

LA INVERSIÓN PÚBLICA Y PRIVADA EN MÉXICO. TRANSICIÓN Y RETOS

POST SCRIPTUM*

FORTUNATO CUAMATZIN BONILLA**

INTRODUCCIÓN

La inversión física –en construcciones, maquinaria, equipo e incremento de inventarios– tiene un doble efecto en la economía: en primer lugar un efecto inmediato sobre la demanda agregada, ya que un aumento de la inversión influye positivamente sobre el nivel de empleo y producción en el corto plazo; en segundo lugar, un efecto de largo plazo sobre el crecimiento económico ya que la inversión en construcciones, máquinas o equipos, así como la modernización o ampliación de las plantas productivas contribuyen a potenciar la capacidad productiva del conjunto de la economía en el largo plazo.

En particular, el tema de la inversión pública es materia de disputa entre enfoques teóricos contrapuestos. El primer enfoque es el del llamado “efecto desplazamiento”, que consiste en la hipótesis de que todo aumento del gasto gubernamental significa un desplazamiento de gasto privado, lo que significa que la inversión pública compite en el mercado de fondos prestables, presionando al alza la tasa de interés y provocando una disminución de los recursos para inversión en el sector privado.

El segundo enfoque es el “efecto complementariedad” que postula como hipótesis la existencia de un determinado nivel de desempleo de los recursos en la economía, por lo que el gasto público no necesariamente compite por recursos con el sector privado. En virtud de ello la inversión pública no necesariamente aumenta la tasa de interés. Más aun, la

* Post scriptum al capítulo “La inversión pública en el contexto del modelo neoliberal en México” (Cuamatzin y Chávez, 2018).

** Benemérita Universidad Autónoma de Puebla

inversión pública al destinarse a la creación de infraestructura económica y social, alienta y favorece el gasto y la inversión privados.

La hipótesis de complementariedad entre la inversión pública y la inversión privada se ha confirmado en la mayor parte de los estudios empíricos que han abordado el tema, tanto en el mundo como en el caso de México, sobre todo después de la Segunda Guerra mundial. Recientemente, autores como Gutiérrez y Moreno (2020) y Gracia y otros (2023) dan cuenta de estos resultados.

LA INVERSIÓN PÚBLICA DURANTE EL GOBIERNO DE AMLO

Con la llegada de Andrés Manuel López Obrador (AMLO) a la presidencia de la República se ofreció cambiar de paradigma económico, poniéndose fin al modelo neoliberal que prevaleció durante el periodo 1983-2018. Se planteó recuperar la importancia que tiene el Estado para alentar y estimular el desarrollo económico y social: no solo alcanzar metas de crecimiento económico, sino de generar las condiciones para un mayor bienestar social, priorizando la atención a los grupos más vulnerables.

Entre los aspectos a considerar como fundamentales del cambio en este periodo destaca el enfoque del gasto y la inversión pública. Por un lado, los programas sociales que se dirigen sobre todo a los grupos más vulnerables, implican no solo un acto de justicia social sino de mejora del bienestar y las condiciones de vida de la población. Además, tienen dos objetivos económicos que deben resaltarse. Primero, al dispersar recursos entre grupos poblacionales cuya propensión al consumo es alta, se fortalece el mercado interno, alentando la demanda por productos y servicios, en su mayoría producidos por empresas nacionales, lo que alienta de manera directa la producción y el empleo. Segundo, al tener un efecto importante sobre las condiciones de salud y bienestar de la población, se reducen tiempos de inasistencia laboral y aumenta la productividad en los centros de trabajo.

Durante la pandemia se afectó de manera significativa el gasto de inversión así como el conjunto de la economía y la sociedad, por el necesario confinamiento y el cierre temporal de muchas fuentes de empleo. Ante situaciones como éstas, como lo plantea Stiglitz, “para restablecer un crecimiento sólido, las fuerzas del mercado no son suficientes para resolver los diversos problemas que se plantean. Los gobiernos deben llenar este vacío y desempeñar un papel clave en la recuperación” (citado por Rodríguez y otros, 2021: 2)

De esta manera, considerando el esfuerzo logístico y en términos de presupuesto público que significó la atención sanitaria a la pandemia (particularmente con el programa de vacunación universal), la respuesta del

gobierno federal fue, además, no interrumpir la inversión pública destinada a obras de infraestructura. Esto con el propósito de no detener el impulso que representa este rubro para el conjunto de la economía y aminorar la caída de la producción y el empleo.

