



CAPITANES

Los Finalistas

Ya se perfilan los consorcios y empresas ganadores de los contratos para la construcción de la Refinería de Dos Bocas, anuncio que será difundido mañana, aunque todavía no se tiene claridad en las ofertas económicas.

Recuerde que es la Secretaría de Energía, a cargo de **Rocío Nahle**, quien lleva todo el proceso y que se dividió la obra en seis paquetes. Su valor no debe superar los ocho mil millones de dólares en conjunto y tendrá que terminarse en tres años.

Los finalistas son: ICA-Samsung-KBR, para el paquete 1; ICA-Samsung, en los paquetes 2 y 3; y KBR en el 4 y el 6. El paquete 5 se quedó sin postor.

Los descalificados fueron la italiana Saipem y la estadounidense Foster Wheeler, que incumplieron las bases al no incorporar un socio mexicano. Ambas incluyeron a sus divisiones conformadas en México, pero sus socios son extranjeros.

Sólo como dato anecdótico, la última vez que se dividieron obras de refinación en paquetes las cosas no salieron tan bien. Fue la reconfiguración de la Refinería de Minatitlán, en el Gobierno de **Vicente Fox**, y ocurrió lo de siempre: retrasos y sobrecostos.

No me Ayudes...

Vaya machucón que le metió ayer el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** a IEnova, empresa que en México encabeza **Tania Ortiz Mena**, por el ya sonado tema del ducto marino, cuyo contrato es considerado 'leonino', al igual que los de otros gasoductos.

El Presidente dijo, equivocadamente, que IEnova presentó una demanda contra la Comisión Federal de Electricidad, donde despacha como director **Manuel Bartlett**, para evitar el cobro de una garantía y presentó como prueba la entrevista del ex Secretario de Hacienda, **Carlos Urzúa**, a

la revista Proceso.

Ya por la tarde se corrigió la información, pero el palo estaba dado. No fue IEnova, sino su socio TransCanada —ahora TC Energía— quien presentó como prueba esta entrevista, por cierto, fuera del tiempo establecido para el desahogo de pruebas. Esto fue el 17 de julio y complementa la demanda presentada en abril para evitar el pago de la garantía.

El detalle es que TransCanada nunca consultó a su socio en el proyecto para llevar a cabo esta medida. Si bien la canadiense lidera el proyecto, generalmente consultan los pasos legales a seguir con su socio estadounidense y esta vez no lo hicieron.

Aparentemente la medida ni abonó a la defensa del caso, ni dejó contento a nadie.

Vaya Festejo

El primer aniversario de la Bolsa Institucional de Valores (BIVA), que capitanea **María Ariza**, no iba a pasar inadvertido para la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), que dirige **José Oriol Bosch**.

De entrada, la BMV eligió precisamente este día —fecha en la que hace un año arrancó operaciones BIVA—

para la colocación de certificados bursátiles por parte de una nueva emisora, Cre-

diclub, que lleva **Carlos Farah**.

Ello obligó a BIVA a replantear el horario de la celebración de su primer aniversario.

Además, las declaraciones planteadas ayer por Oriol Bosch resultaron un tanto hostiles, pues en vez de dar la bienvenida a competencia, recordó que las casas de bolsa y la propia BMV debieron incurrir en fuertes gastos ante la llegada de BIVA.

Y encima, evidenció que en un año la nueva bolsa no logró cumplir su promesa de traer hasta 50 nuevas emisoras al mercado.

No han sido buenos tiempos para salidas a bolsa. Tampoco la BMV ha sumado una nueva emisora de acciones en casi 21 meses, a pesar de las más de cuatro décadas de operar en solitario en el mercado de valores mexicano.

Mucha Fibra

Aunque los reportes financieros correspondientes al segundo trimestre del año dejan ver el impacto de la incertidumbre económica y hasta menores ingresos de las empresas ante dudas de los consumidores, para otros es un periodo de ganancias.

Tal es el caso de Fibra Mty, este fideicomiso de bienes raíces que capitanea **Jorge Carpinteyro**, quien tuvo oportunidad de pre-

sentar noticias históricas a sus inversionistas.

Resulta que en el segundo trimestre del año, el fideicomiso de enfoque industrial pudo ofrecer a los tenedores de certificados su

dividendo más alto desde su oferta pública inicial en 2014: 0.292 pesos por título. Esto representa un aumento de 6.6 por ciento respecto al mismo periodo de

2018, para alcanzar un rendimiento de 9.8 por ciento, respecto al precio de cierre de 2018.

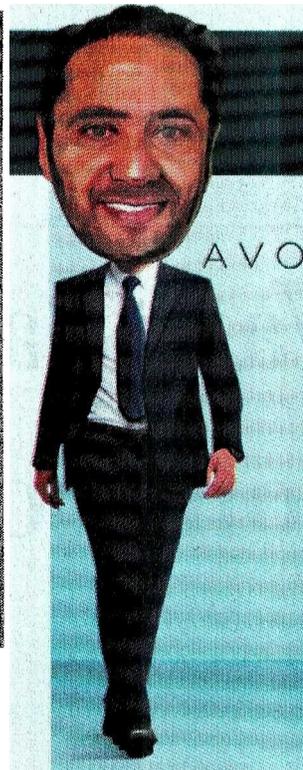
Pero una golondrina no hace verano, por lo que habrá que checar muy de cer-

ca qué pasa con la distribución por certificado de las otras Fibras, y claro, revisar el desempeño de otros actores de la industria de bienes raíces.

capitanes@reforma.com

LUIS VÁZQUEZ...

Este mexicano es el nuevo director global de ventas de Avon. Aterrizó en la empresa de cosméticos tras 11 años en ventas de Herbalife Norteamérica. Entre sus tareas tendrá el desarrollo de la Academia de Representantes de Avon, que da capacitación personalizada con herramientas digitales.





Banxico vive en el surrealismo

Al banco central ya no le quedan ni argumentos ni pretextos para NO bajar su tasa de referencia en su Comunicado del 15 de agosto.

Sinceramente espero que sea responsable, pues ya tendría que dejar sobre la mesa la idea de un ciclo bajista.

La inflación de la primera quincena de julio salió en línea con lo esperado y muestra una clara tendencia de baja.

La general se ubicó en 3.84 por ciento anual y la subyacente en 3.81 por ciento.

La inflación acumulada en estos seis meses y medio es de 0.64 por ciento.

El mandato del Banco de México de la inflación está en zona de cumplimiento: el objetivo es de 3, pero en el rango de un piso de 2 y un techo de 4 por ciento.

Banxico no puede seguir "machacando", como anormalmente lo ha hecho de diciembre de 2018 a la fecha, sobre que el objetivo es 3 por ciento, cuando en los bancos centrales del mundo se ha caminado a la visión de una inflación simétrica, para tolerar así la laxitud monetaria, de cara a que la economía del mundo se está desacelerando

de manera peligrosa.

Por otro lado, el crecimiento de la economía mundial se está desacelerando y en México podríamos decir que se está colapsando.

El PIB del primer trimestre de México fue de 0.7 por ciento, medido de ma-

nera trimestral anualizado, como la métrica de Estados Unidos, pero se espera un segundo trimestre cercano a cero, esto si se hacen cálculos con los datos publicados recientemente.

Esta semana el FMI bajó la expectativa de crecimiento de México para 2019 de 1.6 a 0.9 por ciento.

De hecho, el colapso de la economía real tiene como fuente principal la demanda interna en un cuadro de exportaciones crecientes.

Esto se refleja en superávits comerciales.

Además, la tasa Banxico extremadamente alta genera flujos excesivos de los portafolios globales a los activos financieros mexicanos, algunos de carácter especulativo, que explotan que México tiene una de las tasas locales más altas del mundo.

El efecto es una fortaleza excesiva del peso (ver En el dinero del 4 de julio: "Apostar

contra el peso es perdedor").

Así que Banxico debe quitarse de la cabeza sus preocupaciones por el tipo de cambio.

El contexto monetario mundial ya rebasó a Banxico (ver En el Dinero del 17 de julio; "Viene enésima ola expansiva monetaria").

Tan solo la semana pasada, cuatro bancos centrales de economías emergentes bajaron su tasa de referencia: Sudáfrica, Indonesia, Corea del Sur y Ucrania.

De acuerdo con el mercado de futuros, el 31 de julio la Reserva Federal también bajará su tasa de referencia.

La baja de tasa de Banxico para su Comunicado del 15 de agosto parece "comprada", ya hasta las corredurías empiezan a ponerla en sus *weeklys* y *research*.

La curva de bonos está más que adelantando el ajuste.

Los bonos llamados M de 10 a 30 años han bajado 195 puntos base de noviembre a la fecha y 115 en lo que va del año.

Los plazos de cinco a diez años se han reducido 188 puntos base de noviembre a la fecha y 131 en lo que va de 2019.

De verdad NO hay por

dónde nuestro banco central ignore la realidad, ya de por sí va atrás, muy atrás de la curva.

Banxico debe abandonar el surrealismo económico en el que vive y anunciar un ciclo bajista que lleve a la tasa de referencia a niveles de neutralidad monetaria.

En los reportes trimestrales de inflación, Banxico ha puesto entre 6 y 6.50 por ciento la tasa nominal de neutralidad.

Es más, en un estudio de mayo de 2019, la OCDE ubicó la tasa Banxico de neutralidad entre 5 y 6 por ciento.

En este contexto, el FMI le acaba de ajustar su expectativa de crecimiento a Brasil para 2019, de 2.1 por ciento a 0.8, un escenario similar al de México.

El país carioca tiene una inflación anual de 3.4, pero la tasa de referencia es de 6.50 por ciento.

¿Qué parte de la realidad no entiende el banco central mexicano?

¿De plano su postura será más política que técnica?

No sé porque muchos no logran entender que TODOS estamos en el mismo barco y si se hunde... Los botes salvavidas no alcanzarán.



What's News

* * *

WeWork Cos. tiene planes para cotizar en la bolsa en septiembre, antes de lo que muchos inversionistas habían anticipado, tras aumentar una línea de crédito que el administrador de espacios de oficina espera que allane el camino para la cotización. Se anticipa que WeWork, que presentó confidencialmente la papelería para su Oferta Pública Inicial a fines del año pasado, lo dé a conocer en agosto, posicionando a la compañía para su debut en el mercado bursátil el mes siguiente.

Cruise, el negocio de autos autónomos de General Motors Co., aplazará el lanzamiento de un servicio de traslado autónomo programado para fines de este año, subrayando la dificultad de desplegar vehículos robóticos de forma segura en las calles públicas. Dan Ammann, director ejecutivo de Cruise, dijo que la compañía necesita registrar más kilómetros de prueba en sus autos eléctricos autónomos, que han llenado las calles de San Francisco durante más de tres años con pilotos de seguridad al volante.

El Departamento de Justicia está listo para aprobar la fusión de T-Mobile US Inc. con Sprint Corp. bajo un plan de venta de activos que equiparía al operador de televisión satelital Dish Network Corp. con las bases para una nueva red inalámbrica, de acuerdo con personas familiarizadas con el asunto. Las compañías han pasado semanas negociando con autoridades antimonopolio y entre ellas la venta de activos a Dish para tranquilizar preocupaciones de que la fusión perjudicaría la competencia.

Caterpillar Inc. reportó ventas más bajas en China y costos más altos relacionados con aranceles y mano de obra, al tiempo que navega un momento difícil en la economía global. El fabricante de bulldozers y excavadoras dijo que las ventas de máquinas en Asia cayeron 8% en el segundo trimestre debido a presión de precios competitivos y la fecha en que cayó un día festivo en China que desaceleró las compras. Mientras tanto, los ingresos en EU y Canadá crecieron 11% en el trimestre.

Dunkin' Brands Group Inc. añadirá salchichas vegetales de Beyond Meat Inc. al menú de su cadena de restaurantes Dunkin' en Estados Unidos. El operador de restaurantes de servicio rápido dijo que el sándwich para desayuno "Beyond Sausage" está ahora disponible en restaurantes Dunkin' participantes en Manhattan, con planes para un lanzamiento nacional futuro. Dunkin' indicó que es la primera cadena de restaurantes en el país en servir la salchicha 100% vegetal de Beyond Meat.

Una selección de What's News

© 2019 Todos los derechos reservados.



China, ¿fuente de diversificación para México?

Desde inicio de las presiones de la Administración Trump en 2017 -e incluso antes- con sus fulminantes ataques al mundo y particularmente a China y a México, se puso de moda en México que China pudiera ser “fuente de diversificación”, es decir, generar cierta independencia de México *vis a vis* Estados Unidos y particularmente en lo que concierne al comercio y a las inversiones. **Esta percepción subsiste en la actualidad bajo la nueva administración, tanto en los sectores público y privado a sus más altos niveles.**

En la Red Académica de América Latina y el Caribe sobre China (Red ALC-China) hemos buscado plantear la creciente complejidad de la relación de América Latina y el Caribe (ALC) con China, en el ámbito socioeconómico concretizándose en al menos cuatro ámbitos específicos: comercio, financiamiento, inversión extranjera directa (IED) y proyectos de infraestructura. Además, **es fundamental comprender la propuesta de política estratégica por parte de China** si los países de la región, y puntualmente México, decidieran una efectiva nueva re-

lación con China.

Desde 2013 México y China -y bajo la visita del presidente Xi Jinping- acordaron una **“asociación estratégica integral”**; desde entonces para China principal propuesta internacional ha radicado en la Iniciativa de la Franja y la Ruta (BRI, por sus siglas en inglés): bien pudiera considerarse como el principal esfuerzo de China en un “proceso de globalización con características chinas” y, por ende, su reiterada invitación a todos los países, incluyendo a México. Por el momento China ha firmado más de 123 documentos de cooperación

con 105 países -más de 10 de ALC- en el marco del BRI.

En los cuatro ámbitos arriba descritos -comercio, financiamiento, IEE y proyectos de infraestructura- existe un enorme potencial para concretar una efectiva diversificación.

Por un lado, en el comercio, **China ya ha permitido una profunda diversificación del comercio de México**, incrementado su participación en el comercio de México de niveles inferiores a 1% en la década de los noventa a casi 10% en 2018 (como contraparte la participación estadounidense ca-

yó en casi 20 puntos porcentuales de su máximo en 1999 al 62.75% en 2018); es decir, China ya diversificó profundamente al comercio de México y particularmente en sus importaciones: en autopartes y particularmente la electrónica China ya es el principal importador mexicano. Este proceso ha generado un grupo de debates -por ejemplo un alto déficit comercial- que debieran examinarse con instrumentos de política.

En los demás rubros -financiamiento, IED y proyectos de infraestructura, así como turismo, por ejemplo- la participación de China sigue siendo ínfima: según el Monitor de la OFDI China en ALC 2019, por ejemplo, **la IED china acumulada en México (2000-2018) apenas registró 6,643 millones de dólares (o el 1.2% de la IED total acumulada para el período)**; las cifras en términos de financiamiento, pocos proyectos de infraestructura cancelados y mínima atracción de turismo también han sido decepcionantes. Llama también la atención, desde 2019, que las empresas chinas no han participado en ámbitos de su *expertise*: tanto en la invitación a empresas internacionales en el proyecto de construcción Dos Bocas -China es la princi-

pal constructora de refinerías a nivel internacional -, como en el proyecto del Tren Maya -las empresas chinas son las principales constructoras de infraestructura ferroviaria a nivel internacional - brillan por su ausencia las empresas chinas. **¿Coincidencia o “línea”?**

Más allá entonces de una abstracta búsqueda de “diversificación”, en la actualidad el ejecutivo mexicano debiera puntualizar su efectivo interés de una “asociación estratégica integral”: **¿firmará un acuerdo en el marco del BRI -sin implicaciones vinculantes para México, pero relevante para China- o no?, ¿concretará el análisis y mecanismos en las instituciones bilaterales existentes -en el comercio, el financiamiento, la IED, proyectos de infraestructura y demás, o no?**

Estamos a inicios de sexenio todavía y las respectivas instituciones públicas deberán definir puntualmente su interés y capacidad de análisis y gestión al respecto, ¿será?

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



DESBALANCE

¿Otra amiga menos de AMLO?

La próxima semana toca el turno a la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) revelar sus proyecciones de crecimiento económico actualizadas para la región. Nos dicen que puede estar a prueba la amistad de la titular de la Cepal, **Alicia Bárcena**, y **Andrés Manuel López Obrador**, sobre todo después de que este martes el Presidente puso en duda la calidad moral del Fondo Monetario Internacional (FMI), a raíz de que el organismo redujo considerablemente su proyección de crecimiento del PIB del país para este año. Casi dos meses antes, López Obrador intercambiaba sonrisas en Palacio Nacional con **Christine Lagarde**, entonces directora gerente del FMI. La proyección actual de la Cepal está en 1.7%, nivel considerado optimista respecto al de otras instituciones, como el 0.9% del FMI, o incluso el 0.2% anunciado ayer por CitiBanamex. La conferencia se llevará a cabo el próximo miércoles en la sede del organismo, en Santiago de Chile.

BMV le hace sombra a Biva

Nos cuentan que en el primer aniversario de la Bolsa Institucional de Valores (Biva), de **María Ariza**, que se celebra hoy, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) opacó el festejo. Y es que el director de la BMV, **José Oriol Bosch**, criticó en los últimos días la escasa aportación de Biva al mercado mexicano, en un periodo en que no ha debutado ninguna empresa en la arena bursátil, como consecuencia de la incertidumbre que pesa sobre la economía mexicana. Nos detallan que para la BMV ha representado una mala inversión, en tanto que Biva sigue a la

espera de nuevas empresas y considera que la Bolsa Mexicana de Valores ha limitado la competencia y busca perpetuar el monopolio del mercado accionario. Por ahora, nos cuentan que el festejo a un año de la llegada de Biva tendrá poco para presumir, en un entorno en que las empresas mantienen la cautela hasta que haya más claridad sobre el futuro de la economía del país.

Guiño de telefonistas a CFE

Francisco Hernández Juárez, quien encabeza el Sindicato de Telefonistas de la República Mexicana (STRM), dijo "saludar" el proyecto de la empresa estatal CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos, anunciado la semana por el presidente **Andrés Manuel López Obrador** como estrategia para llevar el internet a todos los rincones del país. Nos reportan que para el secreta-

rio general del sindicato, se trata de un proyecto para comunicar a los mexicanos que habitan en las comunidades más alejadas, y ante la magnitud de ese reto, los trabajadores telefonistas están dispuestos en apoyar para lo necesario.

Habrá que ver qué opina al respecto Telmex, de **Carlos Slim Helú**, ya que los sindicalizados pertenecen a esa compañía, y además López Obrador justificó la creación de la empresa estatal para no depender de las firmas que actualmente operan en el mercado mexicano de telecomunicaciones.

Agencias se conectan al C5

Nos cuentan que la inseguridad en el Estado de México es tal, que las distribuidoras de autos solicitaron conexión directa al Sistema de Alertamiento de Pánico Silencioso, conocido como C5. La Asociación de Distribuidores de Automotores (AMDA), que preside **Guillermo Prieto Treviño**, y la división de AMDA en el Estado de México establecieron una estrategia junto con la Secretaría de Seguridad para que los distribuidores tengan acceso al C5 y puedan comunicarse de forma discreta y directa al Centro de Atención a Llamadas de

Emergencias de la entidad. Con la activación de un mecanismo de pánico, las autoridades acudirán inmediatamente al lugar. Los distribuidores se comunicarán en caso de situaciones de robo, personas armadas y agresiones físicas. Nos dicen que el C5 tendrá acceso al sistema del circuito cerrado de televisión de la agencia sólo bajo demanda, durante el evento, y se garantiza la no grabación y distribución de imágenes.



