	149.3	5.7	-3.5	-8.5	-10.8	9.9	25.0	39.9	20.7	26.5
2002	1.4	0.8	0.9	3.9	48.9	132.1	12.9	74.9	0.2	-4.7	-6.3	1.8	23.7	55.8	-34.1	-2.1
2003	2.3	1.8	1.7	10.4	11.3	49.0	52.0	11.8	1.1	-0.2	-1.1	8.8	1.6	49.8	-2.3	18.5
2004	14.1	14.4	14.0	9.8	7.0	1.2	-4.8	37.5	15.4	8.4	5.2	16.9	39.4	52.9	29.1	-2.8
2005	14.0	12.9	11.6	34.0	21.2	15.1	101.7	25.1	12.7	9.3	7.0	19.2	29.8	23.1	13.0	73.0
2006	16.7	16.1	15.4	20.4	33.6	48.7	34.5	28.8	15.4	11.0	9.9	11.7	28.4	38.1	46.3	4.2
2007	8.8	7.2	5.4	32.2	19.2	12.3	0.8	29.7	10.1	6.6	7.0	16.6	15.3	21.7	56.2	6.7
2008	7.3	6.1	4.8	19.6	13.6	7.9	74.1	22.2	9.5	8.2	8.5	15.9	8.5	16.6	56.9	-7.4
1993-2000	18.1	18.6	19.3	11.4	7.0	24.2	16.0	9.1	15.7	15.9	15.9	9.9	15.5	33.2	21.2	8.7
2000-2008	7.3	6.6	5.9	14.9	18.9	33.4	44.9	28.1	7.4	3.3	2.2	12.4	19.8	36.5	19.1	12.4
	PARTICIPACIÓN															
1993	100.00	91.71	82.70	5.21	2.60	0.09	0.03	0.11	100.00	75.01	69.29	12.10	11.28	0.59	0.20	0.41
1994	100.00	92.30	84.78	4.72	2.54	0.07	0.03	0.11	100.00	74.94	69.11	11.59	11.93	0.63	0.19	0.40
1995	100.00	92.19	83.32	4.24	2.57	0.05	0.06	0.09	100.00	78.80	74.40	9.43	10.63	0.72	0.18	0.24
1996	100.00	92.79	83.93	3.72	2.71	0.04	0.08	0.07	100.00	79.90	75.49	8.80	10.85	0.85	0.25	0.29
1997	100.00	93.56	85.46	3.69	2.17	0.04	0.11	0.08	100.00	79.04	74.68	9.25	10.30	1.14	0.25	0.29
1998	100.00	94.09	87.63	3.42	1.87	0.09	0.08	0.11	100.00	78.67	74.38	9.57	10.24	1.29	0.30	0.32
1999	100.00	93.91	88.19	4.02	1.56	0.09	0.05	0.10	100.00	78.68	74.15	9.28	10.66	1.35	0.29	0.30
2000	100.00	94.75	88.73	3.46	1.30	0.12	0.03	0.06	100.00	82.22	73.10	8.79	11.62	1.65	0.29	0.28
2001	100.00	94.72	88.53	3.41	1.40	0.18	0.07	0.07	100.00	73.38	67.56	10.00	15.05	2.39	0.36	0.36
2002	100.00	94.10	88.11	3.50	2.06	0.41	0.07	0.12	100.00	69.81	63.17	10.16	18.59	3.72	0.24	0.36
2003	100.00	93.61	87.57	3.77	2.24	0.59	0.11	0.13	100.00	68.89	61.78	10.93	18.68	5.51	0.23	0.42
2004	100.00	93.87	87.51	3.63	2.10	0.52	0.09	0.15	100.00	64.72	56.31	11.07	22.56	7.90	0.26	0.35
2005	100.00	93.00	85.68	4.27	2.23	0.53	0.16	0.17	100.00	62.20	53.44	11.71	24.19	7.98	0.26	0.54
2006	100.00	92.52	84.75	4.40	2.55	0.68	0.18	0.19	100.00	59.82	50.89	11.33	26.91	9.54	0.33	0.49
2007	100.00	91.19	82.07	5.35	2.80	0.70	0.17	0.22	100.00	57.94	49.47	12.00	29.18	10.55	0.46	0.47
2008	100.00	90.17	80.13	6.96	2.96	0.70	0.28	0.25	100.00	57.25	49.04	12.70	27.93	11.24	0.66	0.40
	BALANZA COMERCIAL															
1993	-13,481	-1,445	-2,383	-6,025	-342	-117	-216	-117	100.00	82.40	75.23	9.05	7.44	0.31	0.12	0.28
1994	-18,464	-3,267	-3,216	-6,324	-7,920	-457	-134	-248	100.00	82.48	75.91	8.61	7.85	0.39	0.12	0.27
1995	7,088	16,239	12,371	-3,458	-5,655	-484	-81	-102	100.00	85.81	79.07	6.71	6.41	0.37	0.12	0.17
1996	6,531	17,590	13,034	-4,303	-6,397	-721	-140	-191	100.00	86.57	79.86	6.17	6.25	0.43	0.16	0.18
1997	523	16,528	12,375	-6,084	-8,923	-1,201	-156	-211	100.00	85.32	80.09	6.46	6.22	0.59	0.18	0.19
1998	-7,834	11,952	9,743	-7,976	-10,639	-1,511	-279	-278	100.00	86.13	80.79	6.59	6.19	0.71	0.19	0.22
1999	-5,613	16,360	14,995	-7,696	-13,005	-1,795	-346	-293	100.00	86.14	81.03	6.71	6.20	0.74	0.17	0.20
2000	-8,337	20,930	19,865	-9,596	-18,113	-2,676	-462	-362	100.00	85.28	80.73	6.19	5.59	0.91	0.16	0.17
2001	-9,617	26,832	26,798	-11,423	-23,122	-3,745	-605	-605	100.00	83.74	77.74	6.80	8.43	1.32	0.22	0.22
2002	-7,633	33,794	35,341	-11,506	-28,050	-5,620	-283	-411	100.00	81.68	75.35	6.90	10.51	2.10	0.16	0.24
2003	-6,779	36,754	38,933	-12,428	-28,171	-8,426	-213	-500	100.00	81.04	74.45	7.41	10.60	3.09	0.17	0.28
2004	-8,811	45,103	53,095	-14,968	-40,459	-13,388	-335	-407	100.00	78.96	71.55	7.44	12.56	3.95	0.16	0.26
2005	-7,687	61,254	65,016	-16,838	-48,875	-16,551	-229	-831	100.00	77.33	69.28	8.06	13.40	4.32	0.21	0.36
2006	-6,133	78,060	81,488	-18,003	-62,508	-22,750	-375	-77								

y particularmente en el mercado doméstico, la IED ha reaccionado en forma significativa (SE 2009). En 2008 la IED total cayó en un 31.6%, el peor desempeño desde 1994. Sectorialmente se desprende del cuadro 10 que todos los principales sectores vieron caer su IED: la manufactura en -48.8%, los servicios financieros en -40.3% y otros servicios en -63.3%, entre otros. Por países la información proporcionada por la Secretaría de Economía (SE) registrada a diciembre de 2008 también revela que la IED cayó para todos los países: en un 26.1% y 54.3% para la proveniente de Estados Unidos y la Unión Europea, respectivamente.

Cuadro 8												
México: exportaciones por capítulos (2001-2008)												
		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2007-Noviembre	2008-Noviembre	2001-2007	
Valor (millones de dólares)												
1	85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	43,277	42,326	40,835	46,429	52,096	61,687	70,295	6,293	5,782	356,945
2	27	Combustibles Minerales, Aceites Minerales Y Produc	12,630	14,311	18,523	23,339	32,114	38,953	42,839	4,891	2,324	182,709
3	87	Vehículos Automóviles, Tractores, Velocipedos Y De	27,918	27,888	27,281	28,563	32,092	39,495	41,899	3,674	3,341	225,136
4	84	Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparatos	23,680	23,882	25,508	29,047	28,977	32,654	33,882	2,541	2,521	197,629
5	90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía O Ci	5,026	5,247	5,599	6,177	7,709	8,661	8,667	686	730	47,086
6	94	Muebles; Mobiliario Médicoquirúrgico; Artículos De	4,156	4,299	4,767	5,151	5,725	5,890	5,732	499	379	35,719
7	39	Plástico Y Sus Manufacturas	2,944	2,896	3,209	3,977	4,583	4,988	5,306	423	374	27,903
8	73	Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	2,297	2,306	2,221	2,762	3,214	3,833	3,997	302	336	20,630
9	71	Perlas Finas (Naturales) O Cultivadas, Piedras Pre	810	1,004	1,082	1,475	1,729	3,064	3,825	390	273	12,989
10	72	Fundición, Hierro Y Acero	1,008	1,343	1,614	2,572	2,837	3,044	3,668	321	241	16,085
		Subtotal	123,747	125,500	130,640	149,491	171,076	202,268	220,110	20,020	16,501	1,122,832
		Resto	34,696	30,019	29,336	35,213	43,157	47,729	51,848	4,395	4,101	271,999
		Total exportado por México	158,443	160,763	164,860	187,999	214,233	249,997	271,958	24,415	20,402	1,408,235
Participación (en porcentajes)												
1	85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	27.31	26.33	24.77	24.70	24.32	24.68	25.85	25.78	28.34	25.35
2	27	Combustibles Minerales, Aceites Minerales Y Produc	7.97	8.90	11.24	12.41	14.99	15.58	15.75	20.03	11.39	12.97
3	87	Vehículos Automóviles, Tractores, Velocipedos Y De	17.62	17.35	16.55	15.19	14.98	15.80	15.41	15.05	16.37	15.99
4	84	Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparatos	14.95	14.86	15.47	15.45	13.53	13.06	12.46	10.41	12.36	14.03
5	90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía O Ci	3.17	3.26	3.40	3.29	3.60	3.46	3.19	2.81	3.58	3.34
6	94	Muebles; Mobiliario Médicoquirúrgico; Artículos De	2.62	2.67	2.89	2.74	2.67	2.36	2.11	2.04	1.86	2.54
7	39	Plástico Y Sus Manufacturas	1.86	1.80	1.95	2.12	2.14	2.00	1.95	1.73	1.83	1.98
8	73	Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	1.45	1.43	1.35	1.47	1.50	1.53	1.47	1.60	1.34	0.92
9	71	Perlas Finas (Naturales) O Cultivadas, Piedras Pre	0.51	0.62	0.66	0.78	0.81	1.23	1.41	1.31	1.18	1.14
10	72	Fundición, Hierro Y Acero	0.64	0.84	0.98	1.37	1.32	1.22	1.35	1.24	1.65	1.46
		Subtotal	78.10	78.07	79.24	79.52	79.86	80.91	80.94	82.00	79.90	79.73
		Resto	21.90	18.67	17.79	18.73	20.14	19.09	19.06	18.00	20.10	19.31
		Total exportado por México	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Tasa de crecimiento anual												
1	85	Máquinas, Aparatos Y Material Eléctrico, Y Sus Par	--	-2.2	-3.5	13.7	12.2	18.4	14.0	--	-8.1	7.3
2	27	Combustibles Minerales, Aceites Minerales Y Produc	--	13.3	29.4	26.0	37.6	21.3	10.0	--	-52.5	25.3
3	87	Vehículos Automóviles, Tractores, Velocipedos Y De	--	-0.1	-2.2	4.7	12.4	23.1	6.1	--	-9.1	7.2
4	84	Reactores Nucleares, Calderas, Máquinas, Aparatos	--	0.9	6.8	13.9	-0.2	12.7	3.8	--	-0.8	6.6
5	90	Instrumentos Y Aparatos De Óptica, Fotografía O Ci	--	4.4	6.7	10.3	24.8	12.4	0.1	--	6.5	11.5
6	94	Muebles; Mobiliario Médicoquirúrgico; Artículos De	--	3.4	10.9	8.1	11.1	2.9	-2.7	--	-24.2	7.2
7	39	Plástico Y Sus Manufacturas	--	-1.6	10.8	23.9	15.2	8.8	6.4	--	-11.5	11.1
8	73	Manufacturas De Fundición, De Hierro O Acero	--	0.4	-3.7	24.4	16.4	19.2	4.3	--	-30.0	10.8
9	71	Perlas Finas (Naturales) O Cultivadas, Piedras Pre	--	23.9	7.8	36.3	17.2	77.2	24.8	--	-24.9	30.5
10	72	Fundición, Hierro Y Acero	--	33.3	20.2	59.4	10.3	7.3	20.5	--	11.2	24.8
		Subtotal	--	1.4	4.1	14.4	14.4	18.2	8.8	--	-18.6	10.3
		Resto	--	-13.5	-2.3	20.0	22.6	10.6	8.6	--	-6.7	6.6
		Total exportado por México	--	1.5	2.5	14.0	14.0	16.7	8.8	--	-16.4	9.6

Fuente: elaboración propia con base en el Bancomext (datos a noviembre 2008).

