



concamin



Diciembre de 2017
Año 10 Número 122

Pulso Industrial

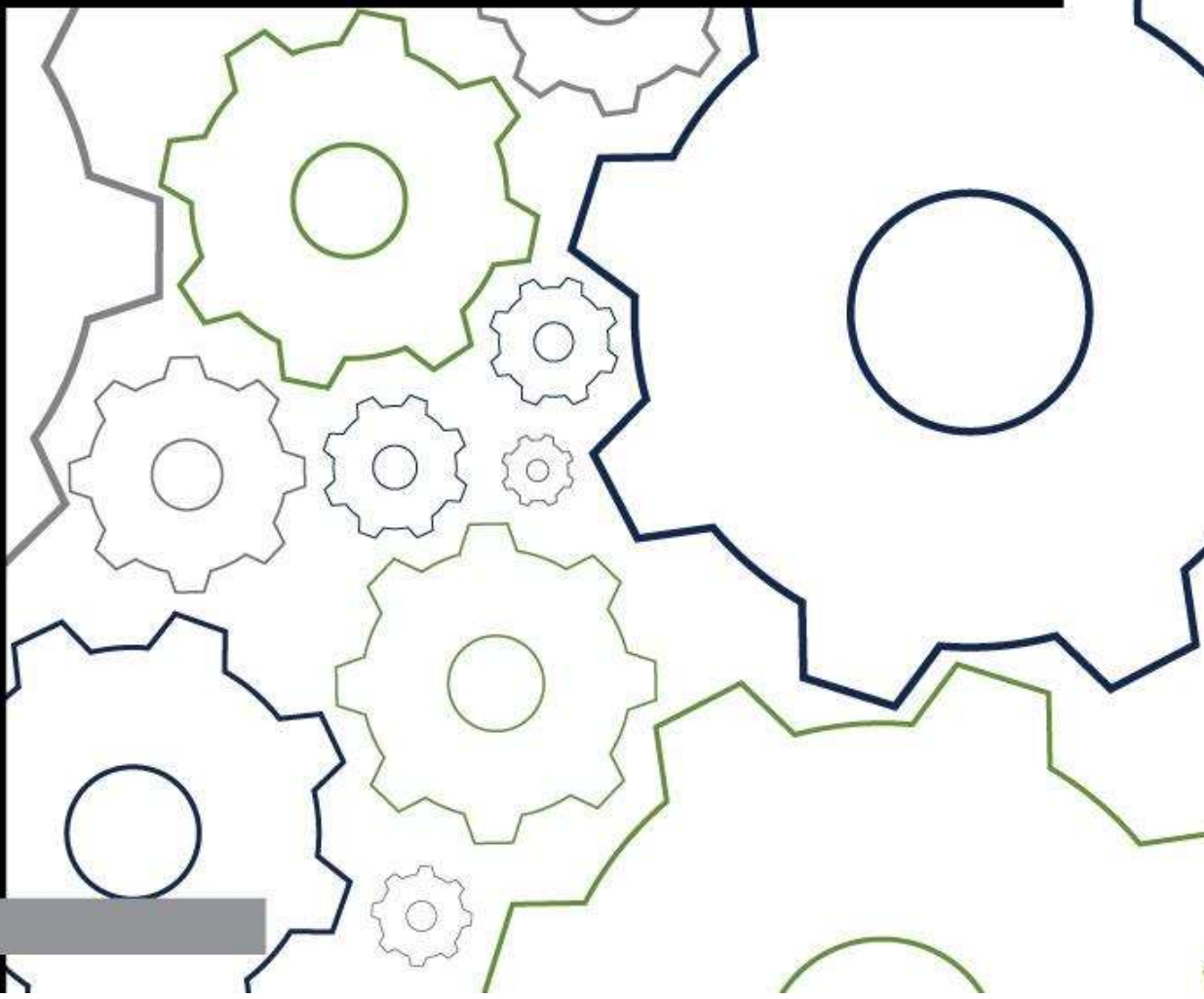
Manuel Herrera Vega
Presidente

Juan Casados Arregoitia
Director General

Pedro Tello Villagrán
Editor

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

Correo electrónico:
concamin@concamin.org.mx



Editorial

* *El contraste entre la inversión nacional y extranjera*



Está por concluir 2017, año de avances y desafíos para la planta productiva, la inversión y el esfuerzo exportador. Nuestra economía logró sortear las dificultades que marcaron el inicio de este año, particularmente la incertidumbre asociada a los vientos proteccionistas prevalecientes del norte de nuestra frontera.