Alicia Bárcena y Andrés Manuel López Obrador

Fecha: 25/07/2019

Columnas Económicas

Página: 27

Desbalance

Area cm2: 260

Costo: 27,378

2 / 2

Redacción

EL UNIVERSAL
EL GRAN DIARIO DE MÉXICO



**María
Ariza**



**Francisco
Hernández**



**Guillermo
Prieto Treviño**



EMPRESA Romero Deschamps estaba sentenciado Alberto Barranco

En realidad, la cuenta regresiva contra el cacicazgo de Carlos Romero Deschamps en el Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana inició cuando el Senado aprobó la adhesión de México al Convenio 98 de la Organización Mundial de Comercio, relativo a libertad sindical.

A la vera del ambiente creado la Secretaría del Trabajo le otorgó la toma de nota a un organismo disidente, el Sindicato Petroleros de México, encabezado por Yolanda Morales Izquierdo.

Bajo su reconocimiento oficial, éste está en opción de disputar la titularidad del Contrato Colectivo de Trabajo, desde la perspectiva de una documentación que avala la afiliación de 40% de los trabajadores.

En paralelo, al arribo del actual gobierno había surgido el Sindicato Petrolero de México bajo el liderazgo de Pitágoras Cruz Salaya y la bendición del excandidato a la Presidencia de la República, Cuauhtémoc Cárdenas.

Adicionalmente, está creciendo el Frente Nacional Petrolero, encabezado por Sergio Morales Quintana, quien tiene apoyo en las 36 secciones sindicales en que se ha dividido a los trabajadores al servicio de Pemex.

Aunque se dice que a Carlos Romero Deschamps le cayeron las denuncias de enriquecimiento ilícito y lavado de dinero como presión en la fase final de la revisión contractual en Pemex, en realidad éste no tiene representación formal por estar en revisión la toma de nota a su última reelección, que llegó en 2017, con remisión hasta 2024.

Sobreviviente de mil tempestades que apuntan desde el llamado Pemexgate, el desvío de mil 500 millones de pesos otorgados por Pemex al sindicato para la campaña del priista Francisco Labastida a la Presidencia; el escándalo derivado de otra ministración inaudita de mil 400 millones, según ello para crear casas de interés social para los trabajadores, durante el gobierno de Vicente Fox, Carlos Romero Des-

champs, navegó durante lustros bajo la protección del priismo y el panismo.

Cuando no tenía el fuero de diputado o senador, contaba con la protección de ministerios públicos, jueces y magistrados.

En la exprocuraduría General de la República se acumularon decenas de denuncias por parte de organismos disidentes sobre desvío de las cuotas de los trabajadores, o de "apoyos" otorgados por Pemex.

A quién le importan las exhibiciones cónicas de riqueza insultante de sus hijos. La publicación de fotografías de una de ellas en vuelo privado por el mundo acompañado de sus tres perritos o las de las mansiones adquiridas en Estados Unidos por otro.

Hábil para aliarse con abogados poderosos como Diego Fernández de Cevallos y el defenestrado Juan Collado, el cacique sindical logró esconder propiedades bajo el escudo de prestanombres, aunque no se sustrajo a la ostentación de relojes valuados en miles de dólares.

A su salida del restaurant Morton's, tras una comida con el propio Collado, quizá Romero Deschamps había adivinado lo que se le venía al verse rodeado por decenas de policías.

¿Ahora sí?

Balance general. En plena tregua, suspendida la petición de arbitraje internacional para llegar a un arreglo, la empresa IEnova que encabeza el exdirector de Pemex y exsecretario de Comunicaciones y Transportes, Carlos Ruiz Sacristán, planteó una demanda ante la Fiscalía General de la República por incumplimiento de contrato contra la

Comisión Federal de Electricidad. Este remite a la suspensión de pagos de cara a la cláusula que obliga a la contratante a cobrar una renta como si un gasoducto en construcción estuviera operando cuando las obras se detienen por cuestiones que no son atribuibles a la constructora.

IEnova construye dos gasoductos, uno de ellos en alianza con la firma TransCanada.

El escenario incluye también a las empresas Carso Energía y Fermaca.

Cuando se suspendió el flujo de recursos, la CFE les había otorgado 835 millones de dólares.

Beneficio de la duda. Contra las versiones que hablaban de una acción a bote pronto tras los primeros comentarios adversos de los analistas frente a la publicación del Plan de Negocios sexenal de Pemex, las calificadoras de deuda decidieron por la cautela ante la posibilidad de degradar la calidad crediticia de la empresa productiva del Estado.

Como usted sabe, mientras Fitch Ratings y Moody's habían bajado la calificación en la fase previa, Standard & Poor's se había mantenido a la expectativa en espera del documento.

De acuerdo con los analistas de CIBanco, las instancias dejarán correr este año para revisar el escenario, es decir tomarán un tiempo prudente para valorar los resultados del plan.

Aunque criticó el que la participación privada a futuro se constriña a contratos de servicios, Standard & Poor's reconoció que Petróleos Mexicanos ha recuperado el timón. ●

**DE FACTO****Reality check: ajustes sucesivos a la baja en estimaciones de crecimiento****Alejandro Cervantes Llamas**

La próxima semana el Inegi dará a conocer su estimación preliminar del PIB correspondiente al segundo trimestre de 2019 y es probable que presente una contracción de aproximadamente 0.3% trimestral (cifras ajustadas por estacionalidad). Con ello, la actividad económica de nuestro país sumaría dos trimestres consecutivos a la baja.

Al respecto, muchos analistas económicos han comentado que la contracción pronosticada del PIB para el segundo trimestre del año indica que la economía mexicana se encuentra en recesión.

Cabe señalar que si bien hay analistas que definen una recesión como dos trimestres consecutivos con disminuciones del PIB real, la definición más reconocida es más compleja y abarca una serie de indicadores económicos que no sólo se reducen al PIB, ya que incluye al ingreso real, el empleo, la producción industrial y las ventas mayoristas y minoristas (véase mi columna de mayo 2, 2019: "La contracción en el primer trimestre no implica recesión"). Si bien algunos de tales indicadores todavía presentan crecimiento, la realidad es que en el primer semestre de 2019 todos ellos mostraron una significativa desaceleración.

Lo anterior se ha visto reflejado en las fuertes revisiones a la baja que han realizado la mayoría de los economistas y consultorías sobre las expectativas de crecimiento económico para el presente y el próximo año.

En la encuesta entre analistas del sector financiero que publica Banxico, las expectativas de crecimiento para 2019 suman nueve meses consecutivos a la baja y pasaron de 2.17% en la encuesta de septiembre de 2018 a 1.13% en la de junio de 2019. De igual forma, las expectativas de crecimiento para 2020 también han registrado una trayectoria descendente al pasar de 2.36% en la encuesta de agosto de 2018, a sólo 1.66% en la de junio de 2019.

La encuesta quincenal de CitiBanamex también arroja resultados similares. Así, las expectativas de crecimiento para el presente año de los analistas encuestados pasaron de una estimación de 2.2% en julio de 2018, a sólo 0.9% en la última encuesta de julio de 2019.

Para el crecimiento del PIB en 2020, las expectativas de crecimiento se redujeron de 2% en enero a 1.5% en la encuesta de julio 22.

Adicionalmente, el Fondo Monetario Internacional recortó el martes su previsión de crecimiento para la economía de México a 0.9%, luego de que en abril la cifra había sido de 1.6%.

El FMI comentó que su revisión a la baja obedeció principalmente a: (1) La debilidad de la inversión; (2) la desaceleración del consumo privado que refleja incertidumbre sobre las políticas implementadas; (3) el debilitamiento de la confianza; y (4) el incremento en los costos del endeudamiento, mismos que po-

drían aumentar aún más tras la reciente baja de la calificación soberana. Para 2020, el FMI mantuvo su pronóstico de crecimiento en 1.9%.

Durante el presente año la economía mexicana se ha caracterizado por: (1) una significativa desaceleración del mercado laboral formal mexicano; (2) una contracción de la inversión privada derivada posiblemente de cierta incertidumbre que han generado algunas políticas públicas implementadas y por el poco entusiasmo que despertó el plan de negocios de Pemex; (3) una contracción del gasto público y un retraso en efectuarlo; (4) una disminución de la producción minera ocasionada por la caída de la plataforma de producción petrolera; y (5) una desaceleración de la producción manufacturera en parte como resultado del menor dinamismo de la demanda externa.

Tal evolución es probable que se refleje en una ligera recesión de la economía mexicana, misma que podría atenuarse por el repunte que se espera registre el gasto público en los últimos meses del presente año.

Ahora bien, es importante reconocer que el periodo actual de debilitamiento de la actividad económica no es para nada comparable con episodios recesivos del pasado. Así por ejemplo, en 2008-2009, el PIB con datos desestacionalizados acumuló en tres trimestres seguidos una contracción de 8%, y en 1995 de 10.4% en dos trimestres. ●



1234 EL CONTADOR

1 Interesante la propuesta de **Claudia Rincón Pérez**, fundadora y cabeza de Factoría IT, quien, a través del Escritorio Digital, permite que áreas del gobierno ya no tengan que firmar contratos por separado de equipos de cómputo, licencias, sistemas operativos, redes o mantenimiento, sino que todos estos servicios los puedan tener en un solo contrato. Así, en una dependencia federal, por ejemplo, cada funcionario podría tener los programas que requiera en su computadora o cualquier dispositivo móvil, sin que el gobierno pague por programas que el servidor público no usará.

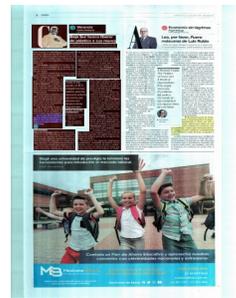
2 Resulta que las aplicaciones como **Uber**, que dirige **Federico Ranero**, son consideradas la forma más segura de movilidad en la Ciudad de México y la zona conurbada, reveló una encuesta de Buendía y Laredo. A la pregunta sobre la probabilidad de ser víctima de algún delito en los distintos medios de transporte, 62% de los encuestados consideran que es nada o poco probable ser víctima en estas plataformas, en cambio, los medios de transporte que se perciben más inseguros son los microbuses y los peseros o combis. El 60% de los encuestados considera que su traslado diario es peligroso.

3 La próxima semana, **Luis Niño de Rivera**, presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM), tendrá una reunión de trabajo con **Carlos Martínez Velázquez**, director general del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (Infonavit), con quien

buscará establecer una meta de financiamiento conjunto a través de los esquemas Infonavit Total y Cofinavit, programas donde los acreditados pueden aprovechar un mayor monto de crédito y una menor tasa de interés, en línea con el promedio que cobra la banca, que es de once por ciento.

4 Durante este periodo de regreso a clases, Nacional Monte de Piedad, que lleva **Javier de la Calle Pardo**, espera incrementar en 20% el número de personas que atiende, ya que esta época representa uno de los picos más importantes para ellos y la mayoría de las empresas dedicadas al sector prendario. Datos de la Procuraduría Federal del Consumidor establecen que en México operan más de seis mil 500 casas de empeño, de las cuales únicamente tres son Instituciones de Asistencia Privada (IAPs), entre ellas Nacional Monte de Piedad, y el resto son de carácter comercial.

5 Pemex, que dirige **Octavio Romero Oropeza**, presentará el viernes sus resultados financieros del segundo trimestre de 2019. Analistas esperan que sus ingresos se mantengan sin mayores cambios por la parcial estabilidad de los precios del crudo en los mercados internacionales, mientras que tendrá un EBITDA positivo por mayores ventas y reducción de costos. En la parte operativa ya se considera una estabilización de la plataforma de producción. Sin embargo, esto no será suficiente para reportar números negros, por ello, consideran necesario que el Plan de Negocios comience a dar resultados.

**Veranda****Carlos Velázquez**

carlos.velazquezmayoral@gmail.com

Baja Sur busca liberar de plástico a sus mares

• Lograron ponerse de acuerdo miembros de la sociedad civil con visiones muy divergentes.

Este martes, los presidentes municipales de Baja California Sur (BCS) firmaron una carta de adhesión para restringir el uso de plástico en la entidad, lo que tendrá un impacto positivo muy importante en el medio ambiente.

Luis Araiza, secretario de Turismo, Economía y Sustentabilidad de la entidad, dijo que la meta es dejar libre de plástico los mares del estado.

El acuerdo se firmó en el encuentro sobre mares limpios, que se realizó junto con ONU

Medio Ambiente México.

Desde el año pasado, en BCS, donde el gobernador es **Carlos Mendoza**, se legisló en esta materia, pero fue necesario redactar una norma que precisara los alcances de las disposiciones.

Ahora iniciará un proceso de aplicación gradual, con el que se están eliminando las bolsas plásticas de rollo en los supermercados, el uso de popotes y de envases de unicef.

Algo importante es que se lograron poner de acuerdo miembros de la sociedad civil con visiones muy divergentes.

Así es que BCS está dando un paso importante, para modificar una situación que hoy impacta negativamente a la naturaleza.

**DIVISADERO**

Eduardo Paniagua, quien asumió recientemente la presidencia de la Asociación Mexicana de Agentes de Viajes (AMAV), es un personaje singular comenzando porque vive del mercado japonés, en el que se ha especializado como profesional del turismo.

Una de sus historias más singulares se escribió hace años cuando fue presidente de AMAV en Cancún, a donde llegó con el apoyo

de las principales agencias del destino.

Ya como líder se convirtió en un personaje especialmente crítico de las autoridades y provocó una confrontación tal, que **Jorge Hernández**, considerado hasta ahora líder máximo de la AMAV, lo tuvo que rescatar abriéndole espacios en la Ciudad de México.

Por ello se consideraba a **Paniagua** como otro incondicional de **Hernández**, aunque en las recientes elecciones en Puerto Vallarta para ganar la presidencia nacional de AMAV ocurrieron otras situaciones inesperadas.

Primero apareció como su contendiente

José Manuel García, un agente de viajes de Jalisco muy reconocido, partiendo de que su padre fue durante años una figura respetada en la industria turística de esa entidad.

Varios líderes de AMAV decidieron buscar el apoyo por consenso para **García**, pero no contaban con que **Paniagua** se negaría a retirarse de la contienda, siendo su principal argumento que ya había hecho una campaña, visitando muchos estados del país y con su propio dinero.

El asunto se complicó porque **Paniagua** no formaba parte del consejo directivo, requisito para ser votado presidente, pero él se defendió con un correo enviado por el propio **Hernández** que lo habilitaba para entrar a la contienda.

Al final, incluso, se tuvieron que reformar los estatutos y, como todo un *rida* o líder japonés, este agente logró su cometido de dirigir al gremio de los agentes de viajes en México.

Fortalecer a las agencias legalmente constituidas, consolidar la relación de las mismas con las cadenas de valor y combatir los fraudes son algunos de los retos que deberá afrontar como presidente de AMAV.

Desde el año pasado, en BCS, se legisló en esta materia, pero fue necesario redactar una norma que precisara los alcances de las disposiciones.

EN BCS SE ESTÁN ELIMINANDO:

- Bolsas plásticas de rollo en los supermercados
- Uso de popotes y de envases de unícel.



Economía sin lágrimas

Ángel Verdugo

Lea, por favor, *Fuera máscaras de Luis Rubio*

• What will López Obrador choose to be: a statesman or an activist? En español: ¿Será estadista o activista?

En no pocas ocasiones he recomendado —como lectura obligada— varias obras de la autoría del doctor **Luis Rubio**. Hoy, haré lo mismo con la más reciente que aparece bajo el sello del Wilson Center, uno de los think tanks más respetados de Estados Unidos donde **Luis** es un distinguido investigador.

Las tres publicaciones que anteceden a la que recomendaré hoy, son éstas: *A Mexican Utopia, The Problem of Power and A World of Opportunities* (*Una utopía mexicana, El problema del poder y Un mundo de oportunidades*). Tanto éstas como la que recomendaré hoy, puede usted encontrarlas en la página del Wilson Center; en caso de no leer inglés, están disponibles en español: <https://www.wilson-center.org/>.

También, de estar interesado en el lanzamiento del libro más reciente, cuyo título daré enseguida, aquí podría ver el video correspondiente:

<https://www.youtube.com/>

[watch?time_continue=4&v=OuXPpNNGG9NA](https://www.youtube.com/watch?time_continue=4&v=OuXPpNNGG9NA)

El título del nuevo libro es éste: *Fuera máscaras: El fin del mundo de fantasía*. En caso de querer leer la versión en inglés, éste es el título: *Unmasked: López Obrador and The End of Make-Believe*.

Ambos títulos dicen claramente lo que **Luis** se propuso decir con esta obra; de manera madura y sin estridencia alguna, va desgranando un proceso vivido, no únicamente por el país, sino por **López** mismo. De querer resumir con una frase el mensaje del libro que diría, con pocas palabras, pero una profundidad increíble lo que estamos enfrentando, me quedaría con las cuales **Luis** cierra el libro en forma de pregunta.

Le doy las dos versiones para que usted escoja la que le parecería más adecuada. What will **López Obrador** choose to be: a statesman or an activist? En español: ¿Será estadista o activista?

Cualquiera de las frases que usted seleccionare nos llevaría, a querer y no, al proble-

ma central de la gobernación de **López**. ¿Qué quiere ser él de las dos opciones? ¿Acaso pretendería, en una indefinición perversa y peligrosa para el país y su economía, jugar los dos roles? Si ésta fuere la vía que escogería, ¿estaría consciente de la imposibilidad y del peligro en el que colocaría al país y su futuro?

Una vez leído el libro, mi opinión es que **López** no sólo quiere jugar los dos roles todo el tiempo, sino que, esté donde esté sin importar la audiencia a la que se dirigiría, carece del menor entendimiento de la imposibilidad de jugar con las dos cachuchas y, menos aún, del daño que causaría al país y a los mexicanos y su futuro de insistir —en lo que restaría de su gobierno— en actuar con esa forma anfibia de llevar a cabo su gobernación.

El desconocimiento de la historia y su inclinación a la esquematización lo lleva, no sólo a emitir juicios que rayan en una visión pedestre de la misma, sino

que pretende, espero que infructuosamente, obligar al país a adoptar su disparatada visión histórica como la única aceptable y correcta.

Le pido respetuosamente que, sin dilación alguna, lea *Fuera máscaras: El fin del mundo de fantasía*. De hacerlo, no sólo obtendría elementos que le permitirían entender qué estamos enfrentado, sino también cuál sería el desenlace de continuar las cosas como a la fecha.

*A Mexican Utopia,
The Problem
of Power and
A World of
Opportunities
(Una utopía
mexicana,
El problema
del poder y
Un mundo de
oportunidades)*
son algunas obras
de Luis Rubio.



Luis Rubio,
escritor.



Acuerdan Ssa e IP sustituir cuadro básico

El nuevo cuadro será clave para la compra consolidada de medicamentos 2020.

El presidente de la Comisión de Salud, **Patrick Devlyn**, calificó como muy positiva la primera reunión del Consejo de Salubridad General que se constituyó en el sexenio de **Felipe Calderón** para enfrentar la crisis del AH1N1, pero perdió mucha fuerza desde el sexenio pasado.

