



**concamin**<sup>®</sup>



Noviembre de 2016

Año 9 Número 110

# Pulso Industrial

**Manuel Herrera Vega**  
*Presidente*

**Juan Casados Arregoitia**  
*Director General*

**Pedro Tello Villagrán**  
*Editor*

Manuel Ma. Contreras 133,  
Octavo piso, Colonia  
Cuauhtémoc, Delegación  
Cuauhtémoc,  
C.P. 06500  
Tel. 5140 7800, Fax 5140 7831  
México, D. F.

Correo electrónico:  
[concamin@concamin.org.mx](mailto:concamin@concamin.org.mx)



# Editorial

## *Del blindaje financiero al blindaje productivo*

- *El blindaje financiero*
- *El blindaje productivo*
- *Diversificar mercados y aprovechar los tratados comerciales de libre comercio.*
- *Efectos de una eventual cancelación del TLCAN*



En los primeros ocho meses del año la producción industrial dejó de crecer, la tendencia que domina su comportamiento no anticipa noticias alentadoras, sus cuatro componentes han perdido paulatinamente parte del dinamismo mostrado en 2015 y 13 de sus 29 especialidades, es decir el 45% de sus componentes, cerró los primeros nueve meses del año con caídas en sus niveles de producción.

Si, este ha sido un año arduo para la operación y crecimiento de buena parte de la planta industrial, pero también constituye una oportunidad para revisar lo realizado y lo que debemos hacer para impulsar decididamente la inversión productiva, la competitividad de nuestra economía y la rearticulación de cadenas de valor que favorezcan la integración de empresas pequeñas y medianas a procesos industriales de clase mundial.

La incertidumbre acerca del rumbo que tomará la política comercial en Estados Unidos tan pronto asuma su cargo Donald Trump nos obliga, por una parte, a prepararnos para la revisión y negociación del TLCAN a partir de dos objetivos específicos: garantizar las mejores condiciones de acceso para nuestros productos de exportación y auténtica reciprocidad en todos los ámbitos de nuestra relación comercial.

Y por la otra a trabajar en unidad y eficientemente, concentrando esfuerzos e instrumentos de política económica en torno a tres propósitos centrales: asegurar la estabilidad macroeconómica; complementar el blindaje financiero con un auténtico y sólido blindaje productivo, y a diversificar los mercados de exportación aprovechando íntegramente las oportunidades de acceso provenientes de los acuerdos comerciales vigentes con 45 países cuyos mercados ofrecen ventanas de oportunidad para reducir nuestra vulnerabilidad frente a lo que suceda en la economía estadounidense.

Esa es desde la perspectiva de los industriales de la CONCAMIN la agenda que debe articular el trabajo de todos. Por ello reiteramos nuestro apoyo y compromiso con las autoridades gubernamentales para cerrar filas y actuar a favor de los legítimos intereses nacionales.

Manuel Herrera Vega

## *Del blindaje financiero al blindaje productivo*

Cuatro lecciones debemos aprender de los acontecimientos que marcaron el desempeño reciente de la economía, el mercado cambiario, las expectativas y confianza de los agentes económicos:

**Primera: es importante pero no suficiente disponer de un robusto blindaje financiero** para normalizar la operación del mercado cambiario cuando las autoridades correspondientes lo consideren necesario, especialmente en épocas de volatilidad, incertidumbre y ataques contra nuestra moneda.

**Segunda: la mejor fortaleza de un país proviene** no sólo de su estabilidad macroeconómica, sino **además de la**

**fortaleza y competitividad de su planta productiva, es decir del blindaje productivo** que logre construir a partir de la aplicación de una estrategia deliberada y consistente a favor del fortalecimiento de sus capacidades productivas, a partir fundamentalmente de su planta industrial por ser ésta la principal generadora de riqueza, avance tecnológico, empleos y productos para la exportación

**Tercera: Diversificar mercados para reducir la vulnerabilidad de nuestra economía frente a declaraciones, decisiones o acontecimientos fuera de nuestro control,** particularmente los provenientes de USA. Es indispensable avanzar en dicha dirección.

Cuarta: **aprovechar íntegramente la red de acuerdos comerciales suscritos con 46 países, es un asunto estratégico que no admite improvisación ni demoras.** México es líder en negociaciones comerciales exitosas para abrir mercados a los productos nacionales, pero estamos lejos de aprovechar las ventanas de oportunidad disponibles para los exportadores y sus cadenas de valor.

