

Análisis Macroeconómico

# En agosto la tasa de crecimiento anual del IGAE fue de 2.8%, mayor que la del mes anterior (2.2%)

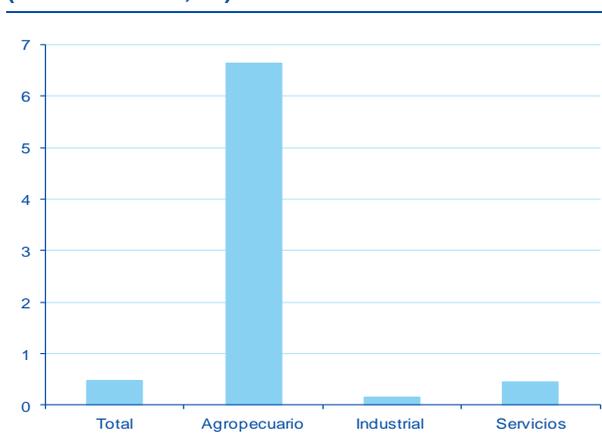
Arnoldo López / Javier Morales / Carlos Serrano

## El crecimiento del IGAE de agosto se sustentó en un favorable comportamiento de las actividades de manufacturas y el sector turístico

El INEGI informó que el índice global de actividad económica (IGAE) de agosto registró un crecimiento mensual de 0.47% en su serie desestacionalizada. Por componentes, el sector que presentó el mayor crecimiento mensual fue el primario o sector agropecuario con 6.64%. Por su parte, los sectores terciario o de servicios y secundario o industrial registraron tasas de crecimiento más moderadas, y de 0.45% y 0.17%, respectivamente. Por lo que respecta a la tasa anual de crecimiento del IGAE, en agosto ésta fue de 2.8%, en tanto que en julio había sido de 2.2%. En ese mes el crecimiento anual del sector agropecuario fue de 7.7%; el del sector servicios fue de 3.4% y, por último, el del sector industrial fue menor y se ubicó en 1.0%.

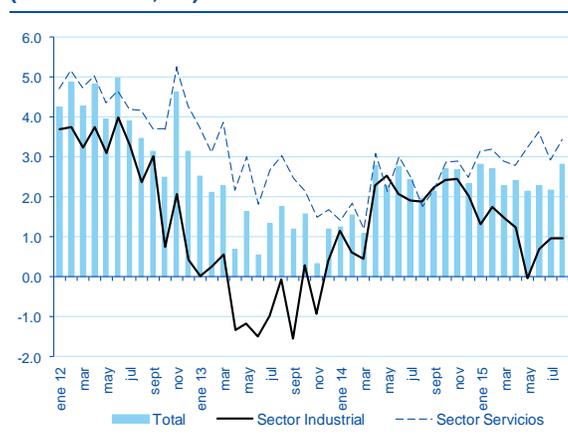
Además, la tasa de crecimiento anual del IGAE de agosto de 2015 (2.8%) fue mayor a la tasa del mismo mes de año anterior (1.9%). Es decir, el favorable desempeño del IGAE de agosto permitió que la tasa de crecimiento anual aumentara con respecto a las tasas comentadas. Para que esto continúe en 2015 se requiere que el crecimiento mensual del IGAE siga siendo favorable en los restantes meses del año.

Cuadro 1  
**IGAE por sector de actividad económica (Var % mensual, ae)**



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI

Gráfica 2  
**IGAE: Total, Sector Industrial y Sector Servicios (Var % anual, ae)**



Fuente: BBVA Research con datos de INEGI. ae = ajustado por estacionalidad

Por lo que respecta a la baja tasa de crecimiento mensual de la actividad industrial en agosto, se tiene que esto en gran medida se explica porque las tasas de crecimiento mensuales de la minería (-0.3%) y de la industria de la construcción (-0.6%) fueron negativas. Si bien el crecimiento mensual de la industria manufacturera fue relevante (1.0%), éste no fue suficiente para aumentar la tasa de crecimiento general del sector industrial y por tanto compensar el efecto negativo de los sectores más débiles.

Por otra parte, los subsectores más dinámicos del sector servicios y que por lo tanto impulsaron en mayor medida su crecimiento mensual fueron: transportes e información en medios masivos (1.1%) y el subsector de servicios de alojamiento y preparación de alimentos (1.2%). Los restantes siete subsectores del sector servicios registraron tasas de crecimiento mensuales menores a la de 0.4% del conjunto del sector terciario.

Los datos anteriores indican que el crecimiento mensual del IGAE en agosto de 0.5% en gran medida se debe al favorable crecimiento de los sectores agropecuario, manufacturero y turístico. Hacia adelante, esperamos que estos sean los sectores que continúen impulsando el crecimiento.

#### **AVISO LEGAL**

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y por BBVA Bancomer. S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.