Devlyn destacó el CSG, presidido por el secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, en el que participaron representantes del CCE, Canifarma, Funsalud y Canacintra, así como de instituciones de salud y de las secretarías de Hacienda, Economía, y de la Cofepris.

El acuerdo más importante es la elaboración del nuevo Compendio Nacional de Insumos para la Salud, que sustituirá al cuadro básico de medicamentos. Para el sector privado es muy importante, explica **Devlyn** al participar en este compendio porque el nuevo cuadro básico será clave para la compra consolidada de medicamentos 2020, que estará a cargo de **Raquel Buenrostro**, Oficial Mayor de la SHCP.

Se integró ya un equipo de trabajo para revisar el cuadro básico porque, en efecto, urgía su revisión e incluir medicamentos de última generación. **Devlyn** aseguró que la reactivación del CSG es un ejemplo de colaboración entre el gobierno federal y el sector privado, con el objetivo no sólo de generar ahorros en la compra de medicamentos del cuadro básico y garantizar su acceso gratuito a la población de menores ingresos, sino también la calidad de los insumos, porque lo fundamental es la calidad para no afectar la salud de los beneficiarios.



REGULACIÓN A CAFs

Otro acuerdo importante en la primera reunión del CSG es que —también con la participación del sector privado— se revisará la regulación de los denominados CAFs, Consultorios anexos

a las Farmacias, que se han incrementado en los últimos años y para muchos mexicanos son, por su menor costo y accesibilidad, la mejor opción para recibir atención médica de primera instancia. La regulación básica implica que los médicos contratados por las farmacias estén certificados, que los consultorios estén separados de las farmacias, lo que no siempre ocurre, y en óptimas condiciones, y que realmente levanten un expe-

diente clínico y que receten genéricos y no las medicinas que más les convienen a las farmacias.



CIE: CARAMBOLA DE DOS BANDAS

Grupo Televisa, que encabezan **Bernardo Gómez** y **Alfonso de Angoitia**, continúa, como lo habían anunciado, la venta de activos no estratégicos para concentrarse en el negocio de comunicaciones y contenidos. Ayer se confirmó la venta del 40% de OCESA al Grupo Live Nation Entertainment, por un monto de cinco mil 206 mdp, más un dividendo de 350 mdp que recibirá al cierre de la operación, que tendrá que ser autorizada por la Cofece.

Para **Alejandro Soberón**, presidente de Grupo CIE, es una carambola de dos bandas, porque seguirá al frente de CIE y de la operación de OCESA, pero vende el 11% de OCESA, por un monto de tres mil 629 mdp, a Live Nation, que era su socio en Ticketmaster y será ahora el mayoritario porque tendrá el 51% del capital.

CIE conserva la organización de Fórmula 1, no sólo este año, porque según se afirma aún no está muerta.

Fecha: 25/07/2019

Columnas Económicas

Página: 4

Maricarmen Cortés, Desde el Piso de Remates

EXCELSIOR
EL PERIÓDICO DE LA VIDA NACIONAL

Area cm2: 291

Costo: 20,693

2 / 2

Maricarmen Cortés

Patrick Devlyn aseguró que la reactivación del CSG es un ejemplo de colaboración entre el gobierno federal y el sector privado.



**Activo
empresarial**José Yuste
dinero@gimm.com.mx

Impuestos a Uber, Amazon; Televisa-CIE-Ocesa

• Da la impresión de que los diputados no lo han platicado con el SAT, porque todas las plataformas digitales ya pagan el IVA.

Preparan impuestos para gravar aplicaciones y plataformas por internet. Estrictamente, no sería el gobierno, por lo que **López Obrador** mantendría su palabra de no elevar impuestos durante los tres primeros años, pero el responsable de la iniciativa sería Morena en el Congreso, es decir, el partido del Presidente. **Alfonso Ramírez Cuéllar**, presidente de la Comisión de Presupuesto de la Cámara de Diputados y miembro de Morena, prepara junto con otros legisladores el cobro del IVA en las plataformas digitales.



AUNQUE... YA COBRAN IVA

Pero da la impresión de que los diputados no lo han platicado con el SAT, porque todas las plataformas digitales ya pagan el IVA. Vaya, cuando un usuario de una plataforma de transporte (Uber, Didi, Cabify, Beat), pide factura, se la dan con IVA desglosando. Quizá los legisladores no están al tanto.

Entrevistado por Reuters, **Ramírez Cuéllar** detalla que también cobrarían IVA a los negocios de comercio electrónico, como Amazon o los servicios para pedir el super a la casa. Pero también ahí hay IVA.

O también los negocios donde rentas tu casa por internet, como es Airbnb, al cual la industria hotelera le trae ganancias en todo el mundo, y México no es la excepción.



EL CLÁSICO EXPEDIENTE DE LOS REFRESCOS

Ramírez Cuéllar señala que también echarían mano para cobrar impuesto a refresquerías y embotelladoras de agua, por un uso mayor de agua, como Coca-Cola o Nestlé. Sin embargo, aquí ya hay un cobro especial de IEPS, es decir otros legisladores ya se adelantaron. Ya se cobra IEPS en

refrescos. **Ramírez Cuéllar** y la fracción de Morena en la Cámara de Diputados quiere regularizar los impuestos en plataformas o refrescos, aunque ya pagan IVA e IEPS. El dinero no está alcanzando, por el subsidio gubernamental a Pemex, y la fuerte desaceleración que genera menos ingresos por impuestos. Hay un golpe a los ingresos. Y los diputados quieren ayudar a su gobierno de la 4T con nuevos gravámenes.



TELEVISIÓN Y CIE VENDEN A

LIVE NATION

Televisa sigue vendiendo sus activos no estratégicos. Vendió radio. Vendió activos en España y Argentina. Ahora, el 40% en Ocesa, la empresa de entretenimiento en vivo. Recibirá 5,556 millones de pesos por la operación (alrededor de 292 millones de dólares). El comprador es el grupo estadounidense Live Nation Entertainment.

CIE que tenía el 60% de Ocesa, también vende una participación a Live Nation Entertainment. Le da el 11. CIE mantendrá el 49% de Ocesa y Live Nation el otro 51%.

Pero no es todo, CIE también decidió ofrecer a Live Nation el 51% de Eventos Especiales para el sector privado, y la operación del Centro de Convenciones Citibanamex. Por todo, CIE recibirá 3,629 millones de pesos.

En CIE les gusta decir que se han hecho más líquidos y robustos. Claro, les gusta más la gestoría que los activos. Mantienen la licencia de Fórmula 1 donde podremos ver sorpresas: eventos para el gobierno, parque de diversiones de Bogotá, el 15% del negocio de apuestas de Codere, y musicales.

Ramírez Cuéllar
señala que
también echarían
mano para
cobrar impuesto
a refresqueras y
embotelladoras de
agua, por un uso
mayor de agua,



● Alfonso Ramírez Cuéllar, presidente de la Comisión de Presupuesto de la Cámara de Diputados.

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

alicia@asalgado.info

#MesaDeEnergía. Primera acción para dar certidumbre

- Busca dejar claro cómo va a manejarse la política energética en el país en esta administración y qué papel pretenden que juegue el sector privado.

Le comento que ayer el jefe del Ejecutivo, **Andrés Manuel López Obrador**, recibió por la tarde en sus oficinas de Palacio Nacional, al presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Carlos Salazar**; al presidente del Consejo Mexicano de Negocios, **Antonio del Valle**, y al presidente de la Concamin, **Francisco Cervantes**, para establecer la Mesa de Energía.

A esta mesa fueron convocados las secretarías de Energía, **Rocío Nahle**, y de Economía, **Graciela Márquez**; **Alfonso Romo**, jefe de la Oficina de la Presidencia; el director general de la CFE, **Manuel Bartlett**; el director general de Pemex, **Octavio Romero**, y la directora general del Cenagas, **Elvira Kabbaz**.

La mesa, además de mostrar la decisión del presidente de cerrar el paso a los desencuentros y escaso diálogo que había entre estos funcionarios y el sector privado, tiene un objetivo claro: dejar bien claro con los representantes del sector privado cómo va a manejarse la política energética en el país en esta administración y qué papel pretende que juegue el sector privado.

Por lo mismo, fue relevante que el encuentro se realizara antes de que el CCE efectuara su reunión semanal de la Comisión Ejecutiva, porque la intención del diálogo con el Presidente era escuchar de él, qué reglas requiere el sector privado para que quede claro el cómo va a manejarse la política energética del país.

Es un primer diálogo, no será una reunión única o definitiva, pero concluye con los siguientes mensajes: 1) se acepta la inversión privada en general en el sector energético; 2) van a

definirse las reglas para determinar los porcentajes del total de la necesidad de inversión en Pemex y CFE, el Estado tratará de mantenerse en un rango del 54% de las necesidades y el 46% restante tendrá que cubrirlo el sector privado. Entonces hay suficiente lugar para desarrollar

muchos proyectos, lo mismo aplica a energía eléctrica, petróleo, gas, etc.

Se definió además la realización de un diagnóstico para determinar esos porcentajes y proyectos por área, atendiendo la oferta y la demanda presentes y futuras, y la mesa irá definiendo poco a poco los términos y espacios para que haya inversión privada. Esto da certidumbre y el principio de las definiciones de cuál será la política energética del país.

Esta mesa es trascendente para detener la parálisis de inversión que se ha apoderado de una buena parte del sector energético, porque están en curso cerca de 50 desarrollos

que no se han detenido, pero la percepción de que se está dando un cambio de reglas del juego fácticas en esta administración ha cancelado proyecciones de inversión más allá de los siguientes dos años.

Pese a la mesa, por el momento, continuarán versiones, rumores y desencuentros que podrán ser resueltos de mejor manera. Por ejemplo, se dice que, ante la decisión de Bravos Energía, de **Jeff Pavlovic**, y Aklara, de **Pablo Heras**, de realizar una subasta de energía eléctrica privada, la Sener dará a conocer un ajuste al marco regulatorio para que el único que pueda convocarla sea el gobierno de México vía el Cenace, o que Transcanada demandó el viernes a la CFE para que no pueda ejecutar un fondo de 250 millones de dólares en su perjuicio.

DE FONDOS A FONDO

#CIE... de **Alejandro Soberón**, se ha vuelto socia del líder mundial del Entretenimiento. Nada menos que Live Nation Entertainment, que encabeza **Michael Rapino**, el corporativo que tiene la capacidad de presentar un concierto en vivo cada 15 minutos en el mundo.

Al adquirir el 51% de Ocesa y sus filiales (el 49% lo retiene CIE), ratifica la relevancia que tiene hoy el mercado de mexicano en las giras mundiales de entretenimiento y el potencial que genera esta plataforma para impulsar a artistas mexicanos hacia el mundo.

Hace 30 años eso no hubiera pasado. Además, el acuerdo incluye que se mantiene la estructura de organización de CIE en México, la marca Ocesa para el negocio en México y Colombia.

Live Nation compró el 44% del negocio de Televisa en Ocesa, CIE vende 11% adicional de Ocesa incluyendo un porcentaje similar del negocio en Colombia y agrega la división de eventos especiales para el sector privado y la operación del Centro Citibanamex.

No incluyen la empresa de eventos especiales para el sector público recientemente integrada (donde espera firmarse pronto la Fórmula 1) y el monto total se aproxima a ocho mil 500 millones de dólares.

¿Qué vio Live Nation en CIE? Muchos años de promoción de eventos internacionales, el crecimiento sólido y maduro del mercado de espectáculos y un terreno fértil para el crecimiento de ingresos. ¡Enhorabuena!

Uno de los mensajes es definir las reglas para determinar los porcentajes del total de la necesidad de inversión privada en Pemex y CFE.



● Carlos Salazar
preside el CCE.



Bimbo modera inversión para 2019

Ante la caída de 0.6 por ciento en ventas y la consolidación de sus adquisiciones en el segundo trimestre de este año, Grupo Bimbo decidió recortar su inversión prevista para 2019, entre 6.7 y hasta 12.5 por ciento en comparación con lo anunciado originalmente, lo que en moneda estadounidense significa que la empresa invertirá entre 500 y hasta mil millones de dólares menos.

Para este año la firma panificadora del osito, presidida por **Daniel Servitje**, tenía en sus planes una inversión de Capex por 8 mil millones de dólares, pero ahora anunció que, si bien le va, invertirá entre 7 mil y 7 mil 500 millones de dólares.

Además, informó que para 2020 su Capex será muy similar a la ajustada para 2019.

“Hacia el final del segundo trimestre ya invertimos cerca de 3 mil millones de dólares, ajustando un poco creo que más bien en el año la inversión del Capex será más entre 7 mil y 7.5

mil millones de dólares, y para el año que entra será similar a lo que hagamos este año”, dijo Diego Gaxiola, director financiero de Grupo Bimbo, en conferencia con analistas.

La empresa registró bajos niveles de ventas en volumen, especialmente en México por

un débil consumo, y en Estados Unidos por efecto del incremento en precios, además de interrupciones en una planta en Canadá y afectaciones generalizadas por la fortaleza del peso y condiciones económicas adversas en Brasil y Argentina.

Coca-Cola ajusta planes en México

Hablando de ajustes a la baja, el panorama económico de México no es muy positivo, al menos para Coca-Cola, ya que la firma de bebidas observa una desaceleración en el crecimiento del país y prevé que esto al final se reflejará en sus números.

James Quincey, presidente y CEO de la empresa a es-

cala global, dijo en reunión con inversionistas que sus ventas en Latinoamérica crecieron 7 por ciento de manera orgánica, impulsado por Brasil y un poco por México, aunque ya notan un menor desarrollo de la demanda, por lo que ve necesario ajustarse en el país.

“El crecimiento económico de México desacelera, por lo que esperamos condiciones de operación más difíciles. Sin embargo, estamos ajustando nuestros planes para garantizar la asequibilidad, de modo que el negocio continúe creciendo de manera sostenible”, comentó.

México es uno de los mercados más importantes de Coca-Cola en el mundo, pues es de los países donde son líderes indiscutibles y cuentan con el apoyo de embotelladoras como son FEMSA y Arca Continental, así que siguen viendo mucho gas.

¡Peligro, alta tensión!

Las empresas en alta y media tensión, especialmente las Pymes, afrontan una carrera contra el tiempo para cumplir con los requerimientos del Código de Red, normatividad

emitida por la Comisión Reguladora de Energía (CRE) en 2016 y obligatoria desde el pasado 9 de abril.

Según estudios del despacho especializado en energía Salerno y Asociados, aproximadamente 90 por ciento de las Pymes en media tensión que todavía siguen suministradas por CFE Suministro Básico, no han completado las correcciones técnicas para cumplir con los requerimientos del Código de Red, por desconocimiento de la normatividad y la complejidad que ésta implica.

El Código de Red busca mejorar la estabilidad y la calidad del sistema eléctrico nacional desde la generación hasta el consumo.

Paolo Salerno, socio fundador de Salerno y Asociados, explicó que esta situación expone a las empresas a sanciones impuestas por la CRE, que fluctúan entre 5 y 20 millones de pesos.

Salerno alertó incluso que algunas Pymes en provincia han sido estafadas por empresas de ingeniería que aseguran ser expertas en cumplimiento de Código de Red, cuando en realidad no lo son. ¡Cuidado!



COORDENADAS

Sin crecimiento no habrá bienestar

Enrique Quintana

Hace poco más de un mes el INEGI convocó a la formación de un grupo de expertos que definan la formación de un llamado **Comité para el Fechado de los ciclos económicos** en México.

Dicho de manera simple, se trata de la conformación de un grupo que defina claramente **cuándo hay recesión** y cuándo hay expansión. Tan simple como eso.

Ese grupo de expertos analiza en este momento las mejores prácticas en el mundo a este respecto.

Aunque parece algo accesorio, el calificar una circunstancia como “recesión” y otra como “expansión”, puede tener **efectos psicológicos relevantes**, que influya en las decisiones de inversionistas y consumidores, y además en el diseño de las políticas públicas en México.

El punto de referencia obligado en el mundo – como aquí ya le comentamos– es el llamado *National Bureau of Economic Research*, que fue fundado en Estados Unidos desde 1920.

Este Comité integra, entre otros, a **29 premios Nobel de Economía** y 13 economistas que han sido Consejeros Económicos de presidentes de EU. Hay cerca de 1 mil 400 investigadores asociados y están representadas las principales universidades de EU.

Entre otras actividades, el NBER es la institución que define oficialmente cuando hay recesión en los Estados Unidos.

Lo primero que este grupo ha establecido es que **una recesión no es un periodo en el que el PIB baja por dos trimestres** consecutivos.

El ejemplo más claro corresponde al 2001, año en el que no hubo dos trimestres consecutivos con caídas del PIB y, sin embargo, ese periodo fue catalogado como recesión.

En la definición de recesión del NBER, que es la más aceptada internacionalmente, se señala que esta condición es cuando se presenta **una declina-**

ción significativa y generalizada de la actividad económica. Esa es la condición. Por eso es incorrecto hablar de “recesión industrial”, por ejemplo, pues no hay recesiones sectoriales.

Las variables que se consideran en EU son el **PIB, el ingreso real, el empleo, la producción industrial y las ventas**.

Ayer, Citibanamex ajustó su pronóstico de variación trimestral del PIB del segundo trimestre a -0.2 por ciento que luego de una caída trimestral de -0.1 por ciento, en el primero, inducirá a algunos a decir que hay recesión en México.

Si nos atenemos a la definición señalada arriba, pese a que el PIB hubiera caído a tasas trimestrales en dos periodos consecutivos, no lo ha hecho el ingreso real. **Los salarios reales han crecido** y la caída del empleo hasta ahora fue de un solo mes. Por otra parte, en **las ventas minoristas no hay una caída sistemática**.

Esto no significa que no pueda haber recesión en México en este año. **Sí podría haberla**.

Pero las circunstancias actuales más bien nos hacen percibir un estancamiento, con el propio Citibanamex califica a esta condición en su reporte.

Lo más grave en el análisis de Citibanamex no es tanto que en el segundo trimestre vayamos a tener un -0.2 por ciento (si resulta correcta la previsión), sino la consideración que señala que **el crecimiento débil llegó para quedarse**. Para 2020, la estimación de esta institución es un crecimiento de 1.2 por ciento, lo que implica un par de años de virtual estancamiento.

Aunque el presidente López Obrador ha usado la narrativa de que lo importante es el desarrollo y el bienestar y no el crecimiento del PIB, esto no es sostenible.

El crecimiento no es suficiente para que haya desarrollo y bienestar, pero sí es necesario. Y sin crecimiento, el sexenio no pinta bien.



ÉRASE UNA VEZ
UN NÚMERO

*Es muy temprano para decir
que estamos en una recesión*

**Eduardo
Sojo Garza
Aldape**

En las últimas semanas se ha estado debatiendo sobre la aplicabilidad del concepto de recesión a las circunstancias por las que está atravesando la economía mexicana. Algunos analistas dicen que ya estamos en recesión, otros opinan lo contrario. También hemos escuchado propuestas para describir la situación actual de la economía como la de una 'recesión técnica' o una 'ligera recesión'.

Analistas del Bank of America Merrill Lynch, en particular, anticiparon que de acuerdo a sus estimaciones el segundo trimestre del año la economía mexicana registró un crecimiento negativo respecto al primer trimestre, con lo que el PIB tendría dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo y por ello estaríamos ya en una 'recesión técnica'.