Contra algunos pronósticos, mantuvimos el crecimiento económico, la industria aportó la mayor cantidad de empleos registrados en el sector formal de la economía, la industria manufacturera se consolidó como uno de los sectores más dinámicos de la economía, las exportaciones consolidaron su trayectoria ascendente y se conservó un ambiente macroeconómico estable.

Si bien la inflación se mantiene por arriba de la meta establecida, confiamos que a lo largo de 2018 se desacelerará y terminará el año cerca del objetivo constitucional. La inversión productiva se reactivará y tendremos otro año de crecimiento, sin los sobresaltos que en el pasado deterioraron la confianza de empresarios y consumidores, así como los signos vitales de nuestra economía.

Tenemos rumbo, avances, rezagos y desafíos que no debemos perder de vista para consolidar, por una parte, la estabilidad macroeconómica e impulsar con mayor vigor y consistencia, el esfuerzo modernizador iniciado con las reformas estructurales, colocando la recuperación de la economía y el fortalecimiento del aparato productivo como asuntos prioritarios dentro de la política económica.

Avanzamos, sí, pero no al ritmo deseado ni con el perfil incluyente que necesitamos. En 2018 habrá una intensa contienda electoral. Exhortamos a los actores políticos a promover el debate de ideas, no de ocurrencias; la generación de propuestas constructivas que contribuyan a la edificación del México que todos deseamos, sin rencores, incluyente y en desarrollo

Manuel Herrera Vega

* *El contraste entre la inversión nacional y extranjera*

Los datos son bastante ilustrativos. La inversión privada y pública nacional decrece, mientras la inversión extranjera avanza con sorprendente dinamismo. Y es que mientras la inversión productiva retrocedió 1.2% en el periodo enero-agosto de 2017 en comparación con el mismo lapso de 2016, la inversión extranjera directa reportó un crecimiento de 10% en el periodo enero-septiembre del presente año.

Tal y como lo hemos señalado, **“no puede haber crecimiento duradero de la actividad económica nacional, dinámico e incluyente sin un avance sostenido de la inversión pública y privada, nacional y extranjera. Tampoco puede haber un avance sostenido de la inversión sin estabilidad económica, certidumbre, seguridad y estado de derecho”**. En buena medida el avance lento de la economía mexicana obedece al comportamiento

zigzagueante de la inversión productiva, particularmente la nacional. **A México le urgen estrategias que permitan superar los obstáculos que inhiben la inversión, la generación de riqueza y la creación de empleos con mejor calidad.** Esos obstáculos, de acuerdo con la Encuesta de Opinión Ejecutiva del Foro Económico Mundial entre empresarios del país, son cinco: **Corrupción, inseguridad, burocratismo, tasas impositivas y normas fiscales.**

En los últimos años hemos emprendido el más intenso proceso reformador entre las economías emergentes a fin

de modernizar sectores indispensables para el desarrollo del país: el financiero, el mercado laboral, el de las telecomunicaciones, el energético y el fiscal, por citar algunos de los once cambios estructurales emprendidos. **Sin embargo, los resultados, medidos a través del ritmo de avance de la economía siguen estando por debajo de las expectativas forjadas tras las reformas aprobadas y en proceso de instrumentación.**

¿Qué impide acelerar el paso? La insuficiencia de la inversión productiva es, sin lugar a dudas, una de las principales causas. La inversión, como sabemos, depende

Factores más problemáticos para hacer negocios en México de acuerdo con la Encuesta de Opinión Ejecutiva del Foro Económico Mundial (Factores con mayor puntaje)



5 factores dificultan la realización de negocios

La corrupción, lo mismo que la inseguridad, el burocratismo, los niveles de las tasas impositivas y la cantidad de disposiciones fiscales que deben cumplir las empresas que operan en la economía formal, constituyen factores que inhiben la confianza y la inversión nacional

de diversos factores: el ambiente para los negocios, la confianza, la estabilidad macroeconómica, la rentabilidad esperada, la competencia, la tasa de interés, los impuestos, entre otros factores. Trabajar en cada uno de ellos para estimular su crecimiento continuo, es una labor que a todos involucra, particularmente a las autoridades gubernamentales, porque de ellas depende, en buena medida, la creación y preservación del entorno macroeconómico favorable, así como de los estímulos apropiados para impulsar el avance de la inversión productiva.

