



ENTRE EL BREXIT Y LOS CAMBIOS DEL TLCAN

Brexit, el fin del romance globalizador

El proceso de integración y globalización ha sido cuestionado por una nación que durante siglos engendrò connotados economistas y gobiernos que impulsaron e impulsieron el libre comercio y la integración económica. La salida de Gran Bretaña de la Unión Europea confirma que la mayor parte de su sociedad no percibe los beneficios de pertenecer a la misma, su apuesta es que podrán estar mejor si recuperan el pleno control político y económico de su nación.

Detrás del resultado del Brexit se encuentra un intenso trabajo político de grupos nacionalistas que aprovecharon el mal desempeño económico de la Unión Europea: desde la última recesión se ha registrado un retroceso en el bienestar de los británicos.

Hay un hecho adicional, Gran Bretaña mantenía sus reservas sobre el éxito de la Unión Europea. Sus autoridades optaron por mantener un margen de autonomía: entraron a la Unión pero no al euro, un escape ante la eventualidad de que las cosas no salieran bien. Dicho escenario se convirtió en realidad.

Como en otras naciones desarrolladas, la brecha entre los segmentos de menores y mayores ingresos se ha ampliado, implicando una disminución de la clase media, la que genera estabilidad social en cualquier nación.

El desencanto por la globalización no es privativo de Gran Bretaña. De acuerdo al Premio Nobel de Economía Angus Deaton “la globalización que ha rescatado a muchos en los países pobres ha dañado a algunas personas en los países ricos” (Do we need to rethink the Robin Hood principle?).

Los británicos hablaron y sus autoridades deberán buscar un nuevo camino para su integración con el resto del mundo, uno que reporte mayores beneficios a toda la población.

Información a seguir de la Octava Cumbre de Líderes de América del Norte :

- Se flexibilizarán las reglas de origen en el TLCAN.
- México, Estados Unidos y Canadá anuncian el Plan de Acción para la Competitividad de Norteamérica.
- Los países integrantes del TLCAN llaman a evitar la competencia desleal en el sector del acero

Economía nacional:

- Banco de México sube las tasas de interés 50 puntos base.
- De acuerdo al INEGI, en abril los indicadores coincidente y adelantado se encontraron por debajo de su tendencia de largo plazo, la desaceleración económica se acentúa.
- Incremento en el precio de las gasolineras en julio.

Contenido

Primer efecto global: caída bursátil pasajera, pero.....	2
¿Por qué Banxico subió las tasas de interés?.....	2
El ajuste de la política monetaria y fiscal de México.....	2
Política económica restrictiva en un momento de desaceleración.....	3
Desaceleración económica.....	3
En contrasentido América del Norte busca fortalecer su Integración.....	4
China sigue otro camino.....	4
Los límites del TLCAN: flexibilizar las reglas de origen.....	4
Plan de Acción para la Competitividad de América del Norte.....	4
Los pendientes a resolver.....	4

Primer efecto global: caída bursátil pasajera, pero...

El lunes 27 de junio: el Dow Jones registró una pérdida acumulada de 871 puntos respecto a lo contabilizado el jueves 23, el día del referéndum en Gran Bretaña. Para el viernes primero de julio el Dow Jones recuperó cerca del 93% y algo similar ocurrió en prácticamente todas las bolsas del mundo, incluso en la de Gran Bretaña.

No obstante, existe un aspecto que debe mencionarse: la libra esterlina registró una depreciación de 9.5% respecto al dólar y de 8.1% en relación al euro. La implicación directa es que los mercados bursátiles se ajustaron rápidamente pero no así la confianza sobre el futuro de la economía británica, particularmente de la capacidad de sus finanzas públicas para enfrentar un endeudamiento que supera el

87% como proporción del PIB. Derivado de ello la agencia de calificación Standard and Poor's rebajó dos grados la nota de la deuda del Reino Unido, de "AAA" a "AA".

Durante las semanas por venir se deberá observar el ajuste y proceso de negociación que seguirán la Unión Europea y Gran Bretaña para dar cauce a este problema. De inicio la posición de Alemania es la de acelerar el proceso. No obstante, habrá que considerar la división que esto ha generado al interior del Reino Unido en donde el parlamento busca alternativas para solucionar esta situación, el más básico: apelar a que el referéndum no es vinculante.