Por otro lado, en la última minuta de la Junta de Gobierno del Banco de México se señala que uno de los miembros 'comentó que las tasas de crecimiento de los últimos dos trimestres, y los resultados del Sistema de Indicadores Compuestos Coincidente y Adelantado (SICCA), ya sugieren la posibilidad de una ligera recesión'.

¿Cómo identificar una recesión?. Para el National Bureau of

Economic Research (NBER), que es la institución con mayor tradición en el análisis de los ciclos económicos, una recesión tiene varias características: primero, debe darse una caída significativa en la actividad económica; segundo, debe tener una duración de varios meses y tercero, debe extenderse a toda la economía y reflejarse, además del PIB, en el empleo, el ingreso real, la producción industrial y el consumo interno.

Dada la dificultad para identificar una recesión y el hecho de que el Comité de Fechas de los Ciclos Económicos en los Estados Unidos dictamina las recesiones mucho tiempo después de que ocurrieron, se ha popularizado la idea de que las economías entran en recesión cuando se dan al menos dos trimestres de crecimiento negativo en el PIB, lo cual no parece muy sensato. Imaginemos por ejemplo, que el PIB tiene dos caídas consecutivas de 0.1%; ¿podríamos decir por ello que la economía está en recesión?. Yo creo que no.

Más aún, las recesiones se determinan con base en indicadores mensuales, no trimestrales. Estos indicadores tradicionalmente se agrupan en un indicador denominado coincidente, que forma parte de los sistemas de indicadores

cíclicos de las economías. El indicador coincidente busca replicar los ciclos de la economía. En el caso de México el INEGI publica el indicador coincidente de acuerdo al ciclo de negocios tradicional y a los ciclos de crecimiento. Para establecer si estamos o no en recesión conviene hacerlo con el indicador coincidente del sistema de indicadores cíclicos tradicionales, que es un índice compuesto que incorpora información de los siguientes indicadores: producto interno bruto mensual, índice de volumen físico de la actividad industrial, número de asegurados permanentes del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), índice de las ventas netas al por menor en los establecimientos comerciales, y la tasa de ocupación parcial y desocupación.

Utilizando el indicador coincidente ¿cumple la situación económica actual con la definición de recesión?, la respuesta es no, por lo menos, todavía no. En el espléndido libro escrito por Jonathan Heath: 'Lo que indican los indicadores', que tuve el privilegio de prologar, se describen las recesiones que ha tenido nuestro país desde 1980.

Las recesiones que hemos tenido en ese período han sido seis,

con una duración promedio de 18.5 meses y con un mínimo de duración de doce meses para la que inició en noviembre del 1994 y terminó en octubre de 1995. En la situación actual, el punto más alto del indicador coincidente fue en septiembre del 2018 y a partir de ahí podemos ver una tendencia a la baja, que seguramente continuará los próximos meses. La temporalidad no es, por tanto, una restricción para determinar la recesión.

Sin embargo, desde el punto de

vista de la profundidad, es decir, de una caída significativa en la actividad económica, todavía estamos muy lejos de dictaminar que la situación actual de la economía representa una recesión. En el promedio de las recesiones que hemos tenido desde 1980, las caídas en el índice coincidente han sido de 13.1% y la menor fue de 8.6%, entre octubre de 1992 y noviembre de 1993. En la situación actual y con la información disponible hasta el mes de abril, el indicador coincidente ha caído apenas 1.8% entre septiembre del año pasado y

abril de este año.

¿Será la época actual calificada como recesión en el futuro?, depende fundamentalmente de tres factores, dos internos y uno externo. En la parte interna, los riesgos de una recesión se incrementarían si continúa la caída en la inversión pública y privada, y si perdemos el grado de inversión; y en el frente externo, si se materializa la recesión en los Estados Unidos que anticipan los analistas de aquel país. Por lo pronto, es importante actuar en el frente interno.



EXPECTATIVAS

¿Qué esperan los mercados para este jueves?

La agenda tendrá disponibles indicadores comerciales y reportes trimestrales locales y en Wall Street.

MÉXICO

La información arrancará a las 6:00 horas, con los datos del INEGI, que dará a conocer indicadores de empresas comerciales y del sector servicios durante mayo. De acuerdo con analistas consultados por Bloomberg, se estima que las ventas minoristas aumentaron 1.4 por ciento, ligeramente por debajo del 1.6 por ciento reportado un mes antes.

Se esperan los reportes de los Grupos Aeroportuarios del Centro Norte y del Pacífico, así como de Cemex, Grupo Carso, Pinfra, Genomma Lab, Grupo Financiero Inbursa, Alsea, Gentera, Banco Santander de México y Femsa.

ESTADOS UNIDOS

La información comenzará a circular a las 7:30 horas, con los datos del Departamento del Trabajo, que publicará las peticiones iniciales de subsidio por desempleo al 20 de julio. Analistas estiman que las solicitudes se incrementen en 2 mil y rondan las 218 mil.

Asimismo, se esperan datos del Buró de Censos de órdenes preliminares de bienes duraderos durante marzo.

A las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro llevará a cabo un par de subastas de bonos de corto plazo (T-Bills) a cuatro y ocho semanas,

por un monto de 70 mil millones de dólares. Al mediodía realizará otra puja de notas a 7 años, por un monto de 32 mil millones de dólares.

En reportes corporativos se esperan los resultados de Celgene, Southwest Airlines, Hershey's, Comcast, American Airlines, 3M, Dow, Amazon, T-Mobile, Intel, entre otras.

EUROPA

En Europa, la información a seguir será la decisión de política monetaria del BCE y los datos de expectativas empresariales en Alemania.

— Rubén Rivera



MONEDA EN EL AIRE

**Jeanette
Leyva Reus**

 @JLeyvaReus

El romance entre los banqueros y AMLO

Si hay un sector en México más que listo y preparado siempre para prestar es sin duda el bancario; los altos niveles de capitalización, el buen manejo del riesgo, las altas tasas de interés y comisiones, que les generan importantes ganancias, les permite tener siempre dinero disponible para prestar, el tema es que hay épocas y momentos en que simplemente pocos los buscan.

Y quizás por eso, en la reunión con el presidente Andrés López Obrador, los banqueros le recordaron que hay 500 mil millones de pesos listos para prestar, aunque ni ahí ni con medios aclararon las condiciones que se requieren para que ese dinero sea colocado vía el crédito, pues en momentos de desaceleración económica, de nulo crecimiento (los grupos financieros más pesimistas estiman un 0.1 a 0.2 por ciento de crecimiento en este año), el pedir un crédito no está en el radar de empresas ni familias.

Antes de la crisis económica de 2008, los bancos también habían hecho el compromiso de prestar un gran monto, pero al igual que ahora se cruzaron en ese momento problemas exteriores que

afectaron a todo el mundo, hoy la mezcla de problemas internos que han frenado muchos sectores económicos, aunado con los temas internacionales, como la falta de ratificación del T-MEC, hacen que esa cifra si bien es muy positiva y lista para ser prestada, puede que vaya a ser poco utilizada.

Si bien, el presidente de los banqueros, Luis Niño, ya explicaba que con ese dinero pueden apoyar el desarrollo de infraestructura; al sector energético; a las a micro, pequeñas y medianas empresas junto con la banca de desarrollo; al crédito hipotecario en cofinanciamiento con el Infonavit; al sector agropecuario; bienes de consumo y a las grandes empresas, el apoyo del gobierno es fundamental, pero también que existan las condiciones macroeconómicas que hagan atractivo el solicitar un crédito para invertir y para los bancos el prestarlo.

La parte más importante de esos 500 mil millones es la que ya podrán prestarse en conjunto con Nacional Financiera y Bancomext, que son 112 mil millones que tienen que ver con el Programa de Garantías, en donde bancos comerciales y la banca de

desarrollo han trabajado durante años de forma exitosa, pero que ha estado detenida estos meses y esperan que este año se reactive y se usen todos esos recursos, lo que sería un buen paso.

Lo demás que no dijeron es en cuánto tiempo podría ser ejercido, aunque haya oferta falta lo más importante, la demanda, y colocar crédito por colocar sólo porque lo pida alguien es repetir los errores del pasado, de los cuales se aprendió muy bien, por lo que por ahora seguiremos escuchando las buenas noticias de que hay fortaleza de la banca, de lo cual no cabe duda, pero no hay que hacerse muchas ilusiones de que ese dinero fluya, no por falta de ganas de los bancos, ya que ese es su negocio, el prestar, sino más bien porque la incertidumbre entre emprendedores y empresas es mayor y

siguen guardando cautela, la prueba es que el crédito sigue desacelerándose.

Y así como cada sexenio, y como sucede en las primeras etapas del noviazgo, en el enamoramiento, el romance entre banqueros y gobierno inició, se escucharon esas dulces palabras de prestar más, de bajar comisiones en remesas y de llegar a todo el país con servicios financieros accesibles, ¿cuáles se cumplirán?, ahí la moneda está en el aire.

Por cierto, un detalle significativo en la reunión entre los banqueros y el presidente en Palacio Nacional, es que no fue el secretario de Hacienda, Arturo Herrera, el hombre que le hablaba al oído al Presidente, sino Alfonso Romo; la foto publicada en las redes sociales dejó más que claro que es el regiomontano el que hoy lleva el control.



Cuándo y por qué demandamos más información financiera

Como regla general, el hombre más exitoso en la vida es el hombre que tiene la mejor información.
Benjamín Disraeli, político, escritor y aristócrata británico.

En principio, deberíamos suponer que todas las personas que cotidianamente tomamos decisiones financieras tendríamos una permanente y constante búsqueda de información que permitiera que esas decisiones estuvieran fundadas y, consecuentemente, fueran de la mejor calidad posible, con el fin de optimizar el rendimiento de nuestros recursos y minimizar el riesgo asociado a su administración.

Sin embargo, es más que evidente que las personas, e incluso muy frecuentemente las instituciones (al final de cuentas integradas por personas), no buscan información de manera permanente, lo que conduce a decisiones subóptimas, cuando no completamente inadecuadas.

Sobran los ejemplos recientes y antiguos de momentos en los que de manera masiva se han tomado decisiones de inversión que terminan en una seria afectación patrimonial.

Hace algunos años, por ejemplo, personas físicas, pero incluso tesorerías de empresas y de entidades gubernamentales, invirtieron en vehículos operados por una empresa llamada Ficrea, que aparentemente ofrecía rendimientos “garantizados”, muy superiores no sólo a la inflación, sino también al promedio vigente de las tasas de interés en ese momento.

En ese caso, la promesa de un retor-

no exorbitante inhibió el que los tomadores de decisión buscaran información adicional que les permitiera corroborar la validez y certidumbre de su inversión, lo que provocó severos quebrantos que, hasta la fecha, siguen afectando a cientos de personas y empresas.

Más recientemente, la burbuja que provocó la especulación en torno a las inversiones en Bitcoin llevó a miles de personas en el mundo a contratar inversiones de esta naturaleza, precisamente en momentos en que la especulación alimentó un crecimiento exorbitante del precio de esa criptomoneda, la cual posteriormente tuvo una estrepitosa caída, generando un quebranto brutal para muchas de las personas que participaron en esa inversión, sin haberse allegado información puntual para tomar decisiones adecuadas al respecto.

De acuerdo con el estudio “Financial attention and the demand for information”, de Qadan y Zoua’bi, se encontró que la

atención por información financiera tiene una correlación positiva con el nivel de incertidumbre y de negatividad que refleja el sentimiento de los inversionistas. Ello implica que sólo cuando se trata de entornos económicos negativos los inversionistas buscan allegarse más información, lo que podría eventualmente llevarlos a ser más cautos en sus decisiones de inversión.

El estudio utilizó como referencia las consultas a sitios de Internet especializados en temas de información financiera, partiendo de la premisa de que muchas personas acuden a estos mecanismos de información, in-

cluso por encima del consejo de expertos.

Aun no siendo necesariamente mejores fuentes información, la posibilidad de contar a través de sitios de Internet especializados con datos duros contrastables y verificables, que permitan conocer las bondades y sobre todo los riesgos de determinadas inversiones, resulta fundamental para que las decisiones de inversión tengan, por lo menos, riesgos conocidos y se eviten quebrantos financieros graves.

El sentimiento de los inversionistas es un tema que se puede medir de diversas formas y que típicamente está asociado a la percepción que las personas tienen respecto del entorno presente y sobre todo futuro, en términos de expectativas de potencial crecimiento de sus inversiones.

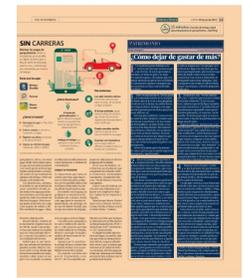
En la actualidad, México enfrenta un entorno particularmente negativo, ante perspectivas, fundadas en datos verificables, que apuntan a que el crecimiento económico para este año probablemente sea

incluso inferior a 0.5%, con expectativas de crecimiento mayor (pero también sumamente bajo) para el 2020.

Si atendemos a las conclusiones de este estudio, hoy debería existir entre todas las personas que toman decisiones financieras (ya sea de mucho o poco volumen de recursos) una mayor inclinación para allegarse información dura, verificable y fundada, que le permita mejorar la calidad de sus decisiones.

En entornos inciertos es aun más importante mejorar las decisiones para evitar que al entorno negativo se sumen los efectos individuales de decisiones que comprometan el bienestar financiero futuro.

El autor es politólogo, mercadólogo, especialista en economía conductual y profesor en la Facultad de Economía de la UNAM. CEO de Fibra Educa y presidente del Consejo para el Fomento de Fondo de Ahorro Educativo de Mexicana de Becas. Síguelo en Twitter: @martinezsolares.



PATRIMONIO

Joan Lanzagorta

jlanzagorta@eleconomista.com.mx

¿Cómo dejar de gastar de más?

En la primera parte hablamos de ciertos patrones que nos hacen gastar de más. El más importante es, sin duda, no tener un plan y no registrar nuestros gastos, de manera que ni siquiera sabemos en qué se nos va el dinero. A continuación algunas estrategias que nos ayudarán a tomar control de nuestro dinero.

1. Saber en qué gastamos. Mucha gente se sorprende cuando ve la cantidad de dinero que se le va en cosas pequeñas: el cafecito en la oficina, la comida diaria, las compras dentro de juegos o en *apps*, las suscripciones por servicios que pocas veces utilizan, etc.

Esto hay que cambiarlo. Gastar no tiene nada de malo, siempre y cuando sean decisiones conscientes y no nos causen un desequilibrio, ni dejar de lado cosas que son más importantes. Recordemos que el dinero es limitado y no podemos hacer todo al mismo tiempo: no alcanza. Entonces tenemos que elegir en qué gastar nuestro dinero y tomar el control. Esto se llama un plan de gastos o un presupuesto.

Si eres de la gente que lo ha intentado antes y piensa que no puede seguir un presupuesto, sigue leyendo.

2. Hacer un presupuesto que funcione para nosotros. Para ello tenemos primero tener claro no sólo en qué estamos gastando nuestro dinero, pero también qué cosas son más importantes que otras, para nosotros (y para la pareja, en caso de tenerla).

Para hacer un presupuesto que funcione, tenemos que sentarnos cada vez que recibimos un ingreso (por ejemplo, cada quincena en caso de que así nos paguen) y decidir cómo nos vamos a gas-

tar la totalidad de ese dinero. Lo tenemos que distribuir en su totalidad, y eso incluye el ahorro para metas importantes, como el retiro. Debemos considerar también aquellos gastos que no ocurren cada mes, pero que sabemos que vendrán: por ejemplo el predial, las verificaciones y el seguro del coche, o las inscripciones al colegio. Para que cuando se presenten, ya tengamos el dinero y no tengamos que hacer malabares. También valdría la pena planear, en su caso, compras grandes (como cambiar la lavadora o el auto) con anticipación, para no tener que adquirir deudas (aun aquellas “sin intereses”: sigue siendo dinero que debemos a alguien más y afecta nuestro flujo de efectivo).

Tenemos que entender que un plan de gastos o presupuesto no está escrito en piedra, porque la realidad nunca sucede exactamente como la planeamos. Siempre se cruzan cosas en el camino. La clave está en adaptarnos. Por ejemplo: si el recibo de luz llegó más alto de lo que habíamos presupuestado, pues tenemos que saber de dónde vamos a sacar el dinero adicional. Esto se hace reduciendo el presupuesto para otras categorías. Quizá tengamos que omitir el café de medio día por una semana, o llevarlo preparado desde casa.

3. Resistirnos a las “ventas especiales”. Cada vez que se acerca El Buen Fin escribo sobre esto. Si nos conocemos y sabemos que es fácil que sucumbamos ante tentaciones y “grandes ofertas” y terminemos comprando cosas que no teníamos planeadas, ni vayamos. Así de sencillo. No tenemos por qué: no necesitamos nada y hacerlo nos podría poner en riesgo nuestro plan.

Si por el contrario, tenemos una com-

pra planeada y queremos aprovechar una “venta especial” para adquirirla con mejores condiciones, valdrá la pena hacerlo. En ese caso tengamos muy claro qué es lo que vamos a comprar y ni nos detengamos a ver otras cosas. Aun así, en caso de cruzarnos con algo “muy tentador”, la receta es abrir nuestro presupuesto y ver de qué otras cosas tendríamos que prescindir, para adquirirlo (y si se trata o no de cosas prioritarias). Y de esta forma, tomar una decisión consciente e intencionada.

4. Hagamos retos de gasto. Confieso que la primera vez que leí acerca de estos retos me parecieron una vacilada, pero después fui aprendiendo la psicología detrás de ellos. Me di cuenta que hay gente a quien le funciona.

Un ejemplo: retornos a usar únicamente efectivo este mes, no hacer ni una compra con tarjeta de crédito o débito. O bien, retornos para no gastar en absolutamente nada durante una semana (salvo, quizá, transporte para llegar al trabajo y teniendo el refrigerador con comida suficiente). Hay otros como comprar únicamente necesidades básicas durante un mes.

Estos retos nos ayudan, entre otras cosas, a darnos cuenta de qué poquito es lo que realmente necesitamos y cuánto gastamos en cosas que simplemente nos gustan o nos dan comodidad. Antes de que los lectores se me vengan encima, quiero enfatizar: no tiene nada de malo tener ciertos lujos o cosas que nos gustan, pero que no necesitamos: es calidad de vida. La clave es: siempre y cuando podamos pagarla y no nos aleje de cosas que pueden ser más importantes o prioritarias.

Te invito a visitar mi página: <http://www.PlaneaTusFinanzas.com>, el lugar para hablar y reflexionar sobre finanzas personales. Twitter: @planea_finanzas



CFE telecom y la tentación del intervencionismo gubernamental

Hoy, la conectividad es un derecho consignado constitucionalmente para todos los mexicanos, en reconocimiento a su papel esencial para trabajar, estudiar, comunicarse, apropiarse de contenidos culturales, entre muchas otras actividades.

La gran pregunta es cómo alcanzar un escenario de plena de conectividad entre la población. Es manifiesto que no sólo es un tema de cobertura de infraestructura, sino de poder adquisitivo, acceso a dispositivos, habilidades digitales y preferencias de uso.

Aproximadamente un tercio de la población se encuentra desconectada por falta de recursos económicos, ya que únicamente 50.6% de los hogares cuentan con computadora. De los hogares que sí cuentan con una PC, 85.5% disponen de conectividad, de acuerdo con la Encuesta Nacional sobre Disponibilidad y Uso de Tecnologías de la Información en los Hogares (ENDUTIH, 2018, INEGI).