La inversión nacional

La inversión que cada año realizan empresas y gobierno refleja en buena medida, la percepción de los hombres de empresa acerca del clima para hacer negocios y la situación prevaleciente en las finanzas públicas. Es por ello que la evolución de la inversión productiva a largo de los años, se convierte en un indicador crucial para entender la marcha de la economía, así como los cambios en la confianza empresarial y en la generación de empleos.

Pues bien las cifras disponibles indican que **la cautela de los empresarios por la incertidumbre en torno al futuro del TLCAN, el aumento en sus inventarios (mercancías en bodega que no logran venderse) o el incremento en sus costos, provocaron una pausa en las inversiones previstas para este año; la posposición de proyectos previamente aprobados y en proceso de ejecución o recortes a la inversión planeada.**

En cifras desestacionalizadas, agosto fue un mes de contrastes, pues en su comparación mensual, la inversión creció 1.5% respecto a julio. Sin embargo en su comparación anual el avance fue de apenas 0.1%, respecto a agosto de 2016. En cifras originales, agosto cerró con un ligero avance de 0.3% respecto al nivel reportado en el mismo mes del año previo, **pero el acumulado en los primeros ocho meses del año la inversión apunta en sentido distinto, un retroceso de 1.2%, en comparación con el mismo lapso de 2016.**

A los signos de desaceleración económica provenientes del mercado interno (ventas automóviles, confianza del consumidor, ventas ANTAD, ventas al menudeo, crédito bancario) se agrega el desempeño de la inversión productiva. En suma, aumentan los factores que apuntan hacia la desaceleración de la economía mexicana.

No obstante, es útil señalar que **el retroceso de la inversión productiva en lo que va del año, no significa que todas las empresas, los sectores económicos y las regiones, registren números negativos en este indicador.**

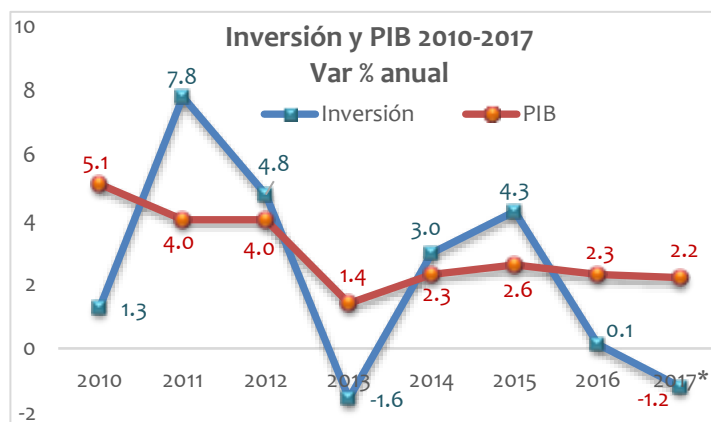
Por el contrario, existen empresas nacionales que invierten para mejorar la competitividad de sus procesos, ampliar su escala de producción, iniciar operaciones en ciertas regiones del país, o bien para fortalecer su presencia en el mercado nacional o en los mercados internacionales. La industria automotriz es un ejemplo de ello. Pese al descenso en sus ventas en el mercado interno, sus niveles de producción y exportación imponen récords mes tras mes.

Los dos componentes de la inversión productiva mantienen un comportamiento disímulo. Por una parte, **la inversión destinada a la construcción disminuyó 4.5% en los primeros ocho meses del año, debido fundamentalmente a la caída de 9.1% en la inversión destinada a la dotación de infraestructura.**

En contraste, **la inversión en maquinaria y equipo nacional o de origen extranjero cerró los primeros ocho meses del año con un incremento de 3.6% en términos reales**, lo que indica que sigue avanzando la modernización tecnológica de la planta productiva, particularmente de las empresas vinculadas directa o indirectamente con la actividad exportadora.

Concepto Cifras Originales (Variación % real)	Agosto	Ene-Ago
Inversión Fija Bruta	0.3	(-) 1.2
Construcción	(-) 3.3	(-) 4.5
Residencial	1.2	1.0
No residencial	(-) 7.0	(-) 9.1
Maquinaria y Equipo	4.8	3.6
Nacional	3.6	3.3
Equipo de transporte	(-) 13.2	(-) 1.4
Maquinaria, equipo y otros bienes	31.1	10.8
Importado	5.7	3.8
Equipo de transporte	(-) 1.6	7.6
Maquinaria, equipo y otros bienes	7.0	3.2

