

OPINIÓN DE NEGOCIOS

¿QUO VADIS?
ENRIQUE DUSSEL

México-China: ¿por qué México no es miembro del AIIB?

La relación entre México y China se encuentra en una aparente contradicción. Ambos presidentes se han reunido en siete ocasiones durante 2013-2017, destacando múltiples opciones de cooperación y colaboración en el largo plazo, con base en una "asociación estratégica integral" desde 2013 y con la efectiva intención de ambos de sobrellevar las problemáticas existentes. Por otro lado, hemos destacado en esta columna las dificultades bilaterales en la última década y en tiempos más recientes de concretar estas estrategias en acciones concretas en rubros particulares del comercio, el reconocimiento de China como una economía de mercado en el marco de la Organización Mundial del Comercio (OMC), la efectiva atracción de inversión extranjera directa de China, el proyecto Chi-coasén II, así como el reciente Foro de una Franja-una Ruta llevado a cabo en China en mayo de 2017. El caso del Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (AIIB, por sus siglas en inglés) es otro caso bilateral relevante.

El AIIB es banco multilateral propuesto por China en 2013 y que inició actividades en octubre de 2014. A iniciativa china, el AIIB tiene como objetivo financiar proyectos

de infraestructura de largo plazo y está estrechamente vinculado con la iniciativa china de "Una Franja-Una Ruta", crítica para China en su proceso de creciente internacionalización; sus prioridades por ende se concentran en infraestructura sustentable, conectividad entre países y la movilización de capital privado. En la actualidad el AIIB cuenta con casi 100,000 millones de dólares de capital de 80 países: 37 países asiáticos -con casi el 80% del capital y votos-, 19 países no-asiáticos y 22 países prospectivos, entre los que se encuentran Argentina, Bolivia, Brasil y Perú, entre otros latinoamericanos. Sus primeros proyectos fueron apenas aprobados desde junio de 2016 -en la actualidad cuenta con 18 proyectos- y por el momento todos se encuentran concentrados en países asiáticos y en sectores como el energético sustentable, caminos y transporte, plantas hidroeléctricas y de urbanismo, entre otros. Todo indica que la dinámica del AIIB en el corto y mediano plazo será significativa y que podrá convertirse en una fuente de financiamiento significativa para sus miembros, considerando además que el AIIB ha obtenido la máxima calificación por parte de las calificadoras internacionales.

¿Por qué México no es

miembro (fundador) del AIIB? Es importante comprender que el AIIB es explícitamente una iniciativa china vinculada con sus más importantes iniciativas presentadas en el último lustro; China en múltiples ocasiones, tanto multilateralmente como bilateralmente ha señalado el interés de que los países miembros del AIIB se incrementen al máximo -y en contra de la opinión de Estados Unidos y Japón- e incluyendo a países latinoamericanos y México; Brasil es uno de sus miembros fundadores. El costo de la membresía en el AIIB es menor, considerando adicionalmente que México efectivamente pudiera hacer uso de los recursos del AIIB en el corto plazo.

Habría entonces que preguntarle a los responsables y enterado en Presidencia y en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) por qué México no es miembro del AIIB. **Lamentablemente el tema ni siquiera se ha discutido**; es decir, el que México no sea miembro no es resultado de una decisión estratégica y política explícita, sino que resultado de la dejadez y falta de interés institucional del Ejecutivo y de la falta de actores en el Ejecutivo, Legislativo y en la iniciativa privada en México. Sobra señalar que estratégicamente sería muy importante que México se integrara inmediatamente al AIIB ante la insistencia de China.

Ante las desgracias recientes en México -con causas naturales e incrementados efectos ante la corrupción y débiles instituciones- todo apuntaría a que el AIIB pudiera ser un instrumento alternativo para la reconstrucción próxima de México y particularmente en el ámbito de la infraestructura, ¿será?

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

PULSO ECONÓMICO
JONATHAN HEATH

El Tercer Trimestre

La marcha de la actividad económica en la primera mitad del año fue sorprendente, ya que la famosa desaceleración (o incluso hasta recesión) que se esperaba nunca llegó. Los crecimientos de los dos primeros trimestres de 0.7 y 0.6 por ciento, respectivamente, no fueron muy diferentes al del último trimestre de 2016 de 0.7 por ciento. Aún así, hay muchos analistas que anticipaban un paso más lento en la segunda mitad de este año, antes de poner en la ecuación los efectos del temblor del 19 de septiembre. Estamos a pocos días de concluir el tercer trimestre y nos preguntamos de que si hay evidencia de una desaceleración y si tendremos que realizar algún ajuste ante los últimos acontecimientos.