Ésta es precisamente la barrera más importante por salvar para democratizar la conectividad.

Desde la administración anterior, se dispuso la creación de programas y acciones sectoriales para aproximar la conectividad precisamente a esos individuos que por sus condiciones socioeconómicas no pueden considerarse usuarios regulares de Internet. Así, se crearon el programa México Conectado, la Red Pública Compartida y la Red Troncal (aún sin definición de su desarrollador).

Recientemente, el presidente López anunció la autorización para crear una empresa filial de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), que llevará por nombre CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos, cuya aspiración es iniciar operaciones en el 2020, proveyendo Internet a aquellas localidades desconectadas, todo sin fines de lucro, claro. Ello, a partir de utilizar la infraestructura de fibra óptica oscura desplegada por la empresa a lo largo del territorio y vía el establecimiento de centros integradores de servicios (alrededor de 10,000) que conectarán con una antena un área pública designada y dará respaldo a los operadores de telecomunicaciones ya existentes.

En el caso de México, la experiencia del gobierno en la provisión

de servicios de comunicaciones resultó en dos procesos de quiebra de la empresa satelital Satmex, una operación de un monopolio público (Telmex) sin la capacidad para invertir y extender sus servicios, que dio lugar a un mercado negro de instalación de líneas, una decimonónica administración de Telecomunicaciones de México (Telecomm), así como un servicio deficiente de Correos de México.

Las lecciones históricas e internacionales apuntan a que los gobiernos han dejado atrás la tentación de ser empresarios para enfocarse en buscar ser buenos gobiernos y buenos reguladores, en su forma de mecanismos para estimular la dinámica y la generación de incentivos a la inversión en infraestructura de telecomunicaciones.

Adicionalmente, que la CFE cuenta con fibra óptica no significa que esté lista para cursar servicios de telecomunicaciones. Se requiere ser “iluminada” y de elementos de red con los que aún no cuenta, para transmitir voz, datos y video y el despliegue de la “última milla” para llegar efectivamente a un punto de conectividad. Esto implica una complejidad y esfuerzos técnicos y económicos para comenzar a operar.

Si bien existe una intención claramente social de este proyecto, el consenso derivado de la experiencia histórica internacional es que la vía de colaboración estratégica del gobierno con los agentes privados es la óptima en proyectos de desarrollo de infraestructura para alcanzar los objetivos esperados. Por lo que para alcanzar su cometido, el gobierno podría emprender efectivamente y apoyarse en los proyectos de conectividad ya existentes, a saber la Red Pública Compartida y la Red Troncal, ambos en colaboración con agentes privados.

Esperaríamos que no caiga en esa tentación el gobierno.

De caer, al menos que lo emprenda sobre un diseño y articulación de esfuerzos óptimos para asegurar el cumplimiento de su operatividad, con calidad de servicio y eficiencia en el empleo de recursos técnicos y económicos empleados.



TIC Y DESARROLLO



José Otero

Twitter: @Jose_F_Otero

Preguntitas sobre CFE Internet para Todos

Quienes me conocen me acusan de siempre estar tratando de aprender sobre nuevos temas. Buscar en las posibilidades más remotas algo que tenga lógica. Es por esta razón que el reciente anuncio del proyecto Internet para Todos de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) de México que promete entre otras cosas –según lo reportado en la prensa– 75% de cobertura geográfica por una cuota mínima mensual que sería para el mantenimiento de la red.

Luego de escuchar este grandilocuente anuncio lo primero que se me vino a la mente fue si ya se había hecho un plan de negocios que justificara las palabras del presidente **Andrés Manuel López Obrador** sobre el alcance en cobertura y varios costos operativos de la empresa. Asimismo, cuáles son las tasas de crecimiento que se espera que tenga este nuevo operador, pues ya se sabe de antemano que será lo suficientemente agresiva para poder acumular en un corto pedazo de tiempo suficientes personas para pagar los costos de mantenimiento de la red.

Conocer el plan de negocio también permitiría saber cuánto tiempo está pensando el gobierno que se tardará en complementar la fibra óptica de la CFE con otro tipo de infraestructura que le permita ofrecer servicios de acceso al cliente final. En este punto, el plan de negocios especificaría cuál sería la tecnología seleccionada y qué otros activos precisaría el nuevo operador para poder cumplir con este mandato. Por ejemplo, si se selecciona una tecnología inalámbrica para llevar la conectividad a 75% del territorio de México, cuál sería el proceso para asignarle espectro radioeléctrico a este nuevo operador y en qué frecuencias.

Una pregunta que imagino que sería respondida en el plan de negocios es cómo se inserta CFE Internet para Todos en un ecosistema de telecomunicaciones que cumple con el Artículo 6 de la Constitución con entidades como México Conectado y con el decimosexto transitorio por medio de Altán. Considerando que ambas entidades se conciben como complementarias a las redes pri-

vadas del país para alcanzar 100% de cobertura poblacional es importante saber bajo qué mandato, fuera del capricho presidencial, se concibe CFE Internet para Todos.

También es importante conocer si el discurso a favor de este proyecto va a ir acorde con las acciones y los primeros despliegues de infraestructura para complementar la fibra óptica de la CFE, y se estarán dando en zonas que en estos momentos no cubre ni México Conectado, ni Altán, ni los operadores privados de telecomunicaciones del país. Conocer el plan de negocios del nuevo operador estatal daría la oportunidad de conocer cuál sería el costo propuesto del acceso a Internet que estará ofreciendo en 75% de la geografía nacional.

El plan de negocios del operador estatal servirá también para aclarar cuál será la estrategia de dispositivos que será utilizada y cómo se estarían repartiendo los mismos entre ese 5 y 6% de la población que en estos momentos no tiene ningún tipo de cobertura (excluyendo los servicios satelitales). En este sentido, esperamos ver cómo en los primeros cinco años el nuevo operador justifica una inversión superior a los 1,000 millones de dólares repartidos en costos de infraestructura, dispositivos y costos de despliegue. ¿Acaso para aminorar costos se buscará armonizar las reglas existentes para la aprobación de edificación de infraestructura a nivel municipal?

Realmente estoy muy interesado en leer la justificación matemática de un proyecto que por ahora huele a ser engendro de la única iniciativa de telecomunicaciones que no fue concebida bajo una administración anterior. Claro que la difusión pública del plan de negocios de la CFE Internet para Todos, junto con los resultados del estudio de viabilidad para este proyecto serán elementos suficientes para fomentar un debate constructivo y positivo sobre cómo incrementar los beneficios que tan cuantiosa inversión ofrecerá a todos los mexicanos.

** José F. Otero tiene más de 20 años de experiencia en el sector de las TIC.*



RICOS Y PODEROSOS



Marco A. Mares

marcomaresg@gmail.com

Recesión autoinfligida

Prácticamente nadie pone en duda que México ya está en recesión económica. Y lo más relevante de esta recesión es que se origina en causas internas, no externas.

Para decirlo más claramente, las decisiones que ha tomado el gobierno de la cuarta transformación son las que han provocado la contracción económica.

A diferencia de capítulos recientes de recesión económica en México, en los que las causas fueron choques externos, en esta ocasión está claro que la recesión económica es autoinfligida.

El próximo 31 de julio, el Inegi, que preside **Julio Santaella**, dará a conocer la cifra de la actividad económica (PIB) para el segundo trimestre, después de un primer trimestre con crecimiento negativo (-0.2%) respecto del trimestre anterior.

Lo más probable es que confirme lo que la mayoría anticipa, que México ya está en una recesión técnica. La realidad rebasará incluso la expectativa del secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, quien al tomar posesión del cargo, descartó una recesión económica.

¡CRECIMIENTO CASI CERO!

En las últimas semanas, los análisis económicos han venido revisando a la baja sus pronósticos de crecimiento. La mayoría por debajo de 1% y por lo menos tres a 0.5 por ciento.

Pero el más pesimista de los pronósticos lo hizo ayer Citibanamex que lo proyectó a 0.2% para el cierre de este 2019.

Las últimas horas han sido de noticias cada vez peores en torno a las expectativas de crecimiento de la economía mexicana.

Hace un par de días, la encuesta de Citibanamex rebajó su pronóstico de crecimiento de 1.5% a 0.9 por ciento.

El Fondo Monetario Internacional al día si-

guiente también redujo su pronóstico de crecimiento para México de 1.6 a 0.9 por ciento.

El FMI explicó que la disminución en su pronóstico de crecimiento para México se debe a una caída en la confianza de los inversionistas, así como al riesgo de una reducción en la calificación de la deuda soberana de México.

Destacó que la inversión sigue siendo débil y el consumo privado se ha desacelerado, como resultado de la incertidumbre en torno a las políticas, el deterioro de la confianza y el aumento de los costos de endeudamiento, que podrían seguir aumentando tras la reciente rebaja de la calificación soberana. Y ayer Citibanamex hace un nuevo recorte a 0.2 desde 0.9% previo. Anticipó que México registrará una recesión económica.

El diagnóstico del análisis es fulminante: en contraste con las recesiones de los últimos 25 años, en esta ocasión no hay un choque económico externo significativo ni importantes desbalances financieros que tengan que autocorregirse; el escenario de bajo crecimiento que visualizamos es esencialmente resultado de factores locales.

En su nota especial titulada “Estancamiento sin rebote a la vista”, anticipa que Banxico realizará su primer recorte de tasas de interés en cinco años, en el próximo mes de septiembre de este año 2019, aunque no descarta que las recoge en agosto ante potenciales noticias negativas en la actividad económica en México.

BANXICO, LIGERA RECESIÓN

La advertencia sobre la inminente recesión también la hizo en su última minuta del pasado 27 de junio el Banco de México que gobierna **Alejandro Díaz de León**.

La Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) señaló que la actividad económica

muestra una desaceleración mayor a la esperada, por lo que el crecimiento económico podría ser menor a lo esperado e, incluso, se habló de la posibilidad de que se presente una “ligera” recesión en el país.

Uno de los integrantes de la Junta de Gobierno comentó que las tasas de crecimiento de los últimos dos trimestres y los resultados del Sistema de Indicadores Compuestos Coincidente y Adelantado (SICCA) ya sugieren la posibilidad de una ligera recesión.

Para el 2019 se anticipa una tasa de crecimiento en México menor a las observadas en los últimos 10 años, y por debajo de las proyectadas para la mayoría de las economías emergentes.

BofA-ML ALERTÓ

Desde el pasado 11 de julio, Bank of America Merrill Lynch (BofA-ML) lo había anticipado.

Pronosticó que para el segundo trimestre del año la economía de México mantendría una contracción de 0.1%, con lo que entraría en una recesión técnica, luego de que al trimestre previo ésta se contrajera 0.2 por ciento.

Además de las amenazas arancelarias del presidente **Donald Trump**, BofA-ML destacó, entre las causas de la recesión en México, la apretada política fiscal que mantiene el gobierno federal,

lo que ha provocado la disminución en el ritmo económico. La firma financiera subrayó que la incertidumbre sobre las políticas públicas ha limitado la inversión.

FACTOR INTERNO

Prácticamente todos coinciden. Las políticas internas del gobierno lopezobradorista son el detonante de la recesión que viene. Las decisiones como la cancelación del aeropuerto en Texcoco, los proyectos de infraestructura de dudosa sustentabilidad o rentabilidad han provocado incertidumbre y se ha traducido en una menor inversión pública y privada, entre otros impactos.

ATISBOS

DESINVERSIÓN. Luego de la reciente desinversión en Radiópolis, Televisa, presidida por **Emilio Azcárraga**, vende su participación de 40% en Ocesa. Recibirá 5,206 millones de pesos y un dividendo de aproximadamente 350 millones de pesos. Se trata de la venta de activos no estratégicos para dedicarse a sus operaciones de contenido y distribución.

Por su parte, CIE, encabezada por **Alejandro Soberón** vende a Live Nation Entertainment 51% de sus acciones por 3,629 millones de pesos. CIE saldará sus deudas.



Ley de Transición Energética

El sector energético podría traer más inversiones que el propio Pemex, al mando de **Octavio Romero Oropeza**, y no parece reactivarse.

Derivado de la reforma energética, la Comisión Reguladora de Energía y la Secretaría de Energía, en el 2016, calcularon que en los próximos 15 años México obtendría una inversión total de 120,000 millones de dólares en infraestructura del sector eléctrico (generación, distribución y transmisión) con un promedio de inversión de 8,000 millones de dólares anuales.

Alrededor de 95,000 millones de dólares corresponderían a necesidades de generación eléctrica, de la cual se necesitarían destinar alrededor de 75% a energías limpias para poder alcanzar las metas de generación con energía limpia de la Ley de Transición Energética.

Sin embargo, el gobierno federal, bajo la Presidencia de **Andrés Manuel López Obrador** no parece reactivar las licitaciones y condiciones para impulsar al sector, y de acuerdo con las fechas, podría incurrir en incumplimiento de la Ley de Transición Energética.

Hablamos de que los compromisos son para el 2024 cuando habría que tener 35% de las energías en sistemas llamados limpios, y 65% de gas.

Es decir, en la actualidad, la CFE, que comanda **Manuel Bartlett**, tendría que haber realizado las inversiones directamente y tendrían que haber llegado a buen puerto los proyectos de las primeras tres subastas de largo plazo. Sin embargo, hoy sólo en Quintana Roo hay cerca de 3 GW que no se han levantado.

El argumento de la actual administración ha sido que se necesita revisar todo el proceso, pero, de acuerdo con los especialistas, un año sería más que suficiente para realizarlo, de lo contrario se caería en incumplimiento

dado que los tiempos no alcanzarían.

Aunque no hay una multa monetaria como tal, sería una falla muy grave de planeación del gobierno federal y se tendría que tomar medidas remediales urgentes.

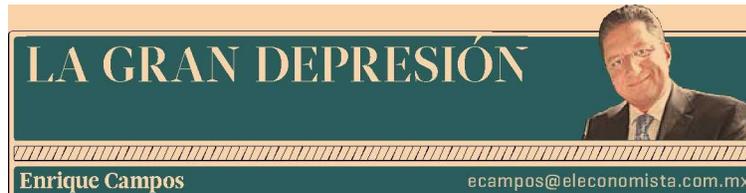
No es para menos si consideramos que por la cancelación de las subastas de largo plazo y obras de transmisión importantes, se ha frenado la inversión en el sector eléctrico. Y aunque la CFE está tomando pasos para realizar otros mecanismos de inversión, como Pidiregas, habrá que esperar cómo se desarrollan.

Los privados también pueden continuar con sus inversiones en generación, pero deben buscar otros mecanismos que no sean las subastas con la CFE. Y no se ve una certeza jurídica real.

EN PRIVADO. Nos aseguran que, a partir de ayer y durante la próxima semana, habrá reuniones privadas entre empresarios y la Secretaría de Hacienda, que encabeza **Arturo Herrera**. Los temas a tratar son cinco; la deuda de Pemex y la de CFE, donde no parecen cuadrarle al gobierno los números, pero tampoco se contemplan asociaciones con privados. Aunado a ello, el tema de gas continental, dado que su escasez pone en jaque a los industriales.

En cuanto al tema del IEPS en el diésel de la minería y ferrocarriles, mismos que se instauraron hace seis y cuatro meses, respectivamente. El objetivo será revisar lo a la baja, y demostrar que la recaudación fiscal de ambos gremios, como se venía dando, es correcta y viable.

Por lo que hace a la compensación universal, los empresarios buscan que regrese a como se venía trabajando antes de diciembre del 2018, argumentando que es a las pymes y microempresas a quienes más les ha afectado dicha medida. ¿Será qué se pueda lograr algo a favor de un país? Ojalá que sí.



¿El Banco de México, un inútil elefante blanco?

En un país con una economía sólida, orgánica, con instituciones fuertes, podría funcionar un banco central que tuviera la doble función de procurar la estabilidad inflacionaria y de impulsar el pleno empleo.

Pero México está lejos de esta solidez económica y fortaleza institucional que le permitiría al Banco de México (Banxico) tener la función dual, sin acabar como chivo expiatorio de los fracasos del gobierno.

Cuando algunos aspiran a hacer del banco central mexicano un impulsor del crecimiento, sin descuidar la inflación, están pensando en la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), sin tomar en cuenta la madurez de una economía desarrollada que no enfrenta muchos de los retos estructurales que hoy tiene México, hoy agravados por el intervencionismo de la 4T.

En un país como México, donde existen precios controlados, tarifas públicas monopólicas, una economía informal e ilegal que alteran la formación de precios, donde hay un gobierno que no tiene empacho en decretar aumentos salariales, reparto asistencialista de recursos públicos, o el establecimiento de precios de garantía fuera de mercado, con un tipo de cambio que traspasa con relativa facilidad sus debilidades a los precios, es muy difícil pedirle a su banco central que se porte como una institución de primer mundo con un mandato en dos direcciones.

Abra la página web del Banxico y lo primero que encontrará en letras enormes es la leyenda: “El objetivo prioritario de Banxico es mantener una inflación baja y estable”. Si la curiosidad le gana, esta leyenda lo lleva a la descripción del artículo 2 de la Ley del Banco de México, que da cuenta de su finalidad de proveer a la economía del país de moneda nacional, de promover el sano desarrollo del sistema de pagos y de propiciar el buen funcionamiento del sistema de pagos. Esa leyen-

da es su defensa.

Lo que tenemos claro es que al presidente **Andrés Manuel López Obrador** le gustaría que ese artículo incluyera algo así como que el objetivo prioritario también es promover el pleno empleo, que es una forma de llamar a la promoción del crecimiento económico.

Ahora imagínese que los solícitos legisladores de Morena escuchan decir al presidente que el Banxico debería además de controlar la inflación, apoyar el crecimiento, pero la ley se lo impide.

Bien, pues ya hay algunos acercamientos entre senadores y asesores del Banxico y de la Secretaría de Hacienda para explorar la posibilidad de ampliar los alcances de la política monetaria hacia la promoción del crecimiento, más allá de ponerle diques a la elevación desordenada de los precios.

La economía mexicana ha demostrado que con un banco central fuerte puede hacer frente a las presiones inflacionarias, tal como ha ocurrido desde mediados de los años 90, cuando el Banxico consiguió su autonomía.

Si lo que se quiere es que la economía crezca a tasas más elevadas, se necesita trabajar más en los factores de confianza, de estabilidad macroeconómica, de fortaleza de la industria energética y de consolidación de las instituciones, más allá de iluminaciones personales.

Traspasarle la bolita de la responsabilidad del crecimiento al Banxico solo haría de esa institución un órgano obeso, torpe. Vamos, un elefante blanco incapaz de poder competir contra los caprichos de un manejo discrecional de la política fiscal.

La cereza en el pastel de una economía desarrollada, estructurada, institucional y con pleno apego al estado de derecho puede ser un Banxico con función dual. Antes de eso, imposible.



Sánchez desea elecciones, ¿será?

El candidato del PSOE actúa como si tuviera mayoría absoluta. Parece que desea nuevos comicios

El *Brexit* ya tiene al primer ministro que deseaba, **Boris Johnson**. Trump ya tiene al primer ministro británico que deseaba.

La Unión Europea tiene frente a ella a quien no quería. Conclusión: Trump y la Unión Europea expanden su campo de batalla.