Cuadro 9

México: importaciones por capítulos (2001-2008)

		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2007-Noviembre	2008-Noviembre	2001-2007	
Valor (millones de dólares)												
1	85	Electrónica	43,235	39,695	37,189	44,062	48,218	56,522	60,052	5,606	5,069	328,973
2	84	Autopartes	27,355	27,997	29,169	33,767	35,985	39,854	42,311	3,471	3,482	236,437
3	87	Autos	17,111	18,426	16,967	18,615	22,044	25,046	26,813	2,449	2,282	145,021
4	27	Petróleo	5,308	4,453	5,689	7,542	12,169	14,476	19,409	1,779	2,082	69,045
5	39	Plástico	9,926	10,536	11,575	12,588	14,349	15,943	16,196	1,356	1,142	91,114
6	90	Instrumentos y aparatos de óptica	4,615	4,938	5,137	5,947	7,004	9,918	12,701	1,112	1,006	50,259
7	29	Productos Químicos Orgánicos	3,588	3,716	4,253	5,156	5,567	6,078	7,017	632	513	35,375
9	72	Fundición, Hierro Y Acero	3,051	3,203	3,404	4,874	5,616	6,971	6,886	526	622	34,004
8	73	Manufactura de hierro	4,381	4,131	4,057	4,765	5,506	6,255	6,645	562	507	35,740
10	48	Papel y cartón	3,333	3,319	3,337	3,649	3,962	4,514	4,678	421	346	26,792
		Subtotal	121,904	120,412	120,777	140,963	160,420	185,576	202,708	17,913	17,051	1,052,761
		Resto	46,493	48,267	49,774	55,846	61,399	70,554	79,333	7,262	6,184	411,666
		Total	168,396	168,679	170,551	196,810	221,820	256,130	282,041	25,175	23,235	1,464,427
Participación (en porcentajes)												
1	85	Electrónica	25.67	23.53	21.81	22.39	21.74	22.07	21.29	22.27	21.82	22.46
2	84	Autopartes	16.24	16.60	17.10	17.16	16.22	15.56	15.00	13.79	14.98	16.15
3	87	Autos	10.16	10.92	9.95	9.46	9.94	9.78	9.51	9.73	9.82	9.90
4	27	Petróleo	3.15	2.64	3.34	3.83	5.49	5.65	6.88	7.07	6.88	4.71
5	39	Plástico	5.89	6.25	6.79	6.40	6.47	6.22	5.74	5.39	4.91	6.22
6	90	Instrumentos y aparatos de óptica	2.74	2.93	3.01	3.02	3.16	3.87	4.50	4.42	4.33	3.43
7	29	Productos Químicos Orgánicos	2.13	2.20	2.49	2.62	2.51	2.37	2.49	2.23	2.18	2.44
9	72	Fundición, Hierro Y Acero	1.81	1.90	2.00	2.48	2.53	2.72	2.44	2.51	2.21	2.42
8	73	Manufactura de hierro	2.60	2.45	2.38	2.42	2.48	2.44	2.36	2.09	2.68	2.32
10	48	Papel y cartón	1.98	1.97	1.96	1.85	1.79	1.76	1.66	1.67	1.49	1.83
		Subtotal	72.39	71.39	70.82	71.62	72.32	72.45	71.87	71.15	73.39	71.89
		Resto	27.61	28.61	29.18	28.38	27.68	27.55	28.13	28.85	26.61	28.11
		Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Tasa de crecimiento anual												
1	85	Electrónica	--	-8.2	-6.3	18.5	9.4	17.2	6.2	--	-9.6	5.6
2	84	Autopartes	--	2.3	4.2	15.8	6.6	10.8	6.2	--	0.3	7.5
3	87	Autos	--	7.7	-7.9	9.7	18.4	13.6	7.1	--	-6.8	7.8
4	27	Petróleo	--	-16.1	27.8	32.6	61.4	19.0	34.1	--	17.0	24.1
5	39	Plástico	--	6.1	9.9	8.8	14.0	11.1	1.6	--	-15.8	8.5
6	90	Instrumentos y aparatos de óptica	--	7.0	4.0	15.8	17.8	41.6	28.1	--	-9.5	18.4
7	29	Productos Químicos Orgánicos	--	3.5	14.5	21.2	8.0	9.2	15.5	--	-9.7	11.8
9	72	Fundición, Hierro Y Acero	--	5.0	6.3	43.2	15.2	24.1	-1.2	--	-18.8	14.5
8	73	Manufactura de hierro	--	-5.7	-1.8	17.5	15.6	13.6	6.2	--	18.2	7.2
10	48	Papel y cartón	--	-0.4	0.6	9.3	8.6	13.9	3.6	--	-17.8	5.8
		Subtotal	--	-1.2	0.3	16.7	13.8	15.7	9.2	--	-4.8	8.8
		Resto	--	3.8	3.1	12.2	9.9	14.9	12.4	--	-14.8	9.3
		Total	--	0.2	1.1	15.4	12.7	15.5	10.1	--	-7.7	9.0

Fuente: elaboración propia con base en el Bancomext (datos a noviembre de 2008).

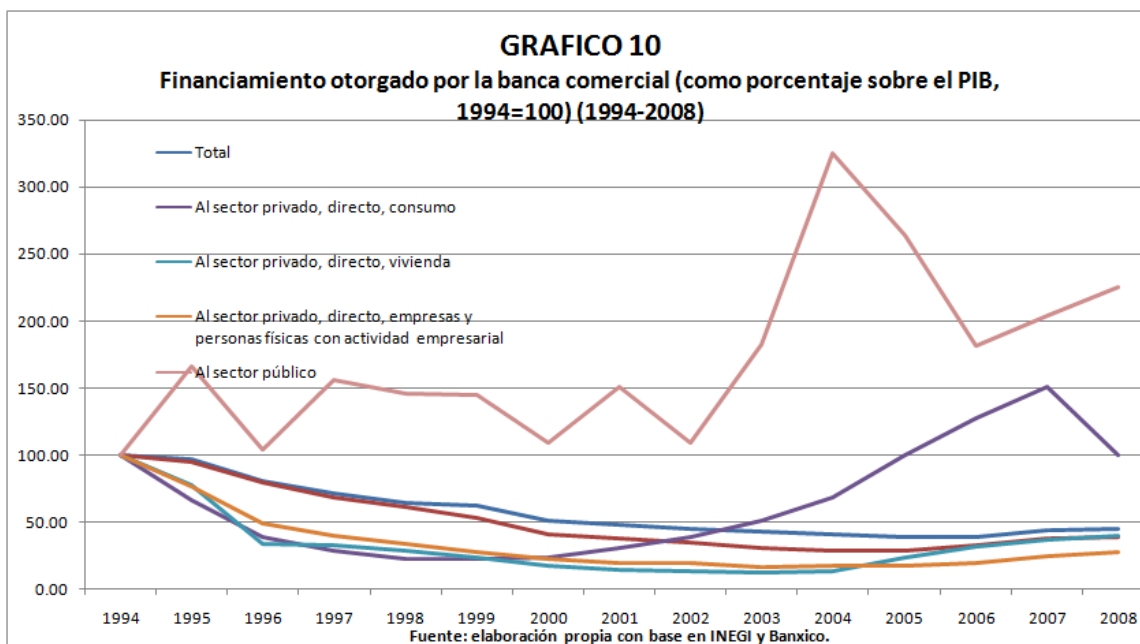
Cuadro 10																
Inversión extranjera directa realizada por sectores (1994-2007) (registrada hasta diciembre de 2008)																
	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	1999-2008
TOTAL	10,664	8,375	7,848	12,140	8,370	13,835	18,015	29,770	23,686	16,437	23,448	21,798	19,141	27,167	18,589	212,085
INDUSTRIA MANUFACTURERA	6,209	4,862	4,819	7,290	5,010	9,157	9,993	5,690	8,778	7,733	13,168	11,001	9,830	12,024	6,161	93,534
Prod. alimenticios, bebidas y tabaco.	1,809	654	503	2,954	575	1,118	1,495	291	2,313	2,096	3,774	2,454	1,935	1,309	1,120	17,904
Prod. metálicos, maquinaria y equipo.	1,890	2,893	2,217	2,757	2,348	5,437	4,557	3,426	3,357	3,821	5,170	3,980	4,112	4,570	2,590	41,019
Químicos, prod. derivados del petróleo y del carbón, de hule y de plástico.	646	373	1,197	813	1,168	986	1,496	593	1,558	811	1,958	773	2,354	1,824	1,414	13,766
Productos minerales no metálicos	54	90	37	6	20	249	155	109	-76	89	1,374	109	154	-5	30	2,187
Industrias metálicas básicas	1,344	143	325	106	54	260	258	465	314	37	-127	2,753	279	3,649	175	8,061
Otros subsectores.	466	510	542	655	844	1,107	2,032	806	1,313	880	1,019	997	997	678	833	10,596
SERVICIOS FINANCIEROS	--	--	--	--	--	776	4,860	16,462	6,745	2,905	5,741	1,587	4,675	6,673	3,986	54,409
COMERCIO	--	--	--	--	--	1,422	2,445	2,343	1,813	1,463	1,275	2,801	567	1,467	1,728	17,323
OTROS SERVICIOS	--	--	--	--	--	1,596	2,087	1,652	1,292	1,586	1,000	2,844	2,767	2,212	808	17,844
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	--	--	--	--	--	296	-1,936	2,926	3,950	2,198	1,638	2,869	633	800	774	14,169
CONSTRUCCION	--	--	--	--	--	110	171	108	359	85	389	280	366	1,776	464	4,106
ELECTRICIDAD Y AGUA	--	--	--	--	--	150	134	333	398	323	202	202	-87	164	411	2,230
AGROPECUARIO	--	--	--	--	--	83	92	64	93	12	22	10	22	132	9	538
Participación ( en porcentajes ) 3/																
TOTAL	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
INDUSTRIA MANUFACTURERA	58.2	58.1	61.4	60.1	59.9	66.2	55.5	19.1	37.1	47.0	55.7	50.5	51.4	44.3	33.1	44.1
Prod. alimenticios, bebidas y tabaco.	17.0	7.8	6.4	24.3	6.9	8.1	8.3	1.0	9.8	12.7	16.0	11.3	10.1	4.8	6.0	8.4
Prod. metálicos, maquinaria y equipo.	17.7	34.5	28.2	22.7	28.1	39.3	25.3	11.5	14.2	23.2	21.9	18.3	21.5	16.8	13.9	19.3
Químicos, prod. derivados del petróleo y del carbón, de hule y de plástico.	6.1	6.8	15.3	6.7	14.0	7.1	8.3	2.0	6.6	4.9	8.3	3.5	12.3	6.7	7.6	6.5
Productos minerales no metálicos	0.5	1.1	0.5	0.0	0.2	1.8	0.9	0.4	-0.3	0.5	5.8	0.5	0.8	0.0	0.2	1.0
Industrias metálicas básicas	12.6	1.7	4.1	0.9	0.6	1.9	1.4	1.6	1.3	0.2	-0.5	12.6	1.5	13.4	0.9	3.8
Otros subsectores.	4.4	6.1	6.9	5.4	10.1	8.0	11.3	2.7	5.5	5.4	4.3	4.3	5.2	2.5	4.5	5.0
SERVICIOS FINANCIEROS	--	--	--	--	--	5.6	27.0	55.3	28.5	17.7	24.3	7.3	24.4	24.6	21.4	25.7
COMERCIO	--	--	--	--	--	10.3	13.6	7.9	7.7	8.9	5.4	12.9	3.0	5.4	9.3	8.2
OTROS SERVICIOS	--	--	--	--	--	11.5	11.6	5.5	5.5	9.6	4.2	13.0	14.5	8.1	4.3	8.4
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	--	--	--	--	--	2.1	-10.7	9.8	16.7	13.4	7.0	13.2	3.3	2.9	4.2	6.7
CONSTRUCCION	--	--	--	--	--	0.8	0.9	0.4	1.5	0.5	1.6	1.3	1.9	6.5	2.5	1.9
ELECTRICIDAD Y AGUA	--	--	--	--	--	1.1	0.7	1.1	1.7	2.0	0.9	0.9	-0.5	0.6	2.2	1.1
AGROPECUARIO	--	--	--	--	--	0.6	0.5	0.2	0.4	0.1	0.1	0.0	0.1	0.5	0.0	0.3
Tasa de crecimiento anual																
TOTAL	--	-21.5	-6.3	54.7	-31.1	65.3	30.2	65.3	-20.4	-30.6	43.9	-7.8	-12.2	41.9	-31.6	3.3
INDUSTRIA MANUFACTURERA	--	-21.7	-0.9	51.3	-31.3	82.8	9.1	-43.1	54.3	-11.9	70.3	-16.5	-10.6	22.3	-48.8	-4.3
Prod. alimenticios, bebidas y tabaco.	--	-63.8	-23.2	487.8	-80.5	94.4	33.7	-80.5	695.2	-9.4	80.1	-35.0	-21.1	-32.3	-14.5	0.0
Prod. metálicos, maquinaria y equipo.	--	53.0	-23.4	24.4	-14.8	131.5	-16.2	-24.8	-2.0	13.8	35.3	-23.0	3.3	11.1	-43.3	-7.9
Químicos, prod. derivados del petróleo y del carbón, de hule y de plástico.	--	-11.2	108.8	-32.1	43.7	-15.6	51.8	-40.4	162.9	-47.9	141.5	-60.5	204.3	-22.5	-22.5	4.1
Productos minerales no metálicos	--	66.2	-59.3	-83.6	238.3	1125.1	-37.8	-29.5	-169.8	-216.7	1445.7	-92.1	41.3	--	--	-20.8
Industrias metálicas básicas	--	-89.4	127.9	-67.3	-48.8	378.5	-0.8	80.4	-32.4	-88.3	--	--	-89.9	1208.2	-95.2	-4.3
Otros subsectores.	--	9.4	6.4	20.7	28.9	31.3	83.5	-40.4	63.0	-33.0	15.8	-8.5	6.9	-32.0	22.8	-3.1
SERVICIOS FINANCIEROS	--	--	--	--	--	--	526.0	238.7	-59.0	-56.9	97.6	-72.3	194.5	42.7	-40.3	19.9
COMERCIO	--	--	--	--	--	--	72.0	-4.2	-22.6	-19.3	-12.8	119.7	-79.8	158.8	17.8	2.2
OTROS SERVICIOS	--	--	--	--	--	--	30.7	-20.8	-21.8	22.7	-36.9	184.3	-2.7	-20.1	-63.5	-7.3
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	--	--	--	--	--	--	-755.1	-251.1	35.0	-44.3	-24.6	73.1	-17.9	26.4	-3.3	11.3
CONSTRUCCION	--	--	--	--	--	--	56.1	-36.9	231.9	-76.4	339.3	-28.1	30.9	385.2	-73.9	17.4
ELECTRICIDAD Y AGUA	--	--	--	--	--	--	-10.8	148.8	19.3	-18.9	-37.2	-0.4	--	-288.4	150.8	11.8
AGROPECUARIO	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Fuente: elaboración propia con base en SE (2009).

### III. DESEMPEÑO DE LA MANUFACTURA

Al igual que la macroeconomía mexicana, también la manufactura ha transcurrido por cambios significativos durante 2008. En lo que sigue se destacan diversos temas, particularmente el financiamiento otorgado a la manufactura, tendencias agregadas y desagregadas en el PIB, empleo, salarios, productividad y comercio.

Desde 2006 el financiamiento otorgado por la banca comercial –como porcentaje del PIB- logró recuperarse muy lentamente hasta 2008 aunque, como veremos, este proceso se truncó desde finales de 2008. Un par de aspectos son relevantes al respecto. En primera instancia, y reconociendo la recuperación anterior, el financiamiento otorgado por la banca es muy bajo con respecto al otorgado en la década de los noventa; tomando 1994 como base el total del financiamiento otorgado por la banca comercial, en 2008 apenas representó 44.67% de 1994. El financiamiento al sector público y el otorgado al sector privado vía consumo son las dos modalidades más dinámicas ofrecidas por la banca comercial, mientras que el financiamiento otorgado a empresas y personas físicas con actividad empresarial apenas representaron el 27.99% de 1994 en 2008.



Dos aspectos puntuales son relevantes para comprender las tendencias anteriores. Por un lado, el financiamiento a las empresas ha aumentado de diciembre 2007 a diciembre 2008 en un 26.2, pero sobre todo se ha derrumbado el financiamiento al consumo en un -27.6% en diciembre de 2008 con respecto al mismo mes del 2007. En segundo lugar, se percibe una importante desaceleración en el financiamiento por parte del financiamiento comercial: en enero de 2009, y

por primera vez desde 2006, el financiamiento sólo creció en un 7.5% y varios de los principales rubros del financiamiento privado tuvieron signo negativo. Es de esperarse que este proceso se profundice, aunque una de las principales preguntas se refiere a si la banca comercial quiere y puede mantener las tasas de crecimiento de financiamiento otorgado a las empresas desde 2006.

Como resultado de las tendencias anteriores, la participación del financiamiento hacia las empresas del sector privado sobre el financiamiento privado total creció en forma importante, del 45.64% en 2007 al 51.19% en 2008, aunque todavía lejano a la participación superior al 70% a mediados de los noventa.