La primera observación es, aunque hemos mantenido el paso en estos últimos trimestres, la composición del PIB por el lado del gasto sí ha cambiado. En 2016, el componente más dinámico fue el consumo de los hogares, mientras que la inversión y las exportaciones (que habían sido lo más dinámico en 2015) presentaron una desaceleración significativa. Empezó el año con una expectativa muy pesimista ante la llegada de Trump, el gasolinazo y un máximo histórico en el tipo de cambio, pero al finalizar el primer trimestre vimos que la actividad económica se había mantenido. La verdad es que sí hubo una desaceleración marginal en el consumo privado y tasas negativas en

el gasto público, tanto en el consumo de gobierno como en la inversión pública, y en la inversión privada. Lo que nos salvo fue un comportamiento muy favorable (y sorpresivo) en las exportaciones, que tuvieron su mejor crecimiento trimestral de los últimos diez trimestres y el tercer mejor desde principios de 2010. En otras palabras, tuvimos casi el mismo crecimiento del trimestre anterior, pero con una composición muy diferente.

Para el segundo trimestre vimos de nuevo que se mantuvo el ritmo de la actividad económica, pero de nuevo con una composición muy distinta. Ahora vimos una aceleración importante en el consumo de los hogares, una recuperación marginal en el consumo de gobierno, una mejoría en la inversión privada (aunque no extraordinaria) y una caída en las exportaciones. Otra vez sorprendió este comportamiento, ya que se había anticipado que las exportaciones serían el motor principal de crecimiento, mientras que el consumo privado seguiría desacelerándose. Sin embargo, se hizo notar la apreciación de la moneda y algo menos de crecimiento en la producción manufacturera de Estados Unidos, que frenaron las exportaciones. Por el lado del consumo, aumentó significativamente la adquisición de bienes importados y creció el gasto en servicios, pero se estancó el consumo de bienes de origen nacional. Igual, es posible que la disminución en el tipo de cambio tuvo algo que ver.

Las primeras noticias del tercer trimestre no son buenas. El INEGI anunció el lunes pasado que la actividad económica global (IGAE) de julio disminuyó -0.7 por ciento respecto al mes anterior, mediante caídas en las tres principales clasificaciones de actividades. Las actividades primarias disminuyeron -1.6 por ciento, las secundarias -1.0 por ciento y las terciarias -0.1 por ciento. No tenemos todavía mucha información de agosto y sabemos que es muy probable que septiembre sufra alguna afectación por el temblor del 19. Muchos establecimientos permanecieron cerrados, aunque fuera por algunos días, en varios estados de la República, por lo que pudiéramos anticipar que el IGAE de septiembre tenga una tasa negativa o por lo menos muy cercano a cero. Esto nos hace pensar que el trimestre en su conjunto sí va a mostrar una desaceleración.

No obstante, el efecto final del temblor sobre la actividad económica global no será tan negativo. Seguro veremos una recuperación importante en el cuarto trimestre en sectores claves como la construcción, con la contrapartida de disminuciones en otros sectores como de ciertos servicios. No tendríamos porque esperar una afectación en la manufactura ni en la exportación. Al final, es posible esperar un nivel similar en la actividad económica en la segunda mitad del año, pero de nuevo, con una composición muy diferente.

En principio, estaría de acuerdo con mantener la misma expectativa de crecimiento para el año o en su defecto, restarle 0.1 por ciento. Lo que pudiera marcar la diferencia serán las exportaciones. ¿Seguirán retrocediendo o se recuperarán?

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

Apoya Condusef

En los cinco módulos de asesoría y consultas que instaló la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) desde ayer por la tarde para afectados por el sismo, se recibieron 250 consultas, informó Mario Di Costanzo, presidente del organismo. **Jessika Becerra**

TELECOM Y SOCIEDAD
CLARA LUZ ÁLVAREZ

Sismo, banalidades y desgracia

Con solidaridad para las víctimas de los sismos y huracanes
Con gratitud a quienes han ayudado

Irse a sacar la foto, la selfie o el video, para mostrar la desgracia ajena y la -supuesta- bondad y solidaridad propia. ¿Cuántas veces vio a un político en algo así en estos días? Todos los políticos perfectamente vestidos y peinados, sin un solo vestigio de haber ayudado en sitio, ni de haberse privado de alimento o descanso. Todos pronunciando discursos conmovedores para el video. ¿Creen que a la ciudadanía le gusta eso? Por supuesto que no, ¿quién los asesora? La ventaja es que las redes sociales ayudaron a difundir lo que otrora hubiera sido acallado por radiodifusores bajo instrucción del gobierno. Reflexionemos con ejemplos recientes sobre el derecho a saber y de las audiencias.

