



CAPITANES



LEOPOLDO RODRÍGUEZ...

El vicepresidente de Eléctrica Bal encabeza a la Asociación Mexicana de Energía Eólica (AMDEE), donde un centenar de empresas confía en que el Gobierno impulse un segundo aire por la generación limpia. El gremio dispone de una capacidad acumulada conjunta de casi 5 mil megawatts y esperan duplicarla al 2020.

Primer Ganador

Hoy se llevará a cabo el fallo de la primera licitación pública nacional importante del Tren Maya: el del contrato de la ingeniería básica.

Fonatur, que capitanea **Rogelio Jiménez Pons**, realizará en sus oficinas el proceso en el que se conocerá al vencedor entre los ocho consorcios participantes.

Cuente entre ellos al encabezado por Sener Ingeniería, que en México lleva **Juan Ivorra**, y que por cierto fue el encargado del proyecto y análisis del costo-beneficio del Tren Interurbano México-Toluca, mismo que ha sufrido retrasos importantes.

También compite el consorcio formado por Dirac, que preside **Luis Sala-**

zar, y que también participó en el diseño del proyecto de la Línea 12 del Metro.

La ingeniería básica del Tren Maya no es cosa menor, ya que incluye alrededor de 30 estudios, entre los que se encuentran el de costo-beneficio, alternativas y definición de trazos y el de afectaciones de vialidades.

El ganador, al que el Gobierno pagará hasta 418 millones de pesos por este contrato, definirá el trazo final, kilómetro a kilómetro, del trayecto de mil 452 kilómetros.

Y también determinará la ubicación de los túneles, puentes, estaciones, talleres, entre otras obras necesarias.

Regreso a Clases

Después de su experiencia dentro de lo que en el Gobierno llaman “cuarta transformación”, en lugar de vacaciones, dos ex funcionarios públicos regresan a clases la próxima semana.

Se trata de **Carlos Urzúa**, ex Secretario de Hacienda, quien ya había anunciado su reincorporación a la Escuela de Gobierno y Transformación Pública del Tec de Monterrey. El otro es **Guillermo García Alcocer**, ex presidente de la Comisión Reguladora de Energía (CRE), quien impartirá clases en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Además de su interés en la docencia, estos dos ex funcionarios tienen algo en común que los puso en el centro de la vida política

del País por unos días: confrontaron las decisiones del Presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Y bueno... al final el peso de la silla presidencial ganó

y ambos renunciaron, no sin dejar clara su inconformidad con el rumbo que estaban tomando las decisiones económicas del País.

Estos dos economistas regresan a su respectiva alma mater, en donde, además, se sabe fueron destacados alumnos y ahora serán de los profesores más famosos.

Un Gigante en el Sur

Después de más de tres años de desarrollo, Grupo Gigante, que capitanea **Angel Losada**, está de estreno.

En días pasados comenzaron a operar las pri-

meras tiendas de su plaza comercial Gran Terraza Coapa, ubicada en el sur de la Ciudad de México, y que empezó a edificarse desde 2016.

El desarrollo del proyecto y su apertura debieron enfrentar varios tropiezos, desde protestas de vecinos del sur de la Ciudad, suspensiones de obra y hasta el terremoto de

septiembre de 2017 que causó estragos en la zona y que agravó el retraso en la edificación.

La nueva plaza ocupa el espacio en el que durante años se ubicó una tienda Gigante, que luego se transformó en una unidad de Organización Soriana, que lleva **Ricardo Martín Bringas**.

De hecho, Soriana es una de los negocios ancla que inició operaciones en la plaza, donde tiendas de Grupo Gigante como Petco, Radio Shack y Office Depot

son las que más destacan.

Para Todo Bien...

Si aún no ha hecho planes para mediados de septiembre y quiere explorar sobre un negocio muy mexicano, tómese un mezcal.

Del 12 al 14 de septiembre, la ciudad de Oaxaca será sede del Primer Foro Internacional del Mezcal, donde no sólo lo podrá probar, sino que también podrá escuchar a los protagonistas de toda la cadena de esta emblemática bebida y verá por qué hoy es causa de furor.

Si bien más estados suman superficie sembrada, la industria del mezcal en Oaxaca tiene un valor de mercado de más de 250 millones de dólares y de ella dependen más de 18 mil familias, principalmen-

te de zonas rurales.

Así que el Gobierno de **Alejandro Murat** y su Secretario de Economía, **Juan Pablo Guzmán**, convocaron a todo el ecosistema al Vive Mezcal, como llaman a este foro.

Estarán representantes del Cluster del Mezcal, la Cámara de la Industria del Mezcal, distribuidores locales y extranjeros, además de fabricantes de envases, organismos certificadores, cámaras, académicos.

Y mejor aún, un centenar de marcas que sugieren lo dinámico del negocio, entre ellas, Convite, Danzantes, Ilegal, Animas, Don Galo, Rey Zapoteco, Veneno Mezcal, Tierra de Canto, La Maliciosa, Banhez...

Del lado de la inversión, estará ahí una docena de inversionistas interesados en proyectos de innovación de la cadena.

capitanes@reforma.com



33 estrategias de guerra

"No pierdas la calma ante el caos. Mantente alerta cuando otros se distraen. Que no te intimide el desorden, no entres en pánico".

La tercera estrategia de guerra del autor Robert Greene (relee "48 leyes del poder"). Un consejo que parece ni mandado a hacer para los tiempos de la 4T... y para la era de la disrupción en los negocios.

Vivimos tiempos de gran cambio. Y es muy cierto, el caos encierra grandes oportunidades para el que está preparado.

Este consejo es parte del libro "Las 33 estrategias de la guerra", de Greene (puedes ver un video resumen del mismo en nuestro sitio).

No tienen desperdicio.

Repasémoslas (según un resumen de "ThePower-Moves"):

ESTRATEGIAS PERSONALES

- 1. Declara la guerra a tus enemigos.** Tus enemigos te dan propósito y dirección. Pero elígelos bien. No pelees con todos y a todas horas.
- 2. No pelees siempre igual.**

La forma en que ganaste la guerra pasada no garantiza que ganes la actual. Fluye, sé flexible.

- 3. No pierdas la calma ante el caos.**

- 4. Crea un sentido de urgencia y desesperación.** A veces tener la espalda contra la pared da la motivación para ganar.

ESTRATEGIAS ORGANIZACIONALES

- 5. Evita el pensamiento grupal.** Ejerce la autoridad con un grupo pequeño de personas que compartan tus

ideas. Evita la grilla.

- 6. Segmenta tus fuerzas.** Descentraliza para ganar movilidad y velocidad. Unidades independientes con misiones claras.

- 7. Transforma tu guerra en una cruzada.** Construye un propósito grupal mítico. No subestimes el poder del entusiasmo grupal.

ESTRATEGIAS DEFENSIVAS

- 8. Elige bien tus batallas.**
- 9. Contraataca.** Sorpréndelos cuando ya estén cansados.
- 10. Construye una presencia**

amenazante (Trump es un maestro). Que tu enemigo te tema antes de iniciar la guerra.

- 11. Intercambia tiempo y espacio.** Juega con la inactividad. Reconstruye tus defensas.

ESTRATEGIAS OFENSIVAS

- 12. Pierde batallas, gana la guerra.** Dales triunfos pírricos.

- 13. Conoce a tu enemigo.** Descubre sus debilidades.

- 14. Abrúmalos con velocidad.** Pega primero. No les des tiempo de reaccionar. Vuélvelos reactivos y emocionales.

- 15. Controla la dinámica.** Cambia el campo de batalla. Reenmarca las negociaciones. Modifica los factores.

- 16. Pega donde duele.** Córtales la "línea de vida".

- 17. Derrótalos en el detalle.** Divídelos y los conquistarás.

- 18. Atácalos en sus flancos.** Evita el combate frontal.

- 19. Rodéalo y aniquíalo.** Pero OJO, si fallas en este curso serás tú el que quede vulnerable.

- 20. Llévalos a la debilidad.** Crea desorden y ataca.

- 21. Negocia sin dejar de avanzar.** Sobre todo si tienes una posición débil; la in-

actividad te perjudica.

22. **Ten una estrategia de salida.** Para el triunfo o la derrota. Las guerras interminables no tienen sentido.

ESTRATEGIAS NO CONVENCIONALES (Guerra sucia)

23. **Mezcla hechos y ficción.** Engaña los y confúndelos.

24. **Desafia sus expectativas.** Sorpréndelos.

25. **Ocupa el terreno moral alto.** Que ellos sean los corruptos (¡ufff!, me suena muuuuy familiar).

26. **Niégales un blanco fácil.** Que sus armas apunten a nada.

27. **Aparenta trabajar por los intereses de otros mien-**

tras avanzas los tuyos (otra que suena familiar, ¿no?).

28. **Dales a tus rivales cuerda para que se ahorquen.**

29. **Dales mordiditas pequeñas.** Para cuando quieran librar la guerra quizá ya estén muy debilitados.

30. **Conquista sus mentes.** Comunica para debilitarlos.

31. **Destruyelos desde adentro.** Infiltralos y destrózalos.

32. **Simula plegarte para dominarlos.** Camuflajea tus intenciones. Libra una guerra sin violencia.

33. **Provoca pánico a través del terror.** Sobre todo con rivales débiles. Ejemplo: Trump y los "aranceles migratorios".

¡Wow! Totalmente maquiavélicas... y la verdad, muy prácticas.

Revisa el actuar de Trump o de Andrés Manuel y por ahí verás aplicadas más de una de estas 33 estrategias.

Valiosas para librar una guerra en los negocios, la oficina o la política.

Ah, y sobre todo para identificar algunas de las razones del éxito de ciertos competidores o personajes políticos notorios, ¿no crees?

Espero te sirvan.

EN POCAS PALABRAS...

"Di siempre menos de lo que necesitas decir".

Robert Greene,
autor estadounidense.



Las exportaciones chinas se recuperaron en julio gracias a un aumento en embarques a Europa y el Suroeste de Asia, pero los economistas anticipan que la mejoría será breve al tiempo que Beijing y Washington incrementan su batalla comercial. Las exportaciones de China aumentaron 3.3% desde el año anterior el mes pasado, al revertir una caída de 1.3% en junio, mostraron datos de la Administración General de Aduanas. Una encuesta de 13 economistas realizada por Wall Street Journal había pronosticado una caída del 2%.

◆ **Kraft Heinz Co. redujo todavía más el valor de sus marcas y dijo que añadiría más cargos por deterioro del valor al tiempo que el con-**

glomerado de alimentos enfrenta los efectos de un escándalo contable y ventas deslucidas. Kraft Heinz registró 1.22 mil millones de dólares en cargos por deterioro del valor relacionados con varios de sus negocios en los primeros seis meses de su año fiscal.

◆ **Broadcom Inc. está cerca de cerrar un trato para comprar el negocio de productos empresariales de Symantec Corp. después de que se vino abajo su intento por comprar toda la firma de ciberseguridad. El reporte de resultados de Symantec podría conllevar un anuncio del trato por el negocio, de acuerdo con personas familiarizadas con el asunto. El trato podría valuar la división de Symantec en alrededor de 10 mil millones de dólares.**



Riesgo Psicosocial

Muchos mexicanos pasan más horas en sus trabajos que en sus hogares. Por eso es que la regulación en el ámbito laboral es tan necesaria como compleja.

Hasta hace algunos años, cuando se hablaba de riesgos en el entorno laboral se pensaba solo en aquellos del ámbito físico, desde un tropezón hasta accidentes letales. Sin embargo, hoy este espectro se ha ampliado al ámbito psicológico y social. La relevancia es enorme y cada vez están más identificados los costos de tener personas con ansiedad, depresión, o problemas de salud derivados de condiciones adversas en el trabajo.

En octubre de este año comenzará en México un proceso interesante: la entrada en vigor de la Norma Oficial Mexicana NOM-035 sobre factores de riesgo psicosocial de la Secretaría de Trabajo y Previsión Social. Esta norma obligará a las empresas de todos tamaños a identificar, prevenir y evitar riesgos que afectan la salud mental de los trabajadores. Además de las dificultades que siempre hay en implementar una nueva norma, en este caso hay retos muy específicos.

Los riesgos psicosociales con frecuencia son difí-

les de medir, puntos ciegos para muchos y, tanto causa como efecto, de lo que se vive y existe fuera del espacio de trabajo. Sin embargo, factores como el acoso, largas jornadas de trabajo, violencia, o la necesidad de tener más de un trabajo, causan enormes costos para empresas y sociedad.

En cuanto a la supervisión, se necesita transparencia sobre los procesos, como es la selección de personas a las que se entrevista para verificar que se estén llevando a cabo las medidas de manera adecuada. Además, se requiere garantizar que la norma no se convierta en un vehículo para extorsionar a las empresas, al pedir dinero por no sancionar, se esté cumpliendo con la norma o no.

Otro punto complejo es que la NOM-035 será aplicada a realidades muy diversas. Por ejemplo, existen empresas que llevan años previniendo estos riesgos y que entienden que invertir en las personas trae enormes ventajas. Generalmente son empresas donde la necesidad de retener al capital humano motiva a crear los mejores entornos posibles.

Sin embargo, hay sectores enteros cuya subsistencia depende de pagar el menor sueldo posible, buscar obtener el mayor rendi-

miento a costa de lo que sea, no cumplir las promesas en la contratación, no pagar horas extras, entre otras prácticas. En estos sectores existen pocos incentivos a capacitar e invertir en mejores climas laborales. Es aquí donde quizás se necesitará poner más esfuerzo para la puesta en marcha de la norma.

Por último, está el entorno en el que viven las personas cuando no están en su trabajo. Problemas de movilidad, la intranquilidad por no poder delegar el cuidado de los hijos, y violencia en el ámbito familiar, son solo algunos de los factores que afectan el desempeño de las personas en el ámbito laboral.

Sin duda la existencia de esta norma es un gran avance, pero el diablo está en los detalles y, mientras que muchos otros países implementaron estas recomendaciones hace años, nosotros tenemos un largo camino por recorrer.

En un mundo ideal todas las empresas verían que invertir en tener un mejor entorno laboral se traduce en menos ausentismo, más productividad, más creatividad y mejores resultados. Pero, la mayoría de las empresas, no están ahí aún. Va a tomar tiempo, pues son inercias de antaño.



DESBALANCE

Se les acabó la fiesta 2.0

Nos cuentan que a los que les cayó bien la noticia de que la reforma que se perfila en el Senado para tipificar como delincuencia organizada la defraudación fiscal y su equiparable, además de la expedición y enajenación de facturas falsas, son a los titulares del Servicio de Administración Tributaria, **Margarita Ríos-Farjat**, y al de la Procuraduría Fiscal de la Federación, **Carlos Romero Aranda**. Nos dicen que ambos están más que interesados que este problema que ha causado mucho daño y perjuicio fiscal a las arcas públicas tenga por fin

un golpe de autoridad. Para el abogado de la Secretaría de Hacienda esta va a ser una herramienta valiosa para acabar con los grupos delincuenciales y con otros problemas que van de la mano, como el lavado de dinero y la defraudación fiscal. Nos comentan que como se publicó el pasado 4 de marzo en estas páginas de EL UNIVERSAL, Romero Aranda está seguro que a los delincuentes ahora sí se les acabó la fiesta.

Santander, sin convencer a analistas

Nos cuentan que ante el arranque este jueves de la oferta pública para adquirir la totalidad de acciones de Santander México, de **Héctor Grisi**, por parte de la matriz del grupo financiero en España, el entorno económico no acaba de convencer a los analistas sobre el beneficio que puedan tener los accionistas con la operación. Nos explican que es muy elevada la posibilidad de que la firma financiera se desliste de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), con lo que varios especialistas del mercado bursátil reco-

miendan vender las acciones ante la coyuntura actual. Nos detallan que si bien Santander es un jugador de peso en la BMV, la incertidumbre por los efectos del menor crecimiento de la economía mexicana y la baja expansión de la cartera de crédi-

to empaña el movimiento de Santander; sin embargo, desde España la apuesta es clara en apoyar su crecimiento en filiales que aún mantienen buenos crecimientos, tal es el caso de Santander México, así como la filial en Brasil.