El cuadro 11 refleja las más recientes tendencias efectivas en cuanto a la oferta y demanda en México y según el estrato de empresa. Destaca que:

1. Los proveedores son por mucho la principal fuente de financiamiento de las empresas en México al cuarto trimestre de 2008, variando del 63% al 35% para las pequeñas y muy grandes empresas, respectivamente.
2. En el caso de las empresas pequeñas los bancos comerciales han jugado un papel reducido en el financiamiento de estas empresas, aunque aumentó al 22.4% del financiamiento otorgado en el último trimestre de 2008. Para las muy grandes empresas, el 22.7% de éstas recibió financiamiento vía la banca comercial.
3. Particularmente con las pequeñas empresas destaca la enorme y creciente brecha entre la demanda por financiamiento vs. la efectiva obtención: al cuarto trimestre de 2008, por ejemplo, sólo el 23.5% de las pequeñas empresas había obtenido un financiamiento, aunque 2/3 partes de las empresas esperaba solicitar créditos durante los siguientes 3 meses.
4. El motivo por el cual entre el 76.5% y 57.1% de las empresas –pequeñas y grandes, respectivamente- no obtuvieron financiamiento se concentra en:
  - a. Muy altas tasas de interés
  - b. Renuencia de la banca<sup>5</sup>
  - c. Incertidumbre sobre la situación macroeconómica
5. Finalmente, el plazo del financiamiento se ha incrementado en forma importante: para las pequeñas empresas, de 37 días para clientes de las pequeñas empresas hasta 53 días. Los plazos son entre el doble y el triple de tiempo para las muy grandes empresas.

---

<sup>5</sup> Las tasas de interés varían significativamente según su uso y la institución. El techo de la tasa de interés seguramente es el costo anual total (CAT) de las tarjetas de crédito que llegó a ser superior al 100% a diciembre de 2008 (CONDUSEF 2009).

6. No existen diferencias importantes en el financiamiento entre las empresas exportadoras y no exportadoras. Ambos segmentos se enfrentan a las mismas dificultades en términos de financiamiento vía proveedores y un alto grado de rechazo a sus solicitudes y necesidades de financiamiento, como se analizó anteriormente.

Cuadro 11  
Crédito otorgado y principales características (1998-2008) (porcentaje sobre el total)

	Pequeña										Muy grande											
	1998/04	1999/04	2000/04	2001/04	2002/04	2003/04	2004/04	2005/04	2006/04	2007/04	2008/04	1998/04	1999/04	2000/04	2001/04	2002/04	2003/04	2004/04	2005/04	2006/04	2007/04	2008/04
<b>Fuentes de financiamiento</b>	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Proveedores	55.7	56.9	64.0	59.3	63.3	62.5	63.6	69.0	65.9	71.0	62.6	19.2	26.3	26.8	27.5	36.0	32.4	31.3	44.4	51.9	35.5	36.4
Bancos comerciales	22.9	18.8	18.9	19.0	18.6	18.6	16.9	14.7	16.4	12.2	22.4	30.9	36.8	29.3	27.5	32.0	35.3	28.1	27.8	22.2	32.3	22.7
Bancos extranjeros	2.5	5.1	1.2	2.2	1.9	1.7	1.7	1.3	2.2	0.9	0.6	26.9	21.1	24.4	17.5	12.0	8.8	15.6	8.3	3.7	9.7	8.1
Otras empresas del grupo corporativo	10.9	10.6	12.3	12.5	11.7	12.0	13.6	11.6	11.6	10.8	10.1	3.8	5.3	4.9	15.0	6.0	11.8	12.5	9.3	11.1	6.5	13.6
Bancos de desarrollo	5.5	3.5	1.7	2.9	2.3	2.4	1.7	0.9	0.9	1.9	0.6	7.7	0.0	0.0	5.0	2.0	2.9	3.1	2.8	3.7	6.5	4.6
Oficina matriz	2.0	4.7	2.9	2.2	1.5	2.1	2.1	2.5	3.0	2.3	2.8	3.8	0.0	4.9	2.5	8.0	0.0	3.1	5.6	7.4	3.2	4.6
Otros pasivos	0.5	0.4	0.5	1.9	0.7	0.7	0.4	0.0	0.0	0.9	1.1	7.7	10.5	9.7	5.0	4.0	8.8	6.3	2.8	0.0	6.5	9.1
<b>Empresas que utilizaron crédito bancario</b>	29.1	28.1	23.9	26.4	25.6	25.2	21.6	18.0	18.5	18.8	23.5	70.6	61.3	72.4	62.1	54.8	59.1	40.9	37.9	26.1	40.0	42.9
Destino:																						
Capital de trabajo	62.9	66.2	60.3	73.5	70.3	77.8	72.0	57.8	64.3	60.0	56.1	61.5	76.2	51.5	47.8	59.1	71.4	36.4	58.3	50.0	60.0	60.0
Reestructuración de pasivos	6.5	3.7	13.2	13.2	18.8	12.7	14.0	17.8	11.9	6.7	19.5	23.1	14.3	24.2	17.4	18.2	14.3	27.3	25.0	0.0	20.0	20.0
Operaciones de comercio exterior	3.2	11.3	10.3	0.0	4.7	3.2	4.0	6.7	4.8	6.7	7.3	7.7	4.8	9.1	13.0	4.5	7.1	9.1	8.3	16.7	10.0	10.0
Inversión	25.8	18.8	14.7	7.4	6.3	4.8	10.0	13.3	14.3	15.6	17.1	0.0	4.7	9.1	21.7	13.6	7.1	18.2	8.3	16.7	10.0	10.0
Otros propósitos	1.6	0.0	1.5	5.9	0.0	1.6	0.0	4.4	4.7	11.1	0.0	7.7	0.0	6.1	0.0	4.5	0.0	9.0	0.1	16.6	0.0	0.0
<b>Empresas que no utilizaron crédito bancario</b>	70.9	71.9	76.1	73.6	74.4	74.8	78.4	82.0	81.5	81.4	76.5	29.4	38.7	27.6	37.9	45.2	40.9	59.1	62.1	73.9	60.0	57.1
Motivo:																						
Altas tasas de interés	30.4	36.0	35.0	24.2	23.0	22.3	23.8	32.9	30.6	32.4	N/E	39.2	59.3	36.4	23.1	26.9	20.0	17.9	18.8	14.3	50.0	N/E
Problemas de demanda por sus productos	3.9	3.5	3.5	3.7	4.7	7.9	8.3	5.9	4.8	4.8	N/E	0.0	0.0	0.0	0.0	7.7	5.0	7.1	6.3	0.0	0.0	N/E
Retroceso de las ventas	16.9	26.1	20.5	16.7	16.7	14.4	11.3	8.6	13.7	10.5	N/E	17.9	7.4	9.1	15.4	7.7	15.0	14.3	12.5	14.3	10.0	N/E
Incertidumbre sobre la situación económica	20.1	13.8	16.0	25.1	25.3	19.7	16.7	11.2	11.3	11.4	N/E	32.1	16.5	27.3	23.1	26.9	20.0	17.9	12.5	14.3	10.0	N/E
Problemas de reestructuración financiera	7.8	8.5	8.0	6.4	9.3	9.2	10.7	9.4	4.0	6.7	N/E	3.6	3.7	18.2	23.1	15.4	15.0	10.7	12.5	0.0	0.0	N/E
Rechazo de solicitudes	4.2	7.1	9.0	11.4	10.5	11.8	14.9	14.7	15.3	16.2	N/E	3.6	3.7	9.0	0.0	7.7	5.0	7.1	6.3	14.3	10.0	N/E
Problemas de cartera vencida	6.0	5.3	2.0	4.6	3.9	3.5	2.4	1.8	1.6	1.9	N/E	3.6	0.0	0.0	7.7	3.8	5.0	7.1	6.3	0.0	0.0	N/E
Problemas para competir en el mercado	6.0	3.9	5.0	4.6	4.7	7.4	5.4	4.1	5.6	6.7	N/E	0.0	3.7	0.0	0.0	0.0	10.0	10.7	6.3	0.0	10.0	N/E
Otros	2.7	1.8	1.0	1.4	0.0	3.9	6.5	11.2	13.1	9.5	N/E	0.0	3.7	0.0	7.7	3.8	5.0	7.2	18.5	42.8	10.0	N/E
<b>Empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento</b>	-	76.3	77.5	72.4	80.6	82.1	79.8	80.1	83.1	83.1	81.6	-	61.3	69.0	58.6	64.5	54.5	59.1	72.4	65.2	72.0	78.6
Destino:																						
Clientes	-	82.4	82.8	82.0	81.7	84.2	78.5	80	73.9	77.1	81.3	-	60.0	51.7	59.1	66.7	85.7	55.6	58.6	60.0	57.7	58.3
Proveedores	-	9.8	11.1	12.8	10.0	6.8	11.5	12.5	15.8	13.8	7.0	-	12.0	13.8	9.1	12.5	0.0	16.7	20.7	15.0	15.4	0.0
Empresas del Grupo	-	7.3	6.1	5.2	6.3	9.0	10.0	7.5	9.9	8.5	10.9	-	28.0	34.5	31.6	29.8	14.3	27.7	20.7	25.0	26.9	41.7
Otros	-	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.5	0.8	-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo promedio del financiamiento en días																						
Clientes	-	37	43	59	55	53	55	54	56	53	62	-	48	62	47	72	94	137	66	47	100	171
Proveedores	-	41	33	37	36	42	57	43	37	41	35	-	35	48	45	34	0	36	42	35	74	0
Empresas del Grupo	-	47	50	51	50	70	99	104	86	89	88	-	49	92	80	133	19	99	134	108	276	162
<b>Solicitará créditos durante los próximos 3 meses</b>	43.7	55.7	59.6	61.8	66.1	66.2	64.7	64.6	71.4	68.9	61.0	52.9	48.4	55.2	62.1	74.2	77.3	50.0	51.7	65.2	64.0	78.6

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 500 empresas.  
2/ El tamaño de las empresas se determinó con base en el valor de ventas de 1997.  
Pequeñas = 1-100 millones de pesos  
Medianas = 101-500 millones de pesos  
Grandes = 501-5000 millones de pesos  
AAA = Más de 5000 millones de pesos.  
3/ Las empresas no exportadoras son aquellas que exclusivamente importan mercancías y servicios así como las que no tienen actividad con el comercio exterior.  
Fuente: elaboración propia con base en Banxico.

Por último bajo este rubro, es importante adelantar que se espera para 2009 un significativo incremento en la tasa de morosidad –el coeficiente de la cartera vencida sobre la cartera total- según la propia Asociación de Bancos de México (ABM 2009). Si bien la tasa de morosidad total se había incrementado en forma importante durante 2005-2008 (véase el cuadro 12), sus niveles todavía eran manejables hasta diciembre de 2008. Se prevé sin embargo un aumento importante en la morosidad de las empresas y el consumo, lo cual puede generar incertidumbre e inestabilidad en el sector financiero y bancario, tal y como sucedió durante 1994-1995 en México.

Cuadro 12  
Índice de morosidad (2005-2008, respectivo diciembre)

	2005	2006	2007	2008
Consumo	3.0	4.3	5.7	7.9
Vivienda	2.2	2.1	2.6	3.4
Empresas	1.6	0.9	1.0	1.1
Total	2.0	2.1	2.7	3.3

Fuente: elaboración propia con base en ABM (2009).

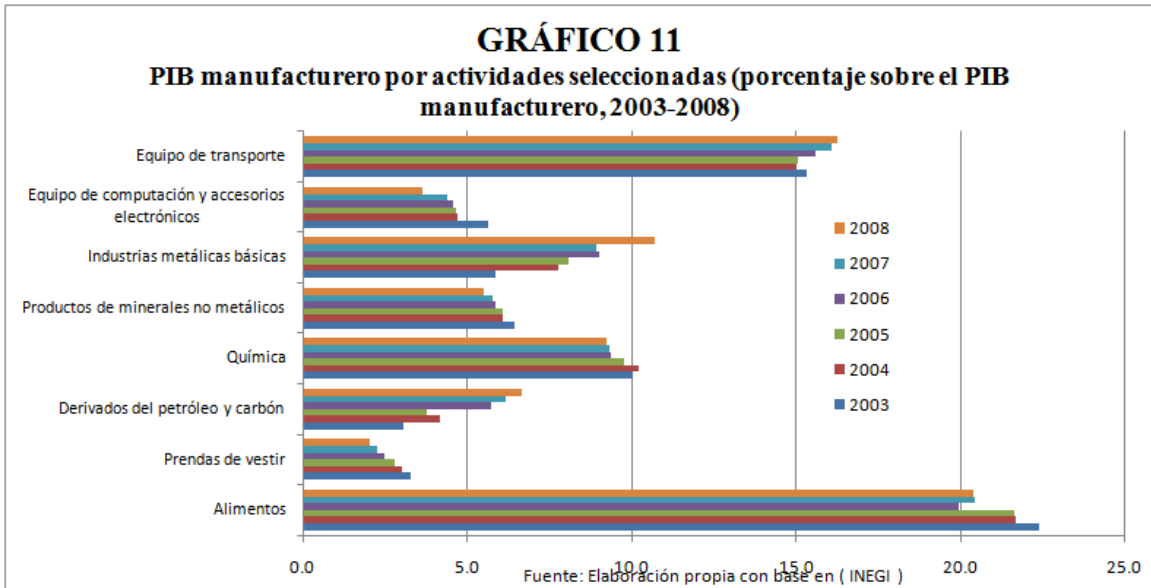
El cuadro 13 señala la heterogeneidad y polarización de la manufactura en los últimos años y hasta el cuarto trimestre de 2008, particularmente:

1. Una abrupta caída del PIB desde el tercer trimestre y particularmente durante el cuarto trimestre del 2008, con un -1.2% y -4.9%, respectivamente.
2. Para el período 2003-2008 destaca que un par de actividades manufactureras – particularmente la fabricación de equipo de transporte (vinculada con la cadena autopartes-automotriz) y de equipo de generación eléctrica y aparatos eléctricos- son las ramas que han liderado el crecimiento de la manufactura. Por el contrario, sobre todo las actividades vinculadas a la cadena hilo-textil-confección presentan un decrecimiento absoluto –como es el caso de la fabricación de prendas de vestir, la fabricación de insumos textiles y la industria de la madera- y tasas de crecimiento negativas para todo el período.
3. De las 21 actividades manufactureras consideradas, tan sólo 4 presentaron una tasa de crecimiento positiva en el último trimestre de 2008; resalta que varias ramas de las más dinámicas durante 2003-2008 también son las que presentan un crecimiento menor: fabricación de equipo de transporte (-9.0%), fabricación de productos metálicos (-8.3%) y otras industrias manufactureras (-4.3%), entre otras. Destacan por tasas de crecimiento positivas la industria de alimentos y bebidas, así como de impresiones y de derivados del petróleo.

Como resultado del desempeño anterior, la manufactura ha pasado por diversos cambios desde 2003 en cuanto a la participación de sus principales actividades.

