

LA FURIA. Donald Trump parece estar dispuesto a mantener sus ataques contra México para sumar simpatizantes a su campaña de reelección presidencial.

# PULSO



## LAS TORMENTAS QUE VIENEN

El futuro de la economía mexicana luce sombrío ante la incertidumbre por Pemex y los tuits amenazantes de Donald Trump.

POR: José Avila, Adrián Estañol y Alejandro Rosas

A la economía mexicana le esperan unos meses muy difíciles y su fortaleza será puesta a prueba no una, sino varias veces en los siguientes meses. El primer golpe ya sucedió y resultó ser una mezcla de muy malas noticias en una sola semana –del 30 de mayo al 7 de junio– y que llevaron la cotización del tipo de cambio peso-dólar a su nivel más alto en lo que va de 2019 y despertaron los temores de que el producto interno bruto (PIB) nacional entrara en una fase recesiva.

La causa principal: Donald Trump amenazó con imponer aranceles a todos los productos mexicanos a

partir del 10 de junio si no emitía mayores restricciones a los migrantes centroamericanos que buscan asilo en Estados Unidos, pero que cruzan por México para llegar a la frontera norte.

Y como las malas noticias nunca vienen solas, la agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings recortó de “BBB+” a “BBB” la nota de deuda soberana de México debido a las tensiones comerciales y a las dudas que percibe sobre el futuro financiero de Petróleos Mexicanos (Pemex). A ello se le sumó el cambio de perspectiva de “estable” a “negativa” por parte la agencia Moody’s a la calificación del país.

En un cierre de película, el gobierno mexicano logró desactivar la amenaza del presidente de Estados Unidos dos días antes del plazo fatal, pero el daño ya estaba hecho y mostró la vulnerabilidad de la economía nacional a los choques externos. Como ejemplo: tan sólo en la jornada del 31 de mayo, el peso se depreció 60 centavos frente al dólar estadounidense y rebasó las 20 unidades por billete verde en sucursales bancarias.

Poco se sabe de los compromisos adquiridos por parte del gobierno de Andrés Manuel López Obrador para evitar la imposición de aranceles, nada más que hay un plazo de 45 días para tener resultados, pues, de lo contrario, las amenazas resurgirán. Incluso, el secretario de Estado, Mike Pompeo, destacó que, en sólo unos días, EU había hecho más progresos con su vecino del sur que en los primeros cinco meses del año.

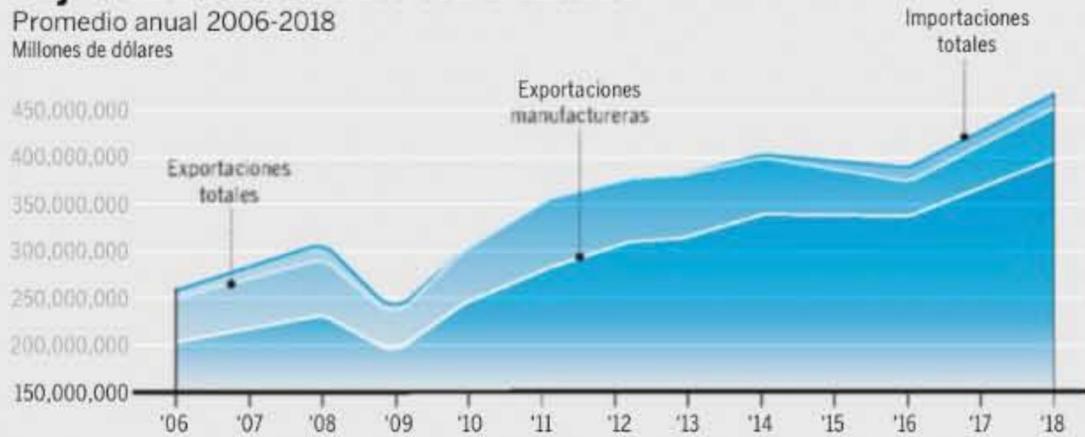
Trump y su equipo conocen muy bien que sus amenazas tienen una fuerte resonancia en México y que ello representa un alto capital político para sus aspiraciones de reelección presidencial el año entrante..

El canciller mexicano, Marcelo Ebrard, admite que si a mediados de julio no hay avances en la contención de migrantes, tendrá que regresar a Washington para negociar con las autoridades. Y en ese contexto, el futuro cercano para el país es sombrío.