Lo anterior está en sintonía con la perspectiva keynesiana, que plantea la necesidad de que, en épocas de recesión, es importante la activación del gasto público, como mecanismo para amortiguar la caída de la demanda agregada, y con ello disminuir el efecto sobre la producción y el empleo, así como reducir el tiempo de recuperación económica. Tal como lo plantea Rodríguez y otros (2021: 24): “El enfoque keynesiano puede utilizarse para entender que el gasto de inversión pública es un poderoso instrumento para estimular la demanda y con ello el crecimiento económico, especialmente en épocas de alto desempleo”.

A continuación se presenta una síntesis de las principales obras de infraestructura emprendidas por el gobierno federal durante el presente sexenio:

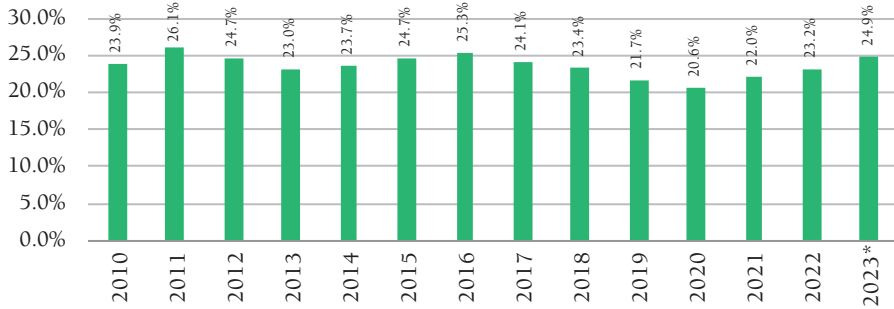
CUADRO 1
OBRAS DE INFRAESTRUCTURA MÁS IMPORTANTES DEL SEXENIO 2018-2024

OBRA	ALCANCE
Refinería Olmeca en Dos Bocas, Tabasco	Su objetivo es incrementar hasta en por lo menos 290 MBD, diarios.
Tren Maya	Tendrá un recorrido de 1,554 kms, conectando a los Estados de Chiapas, Campeche, Tabasco, Yucatán y Quintana Roo, a través 34 estaciones y con transporte de pasajeros y mercancías.
Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, Santa Lucía	Su objetivo fue que entre este aeropuerto y el aeropuerto de la CDMX se sustituyera la capacidad del NAIM.
Rehabilitación de 6 refinerías existentes	Rehabilitación y modernización de las plantas de: Salamanca, Minatitlán, Madero, Cadereyta, Salina Cruz, Tula.
Puerto petrolero y comercial de Salina Cruz, Oaxaca	El objetivo es que tenga una profundidad de 24 metros, una bocana de 300 metros de ancho y el rompeolas oeste de mil 600 metros de longitud, que permitirá recibir buques de gran calado.
Infraestructura portuaria en la laguna de pajaritos, Coatzacoalcos, Veracruz	Los trabajos consisten en la ampliación de dos muelles, un acceso carretero, un acceso ferroviario y la remodelación de la aduana.
Tren transístmico ferrocarril del istmo de Tehuantepec	Correrá de Coatzacoalcos, Veracruz, a Salina Cruz, Oaxaca, ofreciendo transporte de mercancías y de pasajeros.

FUENTE. Elaboración propia.

A continuación se presentan datos sobre inversión total, inversión pública e inversión privada, para el periodo 2010-2023 (segundo trimestre).

