

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Indicador Global de la Actividad Económica (**IGAE**) permite conocer y dar seguimiento a la evolución del sector real de la economía. Por ello, el IGAE ofrece una visión oportuna y completa de la evolución de la actividad económica del país, proporcionando información oportuna que deriva en una mejor toma de decisiones sobre todo en materia de política económica.

Para su realización se estima el valor bruto de la producción y el consumo intermedio y por diferencia se obtiene el valor agregado bruto a precios corrientes, para su deflación a fin de obtener valor reales o constantes. Por su parte, la obtención de datos para la conformación estadística del IGAE deriva de las diversas encuestas que aplica el INEGI así como de la información proporcionada por las diversas cámaras asociaciones industriales, además de los registros administrativos de empresas públicas y privadas.

Bajo este esquema de recolección de información, se garantiza una congruencia estadística y metodológica de los resultados obtenidos. La periodicidad en la publicación del IGAE es mensual.

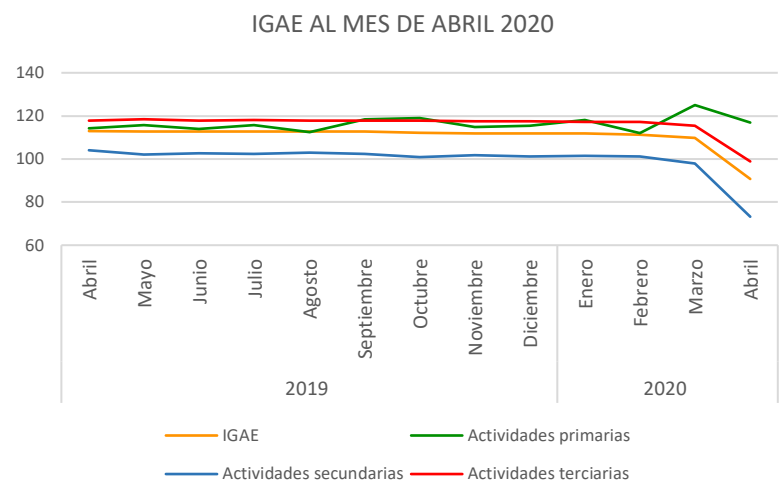
Para la elaboración del IGAE, se consideran las actividades económicas primarias, secundarias y terciarias. Dentro de las cuales destacan: la actividad ganadera y agricultura; construcción, minería, producción de energía eléctrica, manufactura y; comercio al por mayor y al por menor, respectivamente.

IGAE A ABRIL 2020

El 26 de junio de 2020, INEGI publicó el IGAE por el mes de abril del año en curso. Este mostró una disminución del 17.3% en términos reales para el cuarto mes del año, respecto del mes inmediato anterior, con cifras desestacionalizadas.

Por grupos de actividades, las secundarias registraron una disminución del 25.1%, las terciarias cayeron un 14.4% y las primarias descendieron un 6.4%, todas con respecto al mes inmediato anterior.

El siguiente gráfico muestra el comportamiento del IGAE general, así como el comportamiento por actividades económicas desde el mes de abril de 2019 hasta el mes de abril de 2020:



Los resultados anteriores, suponen una caída brusca en la actividad económica de nuestro país lo que deriva de la crisis sanitaria actual, generada por el COVID-19.

Por otro lado, en términos anuales, el IGAE registró una reducción real de 19.7% en el mes de abril de 2019. Por grupos de actividades, las secundarias retrocedieron un 29.6%, las terciarias un 16.1%. Sin embargo, las actividades primarias registraron un aumento del 2.4% con relación al mismo mes de 2019. El siguiente cuadro comparativo muestra la variación porcentual con respecto al mes inmediato anterior de 2020, así como con respecto al mismo mes del año 2019.

Actividades	Variación % abril vs. marzo 2020	Variación % real abril 2020 vs. 2019
IGAE	-17.3%	-19.7%
Primarias	-6.4%	2.4%
Secundarias	-25.1%	-29.6%
Terciarias	-14.4%	-16.1%

Fuente: AQA Consultores con información de INEGI.

Como se observa en el cuadro comparativo anterior, en su mayoría las variaciones son negativas y esto supone que el paro en las actividades secundarias y terciarias fue sumamente perjudicial.

A través de estos datos es posible pensar que la recuperación en estos sectores será demasiado lenta. Si bien se consideran como actividades esenciales las comprendidas bajo actividades secundarias existen, a la fecha de elaboración de este análisis, empresas que aún no pueden retomar sus actividades en un cien por ciento.