El banco británico de inversión Barclays augura que las malas noticias continuarán: “Yo sí esperaría que viniera el downgrade (baja de calificación) de Moody’s, sobre todo, porque el crecimiento económico en México no ha sido a la par de los países que tienen una calificación

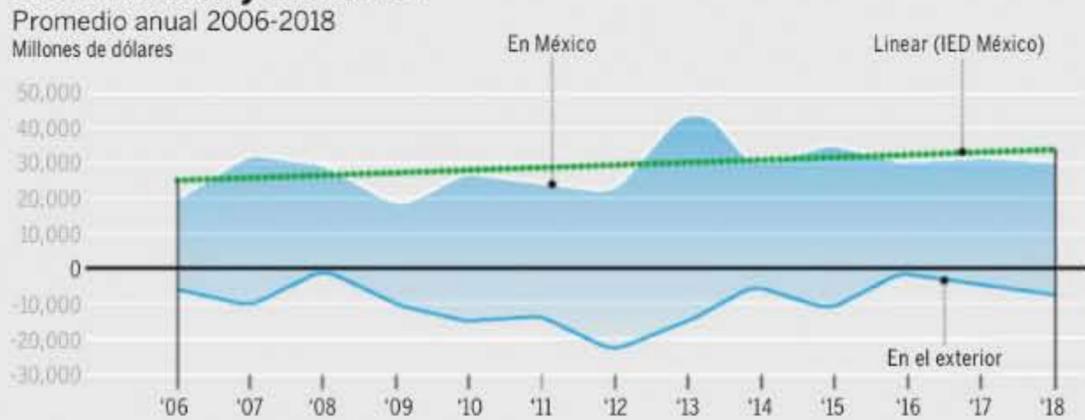
**Flujo comercial de México con el exterior**

Promedio anual 2006-2018  
Millones de dólares



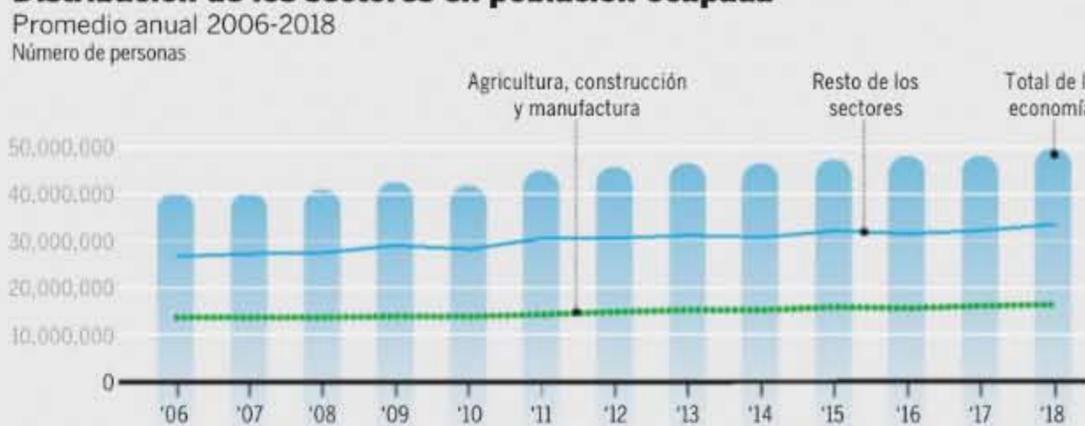
**IED en México y el exterior**

Promedio anual 2006-2018  
Millones de dólares



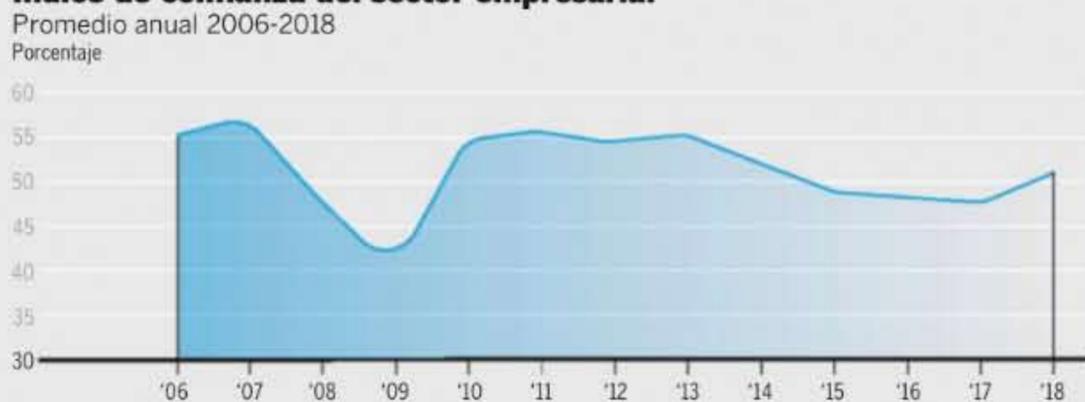
**Distribución de los sectores en población ocupada**

