

----- NOTAS SOBRE TRATADOS COMERCIALES ----->

- **La economía mexicana no despegó pese a 23 años de TLCAN.**
“El Financiero” Noviembre 28 de 2017.

Se supone que los acuerdos comerciales deberían ayudar. Pero el desempeño de la economía mexicana ha sido decepcionante, el crecimiento anual de 2.5% desde 1994 equivale a menos de la mitad del promedio del mundo en desarrollo.

¿Qué es lo contrario a un crecimiento milagroso? Sea cual sea la palabra, se aplica perfectamente a México en la era del TLCAN.

Se prevé que los países pobres crecerán más rápido que los ricos, y lo necesitan. Se supone que los acuerdos comerciales deberían ayudar. Sin embargo, según casi todas las referencias —y sin duda según las que anunciaron a bombo y platillo los artífices del acuerdo hace un cuarto de siglo—, el **desempeño de la economía mexicana ha sido decepcionante.**

Su crecimiento anual de 2.5 por ciento desde 1994 equivale a menos de la mitad del promedio del mundo en desarrollo. Es prácticamente igual al de Estados Unidos y Canadá.

Pero hasta eso es engañoso. Como la población de México se expande mucho más rápidamente, la torta económica se reparte entre cada vez más gente. Así, hoy el mexicano promedio gana menos, en comparación con sus pares estadounidenses y canadienses, que antes del Tratado de Libre Comercio de América del Norte.

“La idea principal era promover la convergencia salarial y de estándares de vida”, dijo Gerardo Esquivel, profesor de Economía del Colegio de México. “Eso no se logró”. Y el magro crecimiento que hubo, dice Esquivel, en gran parte terminó en “la parte superior de la distribución”.

Problemas

Para ser un mercado emergente, México tiene una colección impresionante de multimillonarios, que incluye al sexto hombre más rico del mundo. Por otro lado, su índice de pobreza sigue rondando los niveles de principios de los 90: más de la mitad de la población, con una clase permanente de subempleados. El delito y la corrupción están fuera de control.

Todo esto le plantea un problema a Estados Unidos, especialmente ahora, con Donald Trump a cargo. La economía sumamente lenta de México significa que aún hay fuertes incentivos para lo que Trump detesta: el flujo de mano de obra mexicana mal pagada hacia el norte y el de fábricas estadounidenses en el otro sentido.

Mientras su equipo de comercio atraviesa con dificultad una ronda de negociación

tras otra, no sorprende a nadie que el presidente de Estados Unidos siga amenazando con destruir por completo el pacto.

El tema es mucho más urgente para los mexicanos. Ellos tendrán la oportunidad de hacer algo al respecto en las elecciones presidenciales del año que viene. El favorito hasta ahora, Andrés Manuel López Obrador, dice que pondrá en marcha un nuevo modelo económico. Todavía no queda claro qué papel jugará en él el TLCAN, si es que tendrá alguno.

Promesas incumplidas

En los círculos políticos mexicanos, hay poca inclinación a echarle la culpa al TLCAN. Algunos señalan que, aunque está claro que la economía no ha vivido un boom, por lo menos evitó las caídas que hundieron a varios de sus vecinos latinoamericanos en las últimas dos décadas.

No se podía pretender que el pacto comercial solucionara problemas sociales profundos, pero aportó “varios beneficios en distintas industrias, generó empleo y riqueza”, dijo la semana pasada Enrique Ochoa, dirigente nacional del PRI.

Sin embargo, muchos economistas coinciden en que las promesas de los presidentes Carlos Salinas y Bill Clinton en el nacimiento del TLCAN quedaron incumplidas. La veloz expansión del comercio con la economía más grande del mundo no ha sido una panacea. Ni siquiera, dicen algunos, un paracetamol.

“El error básico de México fue suponer que bastaría con integrarse a la economía mundial y al mercado estadounidense en particular”, dijo Dani Rodrik, profesor de Economía de la Universidad de Harvard. “Se pasaron por alto otros aspectos de la estrategia de desarrollo”.

-----EL FINANCIERO----->

- **LO SUPIMOS ANTES QUE EL FMI. ENRIQUE QUINTANA.**

José Antonio González Anaya cumplió este martes su segundo día en la Secretaría de Hacienda.

Ayer, en medio de una charla con el autor de esta columna, debió interrumpir la conversación por un momento pues había acordado una conferencia telefónica con la directora gerente del Fondo Monetario Internacional, Christine Lagarde.