Es evidente que entre México y Estados Unidos existe una de integración natural en materia económica, que se ha consolidado en las últimas décadas. Cuando se negoció el TLCAN pasamos de una integración silenciosa a una integración negociada y de mutuo beneficio. Los resultados en materia de inversiones, establecimiento de cadenas productivas y aumento del flujo comercial están ahí, a la vista de todos.

Sin embargo, el esfuerzo que hemos realizado para integrarnos plenamente a la globalización adolece de un defecto: dependemos estructuralmente de un solo mercado y del comportamiento de una sola economía: la estadounidense, y eso ha generado problemas importantes al desenvolvimiento de nuestra actividad económica.

Esa es la razón por la que **debemos pasar del blindaje financiero al blindaje productivo y a la diversificación de los mercados externos.**

### El blindaje financiero

La Línea de Crédito Flexible aprobada por el Fondo Monetario Internacional, FMI, por 88 mil millones de dólares disponible para nuestro país por dos años más, en



caso de ser necesario, constituye un invaluable apoyo y voto de confianza para el peso y la economía mexicana justo cuando los mercados financieros siguen dominados por la incertidumbre, la presión y el estrés, y en la economía mundial prevalece un crecimiento frágil y lento. México, Polonia y Colombia son los únicos países con Líneas de Crédito Flexible. La confianza del FMI se puede evaluar tomando en cuenta que dicho crédito, vigente desde 2009, pasó a partir de mayo de este año de 67 mil millones de dólares a los 88 mil millones vigentes, es decir aumentó 31 mil millones de dólares más, equivalentes a cerca del 30% del financiamiento original.

Esto significa que el escudo financiero de nuestro país suma 262 mil millones de dólares y lo integran las reservas internacionales disponibles por 174,498 mil millones de dólares, más el crédito disponible del FMI. Tenemos, en consecuencia un robusto blindaje financiero para enfrentar la volatilidad y asegurar la operación normal de los mercados financieros, en especial del mercado cambiario. Es evidente que México nunca había tenido tantos dólares disponibles para proteger al peso frente a presiones especulativas en el mercado cambiario o evitar una depreciación desordenada de nuestra moneda.

### El blindaje productivo

En los últimos años nuestra economía ha crecido a un ritmo lento, inercial y poco útil para reducir la informalidad, la pobreza y elevar la calidad de vida de la mayor parte de los hogares. Pese al impresionante esfuerzo de modernización desplegado desde los ochenta con reformas de primera y segunda generación, y a pesar del reconocimiento internacional por el trabajo realizado al respecto, nuestra planta productiva sigue moviéndose a dos ritmos.

Por una parte está el sector moderno integrado por empresas de clase mundial cuyos productos compiten exitosamente en el mercado estadounidense, destino del 80% de nuestra oferta exportable de manufacturas, gracias a la competitividad de sus costos y a la calidad de sus materiales. Estas empresas sus cadenas de valor están a la vanguardia del desarrollo industrial.

En el otro extremo están las empresas que no han logrado modernizar sus activos, particularmente sus tecnologías, lo que las coloca en una situación difícil frente a la competencia con productores de otros países cuya manufacturas ganan terreno en el mercado interno, desplazando la oferta nacional y complicando la operación de numerosas industrias pequeñas medianas.

En medio de ambos está un importante segmento de unidades fabriles de todos tamaños que emprendieron sus procesos de modernización para responder a las exigencias de competitividad provenientes de la creciente disputa por los mercados desarrollados y emergentes.

Establecer un blindaje productivo supone, necesariamente, construir un sector industrial moderno, integrado en cadenas de valor y con Pymes competitivas y consolidadas como proveedoras de los gobiernos federal y estatal, con mayor capacidad para mantener y crear empleos de calidad, y con bases sólidas para disputar el gusto del consumidor en el mercado interno y creciente capacidad para insertarse exitosamente a cadenas internacionales de valor que les permitan participar como exportadoras indirectas, generadoras de divisas y



### Diversificar mercados y aprovechar los tratados comerciales de libre comercio

Depender de los pedidos procedentes de una economía teniendo una red de acuerdos comerciales con 46 países desarrollados, emergentes y en vías de desarrollo, no parece una estrategia acertada. Para aprovechar mejor el impulso proveniente del crecimiento del vecino del norte y reducir nuestra vulnerabilidad de los acontecimientos o decisiones que afectan el desempeño de la economía estadounidense, sólo será posible si avanzamos hacia la diversificación de mercados y el aprovechamiento integral de las ventanas de acceso disponibles en los 45 países con los que tenemos acuerdos de libre comercio.