Destaca, por un lado, la caída de alimentos en 2% del PIB manufacturero, aunque sigue constituyendo la principal actividad manufacturera y participó con el 20.4% en 2008 (véase el gráfico 11). En segundo lugar, las actividades vinculadas a la cadena hilo-textil-confección han perdido participación en el PIB manufacturero, tal y como lo reflejan las prendas de vestir, con una caída de su participación del 3.3% al 2.0% del PIB manufacturero durante 2003-2008. Tercero, el equipo de transporte –y no obstante su importante caída en el último trimestre de 2008- es el segundo en importancia del PIB manufacturero y participó con el 16.3% de la manufactura en 2008. Cuarto, las industrias metálicas básicas casi duplicaron su participación en el PIB manufacturero durante el período: del 5.9% al 10.7%. Esta impresionante dinámica sin lugar a dudas requiere de un detallado examen. Por último, las actividades vinculadas al equipo de computación y electrónica han visto mermadas sus actividades y su participación se redujo del 5.6% del PIB manufacturero al 3.6% durante

2003-2008. Como se verá más adelante, estas actividades más dinámicas están altamente asociadas con el comercio exterior y particularmente con las exportaciones.



Cuadro 13  
PIB por Divisiones de la Manufactura (precios de 2003)  
(tasa de crecimiento)

	Totales*	Industria alimentaria	Industria de las bebidas y del tabaco	Fabricación de textiles, excepto prendas de vestir	Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	Fabricación de productos de cuero, piel y materiales sintéticos	Industria de la madera	Industria del papel	Impresión e industrias conexas	Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	Industria química	Industria del plástico y del caucho	Fabricación de productos a base de metales no ferrosos	Industrias metálicas básicas	Fabricación de productos metálicos	Fabricación de maquinaria y equipo	Fabricación de equipo de transporte	Fabricación de equipo de computación, electrónica y accesorios electrónicos	Fabricación de equipo de generación eléctrica y accesorios eléctricos	Fabricación de muebles y productos relacionados	Otras industrias manufactureras	
2003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	3.9	3.3	7.3	3.7	8.5	0.0	1.0	-0.2	4.8	-3.2	11.3	3.3	3.0	4.8	3.8	10.7	7.7	-7.0	7.8	5.4	-2.3	5.4
2005	3.6	2.6	7.1	-5.5	0.1	-4.0	2.3	-1.1	3.3	2.4	-2.2	2.8	3.7	6.3	6.1	8.6	6.9	3.8	1.6	5.1	0.7	4.6
2006	5.9	1.8	6.3	1.1	5.4	-1.8	3.8	1.4	4.1	10.2	1.6	4.0	3.3	6.9	3.6	6.5	6.8	10.1	11.6	14.3	-1.2	10.6
2007	2.6	2.4	3.2	-2.9	0.2	-4.7	-1.3	2.6	2.6	-0.5	-2.1	2.9	2.4	2.7	-1.5	0.2	-0.2	1.2	2.1	8.6	0.6	3.4
2008	-0.4	1.4	1.8	-9.5	-9.0	-6.2	-4.2	-5.1	2.8	3.5	1.3	-1.3	-2.4	-2.3	-0.5	-3.3	3.3	-13.6	0.8	3.6	-4.2	-2.2
2008 (2003=100)	116.5	112.1	128.2	87.6	102.3	84.3	101.2	97.4	118.9	112.5	109.7	111.1	110.5	119.5	111.8	124.1	126.7	92.9	125.8	142.4	98.1	123.4
2006/01	8.7	2.4	3.6	-0.7	5.7	0.0	11.2	3.3	7.4	14.3	-1.7	6.0	6.4	8.6	5.4	8.3	8.9	10.1	10.0	28.5	2.3	10.4
2006/02	5.9	0.9	5.0	-2.9	2.1	-4.0	1.8	1.3	1.5	16.6	5.5	4.9	2.8	6.0	5.9	7.6	6.8	9.4	15.6	15.4	-8.7	9.1
2006/03	6.0	1.3	10.1	5.6	8.1	-1.3	3.4	1.5	3.3	5.4	1.7	4.9	3.9	7.3	4.8	7.1	7.8	11.8	15.8	11.1	-7.7	15.3
2006/04	3.3	2.4	6.0	2.0	6.0	-1.8	-0.4	-0.2	4.5	4.7	1.0	0.2	0.4	5.8	-0.9	3.2	3.8	9.1	5.4	4.6	8.5	7.7
2007/01	2.5	2.4	5.0	-0.2	-2.8	-2.0	-4.6	8.9	3.6	1.2	2.6	4.5	1.4	3.5	-0.6	2.4	0.4	18.0	5.5	-1.5	-10.1	5.0
2007/02	2.0	2.8	4.9	-4.1	3.2	-4.9	-0.8	-2.2	2.8	-8.6	-3.6	0.8	2.8	3.2	-2.4	-0.2	-2.8	-3.8	2.8	7.6	-3.8	5.1
2007/03	3.2	1.9	2.2	-5.2	0.9	-2.0	1.8	2.4	1.4	2.5	-5.3	0.8	3.0	1.4	-3.3	-1.2	-2.5	-2.8	1.1	18.3	-0.7	1.0
2007/04	2.7	2.4	1.5	-1.8	0.5	-6.5	-1.9	1.4	2.6	6.5	-1.8	2.0	2.6	2.6	0.4	-0.2	4.3	-4.9	-0.8	10.2	13.2	2.6
2008/01p	1.5	1.9	3.3	-12.2	12.4	-2.3	-1.4	-10.2	2.5	6.7	-1.4	-1.8	0.9	-1.3	2.7	-4.5	4.3	-19.2	2.3	15.4	0.6	-2.5
2008/02	3.0	1.7	1.7	-2.8	-4.4	-3.2	-1.2	3.4	4.5	5.2	2.4	0.2	0.3	0.7	4.0	2.7	8.4	-3.9	1.6	11.2	2.2	-2.0
2008/03	-1.2	2.0	0.7	-8.1	-9.8	-6.3	-6.6	-5.0	4.3	-0.2	3.1	-8.8	-3.5	-1.4	-0.6	-2.9	4.0	-14.3	1.9	-1.6	-2.9	0.1
2008/04	-4.9	0.2	1.7	-14.7	-7.7	-6.0	-7.2	-7.7	-0.3	2.6	1.2	-2.6	-7.4	-7.1	-8.1	-8.3	-3.3	-15.6	-2.9	-9.0	-12.4	-4.3

Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

La información proporcionada en el capítulo anterior sobre el empleo inscrito al IMSS y la elaborada por el INEGI en la Encuesta Industrial Mensual desgraciadamente no coincide en sus valores absolutos, aunque sí permite desagregar las tendencias del empleo manufacturero y, muy concretamente, para examinar con mayor detalle el origen más desagregado –a nivel de divisiones y clases económicas- de la masiva expulsión de fuerza de trabajo en la manufactura. El cuadro 14, con información a diciembre de 2008, destaca que:

- a) Para los períodos 1994-2008 y 2000-2008 la tasa de crecimiento promedio anual (tcpa) del empleo manufacturero fue de -1.8% y -3.5%. Es decir, se presenta una masiva expulsión de fuerza de trabajo en la manufactura para este largo período, y particularmente desde 2000, como se había analizado en el segundo apartado de *Monitor*

de la *Manufactura Mexicana*. De octubre de 2000, cuando el sector alcanzó su máximo de empleo, a diciembre de 2008, la manufactura había perdido el 28.76% de su empleo. La tendencia de largo plazo –el período 1994-2008- destaca porque todas las divisiones manufactureras –con excepción de productos alimenticios, bebidas y tabaco, con una tpcp de 0.1%- presentan una tpcp negativa. Incluso sectores como industrias metálicas básicas y productos metálicos, maquinaria y equipo presentan una tpcp de -0.1 y -0.7%, respectivamente.

- b) A nivel más desagregado, el mismo cuadro refleja muy significativos cambios en el empleo manufacturero: a) la principal división –productos alimenticios, bebidas y tabaco- continuó incrementando su participación en el empleo manufacturero hasta un 29.89% a diciembre de 2008, más de 4% que en 1994, b) a diferencia del desempeño creciente en el PIB, la División VIII productos metálicos, maquinaria y equipo no ha incrementado su peso en el empleo manufacturero y se ha mantenido, desde 1994 y hasta 2008, con un 25%, c) todas las divisiones manufactureras presentan una caída en el crecimiento del empleo durante 2008/12-2007/12; destaca sin embargo la caída de productos metálicos, maquinaria y equipo con un -9%, así como del -5.1% para el total., d) tan sólo dos divisiones –textiles, prendas de vestir e industria del cuero, así como productos metálicos, maquinaria y equipo, contribuyeron con el 29.81% y 43.45% de la pérdida de fuerza de trabajo del sector manufacturero durante 2000/10-2008/12.
- c) Para el período 2000/10-2008/12 divisiones como textiles, prendas de vestir e industria del cuero, así como productos metálicos, maquinaria y equipo perdieron el 42.5% y 28.8% de su empleo, respectivamente. La temática es crítica para comprender que la masiva expulsión de la fuerza de trabajo del sector no es un proceso reciente, sino que un proceso que inició desde los noventa y particularmente durante 2000-2008.

Cuadro 14  
Manufacturas: empleo por divisiones (1994-2008)

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2008/12	2000/10-2008/12	2000-2008	1994-2008
	Participación (en porcentajes)																Contribución a la diferencia en respectivos periodos		
	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
I Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco	25.35	26.76	26.01	24.94	24.58	25.00	24.61	25.72	26.86	27.99	28.33	28.16	28.42	28.55	29.01	29.89	0.26	2.07	26.6
II Textiles, Prendas de Vestir e Industria del Cuero	13.18	13.96	13.48	13.53	13.25	13.21	13.19	12.53	12.13	11.66	11.22	10.67	10.33	9.94	9.45	9.36	29.81	32.36	12.1
III Industria de la Madera y Productos de Madera	2.13	2.00	1.99	1.98	1.96	1.86	1.80	1.71	1.71	1.67	1.69	1.67	1.70	1.49	1.60	1.52	2.94	2.80	1.8
IV Papel, Productos de Papel, Imprentas y Editoriales	6.50	6.66	6.36	6.19	6.03	6.06	6.07	6.29	6.50	6.60	6.76	6.70	6.66	6.68	6.79	6.90	2.66	2.36	6.4
V Sustancias Químicas, Derivados del Petróleo, Productos	16.86	17.07	16.94	16.80	16.58	16.50	16.33	16.41	16.57	16.62	16.74	16.34	16.25	16.34	16.43	16.53	15.69	15.81	16.6
VI Productos de Metales no Metálicos, Excepto Derivados	5.92	5.70	5.42	5.18	5.08	5.02	5.08	5.11	5.15	5.21	5.40	5.37	5.33	5.46	5.56	5.57	3.09	2.60	5.3
VII Industrias Metálicas Básicas	3.82	3.90	3.92	3.94	3.86	3.71	3.69	3.73	3.70	3.81	3.99	4.09	4.14	4.18	4.27	4.29	1.10	0.69	3.9
VIII Productos Metálicos, Maquinaria y Equipo	25.55	24.20	25.20	26.71	27.95	27.97	28.56	27.82	26.68	25.72	25.88	25.60	26.45	26.48	26.27	25.35	43.45	40.29	26.5
IX Otras Industrias Manufactureras	0.69	0.65	0.68	0.72	0.72	0.67	0.67	0.68	0.69	0.73	0.74	0.71	0.70	0.73	0.60	0.57	1	1.02	0.7
	Tasa de crecimiento																		
Total	--	-8.7	3.2	5.6	4.1	0.9	1.6	-4.5	-5.0	-3.9	-3.6	0.7	0.5	0.3	-2.0	-5.1	-18.8	-2.2	-0.8
I Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco	--	-3.6	0.3	1.3	2.5	2.6	0.0	-0.2	-0.8	0.2	-2.4	0.1	1.4	0.8	-0.4	-0.6	-0.2	-0.2	0.1
II Textiles, Prendas de Vestir e Industria del Cuero	--	-9.5	6.6	5.9	2.0	0.6	1.4	-9.3	-8.0	-7.6	-7.3	-4.2	-2.7	-3.5	-6.8	-9.4	-42.5	-6.2	-3.2
III Industria de la Madera y Productos de Madera	--	-14.2	2.8	5.4	2.6	-4.4	-1.5	-9.0	-5.4	-6.0	-2.2	-0.6	2.5	-12.0	5.2	-11.2	-30.9	-3.6	-2.8
IV Papel, Productos de Papel, Imprentas y Editoriales	--	-6.5	-1.4	2.8	1.3	1.4	1.7	-1.1	-1.8	-2.4	-1.3	-0.2	0.0	0.6	-0.3	-2.1	-4.2	-0.8	-0.5
V Sustancias Químicas, Derivados del Petróleo, Productos	--	-7.5	2.4	4.7	2.7	0.4	0.5	-4.0	-4.1	-3.6	-2.9	-1.7	0.0	0.9	-1.5	-4.6	-18.0	-2.1	-1.0
VI Productos de Metales no Metálicos, Excepto Derivados	--	-12.1	-1.8	1.0	2.0	-0.3	2.7	-3.9	-4.2	-2.9	0.0	0.1	-0.2	2.9	-0.2	-4.8	-11.4	-1.1	-1.3
VII Industrias Metálicas Básicas	--	-6.6	3.8	5.9	2.2	-3.0	0.8	-3.3	-5.8	-1.0	0.9	3.2	1.7	1.4	0.1	-3.3	-5.6	-0.4	0.0
VIII Productos Metálicos, Maquinaria y Equipo	--	-13.5	7.5	12.0	8.9	0.9	3.7	-6.9	-8.9	-7.4	-3.0	-0.4	3.9	0.4	-2.7	-9.0	-28.4	-3.2	-0.6
IX Otras Industrias Manufactureras	--	-13.3	6.6	12.2	3.8	-6.0	1.6	-2.4	-3.6	0.6	-2.3	-2.9	-0.1	4.5	-19.8	-17.5	-28.8	-3.5	-1.8

Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

Las tendencias del producto y el empleo a nivel de clases económicas (véase los cuadros 15 y 16) verifican que:

Cuadro 15		Tasa de crecimiento
Producción de la manufactura: las 10 más y menos dinámicas clases económicas según su crecimiento (2008/12-2007/12)		dic2008/dic2007
<b>Total de la encuesta</b>		4.90
I	Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco	-9.97
II	Textiles, Prendas de Vestir e Industria del Cuero	-0.64
III	Industria de la Madera y Productos de Madera	11.46
IV	Papel, Productos de Papel, Imprentas y Editoriales	-8.81
V	Sustancias Químicas, Derivados del Petróleo, Productos de Caucho y Plástico	-3.37
VI	Productos de Minerales no Metálicos, Excepto Derivados del Petróleo y Carbón	1.38
VII	Industrias Metálicas Básicas	2.04
VIII	Productos Metálicos, Maquinaria y Equipo	-4.20
IX	Otras industrias manufactureras	3.13
<b>Más dinámicas</b>		
1	381203 Fabricación y Reparación de Calderas Industriales	148.34
2	382203 Fabricación, Ensamble y Reparación de Otra Maquinaria y Equipo de Uso General no	111.22
3	354003 Fabricación de Materiales para Pavimentación y Techado a Base de Asfalto	84.57
4	351215 Fabricación de Aguarrás y Brea o Colofonia	70.89
5	371007 Fabricación de Tubos y Postes de Acero	67.65
6	351221 Fabricación de Fertilizantes	59.65
7	372007 Fabricación de Soldaduras a Base de Metales no Ferrosos	54.79
8	351212 Fabricación de Productos Químicos Básicos Inorgánicos	53.48
9	361204 Fabricación de Ladrillos, Tabiques y Otros Productos de Arcilla Refractaria	43.83
10	311402 Beneficio de Café	43.40
<b>Menos dinámicas</b>		
1	311304 Congelación y Empaque de Pescados y Mariscos Frescos	-31.94
2	383302 Fabricación y Ensamble de Refrigeradores de Uso Doméstico	-32.54
3	352234 Fabricación de Películas, Placas y Papel Sensible para Fotografía	-35.21
4	382106 Fabricación, Ensamble y Reparación de Maquinaria y Equipo para Otras Industrias Es:	-38.32
5	321404 Fabricación de Telas de Punto	-38.75
6	313013 Elaboración de Bebidas Destiladas de Uva	-41.41
7	321403 Fabricación de Ropa Interior de Punto	-43.24
8	383201 Fabricación, Ensamble y Reparación de Equipo y Aparatos para Comunicación, Trans	-55.73
9	385005 Fabricación de Anteojos, Lentes, Aparatos e Instrumentos Ópticos y sus Partes	-64.72
10	384121 Fabricación y Ensamble de Carrocerías y Remolques para Automóviles y Camiones	-73.77

Fuente: elaboración propia con base en INEGI. Encuesta Industrial Mensual.