David Malpass

Estrenan economista en jefe del BM para AL

Como nos habían comentado, con los cambios que se dieron recientemente en el Banco Mundial (BM), que preside **David Malpass**, nos actualizan que hay un nuevo economista en jefe para América Latina y el Caribe. Se trata del uruguayo **Martín Rama**, quien sustituye a su paisano, **Carlos Végh**, quien por cierto nos dicen no duró mucho tiempo en el cargo, pues asumió a partir de febrero de 2017 y culminó en julio de 2019. Esto tomando en cuenta que su antecesor, el ecuatoriano **Augusto de la Torre**, estuvo nueve años hasta que se jubiló. Végh regresó a la academia como profesor en la Fred H. Sanderson de Economía Internacional en la Escuela de Estudios Internacionales Avanzados *Johns Hopkins*. Rama es un economista que ya ha trabajado en el organismo internacional y tiene estudios en Francia.

Biva anota un récord

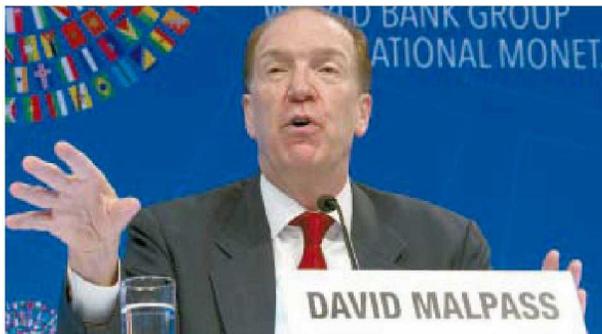
Nos cuentan que los que están muy contentos y tienen motivos para celebrar son los de la Bolsa Institucional de Valores (Biva), comandada por **María Ariza**, porque en la jornada de ayer alcanzaron los 7 mil 211 millones 664 mil 740 pesos, una cifra importante y que forma parte del primer ciclo de vida que cumple el centro bursátil. Nos dicen que poco a poco la nueva Bolsa va agarrando ritmo y fuerza, incluso alcanza una participación de mercado de más de 28%. Para Biva es un paso más hacia su estrategia de expansión y de generar mayor con-

fianza entre inversionistas y empresarios, entre los que destacan Morgan Stanley, UBS, GBM y CitiBanamex. Esto impulsa los ánimos para superar los 50 mil millones de pesos que otorgaron para financiar proyectos. Nos comentan que el ritmo creciente que ha tomado la institución es importante para ellos y para el país, porque uno de sus principales objetivos es contribuir al crecimiento y desarrollo de la economía nacional.

Carlos Romero Aranda



Héctor Grisi



María Ariza





Historias de NegoCEOs

La 'Fórmula' de negocios de los Karam Kassab

Mario Maldonado

A los dueños de Hidrosina se les puede acusar de todo, menos de no tener una 'fórmula' para hacer negocios en México desde hace por lo menos dos décadas.

Acostumbrados a ganar empatías con los gobiernos en turno desde la época de los 90, la familia Karam Kassab y su grupo gasolinero parecen haber encontrado en la Fórmula 1 el camino para hacer lo propio en tiempos de la Cuarta Transformación.

El consorcio liderado por **William Jorge Karam Kassab** es uno de los inversionistas que harán posible que el Gran Premio de México se mantenga en el calendario de la FIA por lo menos hasta 2024.

Aunque no se reveló con cuánta de la inversión participarán los diferentes patrocinadores, entre ellos Hidrosina, se sabe que la empresa de los Karam Kassab es, junto con CIE de **Alejandro Soberón** y Carso de **Carlos Slim**, uno de los principales aportadores.

De 2015 a la fecha, la iniciativa privada ha invertido cerca de 200 millones de dólares en la FI, mientras que el gobierno federal, a través del extinto Consejo de Promoción Turística de México, aportó otros 213 millones.

Las diligencias e inversiones de los Karam Kassab para mantener el Gran Premio de México son vistas por empresarios del sector gasolinero como una forma de acercarse al gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** ante los embates que ha recibido por parte de diferentes dependencias públicas, entre ellas la Secretaría de Hacienda, la Fiscalía General de la República y hasta la Profeco.

En enero, la Unidad de Inteligencia Financiera, a cargo de **Santiago Nieto**, intentó congelar 31 cuentas bancarias relacionadas con los hermanos **William Jorge, Jesús Gabriel y Paul Karam Kassab**, acusados presuntamente de estar relacionados con el delito del robo de combustible.

Semanas más tarde, la Profeco, a través de su titular **Ricardo Sheffield**, se dio a la tarea de informar que las estaciones del Consorcio Gasolinero Plus SA de CV, razón social de Hidrosina, se encontraban entre las que comercializaban a mayor precio las gasolinas.

Entre los tantos expedientes que aguardan el turno para ser judicializados en la Fiscalía General de la República, estaría el de Hidrosina, pues más de uno de los líderes de Morena —el senador **Ricardo Monreal**, abiertamente— le han pedido una investigación a **Alejandro Gertz Manero** contra los dueños del grupo gasolinero.

Más allá de sus relaciones con integrantes del gobierno de **Enrique Peña Nieto**, como **Javier Duarte** y su testaferro **Moisés Mansur**, o incluso desde **Carlos Salinas de Gortari**, el empresario gasolinero fue uno de los principales patrocinadores de la trayectoria política de **Roberto Madrazo**, oriundo también de Tabasco y considerado uno de los principales rivales del hoy presidente de la República.

La relación de Karam Kassab con el exdirector de Pemex, **Emilio Lozoya**, también era estrecha. Además de relacionarse la presunta venta de un departamento de 28 millones de pesos por parte de los dueños de Hidrosina al padre del exfunciona-

rio, se presume que William Karam protegió a Lozoya cuando se le giraron las órdenes de aprehensión.

El 28 de mayo, cuando la FGR libró órdenes de aprehensión contra Lozoya y del empresario **Alonso Ancira**, publicamos en Twitter que al exdirector de Pemex se le vio en la dirección de Rubén Darío 115, acompañado de **William Karam**.

Para un gobierno que requiere de inversión privada y que observa con buenos ojos los 8 mil millones de pesos que se reportaron como derrama económica por cada año que se realizó el Gran Premio de México, la posibilidad de una tregua con el sector empresarial es una opción. La pregunta es ¿a qué costo?

Al asumir **Claudia Sheinbaum** el liderazgo visible del evento deportivo, el grupo gasolinero de Karam Kassab queda en una buena posición para que, en una relación directa con la jefa de Gobierno de la CDMX, logre amarrar por cuarto año consecutivo un contrato de mil 300 millones de pesos para suministrar combustible a los vehículos oficiales, un servicio cuya licitación SS-CHA-DGRNSG-LP-06-19 se declaró desierta en marzo pasado.

Incluso, Hidrosina podría sortear una investigación sobre los contratos DAS-02-2016, DAS-11-2017 y DAS-02-2018, los cuales le adjudicó de manera directa el gobierno de **Miguel Ángel Mancera** para suministrar de gasolina y diesel al total de vehículos de la administración local durante los últimos tres años, por un monto acumulado de 3 mil 25 millones de pesos. ●



EL CONTADOR

1. Sita, cuyo vicepresidente en América Latina es **Elbson Quadros**, sigue ampliando su presencia en México gracias a que el Aeropuerto Internacional General Rodolfo Sánchez Taboada eligió su tecnología. El también conocido como Aeropuerto Internacional de Mexicali, que pertenece a Grupo Aeroportuario del Pacífico, utilizará la plataforma Sita AirportConnect Open. Además, la empresa proporcionará los nuevos quioscos de autoservicio de uso común, áreas de *check-in* y puertas de embarque. Todo esto con el objetivo de lograr una mayor eficiencia en la operación del aeropuerto.

2. Minera Autlán, que dirige **Oscar Maldonado Charles**, es una de las empresas que ha desarrollado plantas de generación eléctrica para satisfacer su propia demanda, esto le permitió, en el primer trimestre del año, ahorros por 1.3 millones de dólares. Sin embargo, no sólo se ha convertido en un productor, sino en un vendedor de energía, con lo cual tuvo ingresos por poco más de un millón de dólares. Tan bien le ha ido, que ya considera estos proyectos como una división para diversificar su portafolio de negocios, teniendo como proyecto estrella su Central Hidroeléctrica Atexcaco.

3. Hutchison Ports México, que dirige **Jorge Magno Lecona Ruiz**, hizo una alianza con el Grupo CICE y el Tecnológico de Monterrey para realizar pruebas con tecnología blockchain, con miras a evolucionar a un puerto inteligente en

Veracruz. El Tecnológico de Monterrey, a través de la Escuela de Negocios y EGA-DE Business School, proporcionará la experiencia de profesores y consultores con una visión multidisciplinaria. Para el Grupo CICE, esta tecnología permitirá la *trazabilidad* de sus actividades, ya que en un solo lugar se registrarán todas las operaciones y serán visibles para todos.

4. El cofundador de Starbucks, **Zev Siegl**, y el fundador de Netflix, **Marc Randolph**, participarán en el Séptimo Congreso Nacional de GINxti, filial de GINgroup, y que tendrá como eje temático a las *startups*. Este encuentro, que reúne a decenas de empresarios y ejecutivos, se ha posicionado como uno de los encuentros empresariales más relevantes en México y tiene como propósito generar un espacio para el surgimiento de nuevas ideas y proyectos. Se realizará el próximo 22 de agosto y tendrá una sesión de *networking*, de la que, seguramente, surgirán importantes alianzas comerciales.

5. La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, que preside **Abraham Vela**, lanzará un nuevo canal de ahorro a través del cual se le bonificará a los trabajadores un porcentaje de las compras realizadas y que se abonará a la cuenta Afore, es un sistema que se utiliza en otros países. Hoy existe Millas para el Retiro, pero esta plataforma tiene ciertas diferencias. De acuerdo con la Consar, el impulso al ahorro voluntario es clave para lograr una mejor pensión, al cierre del primer cuatrimestre de 2019, el ahorro voluntario alcanzó la cifra de 77 mil 196.9 millones de pesos, un incremento de 18.6% real anual.



Activo empresarial Banxico, ¿ahora sí?

José Yuste

• Hoy, las tasas de interés del Banco de México, de 8.25%, se mantienen elevadas.

En la 4T respetan la autonomía del Banco de México. Lo ha dejado en claro el presidente **López Obrador**. Incluso, el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, enfatiza en que la ley que le da autonomía al Banco de México está bien, y rechaza un mandato dual para el banco central, de velar por la estabilidad, pero, también por el crecimiento.

El Banco de México autónomo tiene como mandato constitucional la preservación del valor adquisitivo de la moneda. Es una señal de confianza, pero al gobierno lópezobradorista (como a cualquier gobierno) le gustaría que el Banco de México pueda bajar sus tasas de interés.

8.25%, EL COSTO DE LA CONFIANZA

Hoy, las tasas de interés del Banco de México, de 8.25%, se mantienen elevadas. Y ha sido el costo para mantener la estabilidad, y los capitales en el país. La inversión financiera se mantiene en México, entre otras razones, porque es un país con grado de inversión, y porque está dando generosos rendimientos. Para nadie es un secreto que los capitales estuvieron expectantes por los cambios en el modelo energético o la decisión de cancelar el aeropuerto de Texcoco.

El diferencial de tasas entre México y EU es elevado. Aquí tenemos un 8.25%, allá, la Reserva Federal acaba de bajar el rendimiento a un rango de entre 2% y 2.25 por ciento.

INFLACIÓN BAJA A 3.78%, EN RANGO

Un dato puede cambiar la situación de las tasas, el que ayer dio a conocer el Inegi, y es la inflación.

Ayer, informó la inflación para julio. Fue de 3.78% anual (hace un año era de 4.81 por ciento).

La inflación ya se encuentra dentro del rango objetivo buscado por el Banco de México, de 3% más-menos un punto porcentual anual.

Con la baja inflacionaria, el Banco de México puede permitirse un descenso de las tasas de interés. Éstas se han manteni-

do elevadas, porque el instituto central, primero, necesitó que la inflación descendiera, pero

también porque para lograrlo, el Banco de México buscó mantener los capitales en el país con atractivos rendimientos.

MAYOR MARGEN PARA BANXICO

El banco central tuvo meses que ni se le pasó por la cabeza bajar la tasa de interés. Pero desde la última Junta de Gobierno, uno de los subgobernadores, **Gerardo Esquivel**, ya empezó a ver la posibilidad de un descenso en los rendimientos financieros.

El gobernador del Banco de México, **Alejandro Díaz de León**, junto con los demás subgobernadores, **Irene Espinosa**, **Javier Guzmán Calafell**, **Jonathan Heath** y **Gerardo Esquivel**, podrán determinar la próxima semana, el jueves 15 de agosto, si la tasa de interés de referencia baja de 8.25 por ciento. Ya sabemos cómo ha pensado **Esquivel**. Pero también vemos los tuits de **Jonathan Heath**, con los que muestra alertas por la desaceleración económica.

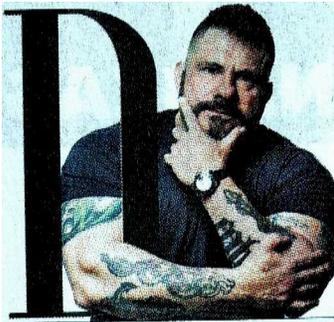
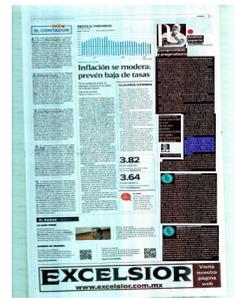
El Banco de México mantendrá su hermetismo natural en este proceso (*silence period*, como se le dice en inglés) para determinar si baja sus tasas, pero de que ya cuenta con mayor libertad para hacerlo, ni duda cabe.

Para nadie es un secreto que los capitales estuvieron expectantes por los cambios en el modelo energético y la cancelación del aeropuerto.

2 Y 2.25

POR CIENTO

es el rango de las tasas de interés en EU.



Análisis superior Compromisos y pragmatismo

David Páramo

Es totalmente cierto que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** estableció como base de su estrategia política sexenal que durante la primera mitad de su sexenio no habría cambios a las leyes fiscales, es decir, no se crearían nuevos impuestos ni se aumentarían las tasas de los actuales.

Mucho más allá de las motivaciones que tenga esta determinación y la posibilidad de mantenerla, los odiadores oficiales del gobierno (el *Padre del Análisis Superior* recuerda el axioma de ayer: *odiar no es rentable*) creen que si se toma alguna determinación en materia fiscal sería algo que, en otro ámbito, equivaldría a romper los votos de fidelidad.

Ayer, el *Padre del Análisis Superior* le informó que sí se está buscando regular el comercio a través de plataformas tecnológicas, pero no como una medida de fiscalización sino como una respuesta acordada por el Grupo de los 20. La decisión a la que se llegue de ninguna manera será una violación a la estrategia, que no compromiso, del actual gobierno. **Aumentar la recaudación es lo correcto.**

Algunos legisladores y voceros de la 4T están cayendo en un error cuando salen a defender la estrategia del gobierno como si fuera un compromiso sagrado. Cerrar la puerta podría ser un error.

Si bien es cierto que las estrategias de uso de información y fiscalización están funcionando para aumentar la recaudación, también es un hecho que se tiene que tener una actitud proactiva en materia fiscal y no cerrar ninguna posibilidad.

En Hacienda hay quienes

están considerando la posibilidad de modificar las normas del Fondo de Estabilización Petrolera y transformarlo en un fondo de estabilización de ingresos fiscales. El PAS no se detendrá en los argumentos de quienes lo ven como una medida equivocada, equivalente a tomar el dinero de este fondo para utilizarlo en gasto corriente.