Los silogismos son puertas de emergencia que se encuentran en los laberintos más extensos.

Pedro Sánchez gana las elecciones en España, pero no el mayor número de escaños en el Congreso.

Pablo Iglesias (antes de extrema izquierda y ahora, al extremo de la izquierda) levanta la mano para ofrecerle sus escaños al PSOE de Sánchez a cambio de entrar a su gobierno.

Al estilo *Matrix*, Sánchez elige la pastilla azul, un placebo que lo hace sentir como si tuviera mayoría absoluta.

Conclusión: hoy podría perder la oportunidad de convertirse en presidente al haber despreciado a Pablo Iglesias.

“Si no hace una coalición con nosotros, no será nunca presidente”, le dijo Iglesias a Sánchez el pasado martes.

Pedro Sánchez, sin tener la mayoría absoluta decide realizar escenarios sobre teorías de juegos.

Se siente fuerte para convencer al Partido Popular (PP) para que se abstenga en la segunda sesión de investidura (hoy); fija una línea roja pensando que Unidas Podemos no aceptará (marginar a Pablo Iglesias de su gobierno); y

creo que los catalanes de Esquerra Republicana de Catalunya (ERC) y los vascos se abstendrían. Falló.

Pablo Iglesias se hizo a un lado para que entrara su esposa **Irene Montero** como vicepresidenta. ERC, a diferencia de la primera votación, sí se abstendrá pero sólo en el caso de que Unidas Podemos entre al gobierno, y del PP no se espera un guiño.

El segundo escenario es la organización de nuevas elecciones.

España está aprendiendo a caminar en un sistema multipartidista y aún depende del ánimo psicológico de sus líderes. Vimos la terquedad de **Mariano Rajoy** y ahora vemos el cálculo estadístico de Sánchez: sumido en el PSOE hace cuatro años, se levantó para cercar a **Susana Sánchez** (su rival en el pasado) y logró dirigir la moción de censura para arrebatarle el poder a Rajoy.

Lo que hay que agradecerle a Sánchez y a Iglesias fue el debate que sostuvieron la tarde del martes. “Hicieron terapia de pareja ante un hemiciclo fascinado al escuchar por fin algo que parecía de verdad en medio del soporífero argumentario”, escribe **Luz Sánchez-Mellado** en *El País* de ayer.

Sánchez desea nuevas elecciones. Sus encuestas se lo piden. Para Iglesias, un eventual resultado negativo para su partido lo llevaría a su tumba política.

Pablo Iglesias cometió dos errores: negoció puestos antes de hacerlo con programas y pensó que la dependencia natural de Sánchez sobre los escaños de Unidas Podemos se traduciría en una coalición de gobierno.

De no haber cambios durante la madrugada de hoy, España acudirá a las urnas por cuarta ocasión en cuatro años.

¿Qué diría **Yeidckol Polevnsky**? ¿Muchas elecciones?



» **Alianza mundial**

» **Sustentables**

» **Sin efecto de desaceleración**

Se da a notar

» La que no se quiso quedar a atrás fue Monex, que preside Héctor Lagos Dondé, pues anunció su incorporación a The Valuable 500, una campaña mundial que busca reconocer el valor que tienen las personas que viven con discapacidad en el mundo.

Esta campaña fue lanzada a principios de año en el Foro Económico Mundial en Davos, pues busca obtener el compromiso de 500 empresas globales para incluir el tema de la discapacidad en sus agendas de trabajo.

Por tal motivo, Monex se comprometió a incluir el tema discapacidad en la agenda del Consejo de Monex SAB, así como llevar a cabo una acción puntual en el 2019 y compartir el compromiso de la campaña tanto de manera interna como externa.

En esta ocasión, Monex, el Banco de Inglaterra, Lloyds Banking Group, HSBC UK, RBS, Standard Chartered y Bank Hapoalim de Israel se unen a otras instituciones financieras para colocar al sector bancario mundial al frente de la lucha por la inclusión.

Transacción sostenible

» Fibra Uno (FUNO) anunció la formalización de la primera línea de crédito revolviente sindicada vinculada a la sostenibilidad en América Latina, por un monto de 21,350 millones de pesos.

El fideicomiso de inversión en bienes raíces en México indicó que el financiamiento multidivisa cuenta con un tramo de hasta 13,500 millones de pesos y otro de hasta 410 millones de dólares, cuyo margen está ligado a la calificación crediticia de la compañía y a la evolución de un indicador sostenible como lo es la intensidad del consumo eléctrico de los activos gestionados, expresada en Kwh por metros cuadrados ocupados.

Agregaron que esta transacción sostenible voluntaria de una compañía del sector de bienes raíces en la región es la primera transacción sindicada que se lleva a cabo bajo los *sustainability-linked loan principles*.

Baras

» El Servicio de Administración y Enajenación de Bienes (SAE) amplió un día más, a este 26 de julio, la fecha para comprar las bases de venta para participar en la subasta presencial a martillo exclusivamente de joyas, a realizarse el 28 de julio próximo, en el Complejo Cultural Los Pinos.

El organismo determinó extender un día más el plazo para dar oportunidad a que los interesados en adquirir alguno de los 148 lotes de bienes, integrados por 1,975 piezas de diversas joyas y relojes, puedan comprar las bases.

Recordó que las bases de venta, con un costo de 100 pesos, se podrán comprar hasta las 18:00 horas de este viernes en las oficinas del SAE ubicadas en 12 estados de la República y en la Ciudad de México.

Aún no se refleja

» El que reconoció que hay una desaceleración económica fue Luis Niño de Rivera, presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM), aunque destacó que, por lo menos hasta mayo de este año, no se ha reflejado en el sector.

El representante de los banqueros dijo en conferencia con medios que un tema importante es que la confianza del consumidor sigue bien, igual que la demanda en vivienda, aunque sí hay menor crédito a empresas. Descartó que se convierta en una mayor cartera vencida, pero es un tema que preocupa a la banca y tienen que estar pendiente de los distintos sectores de la economía, pues no todos tienen el mismo avance.

Por su parte, Enrique Zorrilla, vicepresidente de la ABM, expuso que el crédito acompaña las aspiraciones empresariales y de desarrollo patrimonial, además de ser un múltiplo del crecimiento del PIB.

No importó el entorno

» Los que reportaron crecimientos pese al entorno económico fueron los de la Asociación Nacional de Abarroteros Mayoristas (ANAM), ya que informó que en el primer semestre del año reportaron un aumento en ventas de 7.6 por ciento.

Iñaki Landáburu Llaguno, presidente ejecutivo de la ANAM, refirió que a pesar de un primer semestre difícil se mantiene el crecimiento en el sector, comparado con los demás canales de distribución y comercialización de abarrotes en el país.

Detalló que en junio de este año se reportó un crecimiento de 7.0% en valor, pero decrecieron 0.3% en volumen; contrastante con el resultado obtenido en los últimos 12 meses donde registraron un crecimiento de 6.7% en valor y 2.2 en volumen. Destacó que todas las regiones y divisiones avanzaron en junio, so-

bresaliendo mascotas, con 13%, e higiene y cuidado personal, con 12%, además expuso que Nestlé se mantiene como el proveedor de mayor venta en los últimos 12 meses, con participación de 7.4 por ciento.

Para los fans

» Los que se subieron al barco del *streaming* fueron los campeones mundiales Mercedes y Ferrari, ya que se anunció que participarían en una segunda temporada de la serie documental de Netflix *Drive to survive*, cuya emisión está prevista para el año próximo, de acuerdo con lo informado por Fórmula 1 este miércoles.

La primera serie documental de 10 capítulos filmada en el 2018 y lanzada este año se centró principalmente en equipos que están más abajo en la parrilla de salida después de que los dos primeros decidieron no participar.



SIN FRONTERAS

Joaquín López-Dóriga Ostolaza

joaquinid@eleconomista.com.mx

Nuevas revisiones a la baja para el crecimiento en México

Apenas la semana pasada dedicamos una edición de Sin Fronteras a la desaceleración y muy posible recesión en la actividad económica de nuestro país en la primera mitad de este año.

Ayer, el Fondo Monetario Internacional (FMI), publicó la actualización trimestral de su Panorama Económico Global (World Economic Outlook) con una revisión a la baja para el crecimiento global, incluyendo un importante ajuste para la economía mexicana.

En concreto, el FMI redujo sus estimados de crecimiento global de 3.3 a 3.2% para el 2019 y de 3.6 a 3.5 para el 2020, como resultado de las tensiones comerciales y el impacto negativo que éstas han causado en la inversión y demanda.

Asimismo, el FMI anticipó que existe un mayor riesgo de sorpresas negativas y revisiones futuras a la baja. En este contexto global de desaceleración, las revisiones para México fueron de las más marcadas.

El FMI redujo su estimado de crecimiento para nuestro país de 1.6 a 0.9% para el 2019, y mantuvo el del 2020 en 1.9 por ciento. La realidad es que la revisión del FMI no constituye ninguna sorpresa, ya que la mayoría de los especialistas había realizado ajustes importantes a sus pronósticos de crecimiento para México después de la debilidad observada en las cifras del PIB en el primer trimestre y en los indicadores de actividad económica de abril y mayo.

De acuerdo con la última encuesta quincenal de especialistas publicada por Citibanamex hace unos días, el promedio de expectativas de crecimiento del PIB en México para el 2019 y el 2020 se ubica en 0.9 y 1.5%, respectivamente. Si bien estas cifras son considerablemente más bajas que lo estimado a principios de año, tampoco constituyen una gran sorpresa.

A principios de año, la encuesta de Citibanamex anticipaba un crecimiento de 1.8% en el 2019. Sin embargo, el rango de proyec-

ciones iba de 1.0 a 2.1%, lo cual reflejaba que el balance de riesgos era hacia la baja. Desde principios de año, en este espacio consideramos que lo más probable era que la economía mexicana tuviera un crecimiento mucho más cercano a 1% que a 2% en el 2019.

Aunque la revisión del FMI y los resultados más recientes de la encuesta de especialistas de Citibanamex no arrojan una sorpresa mayúscula, los riesgos de mayores revisiones a la baja son cada vez más claros. Como ejemplo está la nota publicada el día de ayer por el equipo de análisis económico de Citibanamex, en la que sus economistas revisaron las expectativas de crecimiento para el 2019 de 0.9 a 0.2% y de 1.5 a 1.2% para el 2020.

Destaca también la fuerte distinción que hace Citibanamex a los orígenes de la inminente recesión: es autoinfligida. Para Citibanamex, a diferencia de las recesiones de los últimos 25 años, la del 2019 no ha sido causada por choques externos significativos ni por desequilibrios macroeconómicos, es más bien consecuencia esencial de factores locales.

Aunque sí hay algunos factores externos, como la incertidumbre que generaron las amenazas de aranceles por parte de Donald Trump y un entorno global de menor crecimiento, los principales factores que están causando el rezago son el fuerte subejercicio del gasto y la inversión pública y la incertidumbre creada por la forma y fondo de algunas decisiones de inversión del nuevo gobierno (Plan de Negocios de Pemex, cancelación de NAIM, Dos Bocas, etcétera.).

Para Citibanamex es poco probable que haya un rebote importante en la segunda mitad del año, y la posibilidad de que la debilidad en el crecimiento sea una constante es alta. Aunque hay noticias buenas como la disminución en la inflación y el fuerte compromiso con la estabilidad de las finanzas públicas, el panorama para el crecimiento es uno de estancamiento.



MÉXICO SA

Economía: tirios y troyanos

// Lozoya sí tiene y está presa

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

COMO CATARATA APOCALÍPTICA, organismos internacionales, bancos privados nacionales y foráneos, centros de estudio de la cúpula empresarial, “especialistas”, “analistas” y conexos, tomados de la mano, auguran, bola de cristal de por medio, el inminente cataclismo económico del país y el hundimiento del “navío de gran calado” (como Fox, Calderón y Peña Nieto alegremente calificaban a la siempre “pujante” economía nacional).

POR SI FUERA poco, aterrorizados, los videntes critican la osada advertencia presidencial, en el sentido de que “no serán los organismos financieros internacionales quienes determinen nuestra agenda económica, ya que la imposición de medidas hacia gobiernos mexicanos anteriores causó una grave crisis económica, social y de seguridad en el país”.

LÓPEZ OBRADOR SUBRAYA que instituciones como el FMI “debería ofrecer disculpas al pueblo de México y hacer autocritica; no les tengo confianza, porque impusieron la política económica neoliberal que causó muchas desgracias a nuestro país; ¿qué autoridad moral tiene?”

ENTONCES, NO HAY nada que celebrar, cierto, pero en materia económica ¿el rumbo es catastrófico? No. ¿Las cosas funcionan muy bien como aseveran en Palacio Nacional? Tampoco, pero las partes involucradas en este agarrón se aferran, manejan sus propios datos y hacen su respectiva deducción: una apocalíptica y otra holgadamente optimista, por mucho que la perspectiva de crecimiento no sea grata y que en 2019 ni por aproximación el crecimiento se acercará al 4 por ciento ofrecido.

SIN EMBARGO, ENTRE las advertencias de los apocalípticos destaca aquella de que el comportamiento de la economía mexicana “es similar al registrado en 2009” y que sus números son los peores desde aquel año. Sin embargo, como en este espacio se ha comentado, existe una abismal diferencia, que desde luego no puede ser utilizada como referencia.

EN EL PRIMER trimestre de 2009 el producto interno bruto se desplomó 8.2 por ciento

(proporción equivalente al crecimiento acumulado por México en cuatro años), mientras el número negativo del primer trimestre de 2019 fue de 0.2 por ciento. Para el segundo trimestre de ese año, la economía mexicana registraba una caída libre, pues la cifra negativa en el periodo fue de 10.3 por ciento (proporción equivalente al crecimiento acumulado en cinco años). Algunos analistas adelantan la posibilidad de que entre abril y junio del presente año el “navío de gran calado” reporte un comportamiento raquítico, con ganas de que sea negativo.

ES POSIBLE QUE esto último suceda, sí, pero ¿qué diferencia existe entre el 0.1 por ciento ahora pronosticado y la caída libre del segundo trimestre de 2009? Casi nada: 103 tantos. En 2009 la economía se hundió 6.75 por ciento y en 2010 repuntó 5.5 por ciento, una proporción que no alcanzó a cubrir el golpe del año previo. Entonces, que los apocalípticos cuando menos utilicen referencias más cercanas y proporcionales a la realidad actual, porque de otra forma solo inducen al pánico colectivo y lo promueven.

DE CUALQUIER FORMA, las quejas se divulgan como si México hubiera registrado jauja con las administraciones pasadas, dejando a un lado que el país acumula 36 años con un raquítico “crecimiento” promedio de 2 por ciento. Y los responsables de ese raquitismo fueron seis gobiernos neoliberales al hilo a quienes los hoy quejosos aplaudieron a rabiar, con todo y que el indicador más contundente del fracaso económico de su modelo son los 63 millones de pobres por ingreso que acumula la nación.

LOS MISMOS AGOREROS del fracaso reconocen que la desaceleración económica en México comenzó en julio de 2018, aún con Peña Nieto el bailador. Lo llamativo de todo esto es que en sesiones públicas con el Presidente de la República la cúpula privada sonríe para la foto y vaticina un futuro venturoso, pero en corto dice y hace exactamente lo contrario.

Las rebanadas del pastel

¡SORPRESA! RESULTA QUE Emilio Lozoya sí tiene, y ayer la detuvieron en Alemania, acusada de lavado de dinero y asociación delictuosa.



DINERO

Dilema moral: ¿abandonará Lozoya a su madre en prisión? // Temblorina: Peña, Pedro Joaquín, Videgaray // BdeM, inflación regresa a su objetivo

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

UN PROBLEMA JURÍDICO se convirtió en un dilema de carácter moral: ¿Usted dejaría que su madre estuviera en la cárcel, a sabiendas de que es a usted a quien persigue la policía? Ese es el dilema de Emilio Lozoya.

AYER POR LA mañana las redes sociales se incendiaron con la noticia: agentes de la Interpol detuvieron en Munich, Alemania, a Gilda Margarita Austin y Solís, madre de Lozoya Austin, ex director de Petróleos Mexicanos (Pemex). Se convirtió en la segunda persona de alto nivel aprehendida por el caso Odebrecht. Se le acusa de haber actuado como cómplice de su hijo en el lavado de dinero recibido como sobornos de la compañía brasileña. El primer detenido es Alonso Ancira, ex presidente de Ahmsa. ¿Cuál será la reacción de Lozoya? ¿Va a esperar a que eventualmente sean aprehendidas su esposa y su hermana, a quienes también busca la Interpol. ¿O a cambio de entregarse buscará un arreglo con las autoridades para desafanarlas? Es un problema no sólo jurídico, sino también moral. Alguien debería recordarle una famosa frase: *"The game is over"*. Santiago Nieto, que ha seguido tenazmente el caso, felicitó al fiscal general, Alejandro Gertz Manero. También merecen felicitación Irma Eréndira Sandoval, la eficaz secretaria de la Función Pública y, desde luego, el propio Santiago Nieto. (Si escuchan por ahí un rechinar de dientes, las dentaduras corresponden a Peña Nieto, Pedro Joaquín Coldwell, Luis Videgaray y el resto de la banda).

Inflación, tasas

EL INSTITUTO NACIONAL de Estadística y Geografía (Inegi) informó que la inflación en México bajó a 3.84% a tasa anual en la primera quincena de este mes, su menor nivel en dos años y medio (desde diciembre del 2016). Con este resultado el nivel inflacionario se

mantiene por segunda quincena dentro de la meta establecida por el Banco de México (3%, con margen de un punto porcentual mayor o menor). Es una buena noticia para el Banco de México, que tiene la responsabilidad de mantener la estabilidad de los precios, pero al mismo tiempo sube la presión a una disyuntiva que enfrentan el gobernador Alejandro Díaz de León y los miembros de la Junta de Gobierno: ¿llegó

el momento de bajar la tasa de interés? Aunque los banqueros se reúnan con López Obrador y le digan que disponen de medio billón de pesos para financiar inversiones, no encontrarán empresarios que se sientan motivados a utilizar los créditos con un costo del dinero tan alto. Sin embargo, bajarla conlleva un riesgo grave: la salida de capitales. Dilema complicado, y la decisión que tome el banco central tendrá repercusiones muy importantes.

Televisa, deshuesadero

LA SEMANA PASADA Televisa anunció la venta de su participación de 40% en la cadena de radio Sistema Radiópolis a una empresa de la familia Alemán. Ayer informó que acordó vender su parte de 40% en la compañía de espectáculos Ocesa Entretenimiento a la firma estadounidense Live Nation Entertainment, por un total de 5 mil 556 millones de pesos. Los accionistas de Televisa no ven futuro, algunos dicen que sólo los conductores de los programas ganan dinero, y mucho, en la empresa.

Ombudsman social

Asunto: tarifa de luz

ENRIQUE, POR MEDIO de tu columna espero que el personal de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) atienda mi queja, ya que por la vía institucional no lo ha hecho. Desde hace varios bimestres es constante el alza en mi recibo de luz, con el número de servicio

518750500331. Interpuse mi queja en las oficinas de CFE correspondientes, y quedaron de ir a checar mi medidor en tres días hábiles, y ya ha pasado mes y medio y nada. El nuevo recibo me llegó más alto. No puede ser que opuesto al discurso presidencial de que no habrá alza en el servicio, en los hechos es lo contrario.