Asimismo, los servicios que se concentran bajo actividades terciarias continúan sin operaciones, por lo que es posible que las cifras que se observan en el cuadro comparativo anterior lleguen a ser más significativas.

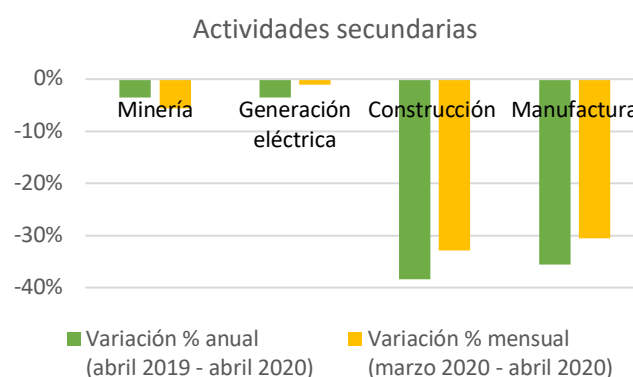
Actividades secundarias

Dentro de las actividades secundarias, que comprenden construcción, minería, industrias manufactureras y generación de energía eléctrica fue precisamente la industria de la construcción la que registró la mayor disminución de este grupo con respecto al mismo mes de 2019. Asimismo, la variación porcentual de la misma industria con respecto al mes inmediato anterior mostró la mayor caída dentro de las actividades secundarias.

Las caídas registradas en la construcción fueron las siguientes: 38.4% con respecto a abril de 2019 y 32.8% con respecto al mes inmediato anterior de 2020. Esto supone que derivado de las políticas sanitarias tomadas por el gobierno federal, en especial las relacionadas con el paro en las obras de construcción generaron estas caídas tan estrepitosas.

Por su parte la industria de la manufactura ocupa el segundo lugar dentro de las actividades secundarias en registrar caídas abruptas en su producción. Las caídas registradas fueron de 35.5% con respecto a abril de 2019 y de 30.8% con respecto al mes inmediato anterior del 2020.

El siguiente gráfico muestra las variaciones porcentuales de las actividades:



Fuente: AQA Consultores con información de INEGI.

Si bien, ambas industrias registran estas afectaciones, al ser consideradas como actividades esenciales por la Secretaría de Economía, supone que probablemente registren una recuperación más pronta que otras industrias.

Actividades terciarias

Dentro de las actividades terciarias, que comprenden comercial al por mayor, al por menor, transporte, servicios financieros, profesionales, científicos, educativos y de salud, esparcimiento, culturales, de alojamiento y preparación de alimentos y actividades legislativas fue precisamente el sector de servicios de alojamiento y preparación de alimentos el que registró la mayor disminución de este grupo con respecto al mismo mes de 2019.

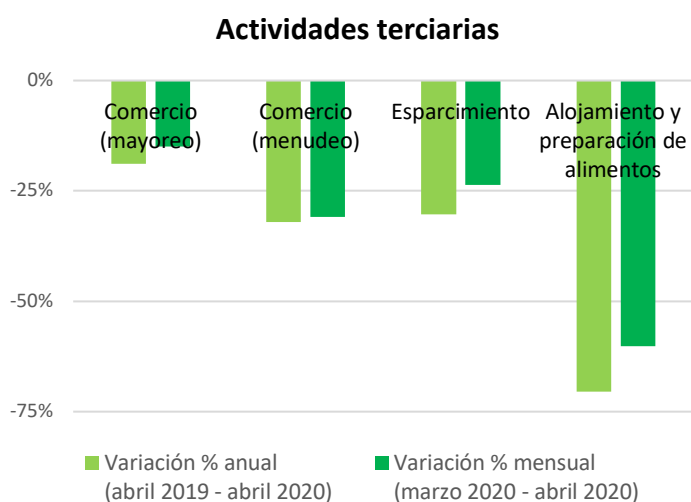
Asimismo, la variación porcentual del mismo sector con respecto al mes inmediato anterior mostró la mayor caída dentro de las actividades terciarias.

Las caídas registradas en este sector fueron las siguientes: 70.4% con respecto a abril de 2019 y 60.2% con respecto al mes inmediato anterior de 2020. Es importante mencionar que en su mayoría el sector hotelero fue el más afectado pues se cancelaron reservaciones. Adicionalmente, el sector restaurantero también se vio afectado debido al cierre de sus sucursales, pese a que la gran mayoría de ellos continuó con operaciones a través de “servicios para llevar”.