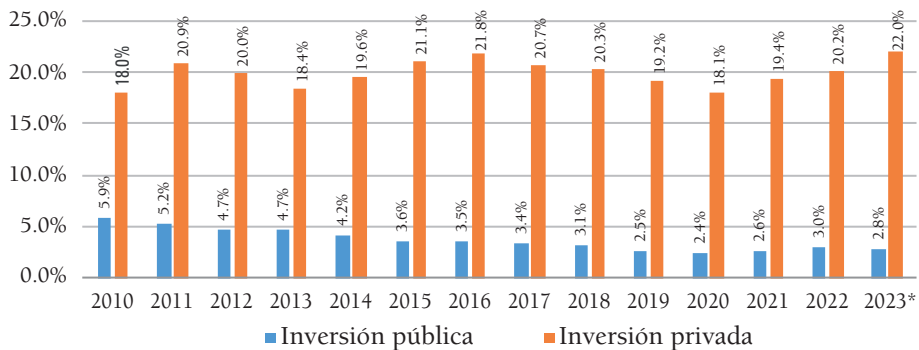
GRÁFICA 1
INVERSIÓN TOTAL COMO PORCENTAJE DEL PIB (2010-2023)



FUENTE: Elaboración propia con base en INEGI (2024).

Como puede observarse, la inversión tiene un comportamiento cíclico, con picos en 2011 y 2016, a partir del cual hay una tendencia descendente hasta alcanzar el 20% del PIB en 2020. Sin duda alguna, esta situación obedece al impacto negativo que generó la pandemia en el conjunto de la economía; sin embargo, a partir de 2021 se aprecia una tendencia claramente ascendente hasta alcanzar el 24.9% del PIB en 2023.

GRÁFICA 2
INVERSIÓN PÚBLICA Y PRIVADA COMO PORCENTAJE DEL PIB (2010-2023)



FUENTE: Elaboración propia con base en INEGI (2024).

En la gráfica anterior se observa un comportamiento similar de la inversión privada y la inversión total, ya que después de llegar a un punto mínimo en 2020, se inicia un comportamiento favorable que marca una

tendencia ascendente. Por su parte, la inversión pública tiene un comportamiento similar aunque menos pronunciado; en 2020 tiene un punto mínimo de 2.4% del PIB, para luego subir a 2.6% del PIB en 2021, y 3.0% del PIB en 2022, con una ligera disminución a 2.8% del PIB en 2023.

Es deseable que la política económica de la siguiente administración federal asuma firmemente que el Estado es un actor importante en la reactivación y estímulo de la actividad económica.

BIBLIOGRAFÍA

- Cuamatzin Bonilla, Fortunato y Chávez Maza, Luis Augusto (2018), “La inversión pública en el contexto del modelo neoliberal en México”, en Calva, José Luis (coord.), *Equidad fiscal*, México: Juan Pablos Editor y Consejo Nacional de Universitarios, en: <https://www.consejonacionaldeuniversitarios.mx/equidad-fiscal/>
- Gracia Jasso, Juan Alberto y otros (2023), “La inversión pública en México: ¿efecto crowding in o crowding out?”, *Revista Eruditus*, Junio-septiembre, vol. 4. No. 2.
- Gutiérrez Cruz, Francisco Salvador y Moreno Brid, Juan Carlos (2020), “El impacto de la inversión pública sobre la privada en las entidades federativas de México”, *Problemas del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía*, Julio-septiembre, vol. 52. No. 206.
- Gutiérrez Cruz, Francisco Salvador y otros (2021), “Inversión pública y privada en México: ¿motores complementarios del crecimiento económico?”, *El Trimestre económico*, Octubre-Diciembre, vol. LXXXVIII. No. 352.
- INEGI (2024), *Formación bruta de capital fijo. Serie trimestral 2010 - 2023*, en: <https://www.inegi.org.mx/>
- Ramírez Cedillo, Eduardo y Galán Romero, Karla (2019), *Inversión pública en México, una buena idea que depende de la ejecución*. XXIV Congreso Internacional de Contaduría, Administración e Informática.
- Rodríguez Benavides, Domingo y otros (2021), “Gasto en inversión pública y crecimiento económico en México: implicaciones para la recuperación económica post-Covid-19”, *Contaduría y Administración*, UNAM.