Un análisis más profundo lle-

va a entender los siguientes términos: al final del día, el Fondo de Estabilización Petrolera busca mantener los ingresos fiscales del gobierno, es decir, el objetivo va más allá del precio del petróleo.

Quienes han realizado un análisis profundo de los dichos de los funcionarios de Hacienda

afirman que sería una gran idea dar este paso, siempre y cuando hubiera reglas claras sobre la manera de reintegrar los fondos cuando hubiera un mayor crecimiento económico, y algunos sostienen que sería excelente que existiera un consejo fiscal independiente.

REMATE INFLACIONARIO



REMATE INFLACIONARIO

Hay quienes prácticamente dan por un hecho que en la próxima decisión de política monetaria del Banco de México sus miembros tomarán la decisión de reducir la tasa de referencia, considerando que la inflación está en una trayectoria de disminución. El crecimiento anual de los precios es el menor de los últimos dos y el segundo que se encuentra dentro de la meta establecida por el instituto central. Además, argumentan que prácticamente todos los bancos centrales del mundo están disminuyendo sus tasas. Suman al análisis que, por ejemplo, Brasil (que no tiene grado de inversión) tiene una menor tasa de referencia que México y acaban de anunciar un nuevo recorte. Sin embargo, existen algunos otros hechos que deben ser considerados. La inflación subyacente se ha venido incrementando, incluso fue superior a la normal. Las tensiones comerciales siguen poniendo una gran incertidumbre en la economía, lo que puede generar presiones graves en materia de tipo de cambio. Desde hoy, el PAS le establece que, si bien no será una decisión unánime, el próximo jueves los miembros de la Junta de Gobierno mantendrán sin cambio las tasas de interés y, de mantenerse la situación económica más o menos constante, el recorte se dará en septiembre.

**REMATE COMPLICADO**

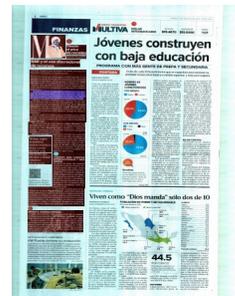
Abraham Vela se ha convertido en una de las más grandes molestias dentro del equipo de la Secretaría de Hacienda y hay algunos que dicen que se trata del **Mario di Costanzo** de esta administración. El presidente de la Comisión Nacional del SAR, quizá con buena intención o no, ha propalado una serie de mentiras e inexactitudes sobre el sistema de pensiones, las cuales están generando una tensión innecesaria no únicamente con las administradoras de fondos para el retiro, sino entre las propias autoridades. **Vela** no únicamente se equivocó cuando engañó a los legisladores de Morena y sacó un artículo transitorio que va en contra del mejor interés de los trabajadores, sino que ha tratado de establecer una suerte de dique en el que el

sistema pensionario es algo así como su propiedad.

Abraham Vela se ha convertido en una de las más grandes molestias dentro del equipo de la Secretaría de Hacienda.



● Abraham E. Vela, presidente de la Consar



Desde el piso de remates SAE y el uso discrecional de recursos

Maricarmen Cortés
 milcarmencm@gmail.com

- El SAE asegura que, en todos los casos, los recursos han sido entregados a causas justas,

Uno de los temas que preocupan al sector privado y a los partidos de oposición es que con la nueva ley de austeridad republicana aprobada el mes pasado, el presidente **López Obrador** tiene la facultad de decidir la utilización de los “ahorros” que más bien son subejercicio en el gasto público y que destinará a los programas sociales que él considere prioritarios.

Lo mismo está ya sucediendo con la nueva ley de extinción de dominio aprobada hace dos semanas y que hace sido severamente cuestionada por los riesgos que implica en materia de seguridad jurídica a la propiedad privada.

Aunque el nuevo Instituto para Devolverle al Pueblo lo Robado aún no se crea formalmente, en las últimas subastas que ha realizado el SAE que dirige **Ricardo Rodríguez**, ha sido el presidente **López Obrador** quien decide a qué pueblos marginados destina los recursos, en ceremonias en las que muy orgulloso entrega los cheques simbólicos.

No hay reglas ni estudios socioeconómicos ni un comité del SAE o de las secretarías de Hacienda y del Bienestar que decidan a dónde canalizar los recursos, sólo la decisión de **López Obrador**.

López Obrador.

No extraña así que esta semana **López Obrador** haya decidido que los 150 millones que se espera recaudar de la casa del chino **Zhenli Ye Gon** se destinen a —muy merecidas— becas para los deportistas mexicanos que ganen medallas en los Panamericanos.

Ricardo Rodríguez asegura que, en todos los casos, los recursos han sido entregados a causas justas, pero más allá de la incertidumbre jurídica sobre esta subasta que, según el abogado de **Ye Gon**, es ilegal porque nunca fue notificado, lo que preocupa es la discrecionalidad y la falta de reglas claras.

TURISMO, MÁS TURISTAS INTERNACIONALES Y MÁS DIVISAS

Al cierre de junio, de acuerdo con la encuesta de Viajeros Internacionales del Inegi, creció 12.1% la llegada de turistas internacionales en relación a junio de 2018, aunque turistas que llegaron vía aérea crecieron sólo 1.7 por ciento. En total, considerando los turistas fronterizos, que bajaron 11.3%, el número total de viajeros disminuyó 14.9% vs. junio de 2018.

— julio de 2018.

La mejor noticia para el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, quien tiene entre sus metas aumentar la captación de divisas y el gasto promedio de turistas en México, es que se registró un incremento de 5.5% en el gasto total de los turistas y de 6.2% en los turistas internacionales, y de los que viajan vía aérea el aumento fue de 6.6 por ciento. Y, desde luego **Torruco** fue el primero en festejar estas cifras tras la desaparición del CPTM y de ProMéxico.

MOODY'S, SEVERAS CRÍTICAS

La calificadora Moody's bajó la perspectiva de crecimiento de México para este año a 1.2%, arriba del promedio de analistas del sector privado que es de 0.8% y a 1.5% para 2020.

Lo preocupante son sus críticas al gobierno al señalar que la falta de coherencia en las políticas, la agenda energética y la elevada deuda de Pemex ha afectado la confianza de los inversionistas y la percepción sobre la economía. Alerta, también, sobre riesgos crediticios para las empresas por aumentos salariales.

No hay reglas ni estudios socioeconómicos ni un comité del SAE o de

Hacienda que decidan a dónde canalizar los recursos.





Cuenta corriente Infonacot, ¿en qué lío se metieron!

Alicia Salgado

alicia@excelesior.com

- La decisión de contratar un seguro ligado al crédito de consumo que extiende el Fonacot, no fue una decisión tomada al vapor por Alfonso Navarrete Prida, titular de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

Sorprende y preocupa el que el Fonacot, que dirige **Alberto Ortiz Bolaño**, viole el mandato del instituto de dar crédito al pretender constituir un "fondo de reserva" para sustituir el seguro de vida-crédito que se contrató en 2014 con cuatro aseguradoras (Atlas, Argos, Potosí y Azteca).

De hecho, la decisión de que se contratara un seguro ligado al crédito de consumo que extiende Fonacot para cubrir el riesgo de impago derivado de pérdida de empleo, fallecimiento, incapacidad o invalidez total y permanente, no fue una decisión tomada al vapor ni por el exsecretario del Trabajo, **Alfonso Navarrete**, o por el exdirector del Infonavit, **César Martínez**, sino que fue parte de una profunda revisión del proceso de autorización para que el Infonacot

colocara Certificados Bursátiles que le permitirán fondear su colocación del crédito al consumo de los trabajadores, sin poner en riesgo su patrimonio y, en segundo término, para que el aseguramiento de la cartera fuera cubierta por una especie de prima social retenida sobre un porcentaje del crédito a conceder al trabajador acreditado.

Dicen que quien sugirió eliminar el seguro y constituir un Fondo de Cobertura en el Infonavit (creo que aún no lo llevan al Consejo) para ahorrar uno por ciento del saldo cobrado al trabajador (las aseguradoras habían bajado de 3.8 a 3.01 el porcentaje a retener para cubrir la prima de riesgo), fue de **Roberto Barrera**, actual director general adjunto de Crédito y Finanzas.

No dudo que tenga habilidad, conozco la capacidad profesional de **Ortiz y Barrera** y sé que son personas honorables, pero creo que su abogado debió decirles que la constitución del Fondo no responde al mandato del Instituto, el fondo no puede sustituir al seguro y el Infonavit y no cuenta con autorización de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, que preside

Ricardo Ochoa, para constituirlo y operarlo; no cuenta con la "nota técnica" de reservas de aseguramiento, no cuenta

con reglas de operación ni contratos registrados, y el instituto se convierte en juez y parte en las reclamaciones de los trabajadores acreditados al momento de hacer efectivas las pólizas, que tienen un procedimiento inscrito y conocido para determinar el riesgo de la cartera con la que se respalda la emisión de los Certificados Bursátiles (Cebures) del Infonacot.

Cada trabajador, por mandato del Congreso y después de tres periodos de sesiones y sendas discusiones legislativas, cuando contrata un crédito debe tener un seguro para que en

caso de que pierda el trabajo y no pueda conseguir otro en un lapso de tres meses, pueda usarse el fondo para liquidar su adeudo o, para que cuando se incapacite tenga un seguro de vida que de paso liquide el crédito y, si fallece, que se liquide el crédito, tres riesgos que no cubren las reservas de cartera vencida porque son riesgos que van directo a quebranto. De hecho, todos los bancos que ofrecen crédito al consumo, o hipotecario, pegan seguros de esta naturaleza, aunque lo difícil es cobrarlos.

Nos dicen que desde el 1 de agosto, se cambió el contrato y ya no se está incluyendo la opción de contratar el seguro de entre las cuatro aseguradoras que mencioné, sino que está una cláusula que marca como opción el mandar como una que marca como opción el mandar como el 2.5% del saldo del crédito al "Fondo Fonacot".

Si de lo que se trata fue de eliminar a las aseguradoras fifs, disque porque era un negocio redondo para ellas, de mucha ganancia y poco riesgo, pues las cambian, pero no violan la ley del instituto, porque es una entidad de crédito, no una aseguradora. ¿Y acaso ellos ponen en el Fondo que asume el riesgo de impago en esos casos?, ¿y ya lo notificaron a los tenedores de sus Cebures?

Comentan que las aseguradoras involucradas están llevando el caso al **Arturo Herrera**, secretario de Hacienda y Crédito Público porque al parecer, la secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, no las ha recibido para conocer

los fondos de su preocupación.

El Consejo Directivo del Instituto aprobó en 2014, como una forma para amortiguar el riesgo de impago de créditos otorgados a los trabajadores, la contratación, por parte del instituto y a nombre del trabajador, del "seguro de vida grupo deudor".

Creo que por la relevancia del caso, **Herrera** debiera revisar la contingencia creada, porque

si en el futuro los créditos se otorgan sin seguro, tampoco está resuelto el pago de siniestros si canceló el contrato con las aseguradoras y no se pagan las primas anuales que los cubren.

También debiera analizarlo la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, que lleva **Óscar Rosado**, pues él es supervisor de Info-

nacot. Y, de paso, una revisadita a las discusiones legislativas del 2014 que dieron paso a la reforma de la ley del 2016, podría ayudar a entender de donde sale el seguro, porque el Instituto puede constituir Fondos pero para dar crédito al consumo a los trabajadores.

Desde el 1 de agosto el contrato que firma el trabajador con el instituto no incluye la opción de adquirir un seguro.



● Alberto Ortiz Bolaños,
director general
del Infonacot.



El Aquejarre económico Neosocialismo vs. el de antaño

José Manuel Suárez-Mier

• El populismo, el nacionalismo y el proteccionismo han resurgido en muchos países.

Me llama mucho la atención cómo teorías económicas y políticas que han fracasado una y otra vez al aplicarse, se pongan de moda de nuevo con algún nimio disfraz que las transforma en ideas frescas e increíblemente populares con segmentos de la población que ignoran casi todo.

Es el caso del populismo, del nacionalismo y del proteccionismo que han resurgido en muchos países y que se venden como la panacea universal para sus problemas económicos y sociales, y lo es también del llamado "socialismo democrático" que ofrecen una docena de aspirantes presidenciales en EU, y es la doctrina del líder de la oposición en el Reino Unido y posible primer ministro.

La diferencia básica entre la economía de mercado y una socialista es que, en la primera, la prioridad es la efectiva aplicación del Estado de derecho por encima de la política y el gobierno, y los derechos individuales sobre los de la comunidad, mientras que el socialismo prioriza el gobierno y la política arriba del derecho, y el "bien común" —definido por sus líderes— sobre los derechos individuales.

Quienes proponen el socialismo le agregan lo de "democrático", pues para llegar deben ganar elecciones, pero, una vez alcanzado el poder, su agenda pone, antes que nada, constreñir los derechos de propiedad privados y ponerlos bajo el control del gobierno, lo que mata los incentivos que genera un mercado libre.

Para ganar elecciones, los neosocialistas deben hacer propuestas atractivas para el electorado, como combatir la desigual distribución del ingreso y la riqueza, acceso gratuito a atención médica

y educación en todos sus niveles, además de trabajo asegurado por el gobierno, y un ambicioso plan para impulsar infraestructura, la "economía verde" y el combate al calentamiento global.

Para fortuna de los socialistas de EU, asociados con el Partido Demócrata, sus rivales republicanos, que solían defender la economía de mercado y un gobierno austero y acotado, tiraron sus principios por la borda en la era de **Trump** y adoptaron un populismo manirroto, proteccionista y del todo irresponsable.

¿Cómo ofrecen los neosocialistas financiar el gigantesco gasto inherente a sus propuestas? Muy sencillo, gravando a los ricos no sólo en sus ingresos, sino también en su patrimonio, y mediante el camelo de la mal llamada "teoría monetaria moderna", que permite incurrir en un gasto ilimitado financiado con deuda sin ningún problema, pues la Fed mantendría las tasas de interés en cero.

Lo que los nuevos proponentes del socialismo no se plantean ni por asomo es el efecto que tendrían sus propuestas sobre el crecimiento económico, la inversión y el indispensable aumento en la productividad que se requieren para generar empleos permanentes y bien remunerados.

Varios amigos que siguen con interés el proceso preelectoral en EU se debaten en decidir qué sería peor, si reelegir a Trump para un segundo término o a cualquiera de los socialistas que compiten por la postulación

demócrata.

¡Pellaguda alternativa! Y México, ¿hacia dónde va hoy?

Lo que los nuevos proponentes del socialismo no se plantean ni por asomo es el efecto que tendrían sus propuestas sobre el crecimiento económico, la inversión y la productividad.



Trump L'Oeil EU: el ABC de la participación en el mercado inmobiliario

Abel Mejía Cosenza

Socio del Despacho Sánchez Devanny Eseverri S.C.
Twitter: @MrMejiaCosenza

Uno de los activos que típicamente ha gustado al mexicano son los ladrillos y pareciera ser que EU es un mercado natural para hacerlo en estas épocas de incertidumbre. En este artículo mencionaremos algunos de los aspectos de negocio, legales y fiscales, que deben considerarse cuando se contempla este tipo de inversión.

En primer lugar, debe decidirse el destino de la inversión conforme a diferentes parámetros de negocio, enseguida mencionamos algunos ejemplos. Un primer destino es para tener un activo para uso personal (una casa vacacional), con periodo de tenencia indefinida y donde el mantenimiento se haga de manera directa. Un segundo destino es un activo que genere flujos recurrentes y se venda después de un cierto número de años (una casa, un local comercial pequeño), con periodo de tenencia a mediano plazo (5-10 años) y donde el mantenimiento se haga de manera indirecta (*property manager* informal), se tenga a un empleado dedicado o se rente bajo un esquema de *triple net lease*.