- a) Las diferencias en la dinámica anual del producto y hasta diciembre de 2008 ha sido muy variadas: el producto corriente aumentó un 4.9%, pero sólo cuatro de las 9 divisiones presentaron un desempeño anual positivo. A nivel de clases económicas nos encontramos con que dos clases –fabricación y reparación de calderas industriales y fabricación, ensamble y reparación de otra maquinaria- presentaron un crecimiento de la producción superior al 100%. Por otro lado, de las 10 clases económicas con el menor dinamismo

según su crecimiento en la producción, destacan cuatro ramas: dos vinculadas a la cadena hilo-textil-confección (con tasas de crecimiento de -38.32% y -43.24%) y otras dos de la cadena autopartes-automotriz (fabricación, ensamble y reparación de equipo y aparatos para comunicación y fabricación y ensamble de carrocerías) con una tasa de crecimiento de -55.73% y -73.77%, respectivamente.

Cuadro 16  
Empleo de la manufactura: las 10 más y menos dinámicas clases económicas según su crecimiento (2008/12-2007/12)

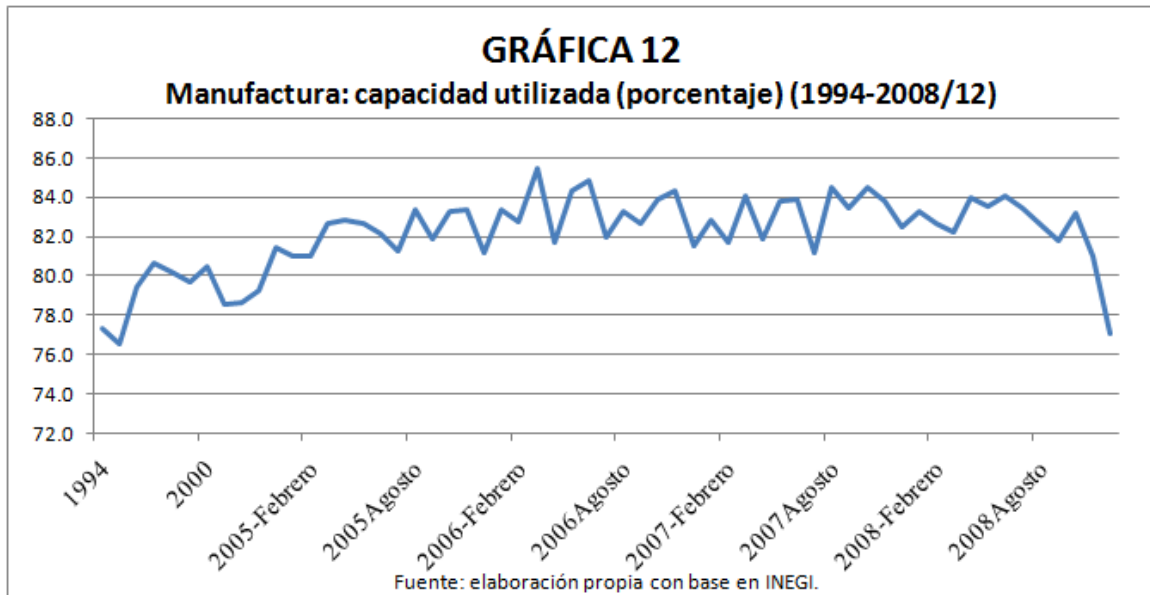
	Tasa de crecimiento dic2008/dic2007
Total de la encuesta	-4.97
I Productos Alimenticios, Bebidas y Tabaco	-0.58
II Textiles, Prendas de Vestir e Industria del Cuero	-5.26
III Industria de la Madera y Productos de Madera	-5.26
IV Papel, Productos de Papel, Imprentas y Editoriales	0.74
V Sustancias Químicas, Derivados del Petróleo, Productos de Caucho y Plástico	-0.53
VI Productos de Minerales no Metálicos, Excepto Derivados del Petróleo y Carbón	-0.38
VII Industrias Metálicas Básicas	0.18
VIII Productos Metálicos, Maquinaria y Equipo	-2.35
IX Otras Industrias Manufactureras	-18.01
<b>Más dinámicas</b>	
1 382101 Fabricación, Ensamble y Reparación de Tractores, Maquinaria e Implementos Agrícolas	17.38
2 311903 Fabricación de Chicles	12.30
3 384201 Fabricación y Reparación de Embarcaciones	11.37
4 311405 Elaboración de Harina de Maíz	11.18
5 383206 Fabricación de Componentes y Refacciones para Radios, Televisores y Reproductores de Sonido	11.12
6 362023 Industria Artesanal de Artículos de Vidrio	10.59
7 385001 Fabricación y Reparación de Equipo Instrumental Médico y de Cirugía	8.22
8 313040 Elaboración de Malta	8.05
9 354003 Fabricación de Materiales para Pavimentación y Techado a Base de Asfalto	7.92
10 311102 Congelación y Empacado de Carne Fresca	7.89
<b>Menos dinámicas</b>	
1 383304 Fabricación y Ensamble de Enseres Menores y Calentadores de Uso Doméstico	-23.98
2 351300 Fabricación de Fibras Químicas	-27.25
3 383303 Fabricación y Ensamble de Lavadoras y Secadoras de Uso Doméstico	-29.15
4 321403 Fabricación de Ropa Interior de Punto	-29.52
5 323003 Fabricación de Productos de Cuero, Piel y Materiales Sucedáneos	-30.22
6 383201 Fabricación, Ensamble y Reparación de Equipo y Aparatos para Comunicación, Transmisión y Señalización	-31.37
7 382106 Fabricación, Ensamble y Reparación de Maquinaria y Equipo para Otras Industrias Específicas	-36.86
8 352234 Fabricación de Películas, Placas y Papel Sensible para Fotografía	-38.96
9 385005 Fabricación de Anteojos, Lentes, Aparatos e Instrumentos Ópticos y sus Partes	-53.01
10 390006 Fabricación de Juguetes	-62.78

Elaboración propia en base a las 205 clases de actividad que el INEGI presenta en su Encuesta Industrial Mensual.  
Fuente: elaboración propia con base en INEGI. Encuesta Industrial Mensual.

- b) El cuadro 16 refleja que en términos del empleo y a nivel de ramas también existen experiencias muy diversas. El máximo de crecimiento de una clase económica fue de 17.4% (en fabricación, ensamble y reparación de tractores, maquinaria e implementos agrícola) y prácticamente 7 de las principales 10 se vinculan con diversos tipos de materias primas y productos agrícolas como asfalto, harina de maíz y elaboración de malta, entre otras. De las 10 clases económicas destacan dos tipos: i. aquellas vinculadas a la cadena hilo-textil-confección y al cuero (como la fabricación de fibras químicas y la de ropa interior de punto), así como muy otras muy intensas en fuerza de trabajo (como la

fabricación de juguetes con un -62.8% y la fabricación de antejos, lentes, aparatos e instrumentos ópticos y sus partes con un -53%).

La capacidad utilizada a nivel de planta para la manufactura mexicana también es una variable importante para comprender la profundidad de la crisis actual. El gráfico 12 refleja que en diciembre de 2008 se había llegado al nivel más bajo de la capacidad utilizada, del 77.1% y el peor desde que existen estadísticas, con excepción de 1995. Sin excepción, se trata de la mayor caída del coeficiente de noviembre a diciembre de 2008, del 4%.



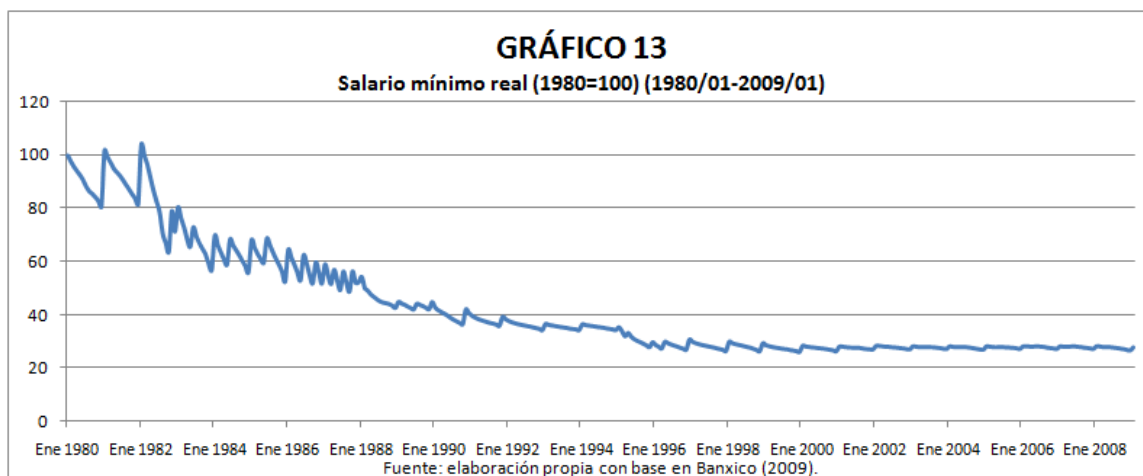
El cuadro 17 refleja, por otro lado, la evolución de las remuneraciones medias en la manufactura y su creciente brecha con el desempeño de la productividad media de la manufactura. Las remuneraciones reales no han crecido en forma significativa para la manufactura, más allá de oscilaciones cíclicas en diciembre de cada año. Es decir, las remuneraciones medias manufactureras son las mismas después de 15 años. Por el contrario, la productividad media laboral por persona fue hasta febrero de 2008 un 71% superior a la de 1993, lo cual refleja una brecha muy sustantiva entre el aumento de las remuneraciones y el aumento de la productividad laboral.

Cuadro 17  
Remuneraciones medias reales y Productividad media laboral por sector de actividad económica (1998-2008)

	Industria Manufacturera no maquiladora, remuneraciones medias	Industria Maquiladora de exportacion, remuneraciones medias reales (pesos de 1994)	Sector Comercio, remuneraciones medias reales (2003=100)	Industria Manufacturera no maquiladora, productividad media	Industria Maquiladora de Exportacion, productividad media por trabajador (pesos	Sector Comercio, productividad media (2003=100)
1998	83.88	1,546.02	N/E	128.53	100.77	N/E
1999	85.15	1,580.37	N/E	132.28	100.37	N/E
2000	91.52	1,678.72	N/E	139.40	100.62	N/E
2001	97.16	1,830.64	92.52	141.85	98.59	94.06
2002	98.10	1,900.80	92.18	149.52	98.91	94.16
2003	99.78	1,908.52	100.23	154.54	101.23	100.93
2004	99.63	1,888.39	99.56	162.50	103.29	107.69
2005	99.70	1,912.22	98.23	168.42	102.61	106.58
2006	99.86	1,951.48	97.39	170.84	103.73	108.58
2007	100.76	--	98.24	172.37	--	110.14
2008	101.62	--	97.49	171.80	--	111.24
Dic 2007	127.20	--	127.19	166.32	--	128.39
Ene 2008	97.40	--	95.88	172.34	--	109.52
Feb 2008	97.70	--	96.26	171.26	--	105.88
Mar 2008	99.70	--	97.28	--	--	105.49
Abr 2008	100.50	--	94.71	--	--	110.11
May 2008	101.50	--	112.27	--	--	113.54
Jun 2008	99.70	--	96.68	--	--	111.69
Jul 2008	99.60	--	94.59	--	--	114.14
Ago 2008	99.50	--	94.37	--	--	111.42
Sep 2008	97.30	--	90.37	--	--	107.56
Oct 2008	100.00	--	91.62	--	--	112.90
Nov 2008	97.90	--	89.63	--	--	107.82
Dic 2008	128.60	--	116.28	--	--	124.80

Fuente: elaboración propia con base en INEGI.

El gráfico 13 también refleja que los salarios reales en México –para la totalidad de la economía- no se han recuperado desde los ochenta: a inicios de 2009 los salarios mínimos reales todavía representan sólo el 27.95% de 1980 y están muy lejanos de los niveles reales alcanzados hace ya casi tres décadas. La profunda pérdida el poder de compra vía salarios mínimos ha afectado en forma significativa la demanda interna.



El comercio exterior manufacturero también ha transcurrido por profundos cambios estructurales en los últimos años y meses, tal y como lo ha hecho el comercio exterior en su conjunto (véase el segundo apartado de *Monitor de la Manufactura Mexicana*), particularmente:

1. En primera instancia vale destacar que la participación de las exportaciones manufactureras sobre las exportaciones totales ha caído recientemente en forma importante, del 89.71% en 1998 al 79.11% en 2008. Se trata de uno de los cambios estructurales más significativos del comercio internacional de México.
2. Las exportaciones manufactureras mexicanas en 2008 crecieron en un 5.1%, el más bajo crecimiento desde 2004. Sin embargo, al examinar la información mensual, a diciembre de 2008 las exportaciones cayeron en un -11.5% (véase el cuadro 18); desde octubre de 2008 las exportaciones manufactureras presentan una dinámica negativa.
3. Desde una perspectiva de mediano plazo, y tomando a 2000 como base, destaca que el sector productos metálicos, maquinaria y equipo es por mucho la principal actividad exportadora: ha incrementado su participación en las exportaciones del 69% en 1993 al 73.54% en 2008; sobre todo textiles, artículos de vestir refleja la profunda crisis de sus exportaciones, considerando que en 2008 sólo exportaron el 62% del 2000 y su participación en las exportaciones manufactureras cayó a la mitad para alcanzar un 3.34% en 2008.
4. A diciembre de 2008 las exportaciones habían caído en un -11.5% y las de productos metálicos, maquinaria y equipo en un -13.2%; sólo las exportaciones de alimentos, bebidas y tabaco crecieron en forma significativa en un 10.1%. Desde 1993 no se presentaban tendencias de esta índole.
5. Por países las exportaciones manufactureras a Estados Unidos representaron por primera vez desde que existen estadísticas –hasta noviembre de 2008– el 81.08% de las exportaciones mexicanas, y después de alcanzar niveles superiores al 90% en los noventa. La Unión Europea, Venezuela, Brasil y Asia han incrementado su participación en las exportaciones mexicanas.