Volatilidad pasajera en los mercados financieros internacionales, pero una sobrereacción de la política económica mexicana

¿Por qué Banxico subió las tasas de interés?

De acuerdo a las autoridades monetarias su decisión busca:

evitar que la depreciación de la moneda nacional observada durante los últimos meses y los ajustes de algunos precios relativos, se traduzcan en un "desanclaje" de las expectativas de inflación en nuestro país.

El temor del banco central es que la depreciación impacte a los precios del consumidor. Una situación que se genera aun cuando la inflación anual en mayo fue de solo 2.6% y la subyacente de 2.93%

El ajuste de la política monetaria y fiscal de México

Contrario a su proceder ante otras situaciones de volatilidad e incertidumbre financiera, en México las autoridades monetarias respondieron con un alza a las tasas de interés de 50 puntos base, decisión que la colocó en 4.25%.

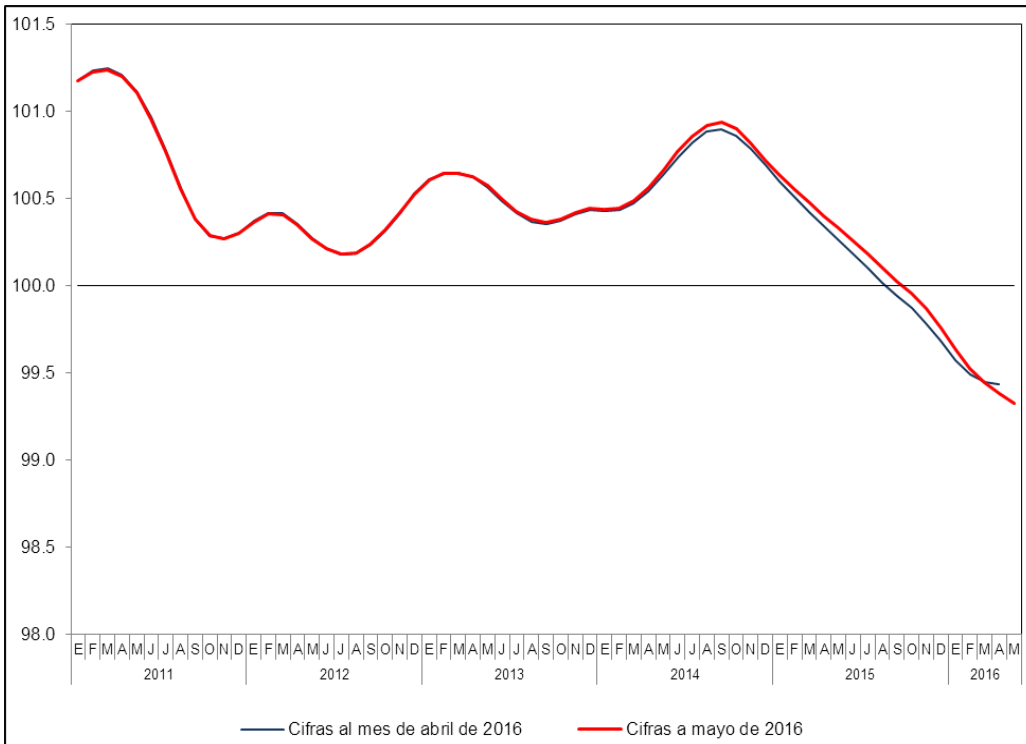
Lo anterior va en sentido contrario a la posición asumida por los bancos centrales de las principales economías del mundo. La Reserva Federal tomará una nueva resolución hasta septiembre y el Banco Central Europeo tiene una postura de una mayor flexibilización, es decir buscará disminuir el costo del dinero.

La política monetaria restrictiva en México fue precedida por el anuncio de un recorte presupuestal por casi 32 mil millones de pesos el cual se suma al planteado en febrero por 123,500 millones.

Una consecuencia de lo anterior se verá en un encarecimiento del dinero lo cual reducirá el consumo y la inversión privada. Si bien el objetivo de las autoridades económicas es conservar la conocida como "estabilidad macroeconómica" es un hecho que esto se hará con un costo en el crecimiento económico, algo delicado en un momento en donde la desaceleración sigue profundizándose, particularmente en el sector industrial de las manufacturas. Básicamente es la aplicación de una estrategia similar a la de los últimos 35 años. La que no genera crecimiento.