Un tercer destino es para construir infraestructura o mejorar la existente (un terreno donde se construya un conjunto residencial, un edificio de locales comerciales o de oficinas o una nave industrial), para su venta al final dentro de un cierto periodo (más de 10 años) o al alcanzar un cierto precio meta, y donde el mantenimiento se realice de manera profesional (un *property manager* o *home owners association* institucional). Un cuarto destino es adquirir, a un precio descontado, un activo inmobiliario donde esté instalado un negocio en operación, con ingresos estabilizados, pero en situación financiera complicada (parques industriales, macrocentros comerciales, hoteles) para operarlo, obtener flujos de ingresos regulares, obtener refinan-

ciamiento para reembolso a corto plazo parte del capital y vender, al final de un cierto periodo (más de 10 años), o al alcanzar un cierto precio meta, y donde el mantenimiento se realice por un equipo profesional interno o a través de la contratación de especialistas externos (*industrial park* o *hotel management*

agreements). Finalmente, un quinto destino sería participar en un vehículo de inversión colectiva, cuyo subyacente sean inmuebles de las categorías antes descritas, sin involucramiento activo en la adquisición, administración y venta de dichos inmuebles.

La determinación de estos objetivos de inversión será esencial para elegir el método y vehículo de inversión conforme a ciertos aspectos legales y fiscales. Desde el punto de vista legal, se deberá considerar si se requiere un vehículo que (i) minimice los riesgos comerciales de la adquisición, operación y venta del inmueble, (ii) prevea disposiciones de gobierno corporativo que rijan la toma de las decisiones estratégicas como cambio en los portafolios de inversión y reinversión/distribución de utilidades y (iii) que prevea una sucesión ordenada en caso de fallecimiento de algún inversionista.

Desde el punto de vista fiscal, habrá que atender, entre otros, a los siguientes temas: (i) prevenir o minimizar la aplicación del impuesto sobre sucesiones de EU; (ii) buscar la aplicación en EU de la tasa preferencial de 20% para ganancias de capital obtenidas por personas físicas o de la tasa corporativa —actual— de 21% obtenida por corporaciones; (iii) buscar evitar o minimizar un segundo nivel de tributación en EU por el impuesto sobre dividendos o por el impuesto sobre sucursales de negocios (*branch tax*); (iv) buscar evitar o minimizar una doble tributación asegurando que en México se puedan acreditar todos o la mayoría de los impuestos pagados en EU por la renta o venta de los activos inmobiliarios; y (v) buscar diferir, de manera legítima y legal, el reconocimiento

Fecha: 09/08/2019

Columnas Económicas

EXCELSIOR
EL PERIÓDICO DE LA VIDA NACIONAL

Página: 40

Area cm2: 287

Costo: 20,408

2 / 2

Abel Mejía Cosenza

en México del ingreso obtenido en EU hasta el momento en que se hagan distribuciones de las utilidades a los inversionistas para evitar el fenómeno de *phantom income*. Como podrán ver, este tipo de inversiones no requiere sólo una buena cantidad de dinero, sino una buena

cantidad de análisis y planeación.

Pal gordito... En San Diego se debe hacer *Pit Stop* mañanero en el *Provisional*, dentro del hotel *Pendry*, en el centro de la ciudad, para deleitar su *Breakfast Pizza*.



Opinión del experto

No hay que quemar las naves antes de tiempo

Max Diener Sala

• No estamos nada alejados de amenazas que acechan nuestra estabilidad económica.

La última noticia que aparece en el informe trimestral de finanzas públicas, presentado por la SHCP este 30 de julio, en cuanto a echar mano de los recursos ahorrados en el Fondo Estabilizador de los Ingresos Presupuestarios (FEIP) para compensar la caída en la recaudación del país, preocupa.

Estos "fondos estabilizadores" fueron creados en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria desde el 2006 y tienen como principal objetivo ser una reserva de última instancia. Se alimentan con los ingresos excedentes (es decir, los ingresos

los ingresos excedentes (es decir, los ingresos que se generan durante el año por arriba de los presupuestados, que principalmente resultan de precios elevados del petróleo o por remanentes de operación de Banxico).

De hecho, es así como se utilizaron en la crisis económica de 2008-2009 (aproximadamente 300 mil millones de pesos). Por ello, considero que habría que ser muy prudente con el manejo de estos "colchones" que deben de usarse en verdaderas emergencias, que muchas veces vienen como choques económicos del exterior.

Hoy en día, no estamos nada alejados de amenazas que acechan nuestra estabilidad económica, por ejemplo: la guerra comercial global, los amagos

comerciales de nuestro vecino del norte, la posible recesión económica norteamericana, entre otras.

La Ley de Responsabilidad Hacendaria

contiene tres reglas macrofiscales básicas: i) equilibrio presupuestario (Art.17, el déficit presupuestario es la excepción); ii) el FEIP y el Fondo de Estabilización para las Entidades Federativas (FEIEF) para amortiguar choques económicos (Art. 19, estos dos fondos suman hoy una reserva de 389 mil millones), y iii) las reglas para recortar el gasto cuando faltan ingresos, como otra medida de emergencia que puede o no ser combinada con la activación de los fondos estabilizadores (Art. 21).

De hecho, la opción de activar el FEIP que se anuncia en el informe trimestral no es ilegal, pero pudiera resultar poco prudente. Según el informe, al mes de junio existe un faltante de ingresos por 153 mil millones (menor producción de petróleo de Pemex y 72 mil millones por menor recaudación de ingresos tributarios no petroleros), este déficit de ingresos se propone compensar utilizando 123 mil millones del FEIP.

No hay que quemar las naves antes de

tiempo, creo que dadas las potenciales amenazas que existen en el entorno global deberíamos de tener el "colchón" más grande posible. La Secretaría de Hacienda es una gran institución y cuenta con un equipo de primera que seguro se decantará por la prudencia.

Por último, en este contexto se ha sugerido que el mecanismo de fondos estabilizadores debería reformarse para tener un enfoque mucho "más contracíclico" (la economía de los países es por ciclos: a veces hacia la alza y posteriormente

hacia la baja), es decir, utilizar los "colchones" para suavizar las "caídas" de la economía en épocas de "vacas flacas" y ahorrar en épocas de "vacas gordas".

Precisamente en esa lógica se creó en las reformas del 2014 el Fondo Mexicano del Petróleo (FMP), que se alimenta principalmente con los ingresos de la renta petrolera y acumula sólo 19.8 mil millones, y la pretensión de esta reserva de última instancia era justamente tener un efecto más "contracíclico" e incluso "intergeneracional", ya que el producto de la renta petrolera es una riqueza no renovable de los mexicanos y por ello debe beneficiar a muchas generaciones.

mdiener@dlgabogados.mx

Diener@tec.mx

Twitter: @DienerMax

La opción de activar el FEIP que se anuncia en el informe trimestral no es ilegal, pero pudiera resultar poco prudente.

123

MIL MILLONES

del FEIP se propone utilizar para compensar el déficit de ingresos.



Elección en el PRI

El PRI fue el partidote, el partidazo, la máquina electoral, la feria del empleo, el engranaje del poder, el ejemplo de la disciplina partidista, la fábrica de políticos, el surtidor de frases para justificar cualquier tropelía; el dueño de la Revolución, el partido de la ideología del momento, el ejército del presidente, la forma de movilidad social en este país, el dueño de los negocios, el controlador de porros, el que negociaba con el crimen, el que cometía crímenes; el partido de masas que cada seis años se entregaba a una entelequia, el controlador de medios, el hacedor de ritos, el adorador de la figura presidencial y también el gran surtidor de otros políticos a los partidos de oposición, por eso –paradójicamente– el PRI no se va: hoy, como hace décadas, el PRI más rancio, el más zafio, está en el poder, pero con otras siglas.

Sin embargo, el PRI que se quedó en su partido ya no es ni

sombra de lo arriba descrito. Al priismo lo amalgaman el poder y el presidente; de ahí se nutre, en esos pilotes se basa su unidad y su fuerza, y claro, cuando lo que tiene es muy poco, como es el caso en esta época, pues amenaza con desmoronarse ante el desinterés general. Quizá por eso uno de los candidatos –el gobernador de Campeche– al que apodan *Alito*, le dicen *Amlito*, pues entre sus “virtudes” priistas presume la de su cercanía al Presidente.

¿Estamos ante el fin del PRI? No lo sabemos, pero sí estamos ante sus despojos. La elección del dirigente priista puede ser del interés de algunos militantes de ese partido y algunos medios, pero es muy probable que pase como con la del PAN el año pasado, que a todo el mundo le valió sorbete –al ver al ganador de esa elección se entiende el porqué– y en la que era más importante en las noticias si se quedaba dormido un diputado

de Morena que los comicios panistas. Lo cierto es que el interés que revestía la selección de la dirigencia partidista, en esos partidos es cosa del pasado. La exigua representación priista en el Congreso habla de la crisis que atraviesa ese instituto. Su gigantesco edificio que, dicen, está vacío, es el símbolo de lo que es una especie de mausoleo que, al igual que el propio partido, será difícil de vender.

Ignoro que le conviene a ese partido. Habría que conocer sus mecanismos internos y sus resortes –que no son sencillos– para imaginar soluciones. Pero es claro que en la democracia no florece, no es lo suyo. Es muy posible que de su proceso interno salgan peleados. No parece una buena idea ser pocos, pero bien divididos. Si lo suyo es la disciplina y el orden interno, quizá le convenga regresar a esos modos para sortear el temporal que viene. Si la democracia interna se impuso

Fecha: 09/08/2019

Columnas Económicas

Página: 41

Juan Ignacio Zavala, "Autonomía Relativa"



Area cm2: 249

Costo: 65,287

2 / 2

Juan Ignacio Zavala

en los años recientes, el cambio de paradigma en la situación de los partidos no parece exigir esa modalidad de vida interna –que por cierto no es del gusto del presidente López Obrador. Por lo pronto, a pesar del triunfo de quien sea en esa elección, no parece que ayudará en mucho a que en este país PRI deje de ser una mala palabra.



ECONOKAFKA

Sergio Negrete Cárdenas

Opine usted:
snegcar@teso.mx

@econokafka



El inepto y la tormenta

“**S**oy responsable del timón, pero no de la tormenta”. Fueron las memorables palabras de José López Portillo en 1982, a pocos meses de cerrar su sexenio. Hoy en el timón presidencial hay otro López, igual de soberbio y estatista, pero todavía más ignorante. Mientras se acumulan los nubarrones, el nuevo habitante de Palacio Nacional luce tranquilo, con todo el aplomo

que da la ignorancia. Gobernar es sencillo, la economía no es ninguna ciencia, y su visión le proporciona una segura hoja de ruta para que México se convierta en potencia.

Tras una década de creci-

miento económico se apilan los problemas externos. Los choques entre Estados Unidos y China están llevando a un fuerte deterioro en expectativas, con desplomes bursátiles, un conflicto comercial y el inicio de una guerra de divisas. En el fuego cruzado, México será una víctima colateral cuyas posibles heridas son irrelevantes para Donald Trump.

Andrés Manuel López Obrador, mientras tanto, se ha dedicado desde su elección a destruir el ambiente de inversión y negocios, así como instituciones. Ha barrenado el aparato administrativo federal y paraestatal con nombramientos de personas leales, pero ignorantes en la ma-

teria respectiva, al mismo tiempo despidiendo funcionarios experimentados a granel. El Presidente no quiere a personas competentes, sino obedientes. Si no saben no es problema, al cabo que él sabe todo.

La crisis de 2008-09 sorprendió a México con finanzas públicas sólidas y un titular de Hacienda experimentado, Agustín Carstens, quien contaba con todo el apoyo presidencial. Los posibles problemas mundiales que están asomando en 2019 llegan con un gobierno novato y arrogante. El nuevo titular de Hacienda tiene el conocimiento técnico necesario, pero experiencia escasa. Lo peor es que real-

mente no manda en las finanzas nacionales. Arturo Herrera no puede llamarse a engaño: llegó al cargo atado de pies y manos y las cuerdas las controla su jefe. Si tiene dudas le puede preguntar a Carlos Urzúa.

López Portillo no tuvo el conocimiento ni el carácter para enfrentar la adversidad. López Obrador, como su antecesor, está obsesionado con el petróleo y la paridad peso-dólar. Los dos igualmente creen que pueden doblegar a las fuerzas del mercado. Ven a los empresarios como un mal necesario y que debe ser acotado. Ambos apasionados de la historia de México, ven muchas

veces a las fuerzas externas como una amenaza en lugar de una oportunidad. A la economía nacional hay que blindarla contra el extraño enemigo, no integrarla al mundo.

AMLO no está preparado intelectualmente para enfrentar la adversidad externa. Desarrolló por décadas, y mantiene arraigada, la mentalidad del eterno opositor en campaña. Cuando hay problemas internos, culpa a gobiernos anteriores en general y a Felipe Calderón en particular. Ante una crisis proveniente del exterior tendrá otros chivos expiatorios disponibles, pero no sabrá qué hacer para lidiar con la

tormenta.

El peligro es que, como Jolopo, opte por improvisar un caso radical a tontas y locas. El anterior López nacionalizó la banca y decretó un control de cambios. Un estatista entusiasta como es AMLO, ignorante de esa ciencia económica que desprecia, tiene una amplia baraja de tonterías a su alcance, desde tratar de controlar el tipo de cambio hasta nacionalizar actividades económicas. Si hay algo peor que un inepto es un incompetente que se cree listo, con su mano sobre el timón del país y que enfrenta una tormenta.



PARTEAGUAS

¿Listos para ordenar, campeones?

Jonathan Ruíz

Hubieron días de escasez, de falta de comida, ¿pero es hoy México un país que dependa de comprar a otros? Ya no parece ser el caso. Los argentinos salieron y los mexicanos se metieron a este relevante “top ten” reservado para potencias del mundo, un ranking de la OMC que poco importa en lugares como la Ciudad de México hasta que sus habitantes llegan al restaurante y les pregunta el mesero: ¿listos para ordenar? México ya está en la lista de los 10 mayores exportadores agroalimentarios del planeta, que producen tres cuartos de la comida y bebidas que todos consumen.

¿Pero qué ocurrió aquí? Se debe a una fiesta, o al menos sus ingredientes: guacamole, carnitas, carne asada, cerveza y tequila para el mundo... eso va por cuenta de México.

El aguacate es una de las estrellas y no hay mucho que añadir, salvo el impacto que beneficia a Michoacán con unos 230 millones de dólares mensuales que pagan estadounidenses y recientemente chinos por el fruto. Hace 10 años las exportaciones mensuales sumaban 70 millones de dólares, menos de un tercio de la cifra actual, según Banxico.

Algo similar ocurre con el tomate que hoy entrega 200 millones mensuales a los sinaloenses que antes cobraban la mitad por ese producto.

El drama está en las carnitas. ¿Recuerdan el lío por la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte? Hubo un argumento poderoso por parte de los mexicanos para evitar el final del tratado: si nos cierran la frontera, a ver quién compra su maíz, vecinos.

El detalle menos visto es el siguiente: el maíz de ellos en México se convierte en carne. Es alimento para vacas y cerdos que terminan empaquetados con sellos como Sukarne, de grupo Viz, la empresa de **Jesús Vizcarra**, o Kekén, de Grupo Kuo, comandado por **Fernando Senderos Mestre**. Algunos de esos paquetes terminan en el Walmart o en el Chedraui... el resto en anaqueles del mundo.

Los mexicanos no solo transforman acero en automóviles estadounidenses, sino que juntos crearon también una enorme fábrica de proteína que apenas está emergiendo y eso está creando un gigante.

Claudio Freixes lo explica así: estamos importando maíz de Estados Unidos porque no alcanza la cosecha nacional. Baja por el Río Misisipi hasta la zona en la que el Golfo de México baña Louisiana, de ahí, los barcos cruzan el mar hasta llegar a Puerto Progreso, en Yucatán, de ahí la carne viaja al mundo.

De la logística de los granos se encarga **Jorge Cruz Canto**, en

Grupo Logra; de la comercialización en México, Proteínas y Oléicos, de **Jacobo Xacur** y de producir la carne, Kekén, dirigida por Freixes. El resto lo hace el mercado y a veces el destino: la exitosa venta de cerdo a Asia tuvo adicionalmente un detonador: la mortal peste porcina que atacó primero a China y ahora a varios países motivó una demanda de importaciones de carne de cerdo justamente del país que es el mayor productor.

