

Presenta Informe con economía de claroscuros

Más empleo y crecimiento, retos de EPN

Analistas ven difícil lograr meta de PIB de 2.7%



Ivette Saldaña, Gustavo de la Rosa y Rubén Miguéles
 cartera@eluniversal.com.mx

El gobierno de Enrique Peña Nieto llega a su Segundo Informe con una economía con marcados contrastes. La promesa de alcanzar mayores tasas de crecimiento económico se incumplió por segundo año consecutivo, mientras que la generación de empleos ha sido insuficiente y la confianza del consumidor ha ido a la baja, coinciden economistas.

Sin embargo, con las reformas estructurales aprobadas, en especial la energética y la de telecomunicaciones, resurge la posibilidad de incrementos mayores en el Producto Interno Bruto, y abriría una nueva etapa para el gobierno de Peña Nieto, donde los cambios deberán cumplir con sus objetivos de incentivar la inversión, el empleo y un mayor crecimiento incluyente.

Al igual que el primer año de gobierno, el comportamiento de la economía en la primera mitad de 2014 ha sido decepcionante, con un dinamismo de 1.7% promedio.

Inclusive, la meta de crecimiento oficial pasó de 3.9% proyectado a fines de 2013, al estimado más reciente de 2.7% que pocos analistas creen posible alcanzar.

Después de que en 2013 la actividad productiva registró una profunda desaceleración, el gobierno apostó a una reforma fiscal que, por una parte, impactó de forma directa en la economía de las familias y de las empresas, pero dotó de mayores recursos al erario.

AVANCES Y DESAFÍOS B4 Y B5

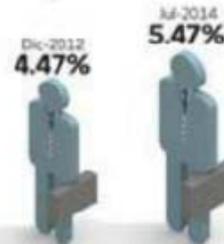
ASI LLEGÓ... Y CÓMO VA

La debilidad de la actividad económica y la aprobación de reformas estructurales son las características más destacadas de la actual administración

Crecimiento económico
 (variación % anual del PIB)



Tasa de desocupación
 (porcentaje de la PEA)



Confianza del consumidor
 (puntos, 2003 = 100)



Exportaciones no petroleras
 (millones de dólares)



Inversiones en México de empresas privadas, anunciadas en 2014
 (millones de dólares)

Consorcio OAT (Energía)	1,200
Honda México (Automotriz)	800
Bosch (Autopartes)	546
UTC y Dishon (Aeroespacial)	400
Beiersdorf BDF (Química)	130
ZKW Light & Electronics (Autopartes)	40

Fuente: Inegi y Secretaría de Economía

ANALISTAS ADVIERTEN DE PROBLEMAS PARA MEJORAR PIB

LA VE ECONOMÍA

TEXTO IVETTE SALDAÑA, GUSTAVO DE LA ROSA

Las cifras económicas, previamente al Segundo Informe de Gobierno de Enrique Peña Nieto, muestran un balance marcado por claroscuros. La promesa de llegar a mayores tasas de crecimiento se incumplió por segundo año consecutivo

La promesa de dinamismo económico se incumplió por segundo año consecutivo, al registrarse un crecimiento mediocre, debajo del potencial del país y de las expectativas que generaron las propias autoridades. Sin embargo, con la aprobación de las reformas estructurales resurge la posibilidad de alcanzar un mejor desempeño.

Al igual que en el primer año de gobierno, el ritmo de la economía durante 2014 decepcionó al registrar un avance de 1.7% en el primer semestre. La meta oficial pasó de 3.9% proyectada a fines del año pasado al 2.7%, que pocos analistas creen alcanzar.

Después de que en 2013 la actividad productiva registró una profunda desaceleración, la apuesta del gobierno por una reforma fiscal impactó el ingreso de hogares y empresas, pero dotó de mayores recursos al erario.