Raúl García

R: VA TU reclamación vía exprés al escritorio del director de la CFE, Manuel Bartlett.

Twiteratti

Esto no hubiera sucedido si el Presidente fuese otro: Gilda Margarita Austin y Solís, mamá de Emilio Lozoya, fue detenida en Alemania, acusada de lavado de dinero y asociación delictuosa. Su detención es con fines de extradición.

@calacuayomx

Facebook y Twitter: galvanochoa
Correo: galvanochoa@gmail.com



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo Damm Arnal

Reforma Tributaria (Segunda de tres partes)

¿Es posible realizar una reforma tributaria por la que el gobierno recaude más y los contribuyentes paguen menos? No: si el gobierno recauda más se debe a que los contribuyentes pagan más. ¿Necesariamente?

El año pasado se cobraron, a nivel federal, según la Ley de Ingresos de la Federación, 16 impuestos distintos (sobre la renta; al valor agregado; especiales sobre producción y servicios a: combustibles automotrices, bebidas de contenido alcohólico y cervezas, tabacos labrados, juegos con apuestas y sorteos, redes públicas de telecomunicaciones, bebidas energéticas, alimentos no básicos con alta densidad calórica, plaguicidas y combustibles fósiles; sobre automóviles nuevos; a la importación; accesorios; por la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos) y se recaudaron, según información de la Secretaría de Hacienda, 3,062,334,200,000 de pesos (3.1 millones de millones).

El año pasado, según el INEGI, el consumo privado (compra de bienes y servicios para el consumo final), más la inversión fija bruta (compra de maquinaria, equipo e instalaciones para la producción), más las exportaciones (compra de extranjeros de bienes y servicios producidos en México), sumaron 29,644,785,000,000 de pesos (29.6 millones de millones), por lo que, si se hu-

biera cobrado un solo impuesto (ni uno más), universal (sin excepciones, incluidas medicinas y alimentos), homogéneo (la misma tasa en todos los casos), del 15 por ciento a la compra de bienes y servicios (ojo, no se trata de un impuesto al valor agregado), y sin evasión, la recaudación hubiera sido de 4,446,717,750,000 de pesos (4.4 millones de millones), 1,384,383,550,000 de pesos más (1.4 millones de millones), equivalentes al 45.21 por ciento.

Mucho debe discutirse de la propuesta a favor del impuesto único, universal y homogéneo a la compra de bienes y servicios, pero el mérito del ejercicio es que demuestra que sí es posible una reforma tributaria que dé como resultado, uno, que el gobierno recaude más y, dos, que los contribuyentes paguen menos, con una ventaja adicional: dado que la base más amplia de contribuyentes es la de los consumidores (todos lo somos), y este impuesto grava la compra de todos los bienes y servicios, se logra que todos paguen impuestos.

La siguiente pregunta es si es posible una reforma tributaria que, además de lograr que el gobierno recaude más, y que los contribuyentes paguen menos, eleve la competitividad del país, definida como su capacidad para atraer, retener y multiplicar inversiones directas, que son las que producen bienes y servicios, crean empleos y generan ingresos, competitividad que se ve determinada, entre otras muchas otras variables, por los impuestos. ¿Es posible?

Mañana hacemos las cuentas.
Continuará.



La Razón • Jueves 25.07.2019



• PUNTO Y APARTE

Por Ángeles Aguilar

Crédito a la baja, más allá de la buena voluntad de ABM con AMLO

La pipa de la paz... Y sin duda, uno de los sectores que ha estado en la mira del actual gobierno es el bancario.

Hace unos meses, las amenazas para eliminar el cobro de comisiones por 14 conceptos sacudieron las cotizaciones de las principales instituciones financieras.

De igual forma, ayer por la mañana, el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** arremetió de nueva cuenta contra esos pagos; esto a sólo un día de su reunión con la Asociación de Bancos de México (AMB), al mando de **Luis Niño de Rivera**, lo que deja ver que aún podrían darse más sobresaltos en ese renglón...

Vamos a platicar, las cosas de los dos... Durante la reunión del martes, uno de los temas centrales fue el crédito productivo. Al detalle, los bancos hicieron ver que existe una bolsa por unos 500 mil millones de pesos que podría emplearse para financiar proyectos.

Dichos recursos provendrían del remanente entre la captación y la cartera de crédito existente.

De igual forma se plantearon nuevos esquemas para préstamos al campo y a la vivienda.

La realidad es que, en los últimos años, el motor del financiamiento redujo su ritmo. En 2018, la tasa de crecimiento real promedio de la cartera de crédito vigente otorgada por la banca comercial al sector privado fue de apenas 6.7%, mismo que estuvo en línea con el limitado 2.1% que avanzó el PIB.

En ese contexto, el crédito a las empresas, que es 55% del total, se desaceleró particularmente en diciembre.

Congeladas... De igual forma, para este año, la cancelación de proyectos estratégicos, como el NAIM, el freno en la apertura energética y la falta de una dirección a largo plazo, podría ensombrecer el desempeño del financiamiento.

La inversión privada, es decir, aquella que se realiza para la apertura de un negocio o para la construcción de obras, ya muestra una evidente debilidad; y quienes saben estiman que para el cierre de 2019 este flujo podría desplomarse 4%, lo que sin duda reducirá aún más la demanda de crédito.

De igual forma, los proyectos gubernamentales no serán "la bala de plata", pues aún queda por demostrar el nivel de rentabilidad de dichas obras.

En ese sentido, más allá de la disposición de los bancos, queda claro que las condiciones para los préstamos no serán las idóneas este año.

Puntualmente se proyecta que, en el mejor de los casos, el crédito avanzará 6% en términos nominales; es decir, que descontando la inflación, apenas se acercará a 3%. En otras palabras, **la realidad se impone...**

CARTERA VENCIDA, AL ALZA

Ayer... la calificadora S&P dio a conocer su estudio Panorama del sector bancario de AL, en el que destaca que pese a los cautelosos estándares en el otorgamiento de crédito en México, la calidad de los activos podría deteriorarse en el año.

Se calcula que la cartera vencida pasará de 2.16 hasta 2.5%; mientras que las pérdidas crediticias, es decir, lo irrecuperable, se ampliarán de 2.4% a un rango de entre 2.5 y 3%. Oh, oh...

PIB EN CAÍDA LIBRE Y RECESIÓN

¡Jerónimo!... Citibanamex, de **Ernesto Torres Cantú**, sorprendió con un recorte en su pronóstico del PIB, del 0.9% a sólo 0.2%; o sea, a nada del nulo avance. Además, estimó que en el segundo trimestre habrá otra caída, lo que implica una recesión técnica. Así que, en **caída libre...**



• ANTROPOCENO

Por **Bernardo Bolaños**

El odio a los "fifís" y la escuela pública

bernardo.bolanos@razon.com.mx

Durante la campaña presidencial se atacó a Ricardo Anaya por haber enviado a sus hijos a estudiar inglés a Atlanta. Ahora se critica a Andrés Manuel López Obrador por un campamento infantil de verano en San Luis Potosí. Es preocupante que muchos no distinguan entre políticos que ostentan autos y residencias de lujo y otros que invierten en la educación de sus vástagos. Esto último puede ser caro y fuera del alcance de la mayoría, pero no es criticable.

Una de las limitaciones de la educación pública en México es que ha creado un tipo homogéneo de mexicano mediante dispositivos como libros de texto gratuito homogéneos y planes, programas y modelos pedagógicos decididos desde la capital. En cambio, la educación privada que recibe apenas un 10 por ciento de los niños, es más plural. La clase media alta elige si modelar niños francófilos en el Liceo Francés, germanófilos en el Suizo y Alemán, hiper-disciplinados en el Moderno, autónomos en el sistema Montessori, en el alma máter de Octavio Paz y Cuauhtémoc Cárdenas (el Williams), etcétera.

La sociedad mexicana necesita esa biodiversidad humana. Y sería valioso que existiera no solamente en la élite. Morena propuso originalmente dar bonos o vouchers educativos y que cada persona escogiera la escuela para sus hijos. Cada persona elegiría el estereotipo de hijo que quiere fabricar. De acuerdo con el

investigador Juan Espíndola Mata, esa propuesta llegó bajo el auspicio de Esteban Moctezuma. Pero, ya en el gobierno, ha sido abandonada.

En otros ámbitos, el Presidente sí quiere saltarse a instituciones e intermediarios y dar apoyos directos a las familias, pero no en materia educativa. Es lógico. La escuela pública no fabrica fifís sino antififís, es decir, es fácil adoctrinar a los niños contra el Otro, el diferente. Enseñarles que el supuesto "verdadero mexicano" es el que come frijoles, tortillas con maíz no transgénico y chile; no sandwiches con queso amarillo, mostaza y catsup. Pero es peligroso crear una sociedad prejuiciosa y poco diversa. El tonto escándalo por el campamento en San Luis Potosí es un ejemplo.

Nuestro apoyo a un partido político o a un equipo de fútbol surge de formas de conciencia compartida. Si, ante la confrontación de Peña Nieto con Anaya, en 2018, decenas de millones de mexicanos decidieron darle un cheque en blanco a Morena, es porque razonaron igual. La falta de diversidad en el país, que ya era visible con el PRI como partido casi único, volvió a hacerse evidente en 2018 por la apuesta masiva por un mismo logotipo. En otro país, AMLO habría recibido un mandato con contrapesos. En parte, la causa profunda de ese desplante de unanimidad fue una escuela pública homogenizadora.

Sin caer necesariamente en la propuesta radical de desmantelar la escuela pública en favor de apoyos directos o vouchers, es urgente reconocer la importancia de una sociedad diversa. Podríamos empezar con un movimiento para becar a niños de escuelas públicas en cursos de verano privados.

Tomar vacaciones es un derecho humano no sólo de los trabajadores, sino de los niños. Que, en vez de la polarización que abusa de etiquetas, los veranos sean oportunidad de cohesión nacional mediante mixtura social.



CON TORRUCO, ¿O SIN TORRUCO?

● La forma de leer y pensar turismo, es clara en la TL, ahora la propuesta en el mensaje es que vaya más allá del ocio y el negocio.

El planteamiento presidencial es que se integre a la sociedad más necesitada en cada nuevo proyecto de la industria sin chimeneas. No es que en el pasado no se hiciera, solo que ahora se anteponen en cada acción llamémosle el "hyperbaion" del nuevo discurso turístico.

Pero no solo es la comunicación, la nueva realidad ha permitido que en este escenario aparezcan otros protagonistas.

Aunque siguen siendo los mismos jugadores, pero algunos crecieron y se volvieron más influyentes.

Me refiero a los integrantes de Aseur, la Asociación de Secretarios de Turismo que tiene más independencia sin desconfianza.

Son los herederos desamparados que al acabarse papá gobierno tuvieron que echarse al hombro la

responsabilidad de hacer y deshacer con lo que tienen, en la entidad que representan.

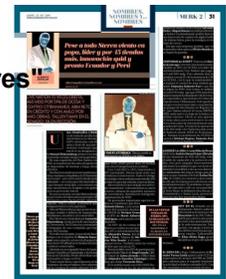
Los secretarios de Turismo viven de manera diferente el presente sexenio, algunos empezaron a caminar temerosos esperando las nuevas reglas, otros con experiencia se reconstruyeron y crecieron para bien, algunos más crearon alianzas con sus similares y encontraron formas de administrar mejor su presupuesto.

Ahora bien, con tal autodeterminación, pueden caminar solos?

Si, pero resultarán mejor las cosas si van aliados con **Miguel Torrucó**, el secretario de Turismo federal, o integrando en la misma sociedad a los empresarios y gobernadores.

Así en su conjunto, permitirá lograr mejores cosas y de manera experta con el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Con élanmo este sueño.



ALBERTO
AGUILAR

Pese a todo Steren viento en popa, líder y por 45 tiendas más, innovación quid y pronto Ecuador y Perú

albertoaguilar@dondinero.mx

@AGUILAR_DD

LIVE NATION 10 VECES EBIDTA, 465 MDD POR 51% DE OCESA Y CENTRO CITIBANAMEX; ABM RETO EN CRÉDITO Y CON AMLO POR MÁS OBRAS; TALLENTIAMX EN EL SENADO; YA EN RECESIÓN

UNA COMPAÑÍA LÍDER en la venta de productos electrónicos es Steren, 100% mexicana, con 61 años y fruto de una persistente estrategia que inició el ya desaparecido **Manuel Shteremberg**, primero en una economía cerrada y luego con la apertura.

De una zapatería en Pino Suárez en 1956, se transformó dos años después en un importador de bocinas y luego otros artículos.

Dos factores motivaron su transformación y mudanza a República de El Salvador en el centro —por cierto aún la tienda más redimable—: un vecino que ofertaba bulbos y que siempre tenía filas, y el contacto en unas vacaciones en Acapulco con quien sería su proveedor inicial.

En una economía cerrada Shteremberg fue proveedor de fabricantes nacionales de televisores como Packard Bell, Admiral,

Majestic, Philco, Zenit, Telefunken que desaparecieron con la apertura.

Aún así Shteremberg supo posicionarse para vender a talleres de reparación, estudiantes, escuelas y al consumidor.

Hoy Steren es comandada por **Leonardo Shteremberg**, el más joven de una familia de 5 hermanos. De 62 años ha comandado el despegue de una compañía que hoy tiene 102 tiendas.

No todas son propias, ya que desde hace tiempo con el soporte de **Roberto Sonavent** como experto, arrancó la franquicia y hoy tiene 70 afiliados en tiendas destino y centros comerciales.

Además ya se expandió fuera del país. Está en Costa Rica y Guatemala, y de forma directa en Colombia. Pronto desembarcará en Ecuador y luego en Perú.

Tener un pie fuera, especialmente en la coyuntura, da mayor balance. Pero además hay la consigna de seguir adelante. En su

plan 2019-2020 prevé abrir 45 tiendas con otros franquiciatarios ya listos.

Con 3 mil SKU's, 90% importados y 10% nacionales, Steren tiene entre sus fortalezas la innovación. Dado el vértigo tecnológico discontinúa en promedio 250 productos para dar entrada a nuevas líneas.

Ahora mismo lo que empuja son artículos "smart home" como interfonos a control remoto, cámaras de seguridad, sensores de movimiento, iluminación inteligente, optimización de WiFi.

Un proveedor importante aquí en cables es Conduumex que lleva **Antonio Gómez**, y son receptores del material obsoleto la UNAM de **Enrique Graue** y el IPN de **Mario Alberto Rodríguez**, para apoyar a los alumnos.

Un 60% de las ventas de Steren se realiza en sus tiendas, 20% con la industria (Sky de **Alexandre Penna**, Izzi de **Salvi Folch**, Telmex de **Héctor Slim Seade**), y el resto autoservicios. También suma las ventas on line que son ya un 3%.

Steren es líder con 20% de participación. Siguen Radio Shack de **Ángel Losada**, Office Depot de **Jaime Alverde** y Office Max de **Alejandro González Zabalegui** y Best Buy que dirige **Fernando Silva**.

En lo institucional con el ISO 9001 Steren se empuja en pro de un sistema de

gestión de calidad, en su consejo **Salvador Zerón** y **Miguel Alonso** son independientes y a futuro eventualmente podría buscar una inyección de capital vía algún fondo o la misma bolsa, pues la consigna es no dejar de crecer.

Así que esta empresa familiar, que en lo operativo descansa en **Efraín Mendoza**, no bajará la guardia.

CONFORME AL SCRIPT, Televisa de **Emilio Azcárraga** concretó otra desinversión. Vendió su 40% en OCESA a la líder de entretenimiento Live Nation que pagará 5 mil 206 mdp. Pero además ésta se quedará con un 1% de la tenencia de CIE en OCESA, con lo que la estadounidense se tomará el control de esta entidad que fundó **Alejandro Soberón Kuri** y que fue el origen en 1990. Este tramo se saldará en 2 mil 730 mdp. Agregue 899 mdp de la desinversión de la división de CIE de eventos especiales y que incluye el Centro de Exposiciones Citibanamex. Solo quedó al margen eventos especiales con gobierno, un parque de diversiones en Bogotá y la FL. Live Nation ofreció 10 veces EBITDA 2018, nada mal vs la baja de la bolsa y el pésimo entorno. Obvio es una apuesta de largo plazo para posicionarse en uno de los mercados de entretenimiento más grandes del orbe. El total de la operación es de 465 mdd. Live Nation ha sido socio de Soberón desde 2009 en Ticketmaster. Aunque la presidencia de OCESA la asumirá **Michael Rapino Soberón Kuri** continuará en el timón operativo.

AUNQUE LA ABM de **Luis Niño de Rivera** habló ante **Andrés Manuel López Obrador** de un remanente de 500 mil mdp. entre el saldo de captación y la cartera de crédito. esto para empujar financiamiento adicional. la realidad es que con la incertidumbre será difícil colocar esos dineros. Le adelantaba del mayor riesgo para los bancos que visualiza Fitch de **Carlos Fiorillo**. El crédito ya comenzó a descender. de ahí que los banqueros solicitan más en infraestructura. El problema es que el jefe del ejecutivo sólo se circunscribió al Tren Maya, la Refinería Dos Bocas, el Transístmico y Santa Lucía. proyectos para los que hay razonadas dudas.

HOY EN EL Senado en el Parlamento Abierto sobre la reforma laboral estará por ahí **Elena Achar** de la ONG TallentiaMX para abrir la discusión en torno a las oportunidades de la subcontratación. Esta opción, con apego a la ley es una útil herramienta para generar empleo. TallentiaMX de **Elías Micha Zaga** apoya iniciativas en pro del talento

humano.

EL DEDO EN la llaga. Citibanamex de **Ernesto Torres Cantú** ajustó a sólo 0.2% su expectativa de avance del PIB en 2019. pero además para el segundo trimestre la actividad se habría contrado 0.1%. Con ello estaríamos ya en recesión técnica.

**DE LAS VENTAS
TOTALES DE
STEREN. 60%.
LO REALIZA EN
SUS TIENDAS.
20% EN LA
INDUSTRIA Y
EL RESTO EN
AUTOSERVICIOS**

"Steren ya se expandió fuera del país. Está en Costa Rica y Guatemala. y de forma directa en Colombia. Pronto desembarcará en Ecuador y luego en Perú".

FOTO: CUARTOSUR



• **EMILIO AZCÁRRAGA.** Televisa vendió su participación en OCESA a Live Nation.



LADY VARO

TEST: ¿QUÉ TAN GASTALONA ERES?

De acuerdo con las estadísticas nacionales realizadas por el INEGI, la mujer siempre resalta en el otorgamiento y pago de créditos, en ahorro y al ser precavida y prever recursos para su familia; sin embargo, también hay mujeres que optan por satisfacer sus gustitos, gastar en lo que no necesitan y pedir prestado para sobrevivir.

Identifica qué tipo de mujer gastalona eres y reflexiona sobre lo puedes mejorar:

Mujer A. Te dejas llevar por tus impulsos, si tienes sed prefieres comprarte una coca que tomar agua del garrafón, confundes el hambre con antojo y en seguida vas por unas papitas a la tiendita más cercana. Compras a crédito y en pagos chiquitos porque se te hace más fácil pagar, aunque los intereses sean más altos. Y estás dentro de la tanda de Normita.