Esa tragedia se cruzó con la pugna comercial que China tiene con Estados Unidos y el resultado es una creciente importación de cerdo que en otra instancia pudo terminar en un plato de cochinita pibil. Son casi 60 millones de dólares mensuales los que exportan en carne de puerco los mexicanos, de los cuales 40 por ciento corresponde a Kekén. Hace 10 años la cifra total apenas rebasaba los 20 millones de dólares.

El resto de la historia la cuenta, por ejemplo, José Cuervo, ahora una empresa pública que aumenta ingresos a ritmo del 8 por ciento. El tequila entrega a México unos 200 millones de dólares al mes contra los 50 millones de hace 10 años.

La cerveza que venden las gigantes AB Inbev, dueña de Grupo Modelo, o Heineken, propietaria de Tecate y XX dan cuenta de exportaciones que pasaron de 180 millones a casi 500 millones

Fecha: 09/08/2019

Columnas Económicas

Página: 21

Jonathan Ruíz "Parteaguas"



Area cm2: 313

Costo: 82,068

2 / 2

Jonathan Ruiz

de dólares mensuales en 10 años. Eso ha beneficiado a empresas como Envases Universales, de la que luego escribiré.

La gente involucrada con la producción de alimentos en México vive una euforia. Sí, como en las fiestas.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



La F1 seguirá con un modelo de financiamiento diferente

Resultó impresionante la cantidad de cámaras de televisión, fotografías y reporteros que había ayer en el patio del Antiguo Palacio del Ayuntamiento de la Ciudad de México, durante el anuncio oficial de que la carrera de Fórmula 1 se realizará en esta urbe durante tres años más, por lo menos.

Tal cantidad de representantes de todo tipo de medios de información demostraba fehacientemente la importancia mediática que tiene este evento de carreras de autos y la expectación que se levantó en nuestro país desde que el nuevo gobierno federal y el de la capital dieron a conocer que ya no aportarían fondos para continuar patrocinando este espectá-

culo deportivo.

De acuerdo con la explicación que dieron entonces las autoridades, se entendía muy bien que, después de 23 años de haberse ido, en 2015 la F1 hubiera regresado a México, ya que se trata del evento más importante a nivel mundial en cuanto a carreras automovilísticas, con gran cobertura en los medios de comunicación más destacados a nivel internacional y que atrae la atención de alrededor de 515 millones de personas de todo el orbe en 24 idiomas, además de que influye en el crecimiento económico de las ciudades y en el posicionamiento de los destinos en ese universo de potenciales visitantes.

También afirmaron que la F1

ha contribuido a incrementar la derrama económica en la Ciudad de México durante los días que se lleva a cabo, al atraer a turistas nacionales y extranjeros que aumentan la ocupación hotelera no solo aquí, sino también en sitios turísticos aledaños a la capital.

Y sí, así ha sido. Hasta el momento, desde 2015 se han realizado cuatro de estas carreras y, si revisamos los números, los resultados son muy tentadores: en conjunto sumaron un millón 300 mil asistentes; generó un derrama económica de 30 mil 800 millones de pesos y casi 40 mil empleos temporales; y se ha transmitido a 200 países, con una cobertura informativa de dos mil 400 horas a nivel mundial.

Todo esto está muy bien, ni como refutarlo. Lo que no se justificaba es que, en una nación con tantos rezagos sociales, fuera el gobierno el principal patrocinador de este evento.

Esto se hizo a través del Consejo de Promoción Turística de México (CPTM) —que la actual administración federal decidió liquidar desde el inicio de su gestión— que firmó un contrato por cinco años, aportando nada menos que 213 millones 279 mil dólares.

Desde que se dio a conocer la decisión de finiquitar el CPTM y, por lo tanto, el cese de los patrocinios gubernamentales a todos los eventos masivos en los que participaba, las críticas fueron muchas, pero los argumentos de tal decisión eran sencillos: ¿por qué el gobierno tiene que invertir en un negocio que, a final de cuentas, era de particulares, por más promoción que el

evento produjera para el país?

Y, a final de cuentas, la invitación también resultaba sencilla: si la F1 es tan buen negocio, está la puerta abierta para que lo tome por completo el sector privado.

El desenlace fue que, efectivamente, un grupo de empresarios, con la adhesión de marcas comerciales muy poderosas a nivel global, decidieron entrarle y tomar la estafeta de la carrera de autos por tres ediciones más, pero ahora ya bajo un nuevo modelo de financiamiento, en el cual ya no habrá recursos públicos.

Así, con este novedoso modelo de sustento, son altas las expectativas para las carreras que se llevarán a cabo en 2020, 2021 y 2022, porque no hay que olvidar que la que se efectuará este 2019, aún entra en el contrato por cinco años que se firmó con anterioridad.

Por lo pronto, lo que se espera

del evento en este 2019 también es muy optimista, con base en los resultados obtenidos en los cuatro años previos.

Los organizadores calculan que tendrán una asistencia de 335 mil espectadores y una derrama económica superior a los 14 mil millones de pesos, con la generación de diez mil empleos temporales.

En la parte turística, las autoridades esperan la llegada de más de 19 mil turistas que se hospedarán en hotel, de los cuales 14 mil 500 serán nacionales y cuatro mil 700 extranjeros, lo que significará un incremento de ocho por ciento, con respecto a la semana previa.

Sin duda, el desenlace de esta historia es positivo para todos: gobierno federal, local, iniciativa privada y, sobre todo, para los espectadores que son aficionados a éste que es uno de los espectáculos deportivos más llamativos que existen.

“Lo que no se justificaba es que, en una nación con tantos rezagos sociales, fuera el gobierno el principal patrocinador de este evento”



COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

[@E_Q_](#)



El dilema de la Junta de Banxico

El próximo jueves, de acuerdo con el calendario previsto, los cinco integrantes de la **Junta de Gobierno del Banxico** deberán tomar la decisión de **si mantener o modificar las tasas de interés** de referencia del banco central.

Le recuerdo brevemente, que la junta está integrada por el gobernador del banco, **Alejandro Díaz de León**, cuya formación fue básicamente en el propio Banxico y en Hacienda; hay otros dos integrantes

que fueron designados antes de la actual administración, **Javier Guzmán**, cuya carrera fue esencialmente en el Banxico y en el FMI; está también **Irene Espinosa**, cuya carrera fue principalmente en Hacienda y especialmente en la Tesorería de la Federación, de la que fue titular.

Los dos integrantes más recientes de la Junta, propuestos por la actual administración, son **Jonathan Heath**, un economista muy destacado con trayec-

toria en la academia, la banca y la consultoría, y **Gerardo Esquivel**, economista hecho en la academia, la consultoría y también la política.

Se trata de una Junta en la que todos sus integrantes están libres de toda sospecha. Tienen visión y criterio propios. Cuentan con solvencia profesional incuestionable y tienen visiones diferentes.

En la discusión del próximo jueves, habrá **argumentos a favor de reducir las tasas y otros por mantenerlas**. Así que la discusión se va a poner interesante.

Testigos mudos del debate van a ser el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, así como **Gabriel Yorio**, recientemente nombrado subsecretario de Hacienda.

No es una metáfora. Los funcionarios hacendarios solo escuchan y no pueden hablar antes de que la Junta vote y tome una definición.

Y, cuando intervienen, hasta las grabadoras se apagan. Solo los asistentes saben lo que el secretario y el subsecretario dijeron. Casi como si no hubieran estado allí.

Entre los bancos centrales se caracteriza a los más proclives a bajar las tasas como “palomas”, mientras que los más reacios a hacerlo, se les ubica como “halcones”.

Por lo que se sabe de las minutas, **quien es más “paloma” es Gerardo Esquivel, y quien es más “halcón” es Irene Espinosa**. Más cerca de Esquivel está Jonathan Heath, y más cerca de Irene se encuen-

tra Javier Guzmán. El gobernador pareciera estar en el centro.

En la reunión del próximo jueves, los proclives a bajar las tasas podrán argumentar respecto a **la inflación de 0.38 por ciento en julio** lo que implica una tasa anual de 3.78 por ciento, dentro del rango de Banxico.

Los que se opongan a la baja de tasas podrán poner sobre la mesa **la frágil estabilidad cambiaria**. Esta semana llegamos a 19.75 pesos en la cotización al mayoreo, aunque luego bajó.

No sería nada extraño que se tratara en este caso **de una decisión dividida**, porque ambos argumentos tienen sus méritos.

Tal vez sea necesario esperar hasta la víspera de la junta para observar bien a bien el clima de los mercados.

Tras la devaluación del yuan el lunes pasado, todo se crispó. Sin embargo, al paso de los días, el ambiente se ha tranquilizado.

Empujan a la baja **las decisiones de diversos bancos centrales**, notoriamente la FED, que bajaron sus tasas.

Sin embargo, creo que siguen con mayoría en la Junta quienes **prefieren pecar de cautelosos** a tomar el riesgo de la inestabilidad.

Por ahora, tal vez una decisión dividida por mantener las tasas estables y eventualmente bajarlas -según el entorno- el 26 de septiembre, creo que es el esquema más probable.



Renovación en Morena

Hoy conocerá usted el comportamiento de la actividad industrial de junio. De particular importancia será el tamaño de la caída en construcción, que ojalá sea inferior al terrible dato de mayo, que fue de -9% en términos anuales. También es relevante ver si manufacturas se mantiene por encima del cero. Lo platicaremos el lunes.

Mientras, conviene un comentario acerca de la renovación de la dirigencia de Morena, que ocurrirá en algún momento en los próximos tres meses. Compiten por la presidencia de ese partido la actual dirigente, que entiendo que es interina, Yeidckol Polevnsky, Bertha Luján, Mario Delgado y Alejandro Rojas Díaz-Durán.

Los candidatos reflejan de forma casi exacta los grupos que esta columna ha identi-

ficado al interior de Morena, que no es un partido político propiamente hablando, sino un frente en el que se agruparon tanto los que querían apoyar a López Obrador como los que querían colgarse de su triunfo. La manera en que se derrumbó el sistema de partidos que conocimos entre 1996 y 2018 provocó que en este frente haya personas que no tienen cercanía de ningún tipo, ni ideológica ni política ni histórica. Es decir, no tienen pasado común, prácticas similares, o una visión coincidente del país que querrían construir. Lo único que los une es la subordinación a López Obrador, que es absoluta.

En esa mescolanza, esta columna identificó hace meses cuatro grupos. Primero, el que hoy tiene el control del partido, que hemos llamado “los

bolivarianos” por su declaración de admiración por el socialismo del siglo XXI de Hugo Chávez, aunque también son adoradores de la Revolución Cubana. En segundo lugar, está el grupo en construcción alrededor de Marcelo Ebrard, del que Mario Delgado es integrante destacado. Tercero, el liderado por Ricardo Monreal, verdadero jefe del Senado, en el cual se encuentra Alejandro Rojas. Finalmente, existe un grupo en el que la cabeza es la jefa de Gobierno de la Ciudad de México, Claudia Sheinbaum, pero que está articulado en asociación con el grupo de jóvenes académicos conocidos como Democracia Deliberada.

Sin embargo, hay varias personas que no está claro que actúen como grupo, que han sido cercanas a López Obrador por mucho tiempo. Ahí se encuen-

tran personalidades como Alfonso Romo, Julio Scherer, ahí mismo ubicaba a Carlos Urzúa, a César Yáñez y a Gabriel García. No conozco la dinámica de la presidencia, ni los vasos comunicantes con el grupo de Sheinbaum y los deliberados, de forma que no puedo asegurar si Bertha Luján va con apoyo de este último grupo, o sólo como personalidad cercana al líder máximo.

La forma en que este proceso se lleve a cabo es muy importante para el futuro. Morena, junto con sus partidos satélites,

tiene el control de la mayoría del Senado y los Congresos locales, y la mayoría calificada en Diputados. La capacidad que tengan de actuar articuladamente es de gran importancia para la estabilidad política del país. Sin embargo, en las elecciones de este año, en las que no participó López Obrador, a duras penas pudieron ganar. De hecho, si no consideramos a los satélites, Morena no pudo rebasar en votos al PAN, en una elección que ocurrió a meses de la llegada de López Obrador a la Presidencia, y

contando éste con aprobación de más de setenta por ciento.

La incompetencia mostrada por la administración pública, más los conflictos internos del grupo gobernante, pueden llevar al fracaso el proyecto de López Obrador. Para evitarlo, necesitaría encauzar su fuerza política mediante una organización de verdad, y no un frente caótico. El primer paso es la renovación de la dirigencia, que no sólo debe ir en esa dirección, sino además definirse de forma legítima para los involucrados. Es un gran reto.



» Libertad de expresión

» Viajeros internacionales

» Falta coherencia

Se hacen sentir

Las que se dieron a notar fueron las organizaciones campesinas, pues ayer cerraron las entradas del edificio de la Bolsa Mexicana de Valores, sin que esto afectara las operaciones del mercado local.

Este plantón es debido que forma parte de la Marcha Nacional Campesina denominada “Por la libertad, la vida la justicia y el desarrollo”, en el marco del CXL aniversario del natalicio del general Emiliano Zapata.

La marcha tiene como objetivo requerir una plática con el presidente Andrés Manuel López Obrador, en demanda de la entrega de los recursos que no se han ejercido en el primer semestre del año para el sector agrario.

Más tarde, este contingente ubicado en la BMV salió rumbo a la Comisión Federal de Electricidad, lo que implica que se mantendrán con el edificio bloqueado durante toda la jornada bursátil.

Jugosa apuesta

Resulta que hoy el Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores recibió con bombo y platillo las acciones de Beyond Meat, la fabricante de carne de hamburguesa de soya y vegana, pero que tiene la peculiaridad que sabe a res.

Así, a partir de este viernes los inversionistas mexicanos podrán apostar en este creciente negocio, que además le ha dejado a Beyond Meat rendimiento en el precio de sus acciones de más de 600% desde que salió a Bolsa en Nueva York.

Menos visitantes

Con una desaceleración en sexto mes del 2019, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, indicó que ingresaron al país 7.79 millones visitantes, cifra 5.4% menor a la del mismo mes del año pasado.

El organismo precisó que, del total de visitantes en junio, 3.90 millones de turistas fueron internacionales, los cuales registraron un aumento de 12.1% en el sexto mes del 2019 con relación al de igual mes del 2018.

De acuerdo con la Encuesta de Viajeros Internacionales, el ingreso de divisas referente al gasto total de los visitantes internacionales reportó un monto de 1,976.6 millones de dólares, lo que representa una variación

anual de 5.5 por ciento.

Las divisas que egresaron del país por concepto de viajeros internacionales fueron de 738.8 millones de dólares, lo que significó una disminución de 16.1% frente a las del mismo mes del año previo.

Sobre aviso no hay engaño

Quienes destacaron que las expectativas económicas de México hacia el 2020 pueden ser afectadas por falta de coherencia política fueron los de Moody's Investor Service, ya que refirieron que, además de lo anterior, afecta también la confianza de los inversionistas y la percepción económica del país.

La agencia calificadora proyectó, en un documento, que el crecimiento real del PIB para México se desacelerará a 1.2% en el 2019 y a 1.5% en el 2020, por debajo de 2.0% registrado en el 2018, que en contexto vendría a presentarse bajo una inversión privada persistentemente débil y de tensiones fiscales.

En este sentido, Sandra Beltrán, analista en la firma, mencionó que el apetito de los inversionistas se ha mermado debido a la preocupación en torno a la política, además de que la inversión bruta fija se mantiene relativamente estable, pero ha reflejado un debilitamiento, especialmente en términos de inversión extranjera directa.

Poco probable

Los analistas de la administradora de activos Natixis IM no ven cerca una guerra de divisas, como se ha temido en los mercados globales.

Celeste Tay, analista senior de Deuda Soberana y Mercados Emergentes de la firma de inversión, considera que China está activamente combatiendo la debilidad impulsada por el mercado.