Promedio anual 2006-2018  
Número de personas



**Índice de confianza del sector empresarial**

Promedio anual 2006-2018  
Porcentaje



FUENTE: INEGI.



tipo A”, dice Marco Oviedo, economista en jefe de la institución.

Jaime Reusche, analista soberano para México de la agencia Moody’s, señala que más allá de la imposición de aranceles, lo que preocupa es la falta de claridad en las políticas públicas del gobierno federal.

“El tema de Pemex es uno que ha tenido un peso importante en esta decisión (en el cambio de perspectiva), pues no hay mucha claridad de que cómo va a resolver sus deudas financieras. Estamos viendo un deterioro en lo que antes era una fortaleza muy importante de México: la certeza a los inversionistas”, agregó

Paul Donovan, economista en jefe de UBS, lamenta los daños que enfrentan tanto México como Estados Unidos el exterior: “Aun con un acuerdo hay un daño. La confianza en el sistema de comercio pudo haber sido lastimado”.

En ese mismo tono, el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) señaló que su mayor preocupación es que el clima de incertidumbre termine por desalentar la inversión futura en el país.

Los expertos coinciden que México debe aprender a moverse rápido y sobre todo a comprender que el mundo está en constante cambio y con nuevas amenazas.

“México va a continuar siendo un tema en la opinión pública estadounidense, no necesariamente en buenos términos. Durante el proceso de campaña y, eventualmente, si el presidente Trump se reelige vamos a estar constantemente

**APLICADOS.** El presidente López Obrador confía en que México apruebe el T-MEC antes que EU y Canadá.

**EN EL FONDO, LO QUE ESTAMOS DISCUTIENDO ES CÓMO MÉXICO DEBE CONDUCIRSE LOS PRÓXIMOS AÑOS.**

Juan Carlos Baker, exsubsecretario de Comercio Exterior, 2016-2018.

presionados, constantemente mencionados en las políticas públicas”, señala Juan Carlos Baker, subsecretario de Comercio Exterior entre 2016 y 2018.

“En el fondo, lo que estamos discutiendo es cómo México debe conducirse los próximos años. Y éste es el primero de muchos momentos en los que vamos a tener crisis potenciales”, agrega.

Alfredo Sarabia Caballero, director general de AS Comercio Exterior y Aduanas, destaca la habilidad política de Trump para ejercer presión sobre sus rivales.

Ambos especialistas coinciden en que esta situación también representa una oportunidad para que los empresarios mexicanos busquen diversificar, aún más, sus mercados.

“No hay duda de que nuestro principal socio es Estados Unidos, que tiene sentido comerciar con EU porque es la economía más grande del mundo, porque estamos ampliamente conectados. Pero lo que ha estado sucediendo ha generado un nivel de incertidumbre bastante alto para hacer negocios”, dice Baker.

“Existe la posibilidad, pero no se hace de la noche a la mañana. (...) México es el principal socio de Estados Unidos, así como EU es el principal socio de México. Por situaciones geográficas es y seguirá siendo nuestro primer socio comercial”, señala Sarabia Caballero.

“Trasladar la mercancía de México a China tiene un costo mucho más alto que llevarlo a Estados Unidos. Además, es un país que protege a la industria interna, pone aranceles, pone restricciones y regulaciones no arancelarias”, agrega.

Sin embargo, a decir de Kenneth Smith, jefe de la negociación técnica de México para la renovación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN y que será sustituido por el T-MEC), Trump no puede imponer aranceles de manera arbitraria y rápida, ya que primero tendría que justificar esta medida legalmente, invocando algún elemento en materia de seguridad comercial

“Si no lo hace, sería una violación de acceso a mercado, en conformidad con el TLCAN y violaría también en la OMC, porque los países se van comprometiendo a ir bajando sus aranceles a un nivel consolidado, que quiere decir que, a partir de ahí, ya no los puedes subir”, detalla.