El efecto negativo de la reforma fiscal se reflejó de inmediato. En los primeros siete meses del año las ventas de los miembros de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANAD) reportaron un crecimiento promedio anual de apenas 0.2% con base en tiendas iguales, mientras que la confianza del consumidor se desplomó 7.8% en el mismo periodo, como resultado de los cambios fiscales y la baja generación de empleos. En julio la tasa de desempleo llegó a 5.47%, la cifra más alta cuando menos desde septiembre de 2011.

Frente a la contracción de la demanda interna, el mercado externo se constituyó como el principal sostén de la economía mexicana, a pesar del tropezón que registró en el primer trimestre del año la planta productiva estadounidense.

El valor de las exportaciones no petroleras de enero a julio alcanzó un récord de 199.9 mil millones de dólares, con un crecimiento anual de 6.2%, impulsado principalmente por el sector automotriz, con un alza anual de 10.4%.

Sin embargo, mientras la Inversión Extranjera Directa (IED) llegó a 9 mil 732.5 millones de dólares en el primer semestre, 66% menos que un año antes, la inversión de cartera (o especulativa) sumó 33 mil 397 mdd, más del doble de los 13 mil 906 mdd acumulados en igual periodo de 2013.

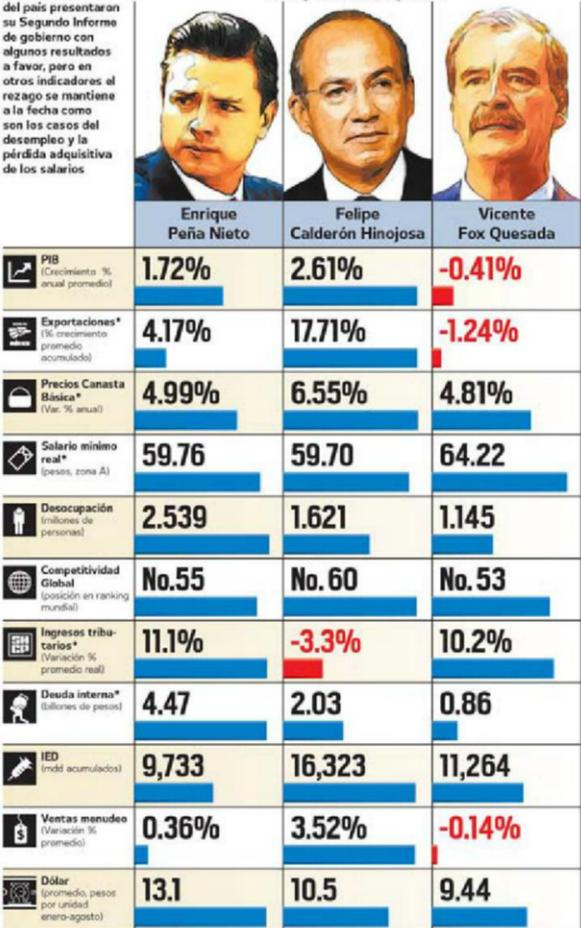
La incertidumbre por la indefinición de las reformas en su proceso de aprobación propició el estancamiento de la IED, mientras que el contexto de bajas tasas de interés en el mundo propició que los capitales especulativos vean a México como una opción atractiva.

El pasado 11 de agosto, con la promulgación de la reforma energética, concluyó el proceso de aprobación de cambios estructurales y se abre la posibilidad de incentivar la inversión, el empleo y promover un mayor crecimiento de la economía, inculcente y sostenido

ASÍ LLEGARON AL SEGUNDO INFORME

Las últimas tres administraciones del país presentaron su Segundo Informe de Gobierno con algunos resultados a favor, pero en otros indicadores el rezago se mantiene a la fecha como son los casos del desempleo y la pérdida adquisitiva de los salarios

(Primera mitad de cada año, previo a la entrega del Segundo Informe de Gobierno)



*Cifras a julio. Fuente: Banxico, SHCP, INEGI, WEF, IMSS

LOGROS

Hechos en materia económica en 2014

REFORMA FISCAL ENERO 1
El Presidente promulgó la reforma fiscal y buscó llegar en 2014 a 1 billón 150 mil mdp en financiamiento directo para obras.

