

NOTA INFORMATIVA

notacefp / 028 / 2010
28 de julio de 2010

Cae el ritmo de crecimiento en el Comercio Exterior

El Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior¹ dio a conocer las cifras oportunas para la balanza comercial en el mes de junio, destacando que registró un saldo deficitario de 340.5 millones de dólares (mdd), dato que rompió con la racha de cuatro meses consecutivos de superávit en la balanza.

El déficit de la balanza comercial es muestra de que empiezan a materializarse los riesgos asociados a la pérdida de dinamismo de la economía internacional, particularmente de los Estados Unidos, y la desconfianza de los inversionistas en relación a las consecuencias que tendrán sobre la actividad económica los problemas de deuda y déficit público que enfrentan economías europeas, así como las propias medidas instrumentadas para hacerles frente.

A pesar del déficit comercial, tanto las exportaciones como las importaciones presentaron variaciones anuales positivas de 28.8 y 29.5 por ciento, respectivamente, el mayor dinamismo se explicó en gran medida por la baja base de comparación por la recesión económica que atravesaron tanto la economía mexicana como la estadounidense en 2009, ya que el análisis de cada uno de los renglones que las componen arrojan elementos que evidencian los efectos adversos que ha empezado a tener la situación externa sobre la economía nacional.

Así, en el interior de las exportaciones se registró un desempeño diferenciado entre las petroleras y las no petroleras (véase Cuadro 1). Por un lado, las primeras presentaron una disminución anual de 7.9 por ciento, luego de siete meses consecutivos de crecimiento a tasas anuales promedio de 68.3 por ciento, la cual estuvo motivada por el menor volumen de exportaciones de petróleo crudo que pasó de 1.2 millones de barriles diarios (mbd) en junio de 2009 a 1.1 mdd en el igual mes del presente año;² por lo que cabe subrayar que dicha disminución se dio aún cuando en 2009 se afrontó una menor demanda externa de hidrocarburos por el menor ritmo de actividad económica.

¹ Integrado por el Banco de México, el INEGI, el Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

² Aunque cabe señalar que en los indicadores petroleros dados a conocer por PEMEX para el mes de junio se señaló que algunos cargamentos fueron pospuestos por condiciones climatológicas adversas.

Cuadro 1
Balanza Comercial, 2009 - 2010/junio
(Millones de dólares)

Concepto	2009	Junio 2009	Junio 2010	Var. % 2010/jun-2009/jun
Saldo de la Balanza Comercial	-4,601.9	-168.3	-340.5	n.a.
Saldo de la Balanza Comercial No Petrolera	-15,050.3	-1,150.2	-638.0	n.a.
Exportación de mercancías	229,783.0	19,401.7	24,996.4	28.8
<i>Petroleras</i>	<i>30,910.8</i>	<i>2,846.8</i>	<i>2,622.5</i>	<i>-7.9</i>
Petróleo crudo	25,693.5	2,386.5	2,238.6	-6.2
Otras	5,217.3	460.3	383.9	-16.6
<i>No petroleras</i>	<i>198,872.2</i>	<i>16,554.9</i>	<i>22,373.9</i>	<i>35.1</i>
Agropecuarias	7,725.9	751.1	694.7	-7.5
Extractivas	1,447.9	112.5	258.3	129.6
Manufactureras	189,698.4	15,691.3	21,420.9	36.5
Importación de mercancías	234,385.0	19,570.0	25,336.9	29.5
<i>Bienes de consumo</i>	<i>32,828.1</i>	<i>2,603.2</i>	<i>3,065.6</i>	<i>17.8</i>
<i>Bienes intermedios</i>	<i>170,911.7</i>	<i>14,360.1</i>	<i>19,830.1</i>	<i>38.1</i>
<i>Bienes de capital</i>	<i>30,645.2</i>	<i>2,606.7</i>	<i>2,441.1</i>	<i>-6.4</i>

