

# Opinión financiera

PULSO ECONÓMICO

## Estancamiento generalizado

JONATHAN HEATH



En los últimos días se ha dado a conocer un conjunto de indicadores y reportes sobre la economía que básicamente confirman la continuación del estancamiento general de la actividad económica en el tercer trimestre. Primero se publicó el reporte de Finanzas Públicas para julio, que admite entre líneas un subejercicio del gasto público, en especial en ramos donde hay una importante concentración de gasto en inversión. Enseguida se divulgaron las remesas familiares de julio, cuyo acumulado en el año resultó 8.6 por ciento menor al mismo periodo de 2012. Finalmente, se dio a conocer el Indicador IMEF para agosto, que señala que el Manufacturero se ubicó por debajo del umbral de 50 puntos por cuarto mes consecutivo, mientras que el No Manufacturero cayó por debajo de 50 por primera vez desde julio de 2009, cuando estábamos saliendo de la Gran Recesión.

Ya sabíamos que julio terminó mal mediante las ventas del ANTAD y los resultados de la balanza comercial. Sin embargo, los datos del IMEF son los primeros indicadores de agosto, por lo que el hecho de que tanto el Manufacturero como el No Manufacturero registran niveles por debajo de 50 (consistente con estancamiento generalizado) es realmente una mala noticia. En el margen, el Indicador Manufacturero subió ligeramente por segundo mes consecutivo, por lo que se aproxima al umbral que separa una economía en expansión a una estancada. De continuarse la tendencia, es posible pensar que la economía podría estar a punto de recuperar su paso en septiembre u octubre, que aunque sea buena noticia, será muy tarde para que pinte

lo suficiente este año.

El reporte de Finanzas Públicas fue algo decepcionante, ya que el gobierno había informado que prácticamente ya había desaparecido el subejercicio del gasto. Sin embargo, el Dr. Juan Moreno Pérez señala que hubo subejercicios en varios rubros como Provisiones Salariales y Económicas (-24.5 por ciento); Comunicaciones y Transportes (-23.8 por ciento); Medio Ambiente y Recursos Naturales (-15.8 por ciento); y Agricultura (-10.7 por ciento), respecto a lo programado. Después de observar el mal desempeño en la economía en los últimos trimestres, uno pensaría que la SHCP intentaría aplicar una política contracíclica de mayor gasto, en especial en los rubros que representan mayor inversión pública. Sin embargo, el gasto público en los primeros siete meses del año representa una disminución real de 4.6 por ciento.

El crecimiento sostenido de las remesas familiares de 1996 a 2006 no solamente contribuyó a la disminución del déficit en la cuenta corriente, sino también representó un ingreso complementario para muchas familias de ingresos medios y bajos, que ayudó a sostener el consumo y ciertas inversiones de los hogares. En 2006 llegó a su punto máximo de 2.65 por ciento del PIB, para después disminuir paulatinamente hasta llegar a 1.57 por ciento del PIB en el primer trimestre de este año. Después de 3 años de caídas (2008 a 2010), volvió a crecer en 2011 (70 por ciento). Sin embargo, a partir de mediados del año pasado, volvió a tomar una tendencia a la baja y en julio de este año cumplió 13 meses consecutivos de tasas negativas.

La inmigración neta a Estados Unidos llegó a representar un flujo anual continuo de alrededor de 500 mil mexicanos entre 1996 y

2006. Sin embargo, en los últimos años ha disminuido radicalmente, al punto que apenas representa ahora 5 por ciento de los flujos anteriores. Pero lo más marcado ha sido el cambio en los flujos por género; mientras que el flujo neto de hombres es negativo (están regresando alrededor de 280 mil mexicanos al año), el flujo de mexicanas es positivo. Mientras que los hombres han regresado como resultado de la crisis en la construcción y el bajo crecimiento en la manufactura de Estados Unidos, las mujeres han ido al norte para buscar trabajos en los hogares y otros sectores distintos a los hombres. El resultado es una disminución marcada en las remesas que envían al país.