Regresa al viejo escritorio del secretario, uno que comenzó a usar José Ives Limantour, y que estuvo perdido hasta que hace algunos años se rescató. Cuenta que además de presentarse con su nueva responsabilidad, le informó también a Lagarde que Alejandro Díaz de León fue designado gobernador del Banco de México.

“Te enteraste tú antes que la directora del FMI”, me dice, pues me había dado el dato minutos antes.

Pepe Toño, como lo llaman sus amigos, regresa a la dependencia que quizá conoce más que ninguna otra.

Entre 2002 y el 30 de noviembre de 2012 tuvo diversas encomiendas en la secretaría. Desde la coordinación de asesores del secretario hasta la Subsecretaría de Ingresos.

“Cuando me integré a la secretaría me mandaron a un pequeño cubículo hasta el fondo. Creo que por lo menos ahora la oficina es más grande”, dice.

Cuando un país cambia en la misma semana los dos puestos más relevantes del medio financiero, al secretario de Hacienda y al gobernador del Banco Central, podría haber cierto grado de ansiedad.

En México no lo hubo. Ayer por la noche, la paridad del peso frente al dólar se ubicaba en 18.53, uno de los puntos más bajos en casi dos meses.

Los dos funcionarios son ampliamente conocidos en el medio financiero e inspiran confianza. En otro texto hablaremos de Díaz de León.

González Anaya sabe que no llegó a hacer una tarea meramente inercial a Hacienda. 2018 se percibe como un año de grandes retos, por la posibilidad de que Estados Unidos pueda dejar el TLCAN, que haya una reforma fiscal en ese país que modifique el entorno para las empresas, que suban más las tasas de interés en la Unión Americana y haya un escenario de incertidumbre electoral.

El secretario señala que ya se han tomado medidas que permiten colocar las finanzas del país en una posición más sólida, en caso de enfrentar esas circunstancias. Pero desde luego habrá una vigilancia estrecha de las variables económicas.

El exdirector de Pemex y del IMSS se ha ganado una fama, basada en los hechos, de que no hay nadie mejor que él para garantizar la disciplina del gasto y el uso eficiente de los recursos. Aunque recuerda que Hacienda no ejecuta el gasto, sino que lo hacen las dependencias.

Sin embargo, en calidad de secretario de Hacienda seguramente la influencia que tendrá su visión respecto a la disciplina del gasto se va a extender más. Era inevitable cuestionarlo respecto a la reforma fiscal en Estados Unidos. Nos pide esperar a que se apruebe en el Senado y posteriormente se consolide con lo aprobado en la Cámara de Representantes. Sin embargo, de entrada, pide analizar con detenimiento las cargas fiscales efectivas, pues considera que en materia de

impuesto corporativo México seguiría siendo competitivo, aunque Estados Unidos baje su tasa federal a 20 por ciento.

¿Habrá cambios en el equipo? Ya veremos, nos responde, y reitera que Hacienda tiene uno de los mejores grupos de colaboradores, muchos de los cuales son además sus conocidos y amigos.

Pero, nunca se sabe qué pueda venir en el futuro.



-----LA JORNADA----->

- **OCDE: RECETAS Y CONSECUENCIAS.**

En la edición más reciente de su informe *Perspectivas económicas*, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos afirmó que en México, aunque las recientes reformas han incrementado el empleo formal y han mejorado la inclusión financiera, la pobreza sigue estancada y persiste la desigualdad, incluso de género. Adicionalmente, las políticas monetaria y fiscal (a cargo del Banco de México y de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, respectivamente) no están respaldando el crecimiento económico que el país requiere.

Según el organismo internacional, 16 de cada cien mexicanos viven por debajo de la línea de pobreza, debido a sus raquícos ingresos, y a que a 40 de cada cien mexicanos no les alcanza para comprar una canasta básica de consumo. Por añadidura, la inflación, de 6.3 por ciento, ha superado por mucho la meta del banco central, que era de 3 por ciento, debido principalmente a las alzas en los precios de los combustibles y a la devaluación del peso frente al dólar. Para colmo, la deuda pública registró entre 2012 y 2016 un aumento sostenido, al pasar de 43 por ciento del producto interno bruto a más de 58 por ciento; por ello, las agencias de calificación degradaron de estable a negativa su perspectiva sobre la deuda soberana del país.