La estrategia argumenta que el banco central del país asiático está enfocado no en el tipo de cambio de 7 yuanes por dólar, sino que su prioridad es evitar que la predicción del tipo de cambio se salga de control.

Tay fundamenta esto en que una depreciación descontrolada de la paridad podría detonar una salida masiva de flujos de capitales de China.

Explica que el tipo de cambio en dicho país se basa en 3 factores: el cierre del día anterior, los movimien-

tos diarios del dólar contra una canasta de divisas, y una herramienta conocida como el factor de ajuste contra cíclico (CCAF).

Más chavos

De acuerdo con la Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica (Enadid) del 2018, 24.6% de la población mexicana es joven, cuya edad oscila entre los 15 y 29 años, de los cuales 50.8% son hombres y 49.2%, mujeres.

Y es que, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi), uno de cada cuatro habitantes

del país es joven, pues refirió que de 124.9 millones de mexicanos en el 2018, 30.7 millones son personas cuya edad esta entre los 15 y los 29 años.

A unos días de celebrarse el día internacional de la juventud, el próximo 12 de agosto, el Inegi detalló que de acuerdo con los datos de la Enadid 2018, 17.4 millones (56.5%) de los jóvenes son parte de la Población Económicamente Activa, donde 16.7 millones, o 96.3%, tenían algún empleo.

La encuesta destacó que por grupo de edad y sexo de las actividades no económicas que desarrolló la población joven se concentran en ser estudiantes y quehaceres del hogar en ambos sexos.



GLOBALI... ¿QUÉ?

México y su geopolítica del caos

- Fausto Pretelin Muñoz de Cote -

Un cuarto de siglo sin visión geopolítica. El último presidente que esbozó sobre su mesa un proyecto de México en el mundo fue **Carlos Salinas de Gortari**, anatema de la clase política.

Salinas abrió las ventanas hacia el mundo de un país etnocentrista donde a la sustitución de importaciones se le vinculaba con el orgullo nacionalista. El Estado fabricaba palomitas en los cines que administraba (operadora Cotsa), incentivaba a fabricantes de bicicletas chafas y controlaba la telefonía. Sobre la OCDE y los tratados de libre comercio, nada se sabía.

Es decir, el mundo era México porque sin México no existía el mundo.

En los sexenios de los presidentes Zedillo, Fox, Calderón, Peña y López Obrador (en sus primeros ocho meses), los planes de política exterior a largo plazo dejaron de existir.

¿Cómo se piensa a México en el 2030? ¿Qué fenómenos geopolíticos podrían cambiar el rumbo del país en el mediano plazo? ¿Qué país será nuestro principal socio comercial dentro de 100 años?

La seducción de no hacer nada, manifiesta un profundo desdén por el futuro; 100 años atrás, la participación relativa del comercio de México con Estados Unidos era la misma que en 2018. Algo más, **Luis Videgaray** conceptualizó a la Secretaría de Relaciones Exteriores como una novedosa Secretaría de Economía Internacional.

El paradigma de la diplomacia mexicana frente a su inexistente plan geopolítico de 30 años revela muchos errores: se tie-

nen 50 consulados en Estados Unidos, pero prácticamente no existen *think tanks* mexicanos que ayuden a evolucionar la relación bilateral (cabilderos, relaciones públicas e influencia en medios de comunicación); la revolución tecnológica no ha logrado derribar la idea de que: "lo importante es lo cercano, y si Estados Unidos es nuestro principal socio, no importa que no tengamos 30 o 50 embajadas en África y en Asia; y finalmente, una visión diplomática acotada al comercio.

La irrupción de **Donald Trump** reveló el agotamiento del paradigma de la diplomacia mexicana. El susto entró por el comercio debido a la carencia de un sólido plan geopolítico.

Cuando las amenazas de Trump comenzaron a crecer, Luis Videgaray viajó a varias partes del mundo para encontrar potenciales salvavidas. Era tarde. La dependencia con Estados Unidos, ahorca.

Las alarmas sonaron y la apuesta de todo el gobierno de Peña Nieto fue colocada en la vía Kushner, es decir, un puente efectivo (por la cercanía con Trump) pero no institucional.

Peña y Videgaray quedaron mal con la candidata Clinton, y lo hicieron de manera voluntaria. Pensaron que, al invitar a Trump a México, el candidato republicano se los agradecería de manera infinita. Lo hizo por 10 minutos; cuando subió a su avión de regreso a Estados Unidos, se olvidó del favor.

Peña y Videgaray debieron de condicionar la visita de Trump asegurando la de Hi-

llary. No lo hicieron, repito, de manera voluntaria. Críticas de Clinton al gobierno de Peña en materia de derechos humanos no fueron bien recibidas en Los Pinos.

La aldea

El prototipo del político mexicano revolucionario institucional deja un legado en vida: primero México. Muy bien. Pero le añade algo más. Primero México sin mundo.

Para la clase política mexicana, el costo de no tener un plan geopolítico es nulo a corto plazo. Y como se sabe, para el prototipo del político mexicano, ni el mediano y mucho menos el largo plazo, existen. Es rentable el presente, y algo más, la política exterior no da votos.

Los medios de comunicación actúan como espejo; la correlación es clara: si a la clase política no le interesa la política exterior, entonces no es rentable desarrollar un potente espacio de información internacional. Suenan a broma los noticieros de radio y televisión cuando mencionan: "Tenemos la mejor información de México y del mundo".

El mundo, para los "líderes de opinión", se reduce a informar la tragedia del día.

En los periódicos, los corresponsales (quienes los tienen de milagro) los envían a

Estados Unidos. Un corresponsal experto en la Unión Europea, no existe. ¿En China, Japón o Rusia? Imposible.

La prueba del fracaso de los medios mexicanos es la siguiente: el periódico impreso en español que tiene la mejor información internacional es español, *El País*.

Si los medios carecen de interés y recursos para convertir a sus secciones internacionales en áreas de análisis, seguirán ejerciendo la labor de alertas al minuto; secciones tremendistas que buscan el retuit y la tendencia.

Diversificación

Es urgente y no optativa la creación de un plan geopolítico que permita a México pensarse en el 2030 o 2050.

¿Cómo incluir a Centroamérica? ¿Cómo integrarnos a Latinoamérica? ¿Cómo explotar la relación con China, Rusia y Japón? ¿Cómo estar presente en África?

México sin mundo.

“Es urgente y no optativa la creación de un plan geopolítico que le permita a México pensarse en el 2030 o 2050”.



Encuentro de el presidente Peña Nieto con el candidato republicano Donald Trump, el 31 de agosto de 2016. FOTO ARCHIVO EE: HUGO SALAZAR



Caja fuerte ¿Sabes quién es Greta Thunberg? ¿Estás dispuesto a comer menos carne?

LUIS MIGUEL GONZÁLEZ

La joven de 16 años lucha contra el cambio climático.

“**N**o quiero que ustedes estén esperanzados. Quiero que sientan el pánico. Quiero que sientan el miedo cada día y que actúen... que lo hagan como si su casa estuviera en llamas”, así les habló Greta Thunberg a los líderes globales, en Davos en enero pasado.

Thunberg es una joven de 16 años que se ha convertido en una de las figuras más relevantes en el movimiento en contra del cambio climático. Un día a la semana no va a la escuela y se dedica a protestar, “es más importante movilizarse para que los adultos hagan algo que aprender cosas que no servirán si el mundo se acaba”. Su argumentación y estrategia han generado controversia. Los detractores pertenecen al polo conservador que niega la evidencia del cambio climático y la consideran una adolescente que no ha superado sus problemas personales. Sus admiradores se cuentan por legión e incluyen al papa Francisco y a la familia real de Mónaco. Su huelga de un día sin escuela es una ola a la que se suman miles de niños y jóvenes cada viernes, principalmente en Europa.

Hablar de Greta viene al caso porque esta semana se dio a conocer el informe del Panel Intergubernamental del Cambio Climático de la ONU. El documento lanza una advertencia: No basta con reducir drásticamente el uso de combustibles fósiles en el transporte, es imprescindible transformar radicalmente la cadena de producción y consumo de alimentos, comer menos carne.

El impacto medioambiental de las actividades agroalimentarias es enorme y no ha sido puesto en perspectiva, advierte el informe.

Entrega algunos datos: La mitad de las emisiones de metano en el mundo proviene de la agricultura y ganadería. El metano es 30 veces más

potente que el dióxido de carbono en la producción del efecto invernadero. Alrededor de 75% de las emisiones de óxido nítrico proviene del uso de fertilizantes nitrogenados. Este óxido es 300 veces más potente que el dióxido de carbono.

El reporte, producido por 107 científicos y alimentado por más de 7,000 artículos científicos, se emite en un contexto de preocupación creciente por lo que pasa con la selva amazónica. Con el impulso de Jair Bolsonaro, miles de hectáreas se están deforestando para incrementar la tierra disponible para la producción de carne de exportación.

En los próximos años se incrementarán las emisiones relacionadas con la producción de comida, gracias al crecimiento en la demanda global de carne, relacionada con el crecimiento del poder adquisitivo de la población mundial, en especial la asiática. El peor escenario es que la nueva demanda sea cubierta con formas de producción como las utilizadas en Estados Unidos. De los 1,900 millones de acres disponibles, un tercio está destinado a la producción de comida para el ganado.

La forma en que usamos la superficie agropecuaria y los bosques afecta el cambio climático, pero también el cambio climático afecta las zonas de cultivo y los bosques. Hay riesgos reales de que partes del Amazonas se vuelvan tierra baldía, empobrecida, pero el riesgo no se limita a la selva más famosa del mundo. En cada país, el equilibrio está en riesgo.

No podemos decirle a la gente qué comer,

pero sí ayudaría mucho que comiera mucho menos carne, que se volviera vegetariana, dice Hans Otto Portner, también autor del informe. Nos quedan menos de 10 años. El costo de no hacer nada es llegar a un punto de no retorno. ¿Qué van a querer, hamburguesa o ensalada?



CONSEJOS DE FAMILIA

Claudia Pavon Navarrete

claudia.pavon@bbva.com

¿Pueden los hijos superar a los padres?

El reto es mayor, no basta con tener un mayor grado de escolaridad, también se requiere una mayor calidad de la educación

En general, los padres esperan que sus hijos logren tener mejores oportunidades y una mejor calidad de vida que ellos. Esta posibilidad se mide a través de la movilidad intergeneracional. Existen numerosos estudios sobre dicho fenómeno, pero uno de los más recientes es el reporte generado en el 2018 por el Banco Mundial.

A la pregunta: ¿qué requiere mi hijo para vivir mejor que yo?, la respuesta es contundente, una mejor educación de calidad. Mayor educación les permite tener un mayor ingreso y mejores oportunidades. En los resultados observados, las personas que provienen de familias con menor educación serán más propensas a permanecer en los menores niveles de educación.

En las familias de mayor pobreza sólo la mitad de los niños menores a tres años acude a la escuela, mientras que en las que tienen mayores ingresos acude hasta 90 por ciento. También en los jóvenes existen diferencias importantes, ya que sólo 20% de jóvenes que son de escasos recursos con un promedio de edad de 21 años estudia, mientras que los de mayores ingresos, 60 por ciento.

En México como en América Latina, las personas ahora alcanzan mayores niveles de educación que sus padres, esto refiere a que ha habido una mejora en lo movilidad intergeneracional. Sin embargo, para que los años invertidos en educación haga una diferencia real en el ingreso de las personas, se requiere concluir un nivel educativo completo; es decir, un año más de preparatoria no tiene un impacto relevante, concluir la preparatoria sí.

El reto es mayor, no basta con tener un mayor grado de escolaridad, también se requiere una mayor calidad de la educación.

En el caso de los países latinoamericanos, a pesar de que muestra grandes progresos en las últimas décadas en relación con los niveles de escolaridad alcanzados, la baja calidad limita la movilidad económica que sí se alcanza en otros países con una mejor calidad educativa.

Los estudiantes de Latinoamérica tienen un comportamiento diferenciado al resto del mundo, en esta región se observa que los estudiantes obtienen un rendimiento académico ligado más al nivel socioeconómico al que pertenecen.

Otro punto a considerar es la inclusión laboral temprana, ésta puede clasificarse como un factor que reduce la posibilidad de que un individuo mejore su nivel económico. Sólo 12% de los que terminaron la universidad trabajó antes de los 16 años, mientras que uno de cada tres con secundaria concluida trabajó antes de 16 años.

En el caso de México, las estadísticas indican que siete de cada 10 mexicanos nacidos en pobreza permanecerán en esa condición. Sin embargo, el país ha mostrado mejoras importantes en los últimos 50 años, se ha incrementado la cobertura de la educación y hoy tienen una mayor oportunidad de alcanzar niveles superiores de educación.

El camino por recorrer todavía es largo, pero, en definitiva, brindarles mayores oportunidades a los niños permitirá construir una sociedad en donde sus aspiraciones y esfuerzo se traduzcan en bienestar para ellos y sus familias.

La responsabilidad social debería entenderse como un compromiso que involucre a todos los individuos de la sociedad y no sólo a las empresas. Invertir en la educación es una buena opción. En el mercado de fondos existen productos de responsabilidad social de corto plazo con los que además de obtener rendimientos, un porcentaje del interés devengado se destina al fomento de la educación de niños y jóvenes mediante becas.



ECONOMÍA Y SOCIEDAD

Sergio Mota

El subdesarrollo y el tren interoceánico

Para los que nacimos y nos educamos en el sureste mexicano, sabemos lo que es el subdesarrollo. Por un lado es la belleza exuberante expresada en los poemas de Sabines y Pellicer, que nos recuerdan un entorno salvaje y generoso. Por otro, es la profunda devastación de los deseos humanos, de la fantasía y de la productividad.

El subdesarrollo es como una jirafa, difícil de describir pero reconocible a primera vista. Ahí está. Cada persona que uno ve en el camino está librando una dura batalla. Por fortuna hay música, danza y celebraciones paganas que le dan salida al espíritu.

El actual gobierno mexicano ha definido varias obras importantes de infraestructura para el sureste del país con recursos fiscales y otras fuentes de financiamiento. Con ello podrá iniciarse un proceso de modernización económica.

Como una referencia, mientras que cinco estados del centro y norte del país han tenido una evolución económica y dinámica, con crecimientos promedio de 4.5% durante los últimos cinco años, en el sureste no hay crecimiento. La explicación de este fenómeno es que en el centro-norte se han

realizado inversiones por parte del gobierno federal en infraestructura. La inversión nacional y extranjera se ha concentrado en actividades económicas con alta tecnología. En el sureste, la inversión privada es casi inexistente y el gasto público es modesto.

De las obras que están en ejecución destaca el tren interoceánico del Istmo de Tehuantepec, que a través de su reingeniería e inversiones públicas y privadas consolidará la conexión de dos puertos importantes del país, ubicados en Oaxaca y Veracruz.

Sintetizo las características de esta obra, misma que ha tenido el beneplácito de los que quieren el desarrollo del sureste y de los inversionistas que han estudiado su viabilidad y están interesados en invertir:

1. Se elevará en 10 veces el transporte de mercancías en relación a los niveles actuales.
2. Los puertos de Salina Cruz y Coatzacoalcos serán ampliados para tener mayor capacidad de recepción y de servicios asociados.
3. Se crearán 10 parques industriales en los dos estados.
4. Se transportarán contenedores y pasajeros.
5. Se bajarán a la mitad los im-

puestos para favorecer la instalación de empresas.

6. Hay muchas empresas interesadas en construir y operar las terminales de contenedores.

7. El Banco Europeo de Inversiones esta interesado en fondear parte del proyecto.

8. Además de transformar el tendido de su infraestructura, las locomotoras serán de alta tecnología.

9. Los pueblos que están situados al paralelo de las vías del tren y sus terminales se beneficiarán por la derrama económica.