n.a.: no aplica.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

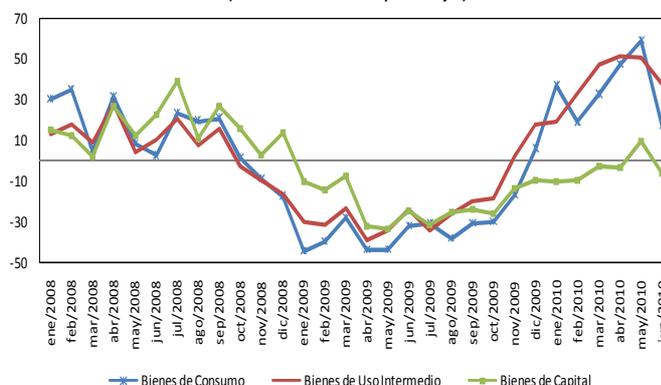
Por otro lado, no obstante que las exportaciones no petroleras se incrementaron en 35.1 por ciento en junio, este incremento resultó menor en 5.4 puntos porcentuales al aumento que se tuvo en el mes pasado. El impulso a las exportaciones no petroleras provino, principalmente, de las manufactureras que fueron mayores en 36.5 por ciento a las reportadas en junio de 2009,³ las cuales a su vez se favorecieron por el crecimiento anual de 98.6 por ciento que registraron las exportaciones de la industria automotriz.

Asimismo, si bien las exportaciones no petroleras dirigidas al mercado de Estados Unidos crecieron en 35.9 por ciento, este dato resultó menor al aumento de 41.1 por ciento que se reportó el mes previo, en tanto que las canalizadas al resto del mundo, aunque aumentaron en 32.2 por ciento, se colocaron 10.5 puntos porcentuales por debajo del incremento alcanzado en mayo. En consecuencia, el panorama de desaceleración que enfrenta la economía internacional, particularmente la estadounidense, empieza a tener efectos sustantivos sobre la producción nacional de exportación.

Por el lado de las importaciones también es posible recoger evidencia de una pausa en la actividad comercial y económica de México, ya que el ritmo de crecimiento de las importaciones de bienes intermedios y de consumo se suavizó en el mes de junio, mientras que las de bienes de capital presentaron una contracción.

Gráfica 1

Evolución de las importaciones por tipo de bien, 2008-2010/junio
(variaciones anuales en porcentajes)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

En el gráfico 1 se aprecia el freno en el ritmo de expansión tanto de las importaciones de bienes de uso intermedio como de consumo, resaltando la pérdida de dinamismo de estas últimas, las cuales están más vinculada al mercado interno y su capacidad de compra. Así, mientras que en el mes de junio las

³ Cabe destacar que la industria extractiva, aunque tiene una participación marginal en el grueso de las exportaciones, continúa con la senda de crecimiento que dio inicio en noviembre de 2009 y que se pronunció en el mes de mayo, así en junio creció a tasa anual de 129.6 por ciento.

importaciones de bienes intermedios crecieron 38.1 por ciento a tasa anual, las de bienes de consumo lo hicieron en 17.8 por ciento.

En lo que respecta a los bienes de capital, la contracción anual de 6.4 por ciento que registraron en el mes de junio, evidencia que la producción nacional aún no logra despegar, pues la inversión todavía no se recupera dadas las perspectivas poco alentadoras del consumo tanto nacional como externo, particularmente el proveniente de los Estados Unidos.

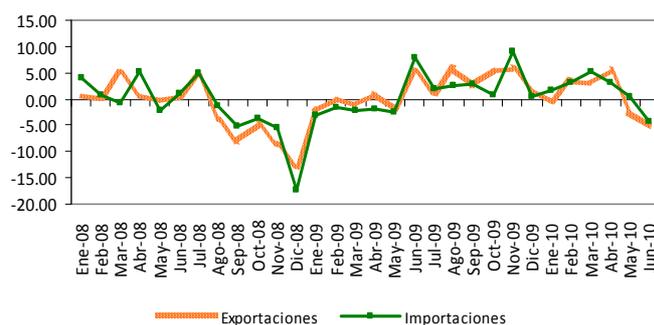
En general, aunque de enero a junio la balanza comercial acumula un superávit por 312.4 mdd, producto de la combinación de exportaciones por 141 mil 262.0 mdd e importaciones por 140 mil 949.6 mdd, con crecimientos de 36.3 y 33.6 por ciento respecto al monto reportado para cada uno de esos renglones en el mismo periodo, hay que seguir de cerca el desempeño de la balanza en el segundo semestre del año, toda vez que los datos reportados en el mes de junio sientan un precedente sobre el ritmo de expansión que se espera para la economía mundial, lo cual sin duda afecta al desempeño económico de México.