Como paliativos sociales a los impactos del insatisfactorio desempeño económico la OCDE propone ampliar la recaudación fiscal mediante el combate a la evasión y la diversificación de la estructura tributaria, así como darle un sentido redistributivo, ampliar la asistencia a la infancia y extender la educación preescolar, incentivar la participación de las mujeres en el mercado de trabajo, reforzar el gasto social en programas de combate a la pobreza extrema, como Prospera, y simplificar los procedimientos administrativos.

Las recomendaciones del organismo internacional podrían parecer sensatas, procedentes y lógicas de no ser porque el desastre social que retratan los indicadores mencionados son consecuencia de recetas de política económica promovidas en el pasado reciente por la misma OCDE, por el Banco Mundial y por el Fondo Monetario Internacional e impuestos en México a rajatabla y de manera acrítica: la apertura comercial indiscriminada; la privatización de los bienes nacionales y la drástica reducción del sector público de la economía; políticas de contención salarial y recorte; disminución o supresión de derechos y conquistas laborales; desregulación generalizada y aceptación casi incondicional de inversiones extranjeras depredadoras y destructoras del tejido social y del ambiente.

No es de extrañar que tales directivas hayan generado una desigualdad abismal, que la pobreza se mantenga en niveles y proporciones inadmisibles y ofensivas ni que hoy día el Estado deba más pero subsidie menos. De hecho, numerosas voces críticas han advertido a lo largo de todo el ciclo neoliberal, que el modelo impuesto habría de desembocar en un escenario catastrófico para la población y, al fin de cuentas, para la economía.

A la vista de los resultados, la conclusión pertinente sería que es imperioso prescindir de los consejos de la OCDE y demás organismos y formular una estrategia económica soberana que empiece a revertir los profundos y extensos daños causados al país y a su gente por tres décadas de recetas neoliberales que ciertamente han incidido en la estabilización de algunos indicadores macroeconómicos, pero a costa de una destrucción y de un sufrimiento cada vez mayores.

-----EXCELSIOR----->

- **Corea: El país que 'quiere' con México sin importar el TLCAN**

CIUDAD DE MÉXICO.- Beeho Chun, embajador de la República de Corea del Sur, es enfático al señalar que las empresas de Corea del Sur siguen apostando por invertir en México, con o sin Tratado de Libre Comercio de América del Norte, siempre que haya un marco jurídico que garantice y proteja sus inversiones.

En entrevista asegura que la diversificación de mercados y la atracción de más inversión extranjera directa debe darse con los países asiáticos y hacer que el TLCAN proporcione seguridad al capital extranjero. Otra plataforma de certidumbre para las firmas asiáticas es la incursión de Corea del Sur en la Alianza del Pacífico para crear una mayor integración con México, Perú, Colombia y Chile

- **Estas son las primeras palabras del nuevo gobernador de Banxico**

El nuevo gobernador del Banco México, Alejandro Díaz de León, dijo que la inflación podría no bajar de acuerdo a lo pronosticado, debido a recientes y futuros choques. Explicó que la junta de gobierno debería enfocarse en información más reciente para tomar sus decisiones.

Díaz de León, nombrado este martes 28 de noviembre como remplazo de Agustín Carstens, dijo en una entrevista, que el principal reto del banco es reencauzar la inflación a su objetivo del 3% tras tocar un pico por arriba del 6% este año.

-----LA CRÓNICA----->

- **México, entre los 10 países menos competitivos: IMCO**

México avanzó una posición en el Índice de Competitividad Internacional 2017, al pasar del lugar 37 al 36, de acuerdo con el estudio del Instituto Mexicano para la Competitividad.

Al presentar la edición 2017 del estudio, la investigadora del organismo, Melina Ramírez, señaló que si bien México avanzó en algunos índices, "no está avanzando a la velocidad que debería", porque el objetivo no es que el país mejore con respecto a sí mismo, sino respecto a las mejores experiencias internacionales.

- **Ser prudentes ante incertidumbre por TLCAN: González Anaya**

Ante un entorno de incertidumbre por la renegociación del Tratado de Libre Comercio con América del Norte y la reforma fiscal en Estados Unidos, entre otros temas, hay que ser prudentes en la conducción de la economía, afirmó el secretario de Hacienda, José Antonio González Anaya.

Tras reiterar que se dará continuidad a las políticas macroeconómicas y financieras que le han dado buen resultado a México, dijo que las adversidades derivadas del exterior se mantienen. En una entrevista radiofónica, comentó que sigue la incertidumbre alrededor del TLCAN, así como por los precios del petróleo, la reforma fiscal de Estados Unidos y sobre el crecimiento de las grandes economías del mundo.