Cuadro 18 Sector manufacturero: exportaciones (1993-2008)												
	Exportaciones	A. Alimentos Bebida y tabaco	B. Textiles, artículos de vestir e industria	C. Industria de la madera	D. Papel, impresión e industria editorial	E. Química	F. Productos Plásticos y de caucho	G. Fabricación de otros productos minerales no metálicos	H. Siderurgia	I. Metalurgia	J. Productos metálicos maquinaria y equipo	K. Otras industrias manufactureras
		PARTICIPACION										
1993	100	2.78	6.34	1.28	1.61	4.08	3.29	2.02	3.30	2.73	68.95	3.62
1994	100	2.77	6.52	1.05	1.13	4.19	3.02	1.94	3.02	2.43	70.78	3.15
1995	100	2.78	7.41	0.82	1.31	4.67	2.79	1.77	4.68	3.02	67.80	2.94
1996	100	2.89	7.95	0.94	1.12	3.93	2.62	1.74	3.95	2.41	69.63	2.84
1997	100	2.80	9.33	0.94	1.13	3.61	2.68	1.70	3.98	2.12	68.78	2.93
1998	100	2.79	9.29	0.86	1.10	3.35	2.58	1.65	3.22	1.86	70.41	2.90
1999	100	2.54	9.19	0.78	1.10	3.15	2.55	1.60	2.40	1.54	72.59	2.57
2000	100	2.42	8.57	0.67	0.93	3.04	2.58	1.42	2.16	1.42	74.54	2.26
2001	100	2.61	7.86	0.52	0.91	3.24	2.45	1.43	1.86	1.38	75.36	2.37
2002	100	2.86	7.69	0.49	0.90	3.31	2.42	1.40	2.06	1.46	74.51	2.89
2003	100	2.98	7.33	0.45	0.91	3.31	2.70	1.42	2.22	1.46	74.62	2.61
2004	100	2.98	6.63	0.42	0.89	3.37	2.97	1.47	2.87	1.65	74.12	2.62
2005	100	3.27	5.93	0.41	0.98	3.38	3.12	1.53	3.13	1.98	73.18	3.08
2006	100	3.39	4.60	0.37	0.92	3.23	2.90	1.47	3.09	2.96	74.30	2.77
2007	100	3.36	3.74	0.29	0.87	3.41	2.89	1.35	3.19	3.49	74.52	2.89
2008	100	3.67	3.33	0.25	0.84	3.63	2.78	1.32	3.78	3.76	73.39	3.25
2008/01	100	3.32	3.20	0.27	0.96	3.61	2.96	1.34	3.71	4.50	73.17	2.96
2008/02	100	3.40	3.33	0.24	0.83	3.34	2.89	1.26	3.96	3.61	73.81	3.33
2008/03	100	3.74	3.16	0.26	0.75	3.21	2.75	1.29	3.29	4.03	74.32	3.22
2008/04	100	3.74	3.34	0.25	0.83	3.70	2.77	1.29	3.82	3.91	73.05	3.30
2008/05	100	3.79	3.22	0.25	0.84	3.53	2.73	1.43	3.88	3.87	73.23	3.24
2008/06	100	3.31	3.31	0.26	0.85	3.66	2.77	1.31	3.98	4.11	72.80	3.21
2008/07	100	3.70	3.66	0.25	0.82	3.99	2.86	1.37	3.99	3.90	72.23	3.23
2008/08	100	3.81	3.28	0.25	0.84	3.82	2.84	1.41	4.25	3.47	72.79	3.24
2008/09	100	3.53	3.34	0.24	0.84	3.71	2.75	1.28	3.89	3.70	73.40	3.33
2008/10	100	3.55	3.30	0.23	0.79	3.86	2.76	1.30	4.09	3.59	73.45	3.08
2008/11	100	3.71	3.44	0.25	0.84	3.55	2.67	1.27	3.10	2.58	75.26	3.33
2008/12	100	4.00	3.34	0.27	0.95	3.50	2.54	1.31	3.17	3.83	73.54	3.55
		TASA DE CRECIMIENTO										
1993	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1994	21.30	20.96	24.75	0.18	-15.22	24.51	11.45	16.68	11.00	7.86	24.50	5.49
1995	32.05	32.46	50.09	2.75	53.83	47.21	22.16	19.96	104.85	64.27	26.49	23.55
1996	21.01	25.63	29.75	38.10	3.61	1.81	13.33	18.86	2.16	-3.55	24.27	16.63
1997	18.15	14.51	38.65	18.19	10.66	8.50	21.02	15.97	18.95	4.11	16.71	22.15
1998	12.11	12.04	11.69	3.03	9.38	3.89	7.94	8.31	-9.22	-2.04	14.76	10.73
1999	15.24	4.67	13.96	4.30	14.63	8.30	14.08	11.99	-14.20	-4.48	18.81	2.28
2000	19.10	13.58	11.03	2.04	0.81	15.11	20.14	5.93	7.07	10.15	22.30	4.57
2001	-2.75	5.01	-10.79	-23.73	-4.70	3.65	-7.33	-1.89	-16.04	-5.85	-1.68	2.10
2002	0.63	9.95	-1.47	-6.49	-0.45	2.96	-0.62	-2.15	11.55	6.73	-0.50	22.87
2003	-0.71	3.58	-5.40	-7.20	0.46	-0.99	10.69	0.76	6.56	-0.96	-0.56	-10.45
2004	12.17	12.27	1.50	3.66	10.13	14.41	23.50	16.22	45.36	27.20	11.41	12.60
2005	11.04	21.88	-0.67	7.17	21.67	11.23	16.48	16.12	21.18	33.07	9.64	30.68
2006	15.74	19.72	-10.25	5.92	8.63	10.63	7.46	10.81	14.15	73.34	17.51	4.15
2007	9.36	7.38	-11.94	-13.90	3.11	14.42	8.18	-0.43	12.02	27.56	9.68	12.66
2008	5.08	14.90	-6.44	-10.05	1.25	11.94	0.87	2.91	24.40	13.31	3.48	18.32
2008/01	9.85	-0.64	-4.84	-5.32	12.84	0.87	11.47	6.98	0.56	26.87	10.53	30.17
2008/02	13.73	12.77	-6.62	-17.03	3.13	6.22	5.72	5.10	34.14	12.64	14.15	41.14
2008/03	8.12	17.24	-17.07	-7.33	-5.25	-10.95	0.90	3.24	14.19	24.02	8.65	38.34
2008/04	25.43	26.85	8.83	0.35	15.29	38.36	14.49	7.15	46.13	21.36	25.32	42.67
2008/05	3.61	12.01	-13.09	-14.54	3.84	10.54	-6.89	3.35	26.01	11.04	2.39	18.35
2008/06	7.15	17.07	-8.25	-3.52	8.96	16.33	2.86	2.14	37.51	35.67	4.15	26.81
2008/07	15.41	14.58	-0.42	-11.01	1.29	35.88	6.04	6.63	54.99	30.39	13.77	20.52
2008/08	-3.75	11.42	-11.61	-7.88	0.58	16.40	-0.03	3.73	28.52	2.56	-7.19	6.03
2008/09	12.17	36.04	10.21	-2.46	15.30	21.07	12.79	16.89	45.62	30.77	8.18	25.86
2008/10	-5.51	11.45	-10.55	-22.38	-13.97	11.09	-6.31	-5.33	44.33	3.35	-8.56	-17.17
2008/11	-7.33	11.01	-8.07	-16.32	-7.39	-0.16	-8.58	-8.09	-6.59	-32.67	-7.37	-1.25
2008/12	-11.51	10.14	-13.20	-10.67	-13.44	0.13	-19.35	-7.55	-22.25	-0.37	-13.15	2.22
2008 (2000=100)	159.51	241.72	61.99	60.32	144.85	190.53	171.95	148.21	279.62	422.08	157.03	229.49

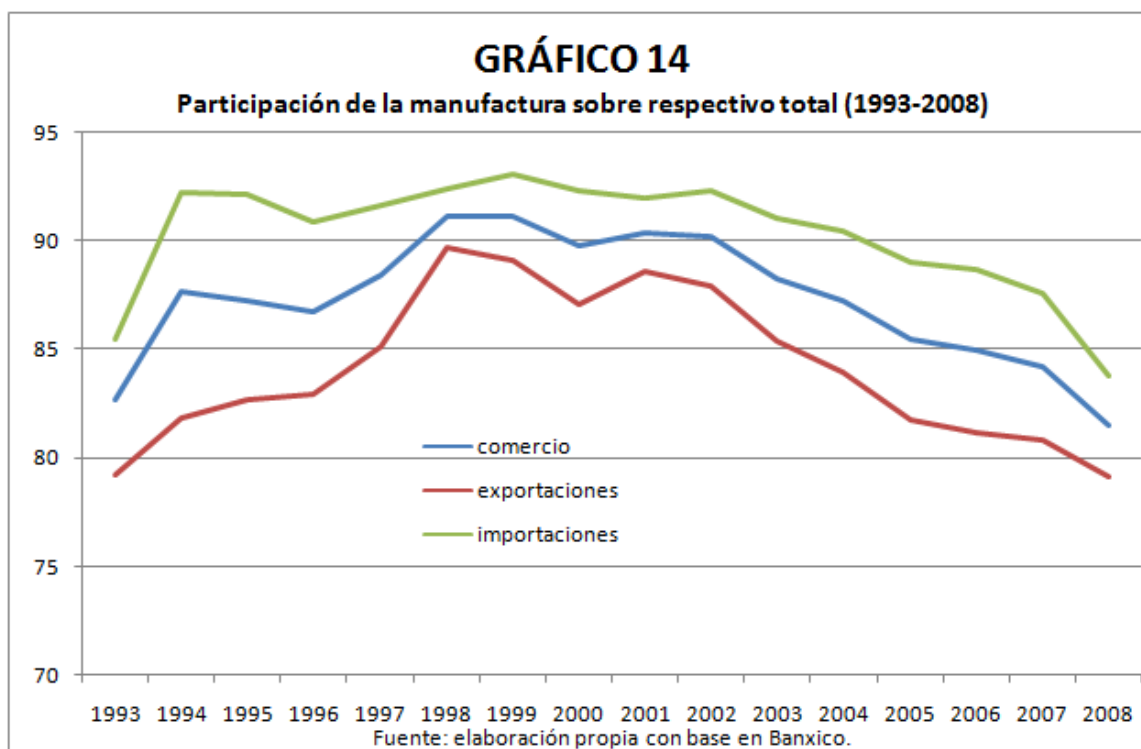
Fuente: elaboración propia con base en Banxico e INEGI.

En términos de importaciones de productos manufacturados, la información a noviembre de 2008 destaca que:

1. La participación de la manufactura en las importaciones, al igual que las exportaciones, también ha caído en forma importante, del 93.04% en 1999 al 83.79% en 2008. Como resultado (véase el gráfico 14), la participación de las manufacturas en el comercio exterior mexicano ha caído del 91.11% en 1999 al 81.51% en 2008.
2. Al igual que con las exportaciones manufactureras, las importaciones también se desplomaron desde octubre de 2008 con tasas de crecimiento negativas y con un -11% en diciembre de 2008. Con excepción de las importaciones manufactureras de siderurgia y de otras industrias, el resto de las divisiones presentó tasas de crecimiento negativas en diciembre de 2008.
3. A nivel de divisiones es claro que productos metálicos, maquinaria y equipo, cuya participación en las importaciones manufactureras se incrementó del 46.15% al 61.62% durante 1993-2008, es el sector más relevante de las importaciones manufactureras,

seguido por química, productos y plásticos y de caucho, otras industrias manufactureras y alimentos, bebidas y tabaco.

4. Desde una perspectiva de mayor plazo –desde 2000- queda claro que las importaciones de productos metálicos, maquina y equipo liderean las importaciones manufactureras, aunque otras divisiones como alimentos, bebidas y tabaco y química presentan una dinámica muy superior durante 2000-2008 (véase el cuadro 19).
5. Por países, uno de los más profundos cambios estructurales de México se refiere a la caída en la participación de las importaciones estadounidenses en las importaciones totales de México, de niveles superiores al 80% en los noventa al 45.49% hasta noviembre de 2008. La causa de este profundo desplazamiento de las importaciones estadounidenses son las importaciones europeas y sobre todo las asiáticas: ya desde 2006 las importaciones chinas eran superiores a todas las importaciones de la Unión Europea y hasta noviembre de 2008 representaron el 13.63% de todas las importaciones manufactureras mexicanas.