Varios estudios señalan que una parte importante de las remesas se dedican a la inversión en el hogar, es decir, a la autoconstrucción y a remodelaciones, ramo conocido como "otros trabajos de construcción". Si desagregamos la construcción en sus tres ramas (edificación, obras civiles de ingeniería y otros trabajos) encontramos tasas negativas en todas. La disminución en la edificación es resultado de la crisis de los desarrolladores de vivienda de interés social (ver mi artículo del 31 de julio); la caída en las obras civiles es consecuencia del menor gasto público, en especial el dirigido a la inversión; y la baja en otros trabajos de construcción proviene del descenso en el envío de las remesas.

La última encuesta de expectativas del Banco de México señala una revisión a la baja a 1.70 por ciento (mediana) para el crecimiento del PIB de 2013. De seguir las noticias como las que aquí comentamos, veremos todavía más revisiones a la baja.

Sígale en Twitter en @jonathanheath54 y en la página www.jonathanheath.net

¿QUO VADIS?

## ¿TPP o TLCAN?

ENRIQUE DUSSEL PETERS



En términos del comercio exterior y de las negociaciones comerciales internacionales pareciera ser que el centro de atención de la Administración actual es el Acuerdo Estratégico Transpacífico de Asociación Económica (TPP). La Secretaría de Economía (SE) y varias de sus dependencias, así como organismos empresariales, le han dedicado un significativo esfuerzo a esta iniciativa en los últimos 2 años, y por encima de otras.

El Plan Nacional de Desarrollo de la actual Administración reitera la prioridad de la Administración de Calderón y señala que el TPP es "la negociación comercial más importante y ambiciosa a nivel mundial" (pág. 95). En el mismo documento —y en otros de la Secretaría de Relaciones Exteriores y de la SE— se señala que el TPP permitirá diversificar el comercio exterior, vincularnos con las economías más dinámicas en la actualidad y generar acceso preferencial a Asia, además de incluir explícitamente el valor agregado mexicano a las exportaciones estadounidenses.

Es el esfuerzo anterior, sin embargo, "estratégicamente relevante" para México? Es importante recordar varios aspectos. Primero, no está en cuestión la relevancia de Asia para México: durante 2000-2012, la participación de Asia en el comercio de México aumentó del 6.59 por ciento al 17.67 por ciento —las importaciones del 11.62 por ciento al 30.67 por ciento— y su participación en la inversión extranjera directa del 3.3 por ciento al 15.7 por ciento. Segundo, y no obstante lo anterior, **sigue prevaleciendo el comercio exterior de México con América del Norte**; tan sólo Estados Unidos representó el 63.77 por ciento del comercio exterior total de México, aunque con una fuerte tendencia a la baja, del 81.03 por ciento en 1999 al 63.77 por ciento en 2012. Tercero, **Estados Unidos es, además, prácticamente la única fuente de superávit comercial de México**, con más de 100 mil millones de dólares anuales en 2011 y 2012, mientras que el déficit con Asia es prácticamente equivalente en los últimos años. Cuarto, mientras que México ha logrado una compleja y altamente integrada estructura comercial con Estados Unidos —con niveles tecnológicos crecientes y un alto grado de comercio intraindustria—, el comercio con Asia ha sido crecientemente desigual: las importaciones de Asia tienen un alto grado tecnológico, a diferencia de nuestras exportaciones a Asia, además del abultado déficit. En términos de la inversión extranjera directa, **Asia todavía juega un papel secundario**, representando en promedio el 3.1 por ciento de la IED durante 1999-2012, y concentrada en Japón.

Las tendencias anteriores reflejan que **las iniciativas de la nueva Administración que han priorizado al TPP son desproporcionadas y poco estratégicas**. El comercio y la inversión de México, en 2013 y en el mediano plazo, seguirán altamente vinculadas con Estados Unidos, la Unión Europea y, en menor medida, con Asia. De igual forma, México hoy ya cuenta con acuerdos comerciales y de inversión con los principales actores del TPP: Estados Unidos, Japón y Canadá. **Si hicieran falta nuevos instrumentos con algunos de los países del TPP, bien pudieran iniciarse negociaciones bilaterales específicas**.