Mujer B. Lo tuyo es cuidar y proteger a tu familia, eres muy ahorrativa y cada vez que tu hijo, pareja o pariente cercano está en problemas de dinero, les prestas, pero nunca te pagan. Siempre tienes un guardadito y te limitas en gustitos propios. Eso sí, nunca falta comida en tu casa.

Mujer C. Tienes el control de tus gastos e ingresos. Eres de las que organiza las tandas, siempre llegas con dinero al final de quincena, no realizas compras innecesarias, llevas tu comida en "tupper" al trabajo para no gastar de más y hasta te da tiempo de vender zapatos por catálogo.

Mujer D. Te gusta verte bien, oler rico y llamar la atención, siempre estás a la moda y no importa si no traes un peso en la bolsa, pagas con tu tarjeta de crédito y cuando llega la fecha de pago solo pagas el mínimo. Tu lema es "antes muerta que sencilla". Sales con chicos que tengan auto y te lleven a pasear a lugares "fashion", justos para una princesa como tú.

Relájate, no existe la mujer ideal. Todas tenemos momentos de excesos y ahorros. Lo ideal es tener un equilibrio y orden entre lo que ganamos y lo que gastamos. Se vale ahorrar para atender imprevistos, pero que no te vean la cara de banco para prestarle a todos. Procura tu imagen personal sin aparentar lo que no eres ni lo que no tienes, porque eso te llevará a tener una vida de excesos que posiblemente sea imposible mantener en el largo plazo.

Ladyvaro.fp@gmail.com

@Lady_Varo



Señales Financieras

Benjamín Bernal

Hablemos de Hamburguesas

GPS FINANCIERO. Abrió la semana anterior en 42,647. Unidades y cierra el viernes en 41,606. Casi 2,000 puntos abajo. Alcanzó el fin del año anterior casi 50 mil puntos. El Cete de 28 días paga 8.13% y el dólar termina en 19.50 dependiendo de banco y monto. No corresponden a su comportamiento normal en estos casos, que baja la bolsa, sube el dólar y ligero aumento en las tasas de interés. No, hay una fuerte mano que esta sosteniendo la firmeza del peso, quizá se llama Banco de México. Y qué bueno que no hay cambio en las políticas y estrategias con que maneja esa línea horizontal -si lo graficáramos-.

SEMÁFORO EN VERDE. Para el Aeropuerto de Santa Lucia, lo que quiere decir que habrá empleos y gasto del dinero público para apoyar la actividad económica. Faltan detalles para seguir avanzando, como los amparos por otras materias que tramitan, pero es un avance.

CURVAS PELIGROSAS. Sigue avanzando el proyecto de ley que impulsa la Secretaría de Gobernación Olga Sánchez Cordero "Ley general para la Regulación y Control de Cannabis" que tendrá como finalidad el comercio ordenado de esta planta. Lo que es necesario es que se piense es cómo evitar que sea controlado (el comercio) por grupos delincuenciales a través de interpósita persona o por empresas extranjeras. Para el uso medicinal y cualquier otro que logren se apruebe. Es un negocio que sólo debería darse a mexicanos, por supuesto honestos hasta decir basta. O al gobierno mismo mediante una empresa estatal, eso si, mane-

jada por gente honrada. Porque los ríos de dinero que se han manejado en su comercialización ahora deben estar al servicio de los ciudadanos.

ROJO. El diario inglés The Economist tiene un índice, El Big Mac, por el que calcula las valuaciones de las monedas, y, asegura que la moneda mexicana esta subvaluada en 54%; cifra mayor a la Argentina que podría tener 50% de menor valor respecto a la cotización pública actual. Son once las monedas latinoamericanas que calcula de una manera peculiar, en México una hamburguesa Big Mac cuesta 50.00 y en los EUA 5.74 dólares, da risa escuchar el método, pero nos da una idea de la apreciación del consumidor; que si costará más aquí o allá, seguro que no se vendería. Además están los precios alineados en una economía, le hemos dicho que alguna vez publiqué en esta columna que el día "A" (2010) un litro de leche, agua embotellada, de gasolina magna y refresco, costaban 10.00. El día "B" se empezaron a mover desalineados y día "C", hoy, cuestan: leche 15.00, agua 5 a 10.00, refresco 17.00, gasolina magna 20.65 Esta variación de precios desordenada se puede corroborar comparando productos con precio parecido y la forma que con los meses se van separando, hay que buscar la causa, una podría ser que utiliza insumos extranjeros, la baja de interés en consumirlos o el interés de las empresas en promover cierto producto, otra una forma diferente de manejar el marketing.

COMPRESU MAPA. Pero es necesario pensar y repensar si no habrá algo de razón en las afirmaciones de The Economist



Presumen a AMLO caída en comisiones y alza en remesas

El presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM), Luis Niño de Rivera, mencionó que en la reunión que sostuvieron los banqueros y el Presidente Andrés Manuel López Obrador, se presentó el tema de las remesas y la disminución de comisiones en los últimos años.

Ante ello, enfatizaron que México es el tercer país del mundo en recepción de remesas, con 35 mil 659 millones de dólares enviados en 2018, principalmente desde Estados Unidos.

Además, resaltaron que el corredor México-Estados Unidos es el principal suministrador de remesas y que la competencia del sector influye de manera importante para disminuir las comisiones por envíos, “es factible que en la próxima convención bancaria se presente una disminución de cos-

Costo promedio por envío

Cifras en dólares

(Envío de 304 usd en 2018, incluye comisión y diferencial de tipo de cambio)

China	25.10
Sudáfrica	23.80
Indonesia	23.10
Turquía	22.30
Brasil	19.60
India	17.10
México	13.10

Fuente: Remittance Prices Worldwide.

tos por envíos de dinero a México”, agregó el presidente de la ABM.

En tanto que el presidente Andrés Manuel López Obrador dijo que tras su encuentro con banqueros, que las comisiones han disminuido y las remesas han aumentado. “Me informaron, de cómo han ido disminuyendo los costos en el cobro de comisiones por el envío de remesas”, dijo. /MIGUEL ÁNGEL EN SÁSTIGUE



Una disección del sector industrial

México no crecerá más allá de 1% este año. Ése es el consenso hacia el cual perfilan su pronóstico la mayoría de los analistas económicos. La proyección despierta interés porque mientras está previsto que nuestra economía se estanque, la de Estados Unidos previsiblemente crecerá a una tasa superior a 2% durante 2019.

El escenario invita a reflexionar sobre la

vigencia de la vinculación entre la economía mexicana y la estadounidense, particularmente en lo que corresponde al sector industrial, principal canal de integración entre ambos países.

El sector industrial mexicano se caracteriza por una elevada vocación manufacturera y su dinamismo está fuertemente entrelazado al comportamiento del sector industrial norteamericano. Gracias al Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), las manufacturas pasaron de representar 23% de la actividad industrial antes de 1994 a 52% en la actualidad. Durante los primeros cuatro meses de este año, el sector manufacturero creció 1.0% en México y 1.1% en Estados Unidos.

Estos datos son una muestra de lo estrecha que sigue siendo la vinculación. Por

supuesto, no todos los sectores tienen el mismo grado de integración. Los campeones parecen ser autopartes y automóviles, y componentes electrónicos y computadoras. El 90% del comportamiento de la actividad manufacturera nacional se puede explicar a partir de la evolución de esos dos sectores en Estados Unidos.

El aparente distanciamiento de nuestra economía con la estadounidense tiene que ver más con las industrias petrolera y de la construcción. Antes del TLCAN, la minería y la extracción de petróleo representaban una tercera parte de toda la actividad industrial del país, y hoy participan con una quinta parte. De ahí que la contracción de 8% que sufrió en los primeros cuatro meses del año haya afectado severamente el resultado de todo el sector industrial.

Por su parte, la construcción, que repre-

senta una cuarta parte de la producción industrial, se contrajo 3.7% en los primeros cuatro meses del año. Aunque de manera natural este sector pierde empuje el primer año de toda administración; esta vez la contracción ha sido mucho más severa.

El análisis desagregado del sector industrial transparenta la fuerte vinculación que México sigue teniendo con Estados Unidos a través de las manufacturas, y deja en claro que es la gestión de otras industrias la que está determinando el decepcionante desempeño de la economía nacional.



Los "otros datos" de economía y violencia

LOS NUMERITOS

ENRIQUE CAMPOS

Cuando al presidente Andrés Manuel López Obrador le conviene, saca sus mejores dotes de tecnócrata neoliberal que es capaz de explicar con gráficas, números y estadísticas alguna calamidad, como la creciente violencia en este país.

Diez entidades nos alteran el promedio de homicidios, dijo el mandatario. Como si eso de los muertos por la violencia fueran simples números, el Jefe del Ejecutivo recurre al discurso de la estadística para poner en la mira a los estados que no gobierna Morena.

Guanajuato, Jalisco, Baja California y Estado de México, entidades no gobernadas por Morena, estuvieron en su explicación técnica de la "alteración de los promedios". Y de paso agregó Veracruz, gobernado por su gran decepción política, Cuitláhuac García.

Ahí se frenó con el reparto de culpas, porque el siguiente dato estadístico de un aumento brutal de la violencia y la criminalidad lo llevaba a la Ciudad de México, donde gobierna su consentida Claudia Sheinbaum.

Es evidente que la estrategia de disminución de los delitos que planteaba la 4T, para

dar resultados en el corto plazo, no ha funcionado. Tanto como no ha dado resultados la estrategia de hacer crecer la economía a 4% cada año, hasta llegar a 2024, con un crecimiento proyectado de 6% durante ese último año de Gobierno.

Cuando cae en las manos presidenciales un dato económico, o un pronóstico, le aplica la misma técnica del filtro político para avalar o desprestigiar el dato y a su fuente.

Alaba, por ejemplo, el nivel del tipo de cambio. Como el peso tiene una aparente fortaleza, asume como propio de su gobierno ese logro y así lo comparte con sus feligreses que todo le creen.

Pero si el número es negativo, como la mayoría de las cifras del desempeño de la economía, entonces viene el reparto de culpas.

El mensajero que más recientemente sufrió el tiroteo de sus descalificaciones en la conferencia mañanera fue el Fondo Monetario Internacional (FMI). Su pecado fue dar a conocer su panorama económico mundial, donde incluye a México con una baja en la estimación de crecimiento.

El FMI no es original en eso de proyectar un crecimiento del Producto Interno Bruto de México este año por debajo de 1%. Es una constante en la revisión a la baja en los pronósticos de esta nación.

Pero este organismo se ganó la exigencia de tener que ofrecer disculpas al pueblo de México, porque en el imaginario colectivo de la izquierda mexicana, fueron ellos los invasores financieros que impusieron a México el modelo neoliberal, causante de todas las plagas.

La información que el Presidente puede considerar como correcta, adecuada, de fuentes que se porten bien con su gobierno, son aquellas que incorporan esos "otros datos" que muchas veces sólo él parece conocer, pero que tornan positivas las estadísticas.

No todo acaba en un discurso sesgado para agradar a sus simpatizantes. La negación de la realidad impide la correcta toma de decisiones para revertir la baja constante en los indicadores. Ya sean de seguridad o de economía.



ALMA ROSA NÚÑEZ CAZARES

EL GABACHO

¡Un error!

Me lo topé en el aeropuerto, fuimos compañeros de vuelo, después de varios minutos de charla entendí el porqué de su preocupación...

"Estoy al frente de la oficina de México, como todos los días leía el periódico y encuentro una información que involucra a la empresa para la cual trabajo y ni enterado de la situación..."

Simplemente estaban en el ojo del huracán, que una operación tan normal como cualquier otra sucedida hace cinco o seis años, se presentaba ahora envuelta con la etiqueta de problema que involucraba el prestigio, seriedad y buen nombre.

"A finales de 2013 un cliente potencial buscó nuestros servicios fiduciarios, lo remitimos a la oficina donde lo atenderían de la mejor forma, en la que hablaban su idioma y los horarios eran similares a donde vivía".

"Quería abrir un fideicomiso en Nueva Zelanda para proteger sus inversiones, además de aperturar una empresa y que la administráramos. Los resultados después de casi un año fueron que realizamos a solicitud del cliente la cobranza de una cantidad que le adeudaban y posteriormente la transferimos a una de sus empresas, estas acciones dentro del marco legal".

¿Y en todo esto, dónde está el problema, qué es lo que te preocupa?- le pregunto.

Resulta que un portal de noticias se-

ñaló que Fidemont Internacional se vio involucrado en manejo poco claro del dinero de Gustavo Massuh. El mismo hombre de la operación tan común que realizamos hace seis años. El dinero que cobramos en su nombre y lo transferimos a una empresa de su propiedad, una operación sin mayor problema y de lo más normal entonces.

El representante de la fiduciaria de origen suizo me explica... "el periodista que publicó los hechos, por una lectura apresurada de su parte o una redacción confusa al desarrollar la historia, hace parecer que Fidemont Internacional está involucrado en las operaciones posteriores que resultaron ser ilegales ya que, el dinero que depositamos en la cuenta de Gustavo Massuh, parte o en su totalidad, lo utilizó para sobornos, según una investigación judicial que se realizó en su natal Ecuador".

Y continua con la explicación de lo que él considera un error ... "en este reportaje no tomaron en cuenta nuestra opinión como lo hicieron con otras empresas o personas mencionadas, lo publicado da a entender que nosotros movimos dinero de Odebrecht, nada más lejano a la realidad".

Y cuáles han sido las consecuencias, pregunté... "varios de nuestros clientes nos han llamado y preguntado sobre la veracidad de la información, el buen nombre del que gozamos, el prestigio y, la imagen que nos hemos forjado durante 15 años de trabajo viene a ponerse en entredicho... no hay razón, todo por un error... pero lo estamos aclarando".

¡Qué historia verdad!

**JAVIER
MARTÍNEZ
CRUZ**

Principio de Proporcionalidad

El mercado financiero en México, cada vez es más amplio, esto parece obedecer a la oferta de los múltiples servicios que ofrecen empresas proveedoras. Así, por medio de estos servicios se facilita el acceso a numerosas entidades financieras que abarcan distintos campos entre ellos la comercialización de seguros. A través del contrato de seguro las compañías aseguradoras se encargan de indemnizar o aminsonar los daños sufridos en un siniestro a cambio de una contribución.

Como hemos mencionado, la penetración que ha tenido la contratación de seguros en la sociedad mexicana avanza día con día, según cifras del Inegi, en su Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), publicada en Noviembre de 2018, en México 13.5 millones de personas tienen al menos un seguro de vida, mismo que pudo haber sido contratado directamente, adquirido con un crédito formal, o bien, puede ser un beneficio laboral o de algún programa de gobierno. La contratación de un seguro de vida, generalmente constituye una garantía que tiene como objetivo reducir el impacto económico que trae consigo la muerte del asegurado.

No obstante, de los avances notorios y el impacto positivo que representan la información antes mencionada, una de las problemáticas que actualmente se presentan en la gran mayoría de las compañías aseguradoras por no decir todas, se relacionan con la excesiva cantidad de trámites y requisitos que se exigen para el pago de pólizas de seguro a los beneficiarios, la exigencia de excesiva documentación que contienen datos personales, provoca una discordia entre las actuaciones y atribuciones de las compañías de seguros y la normatividad que rige la protección de datos personales.

A nivel normativo, esta protección la podemos encontrar en la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y paralelamente en la Ley General de Protección de Datos Personales en Posesión de Sujetos Obligados como norma especializada. Derivado del marco normativo antes mencionado, las actuaciones de las compañías aseguradoras deberán realizarse sin perjuicio de los principios que rigen la materia de la protección de datos personales. Así para satisfacer las justas exigencias de la información requerida por las compañías aseguradoras y evitar el exceso en documentación, deberá observarse con mayor profundidad el principio de Proporcionalidad que de acuerdo con este principio, el responsable sólo deberá tratar los datos personales adecuados, relevantes y estrictamente necesarios para la finalidad que justifica su tratamiento.

En síntesis, lo que se busca con la idea rectora del principio de proporcionalidad aplicada a las actuaciones de las compañías aseguradoras, es establecer un equilibrio entre la información requerida y lo establecido en la Ley General. En este sentido corresponde a la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas como órgano encargado de la Inspección y vigilancia de las instituciones de seguros atender al marco legal específico para regir dichos procedimientos.



La pobreza y el CONEVAL

Una de las constantes en el discurso del Presidente, ha sido enfatizar la importancia de privilegiar la atención a la población que considera como “pobre”. De esta manera, y al grito de “primero los pobres”, lo mismo se despide gente, que se cancelan aeropuertos o se dan becas a estudiantes bastante clasemedios.

Y es que definir la pobreza, paradójicamente no es tarea fácil. Si bien a escala internacional el criterio de los 2 dólares diarios brinda un parámetro comparable, únicamente considerar al ingreso deja fuera, particularmente para un país tan contrastante como México, muchos otros factores que inciden en la vulnerabilidad. De esta manera, puede ser el caso de alguien que gane más de 2 dólares pero que, por no tener acceso a seguridad social, una enfermedad atendible puede ocasionar que deje de trabajar, ganar dinero, se tenga que gastar sus ahorros en atenderse y, de esta manera, terminar en una situación muy precaria que debería calificar como pobreza.

Por esta razón en México, a través de los buenos oficios del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL), se diseñó un criterio multidimensional para identificar la pobreza y, desde luego, poder hacer medibles los avances en la materia. De acuerdo a esta metodología, se toma en cuenta el ingreso, pero también la existencia de carencias sociales que, más allá del dinero que se gane, ponen a la población en riesgo de rezago o de rezago extremo.

La incorporación de las carencias sociales (rezago educativo, acceso a servicios de salud, acceso a la seguridad social, calidad y espacios de vivienda, acceso a servicios básicos en la vivienda y acceso a la alimentación) es una aportación metodológica mexicana

que fortalece la concepción que se tiene de la pobreza a escala internacional y, de manera muy importante, ofrece una clara guía de los objetivos en los que deben incidir las acciones de Gobierno que buscan combatir la pobreza.

De manera nada afortunada, buena parte de las acciones que ha implementado el Gobierno federal parecen desconocer la medición multidimensional de la pobreza ya que, en el mejor de los casos, impactan únicamente el ingreso y, si acaso, el acceso a la seguridad social de las becas. Tampoco están tomando en cuenta los trabajos hechos por el CONEVAL para identificar a la población con menores ingresos y mayores carencias y así dirigir mejor los esfuerzos hechos por el Gobierno y beneficiar, de manera más efectiva, a quienes viven en condiciones más precarias tanto por falta de ingreso como por las carencias que enfrentan.

Por eso llama tanto la atención la salida de Gonzalo Hernández Licona a la titularidad del CONEVAL, después de dar su opinión técnica sobre la mal entendida austeridad. Y preocupa no sólo por la calidad de Gonzalo como funcionario (que lo es, además de ser un tipazo en los personal pero eso no es el tema de esta columna) sino porque levanta sospechas sobre qué va a hacer la 4T con la metodología para medir la pobreza y la institución colegiada con la que contamos para, de manera objetiva y consistente, poder ir midiendo como se reduce o aumenta la pobreza (multidimensional) en el país.

En la crisis argentina vimos lo nocivo que resulta que el Gobierno caiga en la tentación de “maquillar” o retocar la información económica, ya que se pierden las guías para la toma de decisiones (tanto del Gobierno como de los inversionistas privados).

Ojalá en el esfuerzo de Andrés López Obrador por convencernos que él tiene otros datos, no termine por dejarnos sin los datos reales con los que el día de hoy contamos.