

## Creció a 53.9 puntos el indicador manufacturero (El Financiero 06/05/08)

Creció a 53.9 puntos el indicador manufacturero (El Financiero 06/05/08) Jeanette Leyva Reus Martes, 6 de mayo de 2008 Rompe racha negativa de 4 meses. La recuperación es de corta duración: IMEF. Impacto del declive en EU, aún por verse. El Indicador IMEF Manufacturero recuperó en abril 6.4 puntos y se ubicó en 53.9, el rango más alto desde marzo de 2007. Así, terminó con la serie de cuatro observaciones consecutivas inferiores al umbral de 50 puntos. Sin embargo, la tendencia continúa por debajo de ese índice. Además, confirma que el impacto de la desaceleración de la economía estadounidense sobre la mexicana todavía queda por manifestarse. Mientras que el Indicador IMEF no Manufacturero también se recuperó en abril, al ubicarse en 51.7 puntos, su rango más alto en lo que va de 2008, pero sigue por debajo del promedio observado el año pasado. En opinión del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), la mejoría registrada es sólo de corta duración y, por lo tanto, las actividades comerciales y de servicios podrían continuar deteriorándose en los próximos meses. En abril, el Indicador IMEF Manufacturero se colocó en 53.9, el rango más alto desde marzo del año pasado, cuando se situó en 55 puntos. Desde que se construye el indicador, el incremento de 6.4 puntos representa la mayor recuperación que se ha registrado. Este resultado termina con la serie de cuatro lecturas consecutivas inferiores al umbral de 50 puntos, que es el que distingue entre una fase de expansión y una de contracción de la actividad económica. Para el IMEF, en congruencia con este comportamiento, la información más reciente sobre la balanza comercial resultó una sorpresa positiva, pues contrariamente a lo esperado, se presentó un superávit. Las exportaciones manufactureras no relacionadas con el sector automotor tuvieron un desempeño muy satisfactorio. Es probable que la expansión de las exportaciones estadounidenses al resto del mundo, dada la debilidad del dólar, haya favorecido la compra de insumos mexicanos. A esto se suma que las cifras más recientes sobre actividad económica sugieren que en lo que va del año ha sido mucho mejor de lo que se esperaba. Si bien las tasas de crecimiento anual de estas variables confirman que la debilidad de la economía estadounidense no ha tenido los efectos negativos esperados, debe reconocerse que febrero del año pasado fue particularmente débil, por lo que la base de comparación es relativamente baja. Más aún, explicó el IMEF, las variaciones mensuales ajustadas por efectos estacionales sí sugieren cierta desaceleración, lo que es consistente con el comportamiento de los indicadores en Estados Unidos, que confirman una desaceleración económica notable en ese país. Correlación con EU El Indicador IMEF no Manufacturero registró un incremento de 1.3 puntos para colocarse en 51.7, lo que constituye la mayor variación positiva en los últimos seis meses. De esta forma, el Indicador alcanzó el rango más alto desde diciembre pasado, aunque la lectura se mantuvo ligeramente por debajo del mismo mes de 2007. Debido a lo anterior y dado que la tendencia se mantiene muy cerca del umbral de 50 puntos, es posible que las actividades comerciales y de servicios observen algún deterioro en los próximos meses, anticipó el IMEF. Sin embargo, llama la atención que después de un fuerte retroceso al inicio del año - de 54.4 puntos en diciembre a 44.6 en enero-, en marzo el ISM no Manufacturero de Estados Unidos presentó una recuperación para ubicarse en 49.6 puntos. "Si bien no hay indicios de una correlación cercana entre las actividades comerciales y de servicios al interior de los dos países, es probable que el indicador en México se haya visto influenciado, entre otros factores, por una menor expansión de la masa salarial en términos reales."