EPN. El video donde el presidente Enrique Peña Nieto junto a su esposa Angélica Rivera están a punto de grabar una escena de una telenovela, perdón, me equivoqué, a punto de grabar un spot de solidaridad para los mexicanos, parece que se lleva las palmas. Se ve como el presidente Peña Nieto invita a las personas de los medios a

unirse a la cadena para pasar unas cajas del DIF de ayuda a las víctimas, con una enorme sonrisa de él y de su cónyuge. ¿De qué se ríen? Dirán algunos que está bien esas espontaneidades del presidente como para relajar los ánimos. Sin embargo, la escena siguiente -la oficial- es donde "ayuda" la pareja presidencial a pasar las cajas que, por cierto deben estar vacías, porque el presidente la toma con una sola mano sin problema. ¿Será esto un insulto a los ciudadanos anónimos que de verdad estuvieron horas y días ayudando? Sí.

Anahí. "Muy despeinada, muy mal arreglada, muy fea y no me importa nada. Lo que me importa ahorita es ayudar a la gente" dijo Anahí, esposa del gobernador de Chiapas Manuel Velasco, al mostrar un video de los destrozos en ese estado. Parece que busca conmover las emociones, ella que baja del cielo para acercarse a los mortales como "¡Pobrecitos! ¡Mírenlos cómo padecen!". Patética.

Frida Sofia. Frida Sofia, la niña que robó nuestro corazón, que mantuvo en oración a los creyentes, pero que nunca existió, es un caso de estudio. ¿Era importante generar esperanza aunque fuera ferradas a la mentira? ¿Fue deliberado o por confu-

sión? Aunque la Secretaría de Marina ofreció disculpas, quedan interrogantes en el aire que probablemente jamás se conozca su respuesta. Pero como lo refiere Gabriel Sosa Plata (<http://bit.ly/2fxU970>) si hay un quebranto al derecho de las audiencias, hay un quebranto al Código de Ética de la Cámara Nacional de la Industria de Radio y Televisión, y es casi un hecho que ni la CIRT, ni el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), ni la Secretaría de Gobernación, profundizará en ello.

Mancera. Muy cool quiso parecer Miguel Mancera en los spots de su V informe de gobierno. Así, cenando con unos amigos nos dice que en 5 años no ha dejado de trabajar, ¡wow! ¿Qué esa no es su obligación? Eso es lo que hacemos la inmensa mayoría de los mexicanos durante toda nuestra vida. Luego, en un gimnasio elegante, nada que ver con los que pone el gobierno en los parques, corriendo Mancera dice lo que se ha hecho. Utiliza formatos interesantes, pero más que informe de gobierno parece una promoción personal contraria al artículo 134 de nuestra Carta Magna. ¿Qué hará el Instituto Nacional Electoral?

IFT. Éste adoptó la mala costumbre del Ejecutivo Federal de utilizar la publicidad oficial para difundir los "logros". Nomás porque viene el logo del IFT, sino pensaría uno que es la Secretaría de Comunicaciones y Transportes diciendo que bajaron las tarifas y la reforma en telecomunicaciones fue lo máximo. Esperemos que con la presidencia de Adriana Labardini esto cambie y se ocupen esos espacios para difundir los derechos de las audiencias, por ejemplo.

*claraluzalvarez@gmail.com
@claraluzalvarez
claraluzalvarez.org



Carrier

turn to the experts™

Expresa sus más sentidas
condolencias y se une a la pérdida
que embarga a

Rolando Zárate Rocha

Por el sensible fallecimiento de su madre

**DOLORES ROCHA
DE ZÁRATE**

El pasado 23 de septiembre.

Hacemos extensivo nuestro más
sincero pésame a sus familiares.

Descanse en paz.

CDMX, 27 de septiembre del 2017.