ALIANZA PACÍFICO FEBRERO 11
México, Colombia, Chile y Perú, miembros de la Alianza del Pacífico, liberaron de aranceles a 92% de productos y servicios.

MÉXICO Y PANAMÁ FIRMAN TLC ABRIL 3
Tras 7 meses de negociar, los presidentes de México Enrique Peña Nieto y de Panamá Ricardo Martinelli atestiguaron la firma de un TLC bilateral.

LEY FEDERAL DE TELECOMUNICACIONES Y RADIOFUSIÓN JULIO 14
Se promulgó la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión.

REFORMA ENERGÉTICA AGOSTO 11
El Presidente promulgó las leyes secundarias de la reforma energética.

Fuente: Anheo, EL UNIVERSAL / Elaborado por CDUE/Instituto de E. UNIVERSAL

Aún no ven aterrizados los cambios

Como si fueran las 'joyas de la corona', las seis reformas estructurales aprobadas en los casi primeros dos años del sexenio —educativa, energética, competencia económica, financiera, fiscal y de telecomunicaciones— aún no dan frutos.

La energética se aprobó demasiado rápido y no hay una estimación justa de efectos, dijo el economista León Bendesky.

"Se está haciendo de un portazo", dijo. "Al igual que la apertura comercial con el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, acuerdo que nos convirtió en uno de los socios más importantes de EU, pero que no generó crecimiento sostenido ni los empleos esperados".

Eso significará que el efecto de las reformas "va a ser desigual en el tiempo; hay un equilibrio inestable entre las expectativas que se han forjado y las posibilidades reales de que eso impacte favorablemente en el crecimiento sostenido", explicó.

El riesgo está en que las reformas no generen un clima de complacencia y soberbia en el gobierno, que lo haga pensar que México ya abrió las "puertas al mundo" y que ya no se necesitan más reformas.

La fortaleza de la actual administración fue la aprobación de las reformas, pero "tendrá que asegurar su implementación y su máxima efectividad", dijo.

Aunque las reformas abrieron espacio a la participación privada nacional y extranjera, no se sabe qué tan rápido llegaron las inversiones ni el impacto en la creación de empleo, opinó el director del Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP), Luis Foncecra.

Hay el riesgo de que los cambios estructurales sean muy limitados. Si ocurren ellos, no se crearán tantos empleos, se mantendrá el deterioro de los niveles de vida, seguirá el cobro de impuestos a los contribuyentes cautivos y no será un vuelco el gato", como se esperaba, afirmó.

Las exportaciones, el motor de la economía

Las exportaciones no petroleras se convirtieron en el salvavidas de la economía mexicana en 2014 gracias a que el mercado estadounidense mantuvo la demanda y captó 82% de las exportaciones, coincidiendo con las alistas.

El empuje se dio a pesar de que su crecimiento acumulado fue de sólo 10.8%, proporción menor al 31.1% de los primeros 18 meses del sexenio pasado, según datos del Inegi.

En los casi dos primeros años de gobierno de Enrique Peña Nieto siguió la alta dependencia de México al sector externo, sobre todo por las insuficientes acciones para fortalecer el mercado interno, manifestó el vicepresidente de Consultores Internacionales, Mauricio Millán.

Además, los sectores de mayor crecimiento siguen siendo automotriz y manufacturas —especialmente eléctricas y electrónicas— ligadas al sector maquilador, como se vio en el primer semestre de 2014, cuando

las exportaciones totales crecieron 4.3%, en parte por el alza de 10.4% del sector automotriz y de 22.4% de industrias extractivas.

La gran aportación que hacen las maquiladoras al comercio exterior provocó ajustes a la reforma fiscal —aprobada el 31 de octubre del 2013 por el Senado—. Mediante dos decretos emitidos el 26 de diciembre y el 1 de enero pasados, se amonaron los efectos que tendría sobre el sector el pago del IVA a importaciones temporales y la no deducibilidad de las prestaciones salariales.