La estrategia actual de priorizar (exclusivamente?) el TPP pareciera errada: pareciera ser mucho más relevante actualizar y modernizar el TLCAN y acuerdos ya existentes con Japón y otros países latinoamericanos y la Unión Europea, planteamiento que no se contradice con acciones bilaterales con socios comerciales potenciales relevantes para México, como India y Australia. La relación comercial y de inversión con China —quien considera al TPP como una iniciativa estadounidense y contraria a sus intereses— por el momento no se resolverá vía el TPP. Urge, entonces, replantear las prioridades establecidas.

Profesor del Posgrado en Economía y Coordinador del Centro de Estudios China-México de la UNAM  
http://dussetpeters.com



## Objetivos de desarrollo global

JEFFREY D. SACHS



El 25 de septiembre, los gobiernos del mundo se reunirán en una sesión especial de la ONU para discutir cómo acelerar el avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo del Milenio, y para acordar un cronograma para un nuevo conjunto de Objetivos de Desarrollo Sostenible. Los ODM fueron adoptados en 2000 y concluyen en 2015; a partir de allí, seguirán los ODS, que muy probablemente estarán vigentes entre 2015 y 2030.

Los ODM hacen hincapié en terminar con la pobreza extrema, el hambre y las enfermedades evitables y han sido las metas globales de desarrollo más importantes en la historia de la ONU. Los ODS agregarán el desafío de lograr un crecimiento económico más equitativo y ambientalmente sostenible, con énfasis en limitar los peligros del cambio climático inducido por el hombre.

Fijar objetivos de desarrollo internacionales generó enormes cambios en las vidas de mucha gente, especialmente en los lugares más pobres del planeta. Un lugar que resultó enormemente beneficiado fue el África subsahariana, cuyo éxito puede servir de ejemplo para el diseño de los ODS.

La adopción de los ODM contribuyó a concentrar la atención de los gobiernos africanos y de organizaciones no gubernamentales, organismos de la ONU, donantes internacionales, fundaciones y activistas sobre la necesidad urgente de combatir la pobreza, el hambre y las enfermedades. Los ODM también evidenciaron el endeudamiento paralizante que aquejaba a muchos de los países más pobres de África; esto llevó a un proceso de cancelación de deudas dirigido por el FMI y el Banco Mundial.

Entre 2000 y 2010, la tasa de pobreza en el África subsahariana (medida como la proporción de la población que vive con menos de 1.25 dólares por día) se redujo a 48.5 por ciento, tras haber subido de 56.5 a 58 por ciento en el periodo 1990-1999, mientras que la tasa anual de crecimiento económico general, que promedió 2.3 por ciento entre 1990 y 2000, aumentó a 5.7 por ciento en el periodo 2000-2010.

También hubo importantes mejoras en el control de enfermedades y se comenzaron a implementar programas de donaciones para combatir el sida, gracias a los cuales, hoy más de 6 millones de africanos reciben esta clase de tratamiento.

Si bien los ODM no son el único factor que explica las mejoras logradas desde 2000, su aporte ha sido enorme. Para obtener mejoras considerables en materia

de salud, se necesitan recursos financieros adecuados. Por eso, este año los países donantes deberían refinar generosamente el Fondo Mundial de Lucha contra el Sida, la Tuberculosis y la Malaria, para asegurar que el éxito no se detenga.

Cuando los estados miembros de la ONU pasen al próximo conjunto de objetivos globales de desarrollo, los ODM deberían servir de ejemplo. Conviene que la lista de ODS sea relativamente corta (no más de diez), para que sean más fáciles de recordar, lo que a su vez ayudará a movilizar a la opinión pública.

En general, con los ODM se veía a los países pobres como responsables de la implementación y a los ricos como responsables de las donaciones. Pero los ODS deberían ver a todos los países como implementadores (y a los ricos, también como donantes). De hecho, cuando se trata de problemas como el cambio climático, los países ricos tienen por delante una tarea mayor que los pobres.

Los ODS deberían ser una continuación de los ODM. Así como los ODM ayudaron a reducir a menos de la mitad la pobreza extrema global, los ODS deberían asumir el desafío de terminar con la pobreza extrema para siempre. El Banco Mundial ya adoptó la meta de eliminar la pobreza extrema de aquí a 2030; ahora deberían hacer lo mismo los estados miembros de la ONU.