Fuente: INEGI



Fuente: INEGI

Concepto	Inversión Pública. Millones de pesos		
	Enero-Septiembre		
	2016	2017	%
Total	536,880.4	431,296.4	-24.1
Energético	254,627.9	162,464.1	-39.7
Hidrocarburos	229,853.1	145,161.7	-40.3
Eléctrico	24,774.8	17,302.4	-34.0
Comunicaciones y transportes	59,200.5	50,724.4	-19.1
Educación	9,643.8	4,988.4	-51.1
Salud	6,840.0	7,693.5	6.3
Agua potable y alcantarillado	23,985.6	12,591.7	-50.4
Otros	182,582.6	192,834.2	-0.2

Fuente: SHCP

Mención especial merece la **inversión pública**. De acuerdo con la información disponible, en el periodo enero-septiembre acumula una caída en términos reales de 24% respecto al mismo periodo de 2016, que por cierto también presentó un retroceso debido al recorte presupuestal realizado.

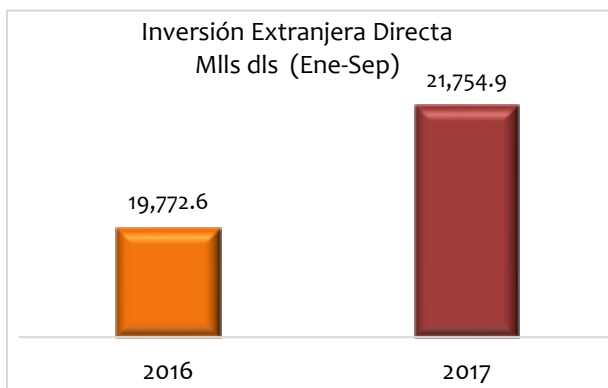
En sectores como el **Energético** el retroceso supera el 39%; en educación la inversión realizada cayó 51%; en abastecimiento de agua potable, la contracción supera el 50%; en comunicaciones y transportes disminuyó 19.1% y sólo aumentó en el sector salud, a razón de 6.3% en términos reales. No es posible acelerar el paso de la economía con inversión pública y privada a la baja. Es por ello que su reactivación es un asunto prioritario en

los meses por venir, pues de ello depende en buena medida la renovación o fortalecimiento de las bases que soportarán el crecimiento de la actividad económica a un ritmo cada vez mayor, la capacidad de la planta productiva para generar más y mejores empleos.

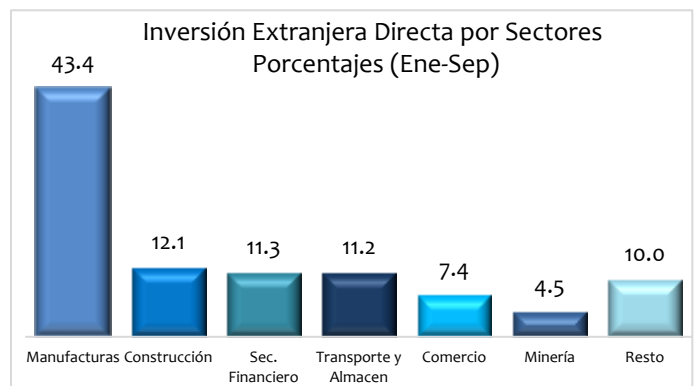
Si restablecer el control sobre la inflación, mantener el control de las finanzas públicas y contener el aumento de la deuda es asunto prioritario, también lo es impulsar la inversión pública y privada

La inversión extranjera

México ocupa, a escala mundial, la decimosexta posición por el monto de inversión extranjera directa (IED) recibida, de acuerdo con cifras de la UNCTAD. Además,



Fuente: Secretaría de Economía



Fuente: Secretaría de Economía

con base en los **resultados de su Encuesta de Negocios 2017-2019**, aplicada por la UNCTAD entre las grandes empresas para conocer sus preferencias, **México ocupó la séptima posición como destino prioritario de los inversionistas extranjeros, detrás de Alemania, Reino Unido, Brasil, Tailandia, Indonesia, India, China y Estados Unidos, que se encuentra en el primer sitio.** Eso explica por qué en los primeros nueve meses del año, la IED sumó 21,754.9 millones de dólares (mmd). Esta cifra es 10 % mayor que la cifra del mismo periodo de 2016 (19,772.6 mmd).