Ambos decretos "neutralizaron los efectos" de la reforma fiscal y permiten que las exportaciones de maquiladoras crezcan 7.4% en todo el año y que aumente en 4.3% la generación de empleos, que actualmente está en 2.3 millones, aseguró el director general del Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera de Exportación (Inde), Javier Altamirano.

SOSTÉN ECONÓMICO

Las ventas al exterior se han constituido como el principal motor económico del país

Exportaciones no petroleras (miles de millones de dólares)



Fuente: Inegi

México no ha aprovechado la oportunidad del Tratado de Libre Comercio de América del Norte para incrementar el valor agregado de productos y su contenido nacional, porque la mayor parte es maquila, afirmó el experto en comercio exterior y catedrático de la Universidad Anáhuac Arnulfo Gómez.

Aunque la mayor parte del intercambio de bienes se concentra en Estados Unidos, el gobierno siguió las negociaciones de nuevos tratados con países como Jordania y Turquía, y el Acuerdo de Asociación Transpacífico (TTIP). En febrero se firmó la Alianza del Pacífico y en abril, un tratado con Panamá.

OPACOSCUROS

Y RUBÉN MIGUELES cartera@eluniversal.com.mx • FOTOS ARCHIVO

Se registró un “dinamismo mediocre”, debajo de las expectativas que generaron las autoridades; sin embargo, con las reformas estructurales resurge la posibilidad de incrementos mayores en el Producto Interno Bruto (PIB) y de forma sustentable

La inversión espera el empuje de reformas

Luego de que 2013 significó un récord en captación de inversión Extranjera Directa (IED), con 38 mil millones de dólares, de los cuales 18 mil fueron de la venta de Grupo Modelo, este año se destinaron las expectativas 59% respecto al mismo lapso de 2014, al recibirse 9 mil 733 millones de dólares.

La baja captación es resultado de que se generó incertidumbre por la aprobación y aterriza de las reformas, lo que alejó tanto inversiones nacionales como extranjeras, explicó el vicepresidente de Consultores Internacionales, Mauricio Millán.

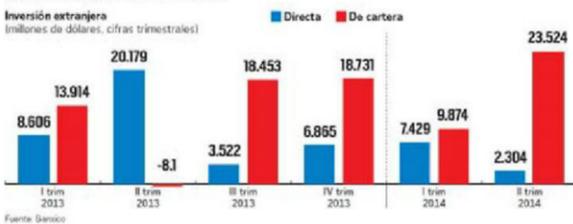
Una de las promesas que se hicieron al inicio del sexenio fue que se incrementarían la IED de 20 mil a 30 mil millones de dólares una vez que se concretaran las reformas.

Pero los flujos de divisas no llegaron de inmediato, sino hasta dentro de uno o dos años, una vez que se realicen las primeras rondas de licitaciones de proyectos petroleros y de energía, que son los que atraerán más capital extranjero.

El gran problema es que en los últimos años llegan divisas que son

ATRACTIVO EN DUDA

El capital foráneo especulativo que recibe el país, supera los montos por inversión directa en la actual administración



Fuente: Banxico

Martínez Cortes. Al contrario, tiene que despedirse personal y son pocas las contrataciones, destaca. Ahora las reformas estructurales dieron seguridad jurídica a la IED —lo que provocará que en 2017 lle-

guen fuertes inversiones—, pero falta la confianza física y la judicial, es decir, que haya un verdadero Estado de derecho en México, que no haya inseguridad, ni corrupción, añadió el investigador.

El arribo de inversiones extranjeras por las reformas mejorará el ambiente de negocios del país, pero desarrollar nuevos proyectos implica que se demandará mano de obra más calificada y consecuentemente producirá un ajuste a la baja en el mercado laboral, afirmó el director de Moody's Analytics para América Latina, Alfredo Coutinho.