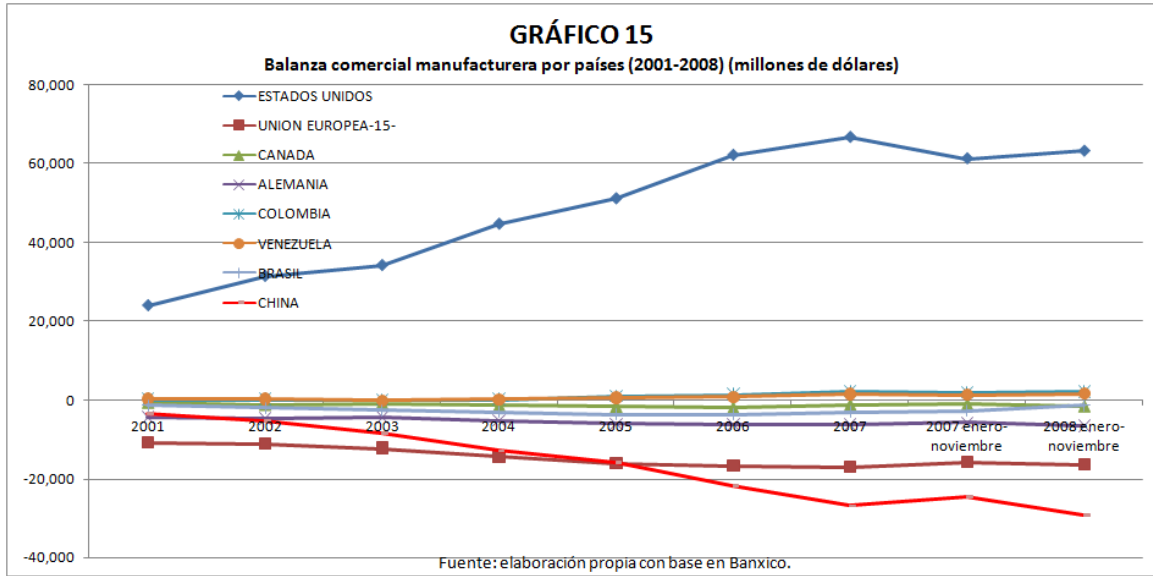
Cuadro 19 Sector manufacturero: importaciones (1993-2008)												
	Total	A Alimentos Bebida y tabaco	B Textiles, artículos de vestir e industria	C. Industria de la madera	D. Papel, impresión e industria editorial	E. Química	F. Productos Plásticos y de caucho	G. Fabricación de otros productos minerales no	H. Siderurgia	I. Minerometalurgia	J. Productos metálicos maquinaria y	K. Otras industrias manufacturera
<b>PARTICIPACION</b>												
1993	100.00	5.10	6.48	1.11	4.08	6.75	6.68	1.10	5.78	2.38	46.15	14.40
1994	100.00	5.00	6.48	0.96	4.34	6.47	6.66	1.10	5.56	2.39	47.57	13.48
1995	100.00	3.67	6.39	0.57	4.58	6.45	7.94	0.98	5.84	2.76	51.89	8.93
1996	100.00	3.55	6.65	0.50	3.78	6.78	8.17	1.15	6.01	2.86	56.37	4.17
1997	100.00	3.24	7.10	0.48	3.48	6.46	7.98	1.12	5.78	2.90	55.99	5.48
1998	100.00	3.12	7.26	0.51	3.29	6.29	7.62	1.06	5.68	3.17	56.87	5.12
1999	100.00	2.89	7.39	0.52	3.22	5.98	7.74	1.01	5.17	3.15	58.62	4.31
2000	100.00	2.87	6.81	0.58	3.04	5.58	7.21	0.99	5.12	3.08	60.59	4.12
2001	100.00	3.55	6.74	0.60	2.97	6.18	7.14	0.99	4.60	2.89	62.33	2.01
2002 pr	100.00	3.75	6.83	0.67	2.99	6.61	7.52	1.13	4.48	2.61	61.02	2.38
2003	100.00	4.13	6.64	0.71	3.04	7.18	8.07	1.16	4.58	2.66	59.56	2.27
2004	100.00	4.02	5.84	0.73	2.88	7.15	7.51	1.08	5.20	2.89	60.10	2.60
2005	100.00	4.11	5.43	0.75	2.80	7.27	7.58	1.06	5.42	2.89	59.83	2.86
2006	100.00	3.89	4.67	0.70	2.70	7.06	7.26	1.01	5.60	3.46	60.31	3.33
2007	100.00	4.20	4.11	0.68	2.63	7.20	6.84	1.01	5.28	3.47	60.88	3.89
2008	100.00	4.39	3.85	0.65	2.59	7.87	6.42	0.86	5.85	3.29	60.15	4.07
2008/01	100.00	4.25	4.26	0.74	2.75	8.15	6.60	0.94	5.46	3.67	59.33	3.85
2008/02	100.00	4.57	4.20	0.75	2.74	7.96	6.74	0.90	5.85	3.76	58.81	3.72
2008/03	100.00	4.46	3.82	0.63	2.70	7.69	6.74	0.86	5.80	3.73	60.08	3.47
2008/04	100.00	4.41	3.84	0.65	2.60	8.00	6.55	0.87	5.96	3.57	59.86	3.70
2008/05	100.00	4.53	3.65	0.69	2.72	8.10	6.59	0.85	5.97	3.49	59.72	3.70
2008/06	100.00	4.42	3.61	0.64	2.48	8.24	6.48	0.83	6.13	3.09	60.34	3.74
2008/07	100.00	4.45	3.79	0.64	2.55	8.06	6.47	0.85	6.02	3.30	59.77	4.09
2008/08	100.00	4.39	3.98	0.61	2.54	8.22	6.34	0.87	6.07	3.40	59.25	4.33
2008/09	100.00	4.26	4.07	0.59	2.48	7.30	6.29	0.84	5.85	3.20	60.63	4.50
2008/10	100.00	4.24	3.76	0.63	2.49	8.14	6.20	0.91	5.84	3.00	60.30	4.50
2008/11	100.00	4.13	3.53	0.59	2.46	7.45	6.03	0.80	5.55	2.70	62.55	4.19
2008/12	100.00	4.64	3.59	0.60	2.64	6.88	6.00	0.84	5.52	2.52	61.62	5.15
<b>TASA DE CRECIMIENTO</b>												
1993	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1994	30.9	28.4	30.9	13.2	39.2	25.5	30.5	30.4	26.0	31.0	34.9	22.5
1995	-8.7	-33.1	-10.0	-46.0	-3.5	-8.9	8.7	-18.5	-4.2	5.7	-0.4	-39.5
1996	21.8	17.8	26.8	7.9	0.5	28.0	25.4	43.3	25.4	26.0	32.3	-43.1
1997	23.7	13.2	32.0	17.8	13.7	17.9	20.8	20.0	18.9	25.5	22.9	62.6
1998	15.1	10.7	17.8	21.5	8.9	12.0	10.0	9.5	13.0	25.8	16.9	7.6
1999	14.1	5.7	16.1	17.2	11.7	8.5	15.8	8.3	-3.8	13.5	17.6	-4.1
2000	21.8	20.9	12.2	36.9	15.1	13.6	13.6	20.1	20.8	19.1	25.9	16.4
2001	-3.8	19.0	-4.8	-1.1	6.4	-6.1	6.4	-4.0	-13.6	-9.9	-1.1	-53.1
2002 pr	0.6	6.2	1.8	13.1	1.1	7.7	6.0	14.7	-2.0	-9.2	-1.5	19.2
2003	-0.3	10.0	-2.9	4.7	1.4	8.2	7.0	2.1	1.8	1.8	-2.7	-4.7
2004	14.6	11.4	0.7	17.5	8.8	14.1	6.6	7.0	30.2	24.5	15.6	31.2
2005	11.0	15.6	3.2	14.6	7.7	12.9	12.0	12.9	15.7	10.9	10.5	22.1
2006	15.0	8.9	-1.0	7.5	11.1	11.8	10.1	9.9	18.9	37.6	15.9	33.6
2007	8.7	17.4	-4.3	5.5	5.9	10.8	2.6	9.0	2.5	9.1	9.4	27.1
2008	4.8	9.5	-2.0	-0.4	3.2	14.5	-1.7	-10.7	16.0	-0.5	3.8	9.6
2008/01	11.0	6.3	8.3	17.0	13.7	23.2	5.7	1.9	5.3	12.7	10.1	29.7
2008/02	14.0	23.9	7.4	24.8	16.9	24.3	10.4	-3.7	15.3	24.8	11.9	20.9
2008/03	4.3	10.0	-8.0	-4.9	1.2	1.8	-4.0	-11.7	-4.8	12.2	6.6	5.1
2008/04	23.6	31.3	17.2	23.0	19.4	32.6	13.8	-2.0	35.5	25.4	22.8	25.6
2008/05	2.0	14.8	-6.0	1.9	-0.6	13.5	-7.3	-18.4	12.8	-6.3	1.5	1.9
2008/06	8.2	12.5	-0.8	2.7	1.7	20.6	-0.9	-10.4	19.9	-7.6	8.2	15.2
2008/07	17.9	22.9	4.4	3.5	9.6	37.3	9.6	-2.1	31.0	6.7	17.4	22.3
2008/08	0.6	3.1	-5.5	-4.9	-0.8	10.7	-8.8	-14.9	16.8	-0.8	0.0	-2.5
2008/09	12.4	21.0	10.6	-4.3	13.7	16.7	8.9	-9.7	35.0	10.3	10.4	16.1
2008/10	-4.3	-2.5	-11.6	-10.6	-6.9	15.0	-9.5	-10.3	15.1	-16.0	-6.1	-4.8
2008/11	-9.5	-16.0	-19.5	-24.7	-16.0	-9.1	-16.0	-27.6	5.1	-25.9	-7.0	-11.5
2008/12	-11.0	-3.5	-14.8	-17.7	-5.5	-7.1	-17.4	-15.7	1.6	-32.0	-12.8	18.8
2008 (2000=100)	160.7	246.0	90.8	178.0	136.9	226.5	143.1	139.5	183.6	171.7	159.5	158.9

Fuente: elaboración propia con base en Banxico e INEGI.

Las tendencias anteriores repercuten significativamente en la balanza comercial de México, particularmente en cuanto que:

- i. El déficit comercial de la manufactura se ha venido deteriorando constantemente desde 1995 hasta llegar a su máximo en 2008 con -27,759 millones de dólares.
- ii. La división productos metálicos, maquinaria y equipo juega una función crítica, además de su significativo papel en las importaciones y exportaciones, debido a que es la principal división que genera un superávit comercial; de hecho es prácticamente la única que genera un superávit desde 2000, con la excepción de la fabricación de otros productos minerales no metálicos y la minerometalurgia, ambos con superávit anuales que no llegan a los 1,000 millones de dólares, respectivamente.
- iii. Todas las divisiones han visto incrementar su déficit comercial –con excepción de productos metálicos, maquinaria y equipo- y particularmente divisiones como química, productos, plásticos y de caucho, además de alimentos, bebidas y tabaco.
- iv. Por países, la estructura comercial de México se ha venido acentuando más en los últimos años: con algunas excepciones –como Venezuela y Colombia- Estados Unidos es el

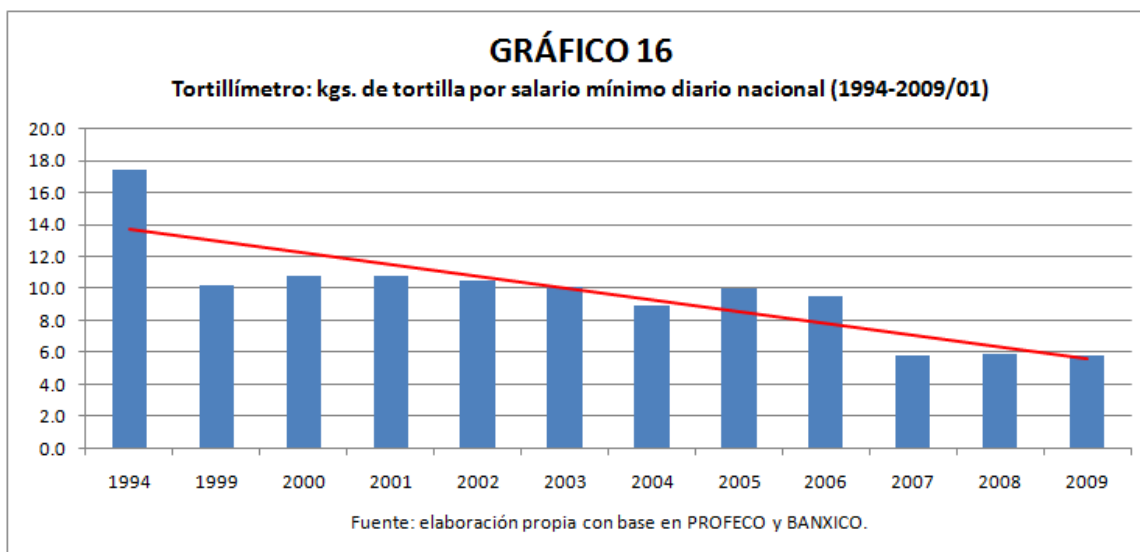
único país relevante con el que México obtiene un superávit comercial (véase el gráfico 15).



## IV. EL TORTILLÍMETRO

La revista *The Economist* publica hace varios años su índice “*Big Mac*” para medir el tipo de cambio real del dólar con respecto a otras monedas. La revista busca contribuir a este debate –con seriedad y cierto grado de humor- desde hace varias décadas. Con el mismo espíritu nuestro “tortillímetro” no busca medir el tipo de cambio real, sino que el cambio del nivel de vida en México y particularmente con respecto al consumo de una de las principales mercancías consumidas, además de su relevancia histórica, cultural, social, económica y nutricional- en México: la tortilla. El índice requerirá de mayor sofisticación en el corto plazo –en cuanto a su incidencia en el consumo por deciles y en la canasta básica, por ejemplo- pero por el momento se busca calcular el número de kgs. de tortillas que el salario mínimo lograr comprar diariamente. En el tercer apartado de este documento ya se presentaron los resultados oficiales de la caída del salario mínimo real durante 1980-2009. Así, el tortillímetro es un cálculo adicional que permite medir el poder de compra real de un segmento significativo de la población mexicana.

El gráfico 16 presenta –con base en información anual y mensual de la Procuraduría Federal del Consumidor (PROFECO) para el precio anual y mensual de la tortilla en tortillerías, así como de los salarios mínimos según Banco de México- el sustantivo deterioro del poder de compra y de consumo efectivo de la población mexicana: para 1994-2009 el salario mínimo general nacional en México disminuyó el poder de compra diario de un kg. de tortilla de 17.5 kgs. diarios en 1994 –e incluso de más de 20 kgs. según otras fuentes (Juárez Sánchez 2008)- a 5.8 kgs. a inicios de 2009. Es decir, a inicios de 2009 sólo se logró comprar el 33.19% de las tortillas que los trabajadores en México lograron comprar en 1994 con su salario mínimo.



## V. ¿NUEVAS RESTRICCIONES UNILATERALES A LAS IMPORTACIONES CHINAS?

### Antecedentes, condiciones y opciones de política<sup>6</sup>

El 14 de octubre de 2008 se dieron a conocer públicamente los resultados de las negociaciones comerciales entre México y China con respecto a las cuotas compensatorias, las cuales reflejan el esfuerzo de ambas naciones durante buena parte de 2008; el acuerdo entró en vigor el 15 de octubre del mismo año. Recientemente diversas instituciones federales públicas –particularmente la Secretaría de Economía (SE) y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)<sup>7</sup>- han propuesto una significativa reducción arancelaria unilateral por parte de México, así como un aumento en las medidas restrictivas a las importaciones provenientes de China.<sup>8</sup> Este breve documento se inserta en este debate y presenta una serie de argumentos para la toma de decisión.

#### Antecedentes

El tema de las cuotas compensatorias en México puede dividirse en cuatro etapas. México impuso cuotas compensatorias a las importaciones provenientes de la República Popular China desde 1993. La intención de éstas era, por un lado, no afectar la tasa de general de importación ni el *status* de nación más favorecida (NMF) mediante el establecimiento de nuevas barreras proteccionistas (y contrarias a la adhesión de México al GATT en 1986 y a la OCDE en 2004). En esta primera etapa, y hasta 2001, no se lleva a cabo mayor evaluación de las cuotas compensatorias, ni por parte de China ni por parte de México. En la segunda etapa de las cuotas compensatorias (del 2001 al 11.12.2007), China y México negociaron en 2001 –en el contexto del Protocolo de Adhesión de China a la Organización Mundial del Comercio (OMC)- que 1,310 fracciones arancelarias recibirían un trato excepcional hasta el 11.12.2007. Como resultado, desde el 12.12.2007 las cuotas compensatorias debieran regirse según las normas de la OMC, sin excepción.