-----LA RAZÓN----->

- **Renta universal no es propuesta real para un país como México**

José Antonio Meade, precandidato a la Presidencia de México por el Partido Revolucionario Institucional, se posicionó respecto a la propuesta del Frente Ciudadano por México acerca de la Ley de Renta Universal con la cual propone reducir la pobreza universal, y la cual dijo es sólo un ejercicio intelectual que dista de poder ser una política pública.

En entrevista con *Oscar Mario Beteta*, Meade argumentó que "todos los que son economistas saben que es una propuesta que ronda en la academia como un ejercicio intelectual pero para ser una política pública hay una gran distancia". En cuanto a sus propuestas y posibilidades de llegar a la Presidencia de México, dijo que no tiene duda de ganar, y tampoco tiene duda de "que este será un país donde la justicia funcione todos los días".

- **Exportaciones e inversión elevan PIB de México en 2017**

La mayor contribución de las exportaciones y de las inversiones a la economía mexicana permitirán a este país mantener cifras de crecimiento ligeramente superior al 2.0 por ciento en los próximos años, además de que nuestro país deberá continuar implementando las reformas estructurales, sostuvo la OCDE, que revisó al alza sus perspectivas del Producto Interno Bruto para México.

La economía mexicana tendrá un mejor desempeño de lo estimado para 2017 y mantendrá su crecimiento moderado, por arriba del 2.0 por ciento, en 2018, pero inferior al de este año, informó ayer en su informe económico la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos en su informe semestral sobre las Perspectivas Económicas.

-----**EL SOL DE MEXICO**----->

- **México se posiciona como mercado de energías limpias**

México saltó cinco posiciones entre los mercados más atractivos para la inversión en energía limpia en el mundo, al pasar del noveno sitio en 2016 a la cuarta posición en 2017, principalmente por la reforma energética que abrió el mercado a la inversión extranjera, según informes facilitados por Bloomberg New Energy.

La firma presentó su reporte anual "Climatescope", donde por primera vez en todas las ediciones, el país se ha asegurado una posición entre los cinco mercados más atractivos para la inversión en energía limpia, de acuerdo el estudio. Indicó que el país saltó cinco posiciones del noveno en 2016 al cuarto en 2017. Esto es principalmente el resultado de la reforma energética del país, que abrió el mercado a la inversión extranjera y estableció ambiciosos objetivos de energía limpia.

- **Se liberan precios gasolinas; Hacienda mantendrá estímulos fiscales**

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público anunció que mantendrán los estímulos fiscales a combustibles durante el resto del año y durante 2018, ante la liberación de precios en gasolinas y diésel en todo el país a partir de mañana.

La dependencia federal dio a conocer hoy que se adecuó la metodología para determinar el estímulo semanal al Impuesto Especial sobre Producción y Servicios a gasolinas y diésel, bajo el nuevo entorno de flexibilización de sus mercados en 2017 y su extensión a 2018.

-----**EL ECONOMISTA**----->

- **TLCAN y elecciones, principales riesgos para estados en 2018**

Una renegociación desfavorable del Tratado de Libre Comercio de América del Norte y un mayor gasto por el periodo electoral son los principales riesgos para los estados y municipios de México el próximo año, dijeron este miércoles analistas de Moody's.

Desde hace algunos años, los estados y municipios de México batallan con un rápido ritmo de crecimiento en sus niveles de endeudamiento, lo que llevó al

Gobierno en 2016 a poner candado al otorgamiento de créditos y a obligar a las autoridades a ser más transparentes.

- **La inflación en México durante los 24 años del TLCAN**

Desde 1994 y hasta octubre del 2017, durante la vigencia del Tratado de Libre Comercio de México con Estados Unidos y Canadá y con la expectativa de que los consumidores mexicanos tendrían acceso a mercancías de mejor calidad y precio, la realidad a la luz de esos 24 años de intercambio comercial es que la inflación en México en ese lapso acumula 598.5%, mientras que para Estados Unidos fue de 69.2% y para Canadá de 52.0 por ciento.

En términos del crecimiento anual promedio de precios se tiene que para México fue de 8.4% cada año, para Estados Unidos de 2.2% y para Canadá de 1.7 por ciento. Si bien el aumento de precios en México de 598.5% es un promedio de todos los bienes considerados en la estimación del Índice Nacional de Precios al Consumidor, al acercar la lupa al nivel de los productos genéricos se aprecia que esta se concentró fundamentalmente en medicamentos, cigarrillos, combustibles y alimentos.