10. Se facilitará el comercio con Estados Unidos y Canadá.

Con mucha frecuencia en el sureste han surgido buenos deseos por parte del gobierno y de inversionistas locales, en la formulación de proyectos de inversión. Pero se han quedado en la intención, primero, y después en el olvido. El actual proyecto ya está en marcha, y se trata de una gestión compleja, dadas las necesidades financieras, de ingeniería de obra, vocación comercial, infraestructura urbana y contexto ecológico, que exigen consistencia y negociaciones sensatas. La obra se ha iniciado con eficacia y discreción.



FORO DEL EMPRENDEDOR

Ricardo B. Salinas*

Para que nuestras ideas tengan pegue

Los seres humanos estamos diseñados evolutivamente para sobrevivir en grupo. Comunicar nuestras ideas de manera efectiva es esencial para nuestra existencia.

Uno de los elementos fundamentales para garantizar que nuestras ideas se propaguen como una epidemia es precisamente lo que describen los hermanos Chip y Dan Heath en su libro sobre el factor de pegue, *Made to stick, why some ideas survive and others die*. Dicho de manera sencilla, el factor de pegue es una cualidad que hace que algunos conceptos queden vivos en la memoria colectiva de la sociedad e inclusive trasciendan por sí mismos.

Con base en la investigación sobre distintas formas de comunicación, desde la docencia hasta las leyendas urbanas, los hermanos Heath identificaron seis elementos que garantizan una manera “pegajosa” de vender nuestras ideas: sencillo, inesperado, concreto, creíble, emocional, historias. Veamos cada uno de ellos.

Sencillo: sencillez implica expresar

el corazón de una idea en pocas palabras. El ejemplo máximo de lo sencillo en una idea es cualquier proverbio, por ejemplo, “más vale pájaro en mano” es una frase que podemos encontrar en decenas de culturas.

Inesperado: permite resolver el problema inicial de la comunicación, es decir, obtener la atención de nuestro interlocutor. Rompe esquemas para que te presten atención.

Concreto: el lenguaje es abstracto, pero la vida no. Los hermanos Heath no te recomiendan “atontar” (*dumb down*) tus ideas para que cualquiera te entienda: con esto faltas al respeto a tu audiencia y a ti mismo. Lo que debes hacer en cambio, es dar ejemplos, hacer modelos, concretar. Muchas veces explicamos nuestras ideas de manera totalmente abstracta y la gente muere por un buen ejemplo. El fabulista griego **Esopo** fue un mago para concretar ideas, por eso sus enseñanzas han perdurado más de 2,500 años.

Creíble: existen varias formas de dar credibilidad a nuestro discurso: ofrecer detalles, estadísticas, utilizar

personalidades (o antipersonalidades). Haz que tus clientes sometan a prueba tus ideas y productos, ésta es la mejor forma de ganar confianza.

Emocional: la madre **Teresa de Calcuta** nos enseñó que cuando nos acerca a un ser humano en apuros y no cuando nos habla de una necesidad abstracta, somos más propensos a ayudar. La gente buscará identificarse con un grupo y sus valores. Muchas veces apelar a sus emociones es más efectivo que apelar a su razón.

Historias: todo el mundo recuerda una leyenda urbana espectacular o un mensaje detrás de una narración humana, mientras que poca gente memoriza boletines o correos informativos.

En toda actividad humana es vital que nuestras ideas muevan a las personas: una idea sencilla hace que la gente establezca prioridades, una idea inesperada capta su atención, una idea concreta es más fácil de entender, una idea veraz hace que la gente crea, una idea emocional hace que la gente quiera, mientras que una buena historia invita a la audiencia a actuar.



RICOS Y PODEROSOS

Marco A. Mares

Guerra por el cielo, México adentro

En el horizonte internacional se libra una “guerra por el cielo” entre poderosos intereses económicos y soberanos.

Por un lado, Estados Unidos con la aerolínea Delta Airlines y United Airlines, y por el otro lado, los Emiratos Árabes Unidos y Qatar y sus respectivas líneas aéreas.

En ese contexto, México está haciendo movimientos que lo colocarían en el centro de esa guerra por el cielo.

Recientemente el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** decidió darle la “quinta libertad” a Emirates y con ello ha generado un alud de acciones jurídicas y declaraciones públicas para oponerse por parte de Aeroméxico y sindicatos de aviación.

La Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA), la Asociación Sindical de Sobrecargos de Aviación (ASSA) y el Sindicato Nacional de Trabajadores al Servicio de Líneas Aéreas, Transportes, Servicios, Similares y Conexos publicaron un desplegado dirigido al presidente, para manifestar su preocupación.

Antier, fue presentado un punto de acuerdo por parte del senador **Víctor Fuentes** para que el Congreso de la Unión

solicite a la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), que encabeza **Javier Jiménez Esprú**, la suspensión de operaciones del vuelo Barcelona-México de Emirates Airlines, por ir en contra del principio de competencia leal y justa.

DELTA, EN PIE DE GUERRA

En Estados Unidos, la aerolínea Delta Airlines ha emprendido una campaña para conscientizar a la gente sobre esta guerra por el cielo.

Denuncia que en la última década las aerolíneas de EAU y Qatar han recibido subsidios por 50,000 millones de dólares.

El CEO de Delta Airlines, **Ed Bastian**, alerta sobre la operación subsidiada de las aerolíneas de EAU y Qatar.

En un video, la aerolínea estadounidense advierte que tres aerolíneas de dos países del tamaño de Carolina del Sur

están tratando de apoderarse de la aviación comercial internacional, al utilizar la inmensa riqueza de sus países e invertir ilegalmente miles de millones de dólares del gobierno en la compra de aviones de lujo para

vender asientos de avión baratos y acabar con la competencia injustamente.

Distintos exrepresentantes del gobierno estadounidense coinciden en que las aerolíneas de esos países están subsidiadas y violan los acuerdos internacionales.

Su intención, aseguran, es apoderarse de la aviación comercial internacional.

MÉXICO, OJO DEL HURACÁN

El conflicto entre las dos aerolíneas de EU y las de EAU y Qatar está en plena efervescencia. Es un conflicto de perfil internacional.

En México, desde el sexenio pasado comenzaron a moverse las cosas para abrir las puertas a la aerolínea Emirates.

Pero ha sido en esta administración cuando se concretó y el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, anunció el inicio de operación del vuelo de Emirates Airlines de Barcelona a México.

Por su parte, Aeroméxico, dirigida por **Andrés Conesa**, asegura que está a favor de la competencia.

Refiere que en los últimos cinco años, aerolíneas europeas y asiáticas han ingresado

al país o han incrementado capacidad de manera exponencial sin que ninguna aerolínea haya objetado su ingreso.

Pero también se ha pronunciado por competir con condiciones de piso parejo.

¿Qué acciones legales ha emprendido Aeroméxico?

1. Un amparo para obtener la confirmación oficial de que las autoridades que intervienen en los procesos de autorización no han emitido autorización alguna en favor de Emirates.

2. Externó a la SCT la argumentación e información con la que se cuenta para que pueda realizar sus investigaciones y gestiones en apego a la normatividad.

3. Seguimiento de éstas y las acciones legales necesarias

que se están instrumentando para evitar una afectación no sólo a Aeroméxico sino a la industria nacional.

DIMES Y DIRETES

¿Cuáles son los puntos del problema?

1. Un memorándum de entendimiento que expiró en diciembre del 2018, firmado entre la Dirección General de Aeronáutica Civil y los árabes. Presuntamente hay elementos para sospechar que fue ilegal, lo cual está en proceso de investigación.

Ese memorándum se realizó durante el gobierno anterior.

La actual administración ha escuchado las inquietudes y está analizando el caso.

Hay pláticas con autoridades principalmente de la SCT. Pero por el tema de que se trata y al ser empresa extranjera, el alcance también es diplomático y del Senado.

2. Emirates no cuenta con las autorizaciones ni slots necesarios para lanzar esta ruta, sin embargo, sorprende que ya estén vendiendo vuelos. Los clientes que hayan comprado boletos fueron engañados y la Profeco tiene conocimiento.

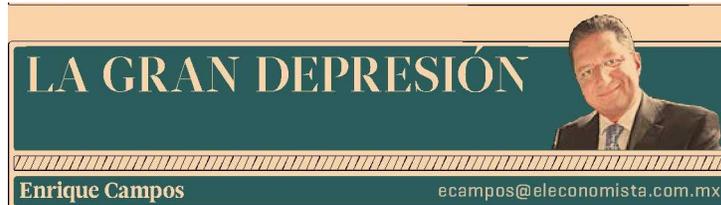
3. Existen diversos señalamientos por parte de aerolíneas de todo el mundo, como Estados Unidos, Canadá, Europa, Australia, en el sentido de que Emirates recibe subsidios por parte de sus gobiernos.

Esas prácticas son consideradas en México y en el mundo como desleales y afectan a todas las compañías que operan bajo las reglas del mercado.

El tema está muy candente. ¡Veremos!

ATISBOS

RÉCORD. En un entorno económico complejo, Biva, que dirige **María Ariza**, rompió su récord de importe operado al registrar los 7,211 millones 664,740 pesos, lo que representó una participación de mercado de más de 28 por ciento. Este porcentaje es relevante porque el promedio de participación de mercado de Biva es de entre 7 y 10% y tiene sólo un año de operaciones.



Los otros datos y los precios del petróleo

Lo que más le conviene al gobierno es ser prudente en sus cálculos económicos para el siguiente año. Siempre sería más fácil repartir excedentes

No queda más que rezar para que “los otros datos” presidenciales consideren la tendencia de baja en los precios del petróleo al momento de elaborar los criterios económicos para el próximo año.

No sólo existe el riesgo de que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** sobreestime el crecimiento económico, sino que también crean que durante el 2020 se puede aumentar significativamente la producción de petróleo crudo y que se puede vender a un precio superior a lo que podría esperar el mercado.

En los precriterios económicos de la 4T para el 2020 hacen gala de éstos, los otros datos en materia de producción petrolera, y anticipan una extracción de 1 millón 916,000 barriles diarios. Pero la cruda realidad marca los niveles actuales en 1 millón 671,000 barriles al día.

Y en cuanto a los precios, el presidente López Obrador y su equipo deben tener total claridad de que son los mercados los encargados de fijar cuánto cuesta cada barril de la llamada mezcla mexicana. No es una decisión local, por más que ellos sean diferentes y no se les pueda comparar.

En los gobiernos anteriores, éstos señalados como neoliberales, la estrategia gubernamental era poner un precio calculado de manera interna, pero esas estimaciones locales siempre se acompañaban de coberturas de precio, que son como seguros que permiten recuperar algo de los ingresos que eventualmente no se consigan por una baja en los precios.

Ojalá no consideren la alternativa de las coberturas como algo neoporfirista y se quieran ahorrar el dinero que, sin duda, cuesta colocar estas opciones en el mercado. Lo deseable es que este gobierno concrete el proceso de llevar a cabo esas coberturas petroleras, que se supone ya habrían iniciado hace algunas semanas.

Porque en la historia, con gobiernos de corte similar al actual, ya vimos cómo en tiempos de **José López Portillo** se pretendió poner un precio al petróleo mexicano, lo que claramente rechazó el mercado y desató una de tantas crisis financieras de aquellos años 70 y 80.

El contexto económico actual en el planeta apunta más a una desaceleración económica global que acabaría por afectar la demanda de materias primas, el petróleo en primer lugar.

Si no acaba bien la guerra comercial entre China y Estados Unidos, si el *Brexit* se materializa como una salida británica a las bravas, o si se atraviesa cualquier otra calamidad global, se acercará más la posibilidad de una recesión mundial el próximo año.

Parece más fácil que le atinen a la suerte con el tarot a que una estimación del precio del petróleo pueda ser cercana a la realidad, pero el consenso es que, sin crecimiento, baja el consumo de energéticos.

Por eso, lo que más le conviene al gobierno mexicano es ser prudente en sus cálculos económicos para el siguiente año. Siempre sería más fácil repartir excedentes que trocarse los dedos porque no se lograron las metas de ingreso.

Pero el sentido común anda un poco extraviado en estos tiempos, así que habrá que esperar a la presentación del Paquete Económico, con los criterios económicos del 2020, para saber si privó la cordura en sus estimaciones petroleras.



ECONOMÍA MORAL

Inegi, Coneval, Evalúa CDMX y la realidad de la pobreza en México // Santaella logró lo que quería: escribir el final feliz de la novela rosa de EPN

JULIO BOLTVINIK

ESTA SEMANA HA habido abundante información sobre pobreza, al presentar tanto el Coneval como el Evalúa-CDMX sus respectivos informes sobre la pobreza en el país y en las entidades federativas, en ambos casos a partir de los resultados de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) 2018 del Inegi. Pero ninguno de los dos organismos adopta los datos de ingresos de la ENIGH 2018 tal cual, pues ambos saben, y lo sabe el Inegi, que dichos datos (y los de la ENIGH 2016) no son comparables con las ENIGH de 1992 a 2014. Ello se debe a que el Inegi infló los ingresos de los hogares (sobre todo de los más pobres) en 2016, y en 2018 infló también su gasto. Este inflado lo presentó el Inegi como un procedimiento permanente en el cual los hogares que reportan ingresos (y gastos) muy bajos son visitados nuevamente. Para salir del problema, el Coneval llegó a un acuerdo con el Inegi en 2017 para que éste diseñara un modelo estadístico que modificara los ingresos de la ENIGH 2016 y los hiciera comparables con los de las ENIGH anteriores. En este modelo se basan los cálculos de pobreza del Coneval para 2016. Para 2018, el Inegi preparó otro modelo estadístico (diferente al anterior) para que el Coneval tuviese datos comparables en 2018.

Para el modelo 2016 el Inegi *supuso* que la mediana del ingreso laboral (IL) de la ENIGH entre 2014 y 2016 habría crecido a la misma tasa que el IL (único ingreso que capta) de la ENOE (Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo) pero supuso también la constancia de la relación entre el IL y el ingreso total del hogar en la ENIGH, es decir, *supuso también que el ingreso no laboral creció a la misma tasa* que el IL, lo que carece de fundamento. Para 2018, el modelo del Inegi supone que, si se aplican las tasas de cambio de los ingresos observados de 2016 a 2018 en las ENIGH a los datos del modelo en 2016, se obtienen datos (para 2018) comparables con la serie 1992-2014 de las ENIGH. Esto sería válido sólo si fuese falsa la crítica anterior al modelo para 2014-16. Al aceptar esta salida (ver cuadro), el Coneval fue coautor de la novela rosa de Santaella sobre el sexenio de EPN.

EL EVALÚA ADOPTÓ el Método de Medición Integrada de la Pobreza (MMIP), método muy diferente del de Coneval, adoptó umbrales de dignidad, y un camino diferente para lograr una serie comparable: ajustó los ingresos de los hogares a cuentas nacionales que “forma parte de las buenas prácticas en mediciones de pobreza y desigualdad” y “genera resultados más confiables” (Evalúa CDMX, “Descripción

del MMIP y umbrales que utiliza”, pp-33-34; disponible en <https://www.evalua.cdmx.gob.mx/>). El ajuste a cuentas nacionales se lleva a cabo por fuentes de ingresos (salarios, ingresos por negocios propios, renta de la propiedad, etc.) de manera que cada fuente tiene su propio factor de ajuste y, al aplicarlo, no sólo cambia el nivel de ingresos promedio de los hogares, sino también su distribución. En el caso de los ingresos por negocios, el ajuste es diferencial según el tamaño de la empresa. La salida adoptada por el Evalúa no cae en el juego de Santaella, pero no es claro que haya logrado evadirlo del todo para 2018, pues no contó en este año con la información del sistema de cuentas por sectores institucionales del Inegi (que incluye la cuenta de hogares) para 2018, que no ha sido todavía publicada por el instituto, por lo cual el ajuste a CN en 2018 es preliminar (y, por tanto, los resultados también lo son) porque tuvo que basarse en una media de los factores de ajuste de años previos.