La participación empresarial fue tardía, aunque exigió que no se aceptara la eliminación de las cuotas compensatorias, al igual que la Cámara de Senadores vía la Comisión de Relaciones Exteriores para Asia Pacífico (5.12.2007). En diciembre de 2007 varias docenas de miles de trabajadores y empresarios en forma conjunta exigieron en León reducir las importaciones

---

<sup>6</sup>Documento elaborado por Enrique Dussel Peters, profesor tiempo completo del Posgrado en Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y Coordinador del Centro de Estudios China-México de la Facultad de Economía de la UNAM y Carlos Heredia Zubieta, Investigador del Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE).

<sup>7</sup> Véase, entre otros: SE (2008) y SE/SHCP (2008).

<sup>8</sup> Para un análisis que permite comprender la argumentación de estas medidas, véase: Tornell et. al 2004; Martínez Trigueros 2004 y 2005.

provenientes de China; asimismo la Cámara de la Industria del Calzado del Estado de Guanajuato (CICEG) y la Confederación de Cámaras Industriales (CONCAMIN) pidieron la renuncia del Subsecretario de Normatividad, Inversión Extranjera y Prácticas Comerciales, Carlos Arce Macías, a quien acusaron de perjudicar a dichos sectores productivos.

### **Problemática de las cuotas compensatorias en 2008 y su negociación**

China y México debieron haber iniciado negociaciones comerciales desde semestres antes del 11.12.2007, cosa que no hicieron. La tercera etapa inicia con estas negociaciones bilaterales, durante el primer trimestre de 2008 y hasta el 15 de octubre de 2008, con la entrada en vigor del acuerdo de transición temporal de las mercancías importadas desde China, destacando entre sus principales resultados<sup>9</sup>:

- Se trata de una transición negociada para 953 fracciones arancelarias para el período hasta el 11.12.2011: 749 fracciones se liberan inmediatamente, 204 hasta 2011 en forma escalonada (por ejemplo, de niveles arancelarios superiores al 500% hasta 2007, a un 140%, 130%, 120%, 80% y 20% para 2008, 2009, 2010, 2011 y después de 2011, respectivamente). Desde el 12.11.2011 las importaciones chinas estarán gravadas con la tasa arancelaria NMF
- De las 204 fracciones cubiertas hasta 2011, el 85% se refiere a productos de la cadena hilo-textil-confección
- No se preven restricciones adicionales para importaciones chinas.

### **¿Nuevas restricciones a las importaciones provenientes de China?**

El acuerdo publicado en octubre 15 del 2008 fue resultado de un proceso falto de liderazgo y lleno de cambios por parte del Ejecutivo mexicano: se inició a finales del 2007 con una agresiva estrategia multilateral por parte del entonces Subsecretario de Normatividad, Inversión Extranjera y Prácticas Comerciales Internacionales de la SE (Carlos Arce Macías) y posteriormente con una bilateral (Subsecretaria de Industria y Comercio, Rocío Ruiz).<sup>10</sup> Las negociaciones China-México –China es el segundo socio comercial de México desde 2003- fueron complejas y llenas de tensiones durante 2008 y el acuerdo fue significativo para México. En lugar de un engorroso,

<sup>9</sup> El ánimo del acuerdo bilateral es el de “proteger a sectores importantes de la economía nacional” que representan 9.5% del PIB manufacturero y alrededor de un millón de empleos en México, así como mejorar la cooperación y relación comercial bilaterales.

<sup>10</sup> Las negociaciones fueron incluso más complejas debido a que la Subsecretaria de Negociaciones Comerciales Internacionales, Beatriz Leycegui Gardoqui, experta y responsable sobre la temática, no pudo encargarse ante conflictos de intereses como resultado de anteriores labores profesionales.

complicado y tardado proceso legal en la OMC, México logró un acuerdo de mutua conveniencia: México no requirió de potenciales páneces de controversia –de posibles cientos de productos-, mientras que China logró un acercamiento con México en sectores que consideró sensibles sin haber requerido de un acuerdo multilateral y que, en general, no implicó un costo significativo para las autoridades chinas.<sup>11</sup> Adicionalmente es importante considerar que China accedió a que las cuotas compensatorias se prolongaran para un grupo de productos con efectivo potencial exportador hasta 2011, también con la intención de mejorar la relación con México y América Latina en el largo plazo.

En general se considera inoportuno y poco relevante desde una perspectiva comercial transgredir el acuerdo binacional entre China y México dado que:

- Los aranceles nominales en la actualidad juegan un papel poco relevante para proteger al aparato productivo establecido en México: la tasa arancelaria nominal –es decir, el arancel nominal sobre las importaciones- cayó de niveles superiores al 8% a finales de los noventa a menos del 1% desde 2007.
- Para el caso de China, la tasa arancelaria nominal disminuyó de niveles superiores al 15% al 3.1% en 2008.
- Es importante considerar que los niveles nominales se encuentran lejanos a los efectivamente cobrados: según la propia SE (2008) en 2003 por ejemplo la tasa arancelaria nominal industrial fue de 15.8%, aunque la efectiva –incluyendo programas de excepción- fue inferior al 3%. Se podría entonces estimar que la tasa arancelaria efectiva total y para con China fueron cercanos al 0.2% y menor al 1%, respectivamente.
- Las 749 fracciones arancelarias que ya se desgravaron desde el 15 de octubre de 2008 promediaban una tasa arancelaria ponderada por sus importaciones del 410% en 2007 y se redujo a un 22.4% en 2008 al aplicárseles la tasa arancelaria de nación más favorecida (NMF). En 2007 China generó el 12.52% de estas importaciones mexicanas y el mayor importador (con el 53.46%) fue Estados Unidos.
- Las 204 fracciones arancelarias que se desgravarán en forma gradual y acordada hasta 2011 pagaron en 2007 una tasa arancelaria de 363% y caería –manteniendo los mismos montos y productos de 2007- a un 107% en 2008 y hasta un 73% en 2011; desde 2012 éstas fracciones pagarían un 6.12% bajo el arancel NMF
- De tal forma, la tasa arancelaria nominal que pagan las importaciones chinas ha caído sustantivamente –incluso más si se considera la tasa efectiva- de niveles superiores

---

<sup>11</sup> Durante 1993-2008 las exportaciones chinas a México se incrementaron con una tasa de crecimiento promedio anual de 35%, incluso con cuotas compensatorias y otras barreras arancelarias y no arancelarias.

al 15% en 1999-2000 a niveles cercanos al 2% según lo acordado en 2012. Con la excepción de las 749 fracciones liberadas en 2008 –con una tasa nominal de 22.4%–, en el resto de los casos el arancel es muy pequeño.

### **Conclusiones y propuestas de política**

1. A finales de 2008 la relación comercial entre China y México logró un acercamiento y nivel de confianza que no había logrado desde más de un lustro. Esto fue resultado de las negociaciones bilaterales –y no multilaterales- entre ambos países durante 2008 y ante la gestión de la Subsecretaria Rocío Ruiz, el Grupo de Alto Nivel liderado por la Subsecretaria Beatriz Leycegui, la Binacional China-México y las gestiones de la Secretaría de Relaciones Exteriores, la visita del Presidente Calderón a Beijing y el encuentro de diversos políticos de alto nivel en la reunión de APEC en Lima; todos estos eventos en 2008.
2. Los niveles de las tasas arancelarias en la actualidad son mínimos y con pocas posibilidades de contrarrestar profundos problemas de falta de competitividad de sectores particulares, y sobre todo en la manufactura mexicana. Ante la caída de las tasas arancelarias de las importaciones chinas ya pactado bilateralmente –y la aplicación de la tasa de nación más favorecida desde el 12.12.2011-, la política arancelaria se ha convertido en un instrumento incluso menos relevante en la actualidad, y particularmente en el caso de China.
3. La participación de las importaciones de China en fracciones en las que se les impuso cuotas compensatorias fueron relativamente pequeñas, es decir, la mayor parte de las importaciones tuvieron como origen otros países; es importante considerar el aspecto para futuros temas sectoriales como el acero y químicos.
4. Las nuevas autoridades en la Secretaría de Economía debieran comprender – proceso que duró varios meses en la propia SE en 2008 y hasta marzo de 2009- que la relación comercial con China es una relación holística liderada por el interés político y no técnico-comercial. Es decir, no resulta conveniente volver a cuestionar la relación bilateral con China y mucho menos en el ámbito multilateral (léase vía controversias *antidumping* en la OMC). La experiencia de México durante 2007-2008 demostró una importante apertura por parte de las autoridades chinas a una negociación bilateral. Se sugiere continuar con esta estrategia, incluso si fuera necesario también en otros casos como el acero y productos químicos.

5. Buscar imponer barreras arancelarias y no arancelarias a las importaciones de China pareciera responder más bien a presiones de ciertos sectores empresariales y a problemas estructurales del aparato productivo establecido en México. En ambos casos, sin embargo, no se encontrarán soluciones con las propuestas nuevas barreras arancelarias y no arancelarias a las importaciones chinas
6. Como resultado de las reflexiones anteriores se sugiere:
  - a. No alterar el acuerdo negociado bilateralmente con China que entró en vigor el 15.10.2008.
  - b. No imponer unilateralmente nuevas barreras arancelarias o no arancelarias a productos chinos.
  - c. En caso de problemas concretos con algunos productos –por ejemplo acero y químicos- se sugiere negociar bilateralmente con las autoridades chinas en el marco del Grupo de Alto Nivel y no en el marco de la OMC.
  - d. Es urgente que México y la Secretaría de Economía propongan una estrategia de largo plazo con respecto a China en la que se aborden estos temas arancelarios, pero también otros detectados por la iniciativa privada, academia y expertos. La creación de un Consejo Asesor de la Presidencia y del Legislativo sobre China pudiera ser una institución de corte “transversal” para acordar por ejemplo el reconocimiento de China como “economía de mercado”, importaciones ilegales, triangulación de mercancías, ciencia y tecnología, política comercial e industrial, infraestructura binacional, turismo, intercambio académico, etc.
  - e. Es urgente que la Secretaría de Economía presente e implemente un programa de competitividad para el aparato productivo mexicano y particularmente para la manufactura, con el objeto de ir más allá de delegar problemas de México en China –o en otros países- y dedicarse más a problemas estructurales ya detectados hace más de una década por los sectores empresariales, académicos y expertos en el país.

## VI. REFERENCIAS

ABM (Asociación de Bancos de México). 2009. Indicadores económicos y financieros. Febrero 2009. ABM, México.

Altwater, Elmar y Birgit Mahnkopf. 2002. Las limitaciones de la globalización. Economía, ecología y política de la globalización. Siglo XXI Editores/UNAM, México.

BBVA-BANCOMER (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria). 2008. Estudios Económicos. Situación. Indicadores y Pronósticos México. 4to trimestre. BBVA-BANCOMER, México.

BANXICO (Banco de México). 2008/a. Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado: Diciembre 2008. Banxico, México.

BANXICO. 2008/b. Reporte Analítico. Información Revisada de Comercio Exterior. Diciembre 2008. BANXICO, México.

BANXICO. 2009/a. Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado: Enero 2009. Banxico, México.

BANXICO. 2009/b. Informe sobre la inflación. Octubre-diciembre 2008 y programa monetario 2009. BANXICO, México.

BANAMEX. 2009. Examen de la situación económica de México. Estudios económicos y sociales. Diciembre de 2008-enero 2009. Número 990. BANAMEX, México.

BEA (Bureau of Economic Analysis). 2009. "Gross Domestic Product: Fourth Quarter 2008 (preliminary). <http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/gdpnewsrelease.htm>, accesado el 1.3.2009.

BID (Banco Interamericano de Desarrollo). 2008. Base de datos para revelación de expectativas en Latinoamérica, [http://www.iadb.org/res/publications/pubfiles/pubDBA-009\\_esp.xls](http://www.iadb.org/res/publications/pubfiles/pubDBA-009_esp.xls), consultado en junio de 2008.

CEESP (Centro de Estudios del Sector Público). 2009. Balance Nacional e Internacional del impacto de la crisis. Enero 26. CEESP, México.

CEMPE (Centro de Modelística y Pronósticos Económicos). 2008. México 2008-2010. Pronósticos macroeconómicos. CEMPE, Facultad de Economía/UNAM.

CEPAL (Comisión Económica para América Latina y el Caribe). 2008. Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2008. CEPAL, Santiago de Chile.

CONDUSEF (Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros). 2009. Boletín Mensual 12/2008. CONDUSEF, México.

DOF (Department of Labour). 2009. "Employment Situation Summary". <http://www.bls.gov/news.release/empsit.nr0.htm>, accesado el 1.3.2009.

El Semanario. 2009 "A tomar el control". El Semanario febrero 26-marzo 4, pp. 18-21.

FMI (Fondo Monetario Internacional). 2009/a. World Economic Outlook Update. FMI, Washington, D.C.

FMI. 2009/b. El Directorio Ejecutivo del FMI concluye la Consulta del Artículo IV de México correspondiente a 2008. Nota de Información al Público No. 09/19 (S). Febrero 13. FMI, Washington, D.C.

JP Morgan. 2009. Mexico color: New Forecasts. JP Morgan, América Latina.

Juárez Sánchez, Laura. 2008. “La acumulación del capital y el presupuesto público”. Revista Trabajadores 67, pp. 2-11.

Martínez Trigueros, Lorenza. 2005. “Exchange rate and monetary policy in Mexico: lessons after a decade of floating currency”. Información Comercial Española 821, pp. 11-30.

Martínez Trigueros, Lorenza y Roberto Romero Hidalgo. 2004. “The Importance of Defining Property Rights in Free Trade Agreements on Foreign Direct Investments”. Working Papers 2004-2 (Banco de México), pp. 1-52.

Mesopartner. 2008. Milestones in a Process of Innovation, Change and Development. Mesopartner, Alemania y Argentina.

OCDE (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico). 2008. Economic Outlook Database 83, <http://www.oecd.org/dataoecd/6/36/20213236.pdf>; consultado en julio de 2008.

SE (Secretaría de Economía). 2008. Retos y oportunidades en el nuevo entorno económico mundial. Secretaría de Economía, noviembre 29, presentación *power point*.

SE. 2009. Reporte trimestral de IED al 31 de diciembre de 2008. SE/CNIE, México.

SE y SHCP. 2008. “Facilitación comercial: una reforma estructural”. SE/SHCP, noviembre, presentación *power point*.

SHCP (Secretaría de Hacienda y Crédito Público). 2009/a. Informe semanal del 2 al 6 de febrero. Resumen de indicadores económicos de México. SHCP, México.

SHCP. 2009/b. Informe sobre la situación económica, finanzas públicas y deuda pública. Acciones y resultados al 4to trimestre 2008. Publicado 30 de enero 2009. SHCP, México.

Tornell, Aarón, Frank Westermann y Lorenza Martínez Trigueros. 2004. “NAFTA and Mexico’s Economic Performance”. CESifo Working Paper Series 1155, pp. 1-45.

WDI (World Development Indicators). 2009. World Development Indicators. Banco Mundial, Washington, D.C.

WEF (World Economic Forum). 2009. The Global Competitiveness Report 2008-2009. WEF, Ginebra.