De hecho, si se observa la evolución mensual de las exportaciones e importaciones, tomando en consideración datos desestacionalizados, es posible determinar no sólo el ritmo de su recuperación sino, también, la dirección que han venido tomando. Particularmente, en el gráfico 2 se distingue que a partir de abril de 2010, se tiene una desaceleración en ambos componentes de la balanza comercial, aunque del lado de las exportaciones la situación es menos alentadora porque acumulan dos meses con variaciones mensuales negativas, en mayo se contrajeron 2.6 por ciento, en tanto que en junio cayeron 5.2 por ciento.

La disminución que experimentaron las exportaciones en junio, respecto al monto alcanzado en mayo, se debió a la caída de 0.1 por ciento que tuvieron las exportaciones no petroleras (las cuales se contrajeron por segundo mes consecutivo luego de once meses en que habían presentado variaciones positivas consecutivas) y a la disminución de 34.3 por ciento de las petroleras.

Gráfica 2

Evolución de las exportaciones e importaciones, 2008-2010/junio¹
(Variación porcentual mensual)



1/ Series desestacionalizadas.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

Por parte de las exportaciones no petroleras, la contracción fue inducida por una caída en las exportaciones agropecuarias de 10.2 por ciento que no pudo ser compensada por el incremento marginal que tuvieron las exportaciones manufactureras (0.2 por ciento). Cabe resaltar que el avance poco significativo que tuvieron las manufacturas se debió al efecto

negativo que en el agregado tuvo la caída de las exportaciones de la industria automotriz, las cuales por segundo mes consecutivo se contrajeron 2.0 por ciento. Esta situación evidencia la desaceleración en el ritmo de la recuperación de la economía estadounidense, lo cual se vuelve crítico para el desempeño económico de México, toda vez que el sector manufacturero de exportación fue el motor que impulsó la recuperación luego de la recesión en 2009.

En lo que respecta a las exportaciones petroleras, es relevante tener en cuenta que si bien la disminución se debió tanto al menor volumen de petróleo crudo exportado como a los menores precios de exportación, el cual pasó de 68.15 dólares por barril (dpb) en mayo de 2010 a 67.24 dpb en junio, este último factor puede persistir ante los temores de una caída en la demanda de hidrocarburo por la menor actividad económica mundial y dado los problemas de deuda y déficit público que aún persisten en economías europeas, que disminuyen la confianza de los inversionistas internacionales en el Euro, provocando que se refugien en activos más seguros como el Dólar y los Bonos del Tesoro de los Estados Unidos, lo que en última instancia fortalece al dólar y presiona a la baja el precio del petróleo.

En consecuencia, los resultados que se presentan de forma oportuna para la balanza comercial al mes de junio, demuestran que el ambiente que prevalece en el entorno internacional está dejando sentir sus primeros efectos en la economía de nuestro país, ya que en términos anuales se tuvo una caída en las exportaciones petroleras y un freno en el ritmo de recuperación de las no petroleras, por lo que en México es conveniente prender las alertas sobre la actividad económica en su conjunto, ya que ante la crisis económica de 2009, fue la demanda externa la que propició la reactivación económica, toda vez que el mercado interno no termina por consolidar su recuperación y ya muestra signos de debilitamiento.

Cuadro 2

Balanza Comercial, 2010/mayo - 2010/junio
(Millones de dólares, datos desestacionalizados)

Concepto	Mayo 2010	Junio 2010	Var. % 2010/jun- 2010/may
Saldo de la Balanza Comercial	-746.8	-914.1	n.a.
Saldo de la Balanza Comercial No Petrolera	-1,588.4	-1,155.0	n.a.
Exportación de mercancías	24,778.8	23,485.5	-5.2
<i>Petroleras</i>	3,733.2	2,452.5	-34.3
Petróleo crudo	3,233.7	2,089.3	-35.4
Otras	499.4	363.1	-27.3
<i>No petroleras</i>	21,045.6	21,033.1	-0.1
Agropecuarias	734.1	658.8	-10.2
Extractivas	222.3	238.5	7.3
Manufactureras	20,089.3	20,135.7	0.2
Importación de mercancías	25,525.6	24,399.6	-4.4
<i>Bienes de consumo</i>	3,883.6	3,150.6	-18.9
<i>Bienes intermedios</i>	19,083.6	18,934.6	-0.8
<i>Bienes de capital</i>	2,558.3	2,314.5	-9.5

n.a.: no aplica.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico.

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Director General: **Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineda**

Director de área: Mtro. Edgar Díaz Garcilazo

Elaboró: Lic. Azalea del Carmen Clemente Blanco