El Proyecto de la ONU para el Milenio sintetiza los consejos de unos 250 expertos de todo el mundo en cuestiones de desarrollo fundamentales. Urge aplicar el mismo proceso para que los expertos puedan asesorar y proporcionar soluciones en asuntos como la generación de energía no contaminante, la agricultura sostenible, la creación de ciudades resilientes y la cobertura universal de salud.

Hace 50 años, el presidente John F. Kennedy, declaró: "Al definir nuestro objetivo con más claridad, al hacerlo parecer más asequible y menos lejano, podemos ayudar a que las personas lo vean, que obtengan esperanzas de él y avancen de forma inevitable hacia él". Los ODM ayudaron a lograr eso en la lucha contra la pobreza; ahora los ODS pueden hacer lo mismo en relación con el complejo desafío que supone el logro de un desarrollo sostenible.

Jeffrey D. Sachs es profesor de Desarrollo Sostenible, profesor de Gestión y Política Sanitaria y director del Instituto de la Tierra en la Universidad de Columbia. También es asesor especial del secretario general de las Naciones Unidas para los Objetivos de Desarrollo del Milenio. Copyright: Project Syndicate, 2013. www.project-syndicate.org Traducción: Esteban Flamini

CNET CONSEJO NACIONAL EMPRESARIAL TURÍSTICO

### LIC. ENRIQUE PEÑA NIETO PRESIDENTE CONSTITUCIONAL DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS

El Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET), sus 13 Cámaras y Asociaciones, sus representaciones estatales y su Consejo Consultivo, le extendemos la más amplia felicitación con motivo del mensaje a la nación del pasado 2 de Septiembre y de su primer Informe de Gobierno. Al mismo tiempo, reiteramos nuestro apoyo decidido al importante esfuerzo transformador que su Gobierno está impulsando en beneficio de México.

ATENTAMENTE

Pablo Azcárraga Andrade  
PRESIDENTE CNET

**Dr. Andrés Conesa Labastida**  
Presidente de la Cámara Nacional de Aerotransporte (CANAERO)

**Lic. Manuel Gutiérrez García**  
Presidente de la Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados (CANIRAC)

**Sr. Pablo González Carbonell**  
Presidente de la Asociación de Inversionistas en Hoteles y Empresas Turísticas (AIHET)

**Sr. José Cristian Bennett Lira**  
Presidente de la Asociación Mexicana de Agentes Navieros (AMANAC)

**Arq. Mariano Mariscal Arroyuelo**  
Presidente de la Asociación Mexicana de Marinas Turísticas (AMMT)

**Dr. Jorge Bisteni**  
Presidente  
PCO Meetings México

**Justo Fernández Ávila**  
Presidente de la Federación de Haciendas, Estancias y Hoteles Históricos de México (FHEHMM)

**Lic. Alvaro Madero**  
Presidente CNET Capítulo Chihuahua

**Lic. Heriberto Malcampo**  
Presidente CNET Capítulo Los Cabos

**Lic. Jorge Escalante Bolio**  
Presidente CNET Capítulo Yucatán

**Lic. Gustavo A. Cárdenas Villafaña**  
Presidente de la Cámara Nacional de Autotransporte Pasaje y Turismo (CANPAT)

**Arq. Elias Fasja**  
Presidente de la Asociación de Desarrolladores Inmobiliarios (ADI)

**Lic. Luis Carlos Fernández**  
Presidente de AMAIT  
Abastecedores Turísticos

**Ing. Romarico Arroyo Marroquín**  
Presidente de la Asociación Mexicana de Desarrolladores Turísticos (AMDETUR)

**Dr. Fernando Álvarez Espín**  
Presidente de la Asociación Mexicana de Parques Acuáticos y Balnearios (AMPABA)

**Ing. Luis Barrios Sánchez**  
Presidente de la Asociación Nacional de Cadenas de Hoteles (ANCH)

**Cap. Enrique Tron**  
Presidente CNET Capítulo Bahía de Banderas

**Ing. Rafael Lang Uriarte**  
Presidente CNET Capítulo Caribe

**Arq. Justo Fernández Garibay**  
Presidente CNET Capítulo Veracruz

Consejo Consultivo CNET