Pese a la caída de inversiones registradas en la primera mitad del año y la salida de 4 mil 495 millones de dólares por la venta de activos de América Móvil, se dieron anuncios de inversión conforme se aclaraban las reformas.

En el sector automotriz, Bosch anunció el desarrollo de un proyecto en los próximos años por 540 millones de dólares, al igual que Honda, por 800 millones de dólares; UTC Aerospace Systems y Dishon, 400 millones de dólares; el fabricante de cremas Beiersdorf BDF, 130 millones de dólares; y el sector energético el Consorcio OAT, por mil 300 millones, en tanto que DHL invirtió 300 millones de dólares, entre otras.

Sube ingreso, pero no la obra pública

La reforma fiscal fortaleció en 2014 las finanzas del gobierno, dotando de mayores recursos a estados y municipios con la promesa no cumplida, hasta ahora, de detonar obras que impulsen el empleo y el crecimiento.

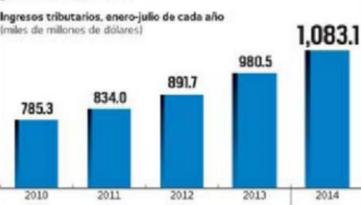
Entre las principales medidas aprobadas destacan la eliminación del IDB y el IBTU, aplicación en la frontera de un IVA reducido a ciertos alimentos de alta densidad calórica y a bebidas azucaradas, así como desaparecer el Régimen de Pequeños Contribuyentes, quienes pagarán el IVA.

Gracias a estos y otros cambios fiscales, los ingresos tributarios crecieron hasta julio de 6.3%, para superar un billón de pesos. Los impuestos que más dinamismo han registrado en su capacidad recaudatoria han sido el ISR, IVA y el IEPS, con incrementos anuales reales de 5.2%, 18.3% y 45.6%, respectivamente, en los primeros siete meses del año y contra mismo lapso de 2013.

Este comportamiento de los ingresos, aunado a una mayor capa-

MAYOR RECAUDACIÓN

La captación de recursos via impuestos alcanzó una cifra récord gracias a la reforma fiscal



Fuente: SHCP

cidad de endeudamiento con la ampliación del déficit público de 0.4% del PIB en 2013 a 1.5% para este año, dotó al gobierno federal de una cantidad extraordinaria de recursos. Ello ha permitido acrecentar el gasto programable de enero a julio de este año en 12% respecto a igual periodo de 2013. La propuesta inicial es que parte de estos recursos impulsen la recuperación económica a través de más obra pública, pero no ha sido así. Pese a que Hacienda reportó

hasta julio un crecimiento anual real de 28.9% en inversión física, dichos recursos no han “alertado” en proyectos importantes.

Para Luis Poncerada, director del CESP, el gasto se dirige a consumo de gobierno, es decir, a gasto corriente y no a inversión física. “Es preocupante que México tiene cancha para endeudarse, porque cada año se incorporan a pasivos medio punto por pensiones; sólo este gasto desaparece la mitad de la recaudación”, concluyó.

Crecimiento, por debajo de su potencial, opinan

En el primer año y medio de la actual administración el crecimiento económico del país promedio 1.23%, a consecuencia de un alza de 17% del Producto Interno Bruto (PIB) en 2013 y de los primeros seis meses de 2014.

Las cifras registradas no sólo se encuentran por debajo del potencial de crecimiento del país, sino que incluso han sido inferiores a las estimadas por el gobierno. Para el presente año se pronosticó un crecimiento de 1.9% hasta 2.8%, según analistas.

Si embargo, ese ritmo sigue siendo bajo para las necesidades del país, y expertos destacan que pese a la aprobación de las reformas los beneficios no se verán reflejados en el corto plazo.

El débil crecimiento de la actividad económica se explica principalmente por el rezago en varios factores, como una demanda interna frágil y con bajo nivel salarial, dependencia de la demanda externa, principalmente de Estados Unidos vía exportaciones manufactureras, así como un bajo coeficiente de inversión, nivel de competitividad y productividad.