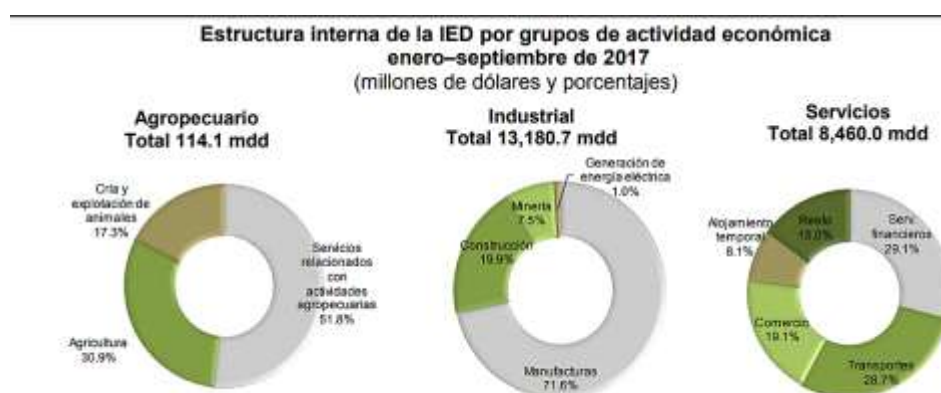
¿Por qué se presenta una diferencia tan notable en el desempeño de la IED y la inversión nacional? **El aumento en el poder adquisitivo de la inversión proveniente de otros países, debido a la depreciación de nuestra moneda, eleva el atractivo de invertir en México, además el desarrollo alcanzado por sectores punta como el automotriz, electrónico, aeroespacial, entre otros, constituye un auténtico imán para las empresas interesadas en aprovechar las ventajas competitivas y comparativas de nuestro país, sin olvidar el poder de atracción asociado a los acuerdos comerciales suscritos con 42 países, más la apertura de espacios gracias a las reformas estructurales en proceso de instrumentación, particularmente la energética**

Por su origen, 8,760.4 mdd (40.3%) provienen de nuevas inversiones, 8,342.2 mdd (38.3%) corresponden a reinversión de utilidades y 4,652.2 mdd (21.4%) a cuentas entre compañías. No deja de llamar la atención que, pese a la presión del gobierno estadounidense para que las empresas exportadoras que operan en México dejaran de invertir en la

economía mexicana, cerca de la mitad de la inversión extranjera directa (47.8 %) vino de Estados Unidos y un porcentaje similar (43.4%) se dirigió al sector manufacturero, el principal generador de oferta exportable.

Por país de origen España (12.1 %), Canadá (7.7 %), Alemania (6.3 %) y Australia (5.7 %), le siguen a Estados Unidos. Lo que indica cierto patrón de diversificación, que debemos fortalecer para ampliar nuestras posibilidades de crecimiento a partir de la diversificación de los capitales que se invierten productivamente en la economía mexicana.

Los sectores preferidos por la inversión extranjera fueron el manufacturero, que captó 9,443.5 mmd, equivalentes al 43.4 % del total. En segundo lugar está la industria de la construcción con 2,627.8 mmd (12.1 % del total); 2,463.5 mmd, 11.3%; transportes, correos y almacenamiento, recibieron 2,431.0 mmd (11.2%); a la actividad comercial se canalizaron 1,619.8 mmd, equivalentes al 7.4%; la minería obtuvo 984.0 mmd, (4.5%) y los sectores restantes captaron 2,185.2 mmd, 10%



En 2018 México debe impulsar el fortalecimiento de la democracia, la consolidación de un ambiente macroeconómico estable y el impulso decidido a la inversión

Nuestra economía transita el último tramo de 2017 avanzando a un ritmo moderado y cada vez menor, respecto a los dos primeros trimestres del año. La desaceleración domina el comportamiento del mercado interno y de la producción nacional de bienes y servicios. Cerraremos el año con un crecimiento menor al reportado en 2016 pero con capacidad para acelerar el paso si impulsamos el repunte de la inversión productiva pública y privada

Tenemos presupuestos de ingresos y egresos que buscan mantener finanzas públicas controladas. Independientemente de lo que suceda con las negociaciones del TLCAN, México debe acelerar el paso en la instrumentación de las reformas estructurales que contribuyen a la modernización y renovación de las bases de nuestro crecimiento. También debemos impulsar a la planta productiva nacional, particularmente al sector industrial, por ser el más importante generador de empleos bien remunerados, de divisas a través de la exportación y de la innovación y desarrollo tecnológico. Tenemos una agenda interna prioritaria, porque de ella depende el fortalecimiento de nuestra capacidad de crecimiento y la integración de más y mejores cadenas de valor. Nuestra competitividad y modernización no dependen de acuerdos comerciales sino del esfuerzo propio.