-----REFORMA----->

- **La derrota. Sergio Aguayo**

A la memoria de Rosario Green, colega y amiga.

Sobre el destape flota la atmósfera de la derrota. El Grupo Atlacomulco disimula con sonrisas su fracaso y transforma en su abanderado a un representante de la tecnocracia que tanto repudiaron.

Los tecnócratas, economistas formados en el exterior, se apoderaron del poder político a mediados de los años ochenta. Quien fuera corresponsal de The New York Times, Alan Riding, describió en unas líneas el desplazamiento de las élites políticas tradicionales: "Acostumbrados a saborear el pasado, improvisar el presente e ignorar el futuro" los políticos se despertaron un día para darse "cuenta que eran gobernados por planificadores". En los veinte años que los economistas manejaron el timón nacional hicieron cambios estructurales, sí, pero dejaron intactas la desigualdad y la corrupción.

Los dos presidentes panistas, Vicente Fox y Felipe Calderón, preservaron lo heredado y le añadieron una sangrienta guerra. Prepararon el escenario para el regreso del PRI más atrasado: el Grupo Atlacomulco.

La eficacia fue la principal bandera de Enrique Peña Nieto. Tanto que en el libro que firmó, México, la gran esperanza, las únicas palabras que siempre aparecen en negritas son Estado Eficaz. La fórmula para lograrlo, repetía el ahora Presidente, era con la restauración del presidencialismo, con la unidad del partido y con

mayorías estables en el Congreso. Peña Nieto también se definió a sí mismo como "un pragmático al que le importan los resultados". Con ese criterio, sale reprobado de su gestión como Presidente.

La desigualdad se mantuvo, la corrupción floreció, la seguridad empeoró y sigue sin saber cómo manejar las relaciones con los Estados Unidos de Donald Trump, síntoma más claro de que la derrota es evidente. Impuso, al viejo estilo, la candidatura de un representante de la tecnocracia que tiene a su favor no ser priista y proyectar una imagen de integridad y honestidad.

Las bases priistas han reaccionado con entereza y disciplina. ¿Pondrán el entusiasmo y las ganas que se requieren para levantar una candidatura que inicia en tercer lugar? Los primeros indicios no son promisorios. En la época dorada del presidencialismo -en frases comunes en aquellos años, "en el día indicado ni antes ni después"- se alzaban las trancas para que los sectores salieran en tropel a la casa u oficina del ungido. El lunes pasado Meade fue quien visitó los sectores del PRI. La forma es fondo.

El reto del candidato priista es enorme por la profunda insatisfacción ciudadana con la gestión priista y por dos circunstancias que pondrán a prueba su honestidad e integridad. La primera será el tipo de relación que establecerá con quien lo nombró. Es difícil ir dando explicaciones sobre los hechos incómodos. Meade y Margarita Zavala comparten la difícil tarea de poner distancia sin romper con sus respectivos presidentes.

Margarita sigue enredándose cuando toma una posición respecto a la estrategia bélica de Felipe Calderón, y Meade tendrá que resolver la manera de distanciarse de un Presidente que intentará manejar las elecciones. Según relatan Raymundo Riva Palacio y Roberto Rock en sus columnas para El Financiero y El Universal del 27 y 28 de noviembre, Enrique Peña Nieto ha presumido en cenas recientes que él sí "sabe ganar elecciones".

¿Hasta dónde operará el Presidente un proceso ya calificado como "elección de Estado"? Es un término asociado con la utilización de enormes cantidades de recursos públicos para convencer a los votantes pobres y obtener la buena voluntad de algunos medios de comunicación. Es un concepto que recuerda el sometimiento al régimen de la trinidad de árbitros electorales -Instituto Nacional Electoral, Tribunal Electoral y Fiscalía Especializada para la Atención de Delitos Electorales.

Está por verse la manera como José Antonio Meade maneja esos y otros dilemas que pondrán a prueba la consistencia de su indudable integridad y honestidad. Por el momento, terminemos el análisis en el cierre de un ciclo histórico. Con su destape dejan el protagonismo los políticos profesionales y el Grupo Atlacomulco reconoce

su impotencia y entrega la responsabilidad de preservar el poder a un representante de la tecnocracia. Huele a derrota.