Grafica 1

Enfoque del ciclo de crecimiento: Adelantado al mes de abril y mayo



Política económica restrictiva en un momento de desaceleración

México enfrenta la profundización de la desaceleración económica que se comenzó a observar a fines del 2015, particularmente en la parte industrial.

De acuerdo al INEGI: *el enfoque de "Ciclo de crecimiento" identifica a los ciclos económicos como las desviaciones de la economía respecto a su tendencia de largo plazo.*

En función de su definición, la gráfica 1 muestra que la actividad productiva ya se encuentra por debajo de su potencial y que la tendencia negativa se ha exacerbado.

Bajo este contexto se puede plantear que las medidas de política económica anunciadas se aplicarán en un entorno poco favorable. De acuerdo a la última encuesta del Banco de México (junio) la perspectiva de los analistas ubica al PIB con un incremento de 2.4% para todo el 2016, una nueva reducción.

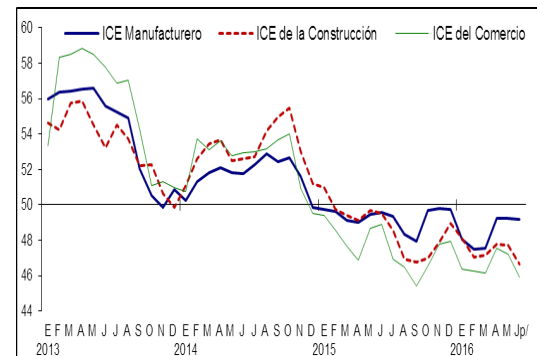
No se puede olvidar que durante el primer trimestre del año la mayor contribución al crecimiento se derivó del consumo privado, parte del cual se encuentra vinculado al crédito. Con el aumento de las tasas de interés esto se modificará. Algo similar ocurrirá con la inversión privada.

Además se debe contabilizar el aumento en el precio de los combustibles. Si bien la medida busca disminuir la presión sobre las finanzas públicas, es evidente que elevará el costo del transporte, tanto de bienes como de personas.

Desaceleración económica

La confianza empresarial vuelve a retroceder. De acuerdo al INEGI durante junio:

- *En su comparación anual y con datos originales, el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) por sector de actividad mostró el siguiente comportamiento: el ICE del sector Manufacturero retrocedió (-)0.4 puntos, el de la Construcción (-)2.8 puntos y el del Comercio disminuyó (-)3 puntos, en junio pasado frente a igual mes de 2015 .*



China sigue otro camino.

En tanto que los integrantes del TLCAN apuestan a que la apertura comercial les servirá para incrementar su posición frente a la competencia global, algo que no ha ocurrido, China apuesta por *la Nueva Ruta de la Seda*, un proyecto que busca conectar Beijing con el centro de Europa. Para ello ha diseñado un proyecto de comunicaciones que involucra desarrollar trenes de alta velocidad que atravesarán Asia Central para llegar al viejo continente. La propuesta además tiene un componente marítimo que enlazará a China con África vía el Océano Índico. De ahí el Canal de Suez será utilizado como pasó para llegar a Italia. En esencia 65 naciones vinculadas por inversión, infraestructura, sistemas de comunicaciones, energía, etc. Una apuesta mucho más profunda que el comercio. Dos visiones distintas para un mismo problema.

En contrasentido América del Norte busca fortalecer su integración

El mensaje que el Brexit envió fue de un cuestionamiento al proceso de apertura económica implementado durante las últimas 4 décadas: liberalización con beneficios limitados para una parte de la sociedad británica, particularmente para la más pobre.

El Brexit llegó en un mal momento para los aperturistas sin nacionalidad, justo cuando en Estados Unidos emerge una postura que busca reducir la competencia desleal de China, particularmente en el acero. Se dio cuando Donald Trump ha impuesto una agenda política que cuestiona los beneficios que el Tratado de Libre Comercio de América del Norte ha generado para algunos segmentos de la población norteamericana. En el partido demócrata Hillary Clinton, quien tiene sus reservas respecto al TPP, enfren-

tó una férrea oposición de Bernie Sanders, un político que apeló a la inconformidad que existe sobre el rumbo de la economía.