El trabajo realizado para abrir otros mercados debe complementarse con una labor de promoción de la oferta exportable disponible y el impulso a las empresas que pueden convertirse en generadoras netas de divisas a través de la exportación de sus productos. **Manteniendo el blindaje financiero, creando un sólido blindaje productivo y diversificando los mercados externos aprovechando los tratados comerciales e impulsando la generación de oferta exportable directa e indirecta (vía creación de cadenas de valor), México puede iniciar una nueva fase de desarrollo.** El eje recomendable de la estrategia debe ser el fortalecimiento de nuestras capacidades productivas, el aumento en la competitividad de la actividad económica, el impulso a la modernización de las empresas y la integración de cadenas productivas.



## Efectos de una eventual cancelación de EUA del TLCAN

No conocemos cuál será la dirección que tome la política comercial estadounidense tan pronto tome posesión de su cargo el ahora presidente electo de los Estados Unidos de América, Donald Trump. Sin embargo la información disponible sugiere que en sus primeros 200 días de gestión buscará renegociar o abandonar el TLCAN, frenar el Tratado Transpacífico de Cooperación Económica (TPP) negociado por 12 economías (USA, Japón, Australia, Nueva Zelanda, Malasia, Brunei, Singapur, Vietnam, Canadá, México, Perú y Chile, con 800 millones de personas y generadoras del 40% PIB mundial y detener las importaciones injustas, lo que incluye el establecimiento de un arancel del 35% a las exportaciones mexicanas y del 45% a los productos procedentes de China.

Por lo pronto ya se presentó la primera reacción a este respecto, al anunciar el gobierno de Vietnam (17 de noviembre) que buscará la ratificación del TPP debido al eventual cambio en la orientación de la política comercial estadounidense.

Si ese es efectivamente el camino que decide tomar en materia comercial, **generará impactos nocivos sobre la economía mexicana, la propia economía estadounidense y el comercio internacional, cuyos costos superarán sin lugar a dudas los beneficios esperados.**

El comercio exterior entre ambos países superó los 532 mil millones de dólares en 2015. Si el gobierno de Donald Trump cancela el TLCAN y/o establece un impuesto de 35% a nuestras exportaciones, dará un duro golpe a nuestro motor exportador, particularmente a los sectores automotriz, autopartes, electrónico, alimentario, plástico, confección, entre otros, afectando a la inversión, el empleo, el crecimiento económico, la rentabilidad y operación de las empresas exportadoras y de las regiones donde estas operan.

Pero también generará cuatro efectos importantes sobre su propia economía.

Primero: encarecerá los productos procedentes de México y China para sus consumidores y empresas, lo que significa inflación y mayores costos de producción)

Segundo: generará un nocivo efecto regional, afectando las economías de Texas, Arizona, Nuevo México y California, que tienen a México como su principal mercado, así como a otros 26 estados para los que somos el segundo o tercer destino de sus exportaciones.

Y tercero, impactará el empleo, especialmente a buena parte de los 5 millones de trabajadores que dependen directa o indirectamente del intercambio comercial entre ambos países. Cuarto, dislocaría cadenas productivas que hoy dependen del aprovisionamiento de materias primas, insumos, piezas y componentes procedentes de México y China.

Y para el mundo sería un mensaje peligroso iniciar medidas proteccionistas justo cuando la globalización ha elevado la interdependencia industrial, comercial y de servicios entre las economías desarrolladas, emergentes y en desarrollo, e impulsado la movilidad de productos y capitales, así como la atomización de procesos productivos.

### Parte del Manifiesto suscrito por 19 premios Nobel de Economía el 2 de noviembre pasado a propósito de las propuestas de Donald Trump

*"Sus amenazas imprudentes de comenzar guerras comerciales con nuestros mayores socios comerciales, sus planes para deportar a millones de inmigrante, sus infundadas ideas de recorte impositivo de billones de dólares, su informal sugerencia de que los Estados Unidos puede amenazar con el default de su deuda para renegociar con nuestros acreedores como si los bonos del Tesoro fueran títulos basura; cada una de esas propuestas pueden poner en riesgo los cimientos de la prosperidad americana y de la economía global".*