Por otro lado, el comercio al por menor ocupó el segundo puesto dentro de las mayores caídas del grupo, registrando las siguientes: 32.1% con respecto al mes de abril de 2019 y 30.9% con respecto al mes de marzo de 2020. Es muy probable que este sector no muestre una recuperación tan pronta y satisfactoria como el resto, toda vez que en su mayoría se trata de microempresarios.

Pese a los apoyos económicos que el gobierno federal ha otorgado a través de los llamados “créditos a la palabra”, muchos microempresarios no cuentan con los fondos suficientes para hacer frente a sus obligaciones aunado a que la mayoría se vio obligado a despedir a sus empleados, por lo que adolecen de mano de obra para reiniciar operaciones.

El siguiente gráfico muestra las variaciones porcentuales de las actividades secundarias más representativas.



Fuente: AQA Consultores con información de INEGI.

Si bien el golpe al sector de alojamiento y preparación de alimentos es sumamente grande, se podría esperar que la recuperación no encuentre obstáculos considerables pues los restaurantes y los hoteles, fuera de los servicios básicos, son servicios que recurrente son recibidos por la población mexicana.

No obstante, es importante mencionar que la pérdida de empleos en nuestro país es sumamente preocupante. De acuerdo con datos de la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo (ETOE) a mayo 2020, la disminución en las horas de trabajo como la disminución en la mano de obra registra números alarmantes que no apuntan a una pronta recuperación.

Actividades primarias

Al ser estas las actividades que menor caída registraron e incluso aumentaron en su variación porcentual mensual, parece oportuno que estas sean las últimas en ser analizadas debido al menor grado de preocupación que pudiera generar.

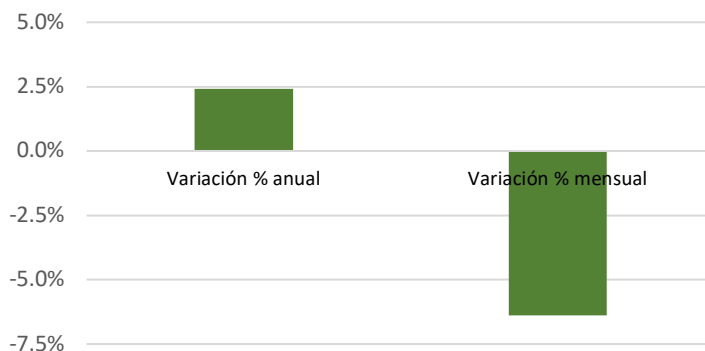
Debido a que este tipo de actividades fueron consideradas “actividades esenciales” desde el inicio de la pandemia y el comienzo de la implementación de medidas sanitarias por el gobierno federal, son las que mejores registros muestran de acuerdo con datos del IGAE.

Como se mencionó anteriormente, este tipo de actividades comprende la agricultura así como la cría y explotación de animales. Gracias a la continua necesidad de alimentos entre ellos, alimentos de origen animal y vegetales, aunado a que de acuerdo con datos de la última Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (**ENIGH**), estos son los productos que más consumen los hogares en nuestro país.

Derivado de lo anterior, se puede concluir que si bien en su variación porcentual anual han mostrado una disminución, la cual no es considerable y que en gran medida se debe a la menor producción de este tipo de productos, estas actividades podrían mantenerse estables e incluso continuar mostrando un incremento con respecto al resto de actividades económicas.

Lamentablemente, INEGI no segmenta los datos para las actividades primarias, por lo que la siguiente gráfica solo muestra la variación porcentual anual y mensual de este tipo de actividades, misma que ya se mencionó con anterioridad.

Actividades primarias



Fuente: AQA Consultores con información de INEGI.

RIESGOS

Finalmente, tras lo observado en los datos expuestos en este análisis, se considera apropiado mencionar posibles riesgos que estas actividades pueden enfrentar.

- Las políticas de austeridad de la actual administración podrían permear en la recuperación económica post-COVID-19 lo que no permitiría una pronta recuperación de las actividades aquí expuestas.
- La entrada en vigor del T-MEC el primero de julio del año en curso, podría perjudicar en cierto grado el consumo y por ende la producción nacional, por lo que esto también obstaculizaría la recuperación de estas actividades.
- Por último, el no procurar una sana reapertura de las operaciones, podría generar un nuevo cierre de operaciones lo que generaría que las actividades sufrieran otro duro golpe, el cual les sería más difícil sortear.



@AQA Consultores



+(461) 296 6329

contacto@aqaconsultores.com.mx

www.aqaconsultores.com.mx