Dicha situación propició que durante la Octava Cumbre de Líderes de América del Norte el presidente de Estados Unidos impulsara una agenda que no solo busca reforzar el Tratado del Libre Comercio de América del Norte, en realidad su postura es el de iniciar la implementación de medidas que convergen a las propuestas del TPP, particularmente en lo que se refiere a "flexibilizar" las reglas de origen. En esencia se quiere permitir una mayor importación de insumos intermedios de otras regiones, una medida que afectará a México. El temor de Obama es que el TPP no vea la luz.

Los límites del TLCAN: flexibilizar las reglas de origen

América del Norte es la región más competitiva del mundo, de acuerdo al scorecard del George W. Bush Institute, sin embargo eso no le alcanza para tener una mayor integración productiva.

Lo anterior se infiere del acuerdo anunciado por Canadá, Estados Unidos y México en la Octava Cumbre de Líderes de América del Norte:

- Realizar enmiendas al TLCAN para liberalizar las reglas de origen de productos farmacéuticos, maquinaria industrial y eléctrica, instrumentos de precisión, cosméticos, metales, caucho y gas natural.

En esencia es un reconocimiento tácito de que su productividad no es suficiente para que en la región se produzcan los insumos intermedios que estos sectores industriales reclaman.

El argumento esgrimido para ir en dicho sentido fue fundamentado en el capítulo IV del TLCAN referido a las reglas de origen y que se refiere a la reducción de costos en el comercio de Norteamérica.

Con ello se hace evidente que, después de 22 años de vigencia, el TLCAN depende de las ventajas comparativas y competitivas de otras regiones. La industria maquiladora es el mejor ejemplo de que se puede exportar importando, pero que eso no genera crecimiento económico, para ello se requiere generar valor agregado, y eso solo se logra con industrias transformadoras.

Flexibilizar las reglas de origen se encuentra bajo la misma lógica del TPP, en donde Singapur, Malasia y Vietnam tendrán grandes beneficios. China lo hará por medio del comercio triangular que realiza a través de dichas naciones y por la dependencia de los integrantes del TLCAN.

Si México no eleva su Competitividad Industrial los cambios al TLCAN tendrán un efecto negativo sobre el crecimiento: profundizará su función maquiladora en la región

Plan de Acción para la Competitividad de América del Norte

En octubre de 2013, el Ministro de Canadá de Comercio Internacional, el Secretario de Comercio de Estados Unidos y el Secretario de Economía de México acordaron desarrollar una ruta crítica para promover la prosperidad de América del Norte y para fortalecer la posición de la región como la más competitiva del mundo.

En febrero de 2014, en la Cumbre de Líderes de América del Norte en Toluca, los líderes apoyaron el desarrollo de un plan de trabajo para avanzar en la competitividad global de América del Norte. El Plan para la Competitividad de América del Norte 2016 es la última versión de este ejercicio.

El 2 de mayo de 2016, los funcionarios se reunieron en Washington, DC, y respaldaron el Plan de Acción para la Competitividad de Norteamérica que incluye catorce iniciativas que en teoría deben mejorar la eficiencia de la cadena de suministro, mejorar la innovación, el desarrollo económico, llevar a cabo consultas con los interesados y su divulgación.

Desde su visión las empresas de América del Norte confían en una mayor integración de las cadenas de suministro de la región para mejorar su eficiencia frente a la competencia global. Este razonamiento puede ser cuestionado por la elevada dependencia que los tres países tienen de la proveeduría de insumos intermedios de origen asiático, particularmente de China.

El Plan de Trabajo es una hoja de ruta para la cooperación de Canadá, México y Estados Unidos en la búsqueda de la innovación, el desarrollo económico y una mayor eficiencia de cadena de suministro.

Las 14 iniciativas del Plan de Acción para la Competitividad de América del Norte giran en torno a:

- Eficiencia cadena de suministro
- Innovación y el Desarrollo Económico
- Consulta a los interesados y difusión

Para que México pueda aprovechar la estrategia descrita requiere de elevar la *Competitividad Industrial* de sus empresas. Sin empresas transformadoras no hay integración productiva, solo maquila.

Los cambios a implementar no son de corto plazo. Estados Unidos se ha preparado durante los últimos 8 años: Barack Obama implementó un programa de reindustrialización y de apoyo a sectores estratégicos. Canadá está haciendo lo propio. México debe emprender acciones para modernizar su sector productivo y ponerlo al día en las necesidades que tiene el Plan de Acción para la Competitividad de América del Norte.