“El lento crecimiento ha sido la tónica de la economía, vinculado en un marco de incertidumbre, de reformas y también de unos momentos de intranquilidad generados en los mercados del exterior, sobre todo las especulaciones sobre el alcance, profundidad y duración del paquete de estímulos de Estados Unidos”, expresó Aníbal Gutiérrez, profesor de la Facultad de Economía de la UNAM.

“Para empezar a crecer no sólo se necesitan las transformaciones, es importante mejorar la competitividad, productividad, fortalecer el

consumo interno y elevar el coeficiente de inversión para así generar empleo”, añadió.

Bajo competitividad. El último reporte de competitividad a 2014 del Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés) indica que México ocupa el lugar 55 en competitividad en una muestra de 148 economías. Este indicador se encuentra estancado, ya que un año antes se logró la misma posición.

De acuerdo con el WEF, la corrupción, el crimen organizado, la ineficiencia burocrática, las regulaciones y la falta de acceso al financiamiento son los principales factores que limitan la facilidad para hacer negocios.

El Foro señala que los temas más rezagados del país son las instituciones, infraestructura, tecnología, salud, educación y la eficiencia del mercado laboral.

Asimismo, el mercado interno también se ha visto deteriorado por un menor consumo ante la pérdida del poder adquisitivo de las familias.

La pérdida del poder adquisitivo de las familias, que enfrentan salarios reales a la baja.

Hasta julio del presente año la inflación presentó una variación anual de 4.07%, sin embargo, el avance en el índice de la canasta básica fue de 4.99%. En lo referente a salarios, 13.3% de la población ocupada del país gana un salario mínimo, es decir, 6.56 millones de personas. Si bien este ingreso se fijó en 67.29 pesos para la mayoría de las entidades del país, en términos reales la percepción es de 59.92 pesos al descontar los efectos del incremento en el nivel de precios, por lo que en realidad hay una pérdida de poder adquisitivo.

Los pendientes para Peña Nieto

El consumo, el gasto en hogares, el desempleo, la informalidad, la pobreza y la inseguridad son los principales temas pendientes por resolver en esta administración pese a la estabilidad macroeconómica, el llamado momento más crítico, el aumento en la calificación crediticia de México por parte de la calificadora Moody's en este año.

El consumo interno se encuentra débil, las ventas al por menor subieron 0.36% en la primera mitad de 2014 y las ventas de la ANTD reportan un precario avance de 0.24% de enero a julio.

“El consumo de las familias mexicanas no vio afectado por mayores impuestos ante la entrada en vigor de la reforma fiscal, con el bajo crecimiento, hay alto desempleo e informalidad, así como salarios a la baja. Urgo reducir los niveles de pobreza y atacar la inseguridad y el narcotráfico para mejorar el clima de negocios en el país”, explicó Luis Poncerada, del CESP.

Los últimos datos del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval) señalan que en el país hay 53.35 millones de personas en pobreza. La desocupación subió en el año 106 mil 778 personas al ubicarse en 2.53 millones en la primera mitad

MERCADO LABORAL

El número de desempleados en México supera los 2.5 millones de personas



Fuente: Inepi

del año, pero en julio la tasa de desempleo se disparó a 5.47%, la más alta en los últimos 17 meses, señala la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

En el país cada vez más gente tiene menores ingresos y los de mayor percepción disminuyen. La población con retención de más de cinco salarios mínimos es de 3.32 millones de personas,

cuando al inicio de la administración había 3.92 millones de trabajadores en ese rango.

En contraparte, la población que gana un salario mínimo subió a 6.56 millones, cuando en diciembre de 2012 eran 6.44 millones, y los del rango de uno a tres salarios mínimos pasaron de 22.01 millones a 23 millones en el mismo periodo.

LENTO ANDAR

El crecimiento económico ha estado por debajo del potencial del país, pero también menor a las metas fijadas por el gobierno