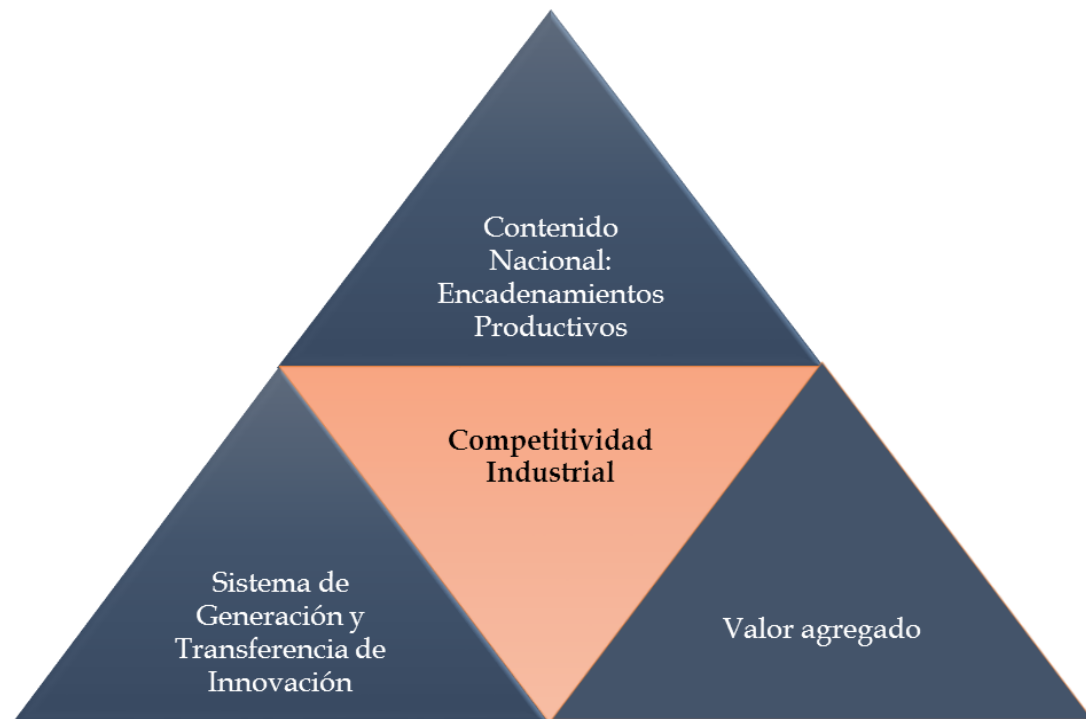
Los pendientes a resolver

Si México quiere convertirse en un país desarrollado bajo el amparo del TLCAN debe modificar su estrategia. El aperturismo comercial no basta para crecer. Las épocas en donde se argumentó que la mejor política industrial era la que no existía terminaron.

El mundo está cuestionando el proceso globalizador que no genera beneficios para toda la población. Es parte del mensaje del Brexit y de lo que ocurre en Estados Unidos, Canadá y en algunos países europeos.

China lo sabe y por eso aplica un Capitalismo de Estado Transnacional. Su objetivo es crear las condiciones para que el crecimiento económico lleve beneficios a su población. Por eso ha integrado una cantidad progresiva de procesos industriales al interior de su país. Sabe que el contenido nacional es vital para generar empleo productivo y fortalecer su mercado interno.

La clave radica en la *Competitividad Industrial*, valor agregado, encadenamientos productivos e innovación.



Dr. José Luis de la Cruz Gallegos

Director General

Tel. +52 (55) 6729 9331

Móvil: 044 55 273 217 95

E-mail: joseluisdelacruz@idic.mx



**LA VOZ DE LA
INDUSTRIA**

D.R. © 2016 INSTITUTO PARA EL DESARROLLO INDUSTRIAL Y EL CRECIMIENTO ECONÓMICO A.C.
IDIC - MÉXICO

SE PERMITE EL USO, DISTRIBUCIÓN Y DIFUSIÓN DEL CONTENIDO TODA VEZ QUE SE CITE LA FUENTE, SE VINCULE AL ARTÍCULO EN EL SITIO WEB Y SE MANTENGA LA INTENCIÓN DEL CONTENIDO. EN CASO DE QUE NO SEA DE AUTORÍA DEL IDIC A.C., SE DEBERÁ CONSULTAR CON EL AUTOR ORIGINAL.