LOS RESULTADOS COMPARATIVOS principales son (véase cuadro): a) En el sexenio de EPN la pobreza-Coneval baja 3.6 puntos porcentuales (pp), y la baja relativa (3.6/45.5) fue de 7.9 por ciento; la del Evalúa baja en 1 pp y la baja relativa (1/73) fue de 1.4 por ciento. b) En el periodo 2012-2016 en el que los cálculos del

Evalúa no son preliminares, el contraste es más agudo: la pobreza-Coneval baja en 1.9 pp (4.2 por ciento) y la del Evalúa sube 0.2 pp (0.03 por ciento). En este periodo el Evalúa parece haber evadido totalmente el juego del Inegi. c) La diferencia tan fuerte en los niveles de pobreza refleja los muy bajos umbrales que, en todas las dimensiones usa el Coneval y su adopción del criterio intersección: sólo son pobres quienes tienen una o más carencias (71.2 por ciento de la población) y también su ingreso está por debajo de la línea de pobreza (48.8 por ciento); por ello es que la pobreza (41.9 por ciento) es menor que estos dos parciales de los que se deriva. A quienes sólo tienen una de estas dos condiciones, el Coneval los llama vulnerables. La suma de pobres más vulnerables, que alcanza cerca del 80 por ciento de la población, revela lo que su terminología oculta (y que el Evalúa explicita): que la inmensa mayoría de la población (cerca de 3/4 partes según el Evalúa) viven con carencias básicas incompatibles con la ciudadanía plena. Hemos vuelto a un periodo (como fue entre 2008 y 2012) en el que hay dos métodos oficiales y dos discursos oficiales sobre la realidad de la pobreza diferentes. Ello es muy buena noticia porque la nueva voz oficial es crítica.

julio.boltvinik@gmail.com
www.julioboltvinik.org

**Evolución nacional de la pobreza y sus dimensiones (%).
Coneval y Evalúa CDMX. 2012-2018**

Coneval						
	2012	2014	2016	2018	Cambio 12 a 18	Cambio 12 a 16
	1	2	3	4	5=4-1	6=3-1
Pobreza (intersección)	45.5	46.2	43.6	41.9	-3.6	-1.9
Suma pobres + vulnerables con una/o más carencias (NBI)	80.2	79.5	77.4	78.1	-2.1	-2.8
Ingreso menor a la línea de pobreza	74.1	72.4	70.4	71.2	-2.9	-3.7
	51.6	53.2	50.6	48.8	-2.8	-1.0
Evalúa Cd. de México						
Pobreza Integrada	73.0	72.5	73.2	72.0	-1.00	0.2
Pobreza ingresos	60.0	59.1	59.7	57.3	-2.70	-0.3
Pobreza Tiempo	52.2	51.4	57.6	57.0	4.80	5.4
Pobreza NBI	74.5	73.7	73.8	73.1	-1.40	-0.7

Fuente: Elaboración propia con base en el Anexo Estadístico 2008-2018 del Coneval, y el Comunicado de Prensa del Evalúa CDMX



DINERO

Malas señales para la reelección de Trump // Baja el gas doméstico en julio... y la inflación // Jitomate mexicano: ¿revisar camión por camión?

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LOS REPUBLICANOS ESTÁN haciendo cálculos del número de votos que les costará los desplantes y errores de Trump. Les preocupa en particular el grupo de republicanos de ascendencia mexicana que están dolidos por la masacre de Walmart en El Paso, Texas, a la que precedieron mensajes racistas y de odio del presidente. El voto latino decidirá la balanza electoral. Y no es lo único que los tiene preocupados. Esta semana se produjeron tres malas señales para la reelección: 1) El mandatario de Estados Unidos visitó el miércoles la ciudad fronteriza de El Paso, asediado por una furia nacional debido a las masacres perpetradas recientemente; le recordaron sus mensajes de odio; 2) un mercado bursátil en picada y 3) las crecientes señales de que su guerra comercial con China no logrará producir el acuerdo histórico que prometió durante su campaña presidencial de 2016. Cada uno de estos tres acontecimientos perjudica su posición con un grupo de votantes clave –además de los hispanos– con el que cuenta para ganar un segundo mandato. Es probable que los tiroteos masivos en El Paso y Dayton, Ohio, y la renuencia de Trump a impulsar medidas fuertes de control de armas provoquen la caída del apoyo republicano entre los votantes suburbanos. En las elecciones intermedias realizadas en otoño del año pasado, los republicanos fueron derrotados en distritos suburbanos, desde el Condado de Orange hasta Dallas y Nueva Jersey, donde las encuestas muestran que ciudadanos con educación universitaria, especialmente las mu-

jes, apoyan firmemente medidas para frenar la violencia. “Los republicanos en los suburbios se dirigen a la extinción si no se distancian de la Asociación Nacional del Rifle (NRA, por sus siglas en inglés) y presentan soluciones para ayudar a erradicar la epidemia de violencia armada”, dijo Dan Eberhart, un importante simpatizante republicano y partidario de Trump.

Cede la inflación: 3.78% en julio

LA INFLACIÓN DE julio se mantuvo por segundo mes consecutivo dentro del rango objetivo planteado por el Banco de México, de 3% (+/- 1 punto porcentual). El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) registró una variación mensual de +0.38%, menor a la de julio de 2018, de +0.54%. Una buena noticia: la inflación llegó a 3.78% a tasa anual, su menor nivel en más de dos años y medio. Entre los productos que bajaron de precio está el gas doméstico.

Trump vs jitomate mexicano

LA LUCHA DE los productores de tomate parece no tener fin. Estados Unidos continúa metiendo presión e insiste en inspeccionar el 100% de las importaciones del producto como condición para eliminar el arancel de 17.5% que los exportadores deben pagar desde el 7 de mayo de 2019. Esta medida “no tiene función o motivación fitosanitaria alguna”, publicó Jesús Seade, negociador comercial para América del

Norte, en su cuenta de Twitter. “Esta medida es totalmente inaceptable para el gobierno”, señaló. Por su parte, Manuel Antonio Cázares, vicepresidente del Sistema Producto Tomate, coincidió en que la condición de Estados Unidos de inspeccionar todos los camiones que transportan tomates al cruzar la frontera es inaceptable. “Los productores de Florida presionaron tanto al Departamento de Comercio de EU que lo que ahora buscan hacer con esta iniciativa es acabar con la industria y el trabajo que llevamos haciendo por años”, expresó. Cázares señaló que con tal decisión lo único que Estados Unidos demuestra es que no quiere llegar a un acuerdo, pues quieren tratar el jitomate como si fuera un producto no perecedero. Sin embargo, como la medida de revisión de camión por camión aún no ha entrado en vigor, esperan que el gobierno estadounidense cambie de opinión en las siguientes dos semanas. Explicó que del 7 de mayo a la fecha, las medidas de EU los ha hecho perder 70 millones de dólares, pero a final del año la cifra puede alcanzar hasta 350 millones.

Twitteratti

NOS SUMAMOS Y expandimos a la propuesta de nuestro presidente @lopezobrador.; en #Morena vamos a reducir 75 % nuestro gasto como partido político.

YeidckolPolevnsky@yeidckol

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



MEXICO SA

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

Exhorto y gasto electoral // Partidos: Son de la Negra

EL EXHORTO DEL actual Presidente de la República es el mismo que ha hecho siempre, prácticamente desde que se legalizó el uso de recursos públicos federales para financiar a los partidos políticos, y su llamado se fundamenta en que la factura para la ciudadanía es enorme y creciente, en especial si se consideran los exiguos resultados de esas empresas privadas maquilladas con colores partidistas.

EN LA MAÑANERA del pasado miércoles el presidente López Obrador “exhortó a los dirigentes de los distintos partidos políticos a regresar 50 por ciento de los recursos públicos que reciben. Luego de que el Instituto Nacional Electoral anunció que solicitará para el próximo año 5 mil 239 millones de pesos para financiamiento de los partidos, el mandatario llamó a los dirigentes a ser consecuentes. No pueden estar recibiendo tanto; tienen que reducir sus gastos y devolver el dinero a la hacienda pública, un porcentaje de esas prerrogativas. Es un llamado respetuoso, no es una orden, no es por la fuerza” (*La Jornada*).

LOS PARTIDOS POLÍTICOS ocupan los últimos escalones en lo que aceptación ciudadana se refiere, y de acuerdo con la evaluación de la ONG Latinobarómetro apenas 11 por ciento de los mexicanos considera (“mucho o algo”) que son dignos de su confianza. Una década atrás, de acuerdo con la misma fuente, ese indicador fue de 17 por ciento. Sólo para la nostalgia, en 1995 fue de 40 por ciento.

PARALELO AL DESPLOME de la confianza ciudadana y la ausencia de resultados para ella, los partidos políticos han incrementado sostenidamente sus haberes mediante el erario, y tan solo en el transcurso del presente siglo (hasta 2018) de las arcas públicas salieron 70 mil millones de pesos (se incluyen los dineros obtenidos por los partidos políticos nacionales que en el periodo perdieron el registro, que se quedaron con 6 mil 400 millones) para su financiamiento, de acuerdo con información de la Cámara de Diputados. Y para 2019 esperan que les lleguen 5 mil 239 millones adicionales.

AL CONOCER EL citado exhorto, como siempre (casi todos) los partidos políticos

comentaron que “es viable” el recorte del financiamiento público, “pero sin presiones”, es decir, siempre bajo la sabia filosofía del *Son de la Negra*: a todos díles que sí, pero no les digas cuándo (mucho menos cuánto). En vía de mientras, sólo estiran la mano para que el erario los atienda (no hay prisa, pues).

EN ESTO NO podía faltar el consejero presidente del INE, Lorenzo Córdova, quien dijo que el asunto de los dineros “es una decisión que toca resolver a las fuerzas políticas, aunque vale la pena revisar el monto de financiamiento público sin afectar las necesidades reales de gasto que tienen; una reducción sin sustento podría abrir la puerta al dinero ilícito en las campañas electorales; si se cierra demasiado la llave a los partidos, se les puede colocar en una posición de buscar recursos donde no conviene a nadie”.

BUENO, PERO ¿EN serio el consejero presidente puede sostener que en las campañas políticas no hay dinero ilícito, que no se “cuelan” recursos que “no convienen a nadie”? ¿Pues qué elecciones supervisa? De cualquier forma, cuando Córdova defiende el financiamiento público a los partidos políticos hace lo propio en lo que a él toca.

LA INFORMACIÓN DE la Cámara de Diputados documenta que tan solo en el transcurso del presente siglo (hasta 2018) el IFE-INE recibió 213 mil millones de pesos. Del año 2000 al 2018 tal asignación se incrementó cerca de 200 por ciento, con una inflación (medición oficial del Inegi) de 113 por ciento. Súmense el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación y la Fiscalía Especializada para la Atención de los Delitos Electorales: 33 mil 821 millones de pesos y casi 2 mil 100 millones, respectivamente.

EN SÍNTESIS, CASI 320 mil millones de pesos entre todos, incluidos partidos, y no tienen llenadera.

Las rebanadas del pastel

Y EN LA danza de los dineros, Rosario Robles con un pie dentro de la cárcel por el “desvío” de 5 mil millones de pesos durante su paso por Sedesol y Sedatu.



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por **Mauricio Flores**

Vela y los “muertos” de Ramírez

mauricio.flores@razon.com.mx

Una idea escurrida discretamente —se le adjudica a la subsecretaria Asa Christina Laurell— es que todos los servicios de salud deben ser públicos y gratuitos, lo que llevó a un planteamiento aún más escurridizo y preocupante: desaparecer los cerca de 16 mil consultorios adjuntos a farmacias para que el servicio sea prestado por el IMSS, el ISSSTE o lo que disponga el eventual Instituto Nacional de Salud para el Bienestar que dirigirá Juan Ferrer.

De hecho, en los foros de parlamento abierto del día de ayer en la Cámara de Diputados para analizar la propuesta que presentó el líder de la bancada de Morena, Mario Delgado, se abordó el asunto de la gratuidad de los servicios de salud y le tocó salir a exponer por el sector privado al vicepresidente de Canifarma, Dagoberto Cortez, la perspectiva empresarial de la cobertura universal y la prestación gratuita de los servicios. El tema de fondo es el costeo de los mismos y la existencia de opciones en una economía abierta... a menos que por decreto presidencial los servicios de salud se reserven como actividad exclusiva del Estado.

En las mesas de trabajo que iniciaron la semana pasada por instancia del jefe de la oficina de la presidencia, Alfonso Romo, uno de los temas fue

precisamente la actual red de farmacias con consultorio integrado que se han autorregulado y aligerado la carga de salud para el Estado, así como la posibilidad de que se sumen a los programas de gobierno y generar una plataforma digital de expedientes médicos para mejorar la atención... cosa muy diferente a suprimirlas y concentrar en consultorios públicos.

TOTALPLAY LIDERA. En materia de telecomunicaciones integradas, una de las plataformas que mayor eficacia logra es TotalPlay, que dirige Eduardo Kuri, con un cuádruple play en una robusta red de 70 mil kilómetros de fibra óptica: televisión, telefonía fija y móvil, Internet y OTT. Su oferta se reforzó en días recientes con la integración de Amazon Prime Video a sus aplicaciones que hace de una Smart Tv un centro multimedia, donde puede llegar publicidad personalizada dada la alianza con los servicios de inteligencia digital Google que lidera Sundar Pichai. Un crecimiento firme sobre bases sólidas.

OPERACIÓN NATILLA. Otra de las cosas que han empezado a ser motivo de revisión en los servicios que presta ILAS, que dirige José María Fernández, es la deshidratación de leche para Liconsa a cargo de Bernardo Fernández. Y es que es sabido que Liconsa adquiere de ILAS a 11 pesos el litro equivalente deshidratado cuando en el mercado promedia los 3.90 pesos... y de esa deshidratación se obtiene grasa (3% por litro) que vale 110 pesos kilo y es ganancia para el triunfador. Tal irregularidad está bajo la lupa de Ignacio Ovalle en Segalmex, que ya toma cartas en el asunto.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo
Damm Arnal

Combate a la pobreza, ¿eficaz?

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, CONEVAL, dio a conocer la Medición de Pobreza 2008 - 2018. Estos son los principales resultados.

En 2008 el 44.4 por ciento de los mexicanos sobrevivía en la pobreza: 11.0 por ciento en pobreza extrema, 33.2 en pobreza moderada. Diez años después, y mucha política de desarrollo social de por medio, estos fueron los porcentajes: 41.9 pobreza (bajó); 34.5 pobreza moderada (subió); 7.4 pobreza extrema (bajó).

A lo largo de estos diez años la pobreza se redujo 2.5 puntos porcentuales, equivalentes al 5.6 por ciento. La pobreza extrema se redujo 3.6 puntos porcentuales, equivalentes al 32.7 por ciento. La pobreza moderada aumentó 3.9 por ciento, equivalente al 11.7 por ciento.

Con estos resultados, ¿cómo debemos calificar la eficacia de la política de desarrollo social del gobierno, basada en la redistribución del ingreso en quitarle a Pedro lo que es de Pedro para darle a Juan lo que no es de Juan?

Para responder tengamos en cuenta que el CONEVAL divide a los pobres en dos grupos: población vulnerable por carencias sociales y población vulnerable por ingresos. Los indicadores de carencias sociales son: rezago educativo; acceso a servicios de salud; acceso a seguridad social; calidad y espacio de la vivienda; acceso a servicios básicos en la vivienda; acceso a la alimentación. El indicador de la vulnerabilidad por ingresos es el ingreso generado por las personas.

En 2008 el 32.3 por ciento de la población era

vulnerable por carencias sociales. En 2018 el 29.3. La reducción fue de 3.0 puntos porcentuales equivalentes al 9.3 por ciento.

En 2008 el 4.7 por ciento de la población era vulnerable por ingresos. En 2018 el porcentaje aumentó a 6.9. El incremento fue de 2.2 puntos porcentuales, equivalentes al 46.8 por ciento.

Superar la pobreza depende de dos cosas. Primera: generar ingreso suficiente para acceder gracias al trabajo propio, y no a la dádiva gubernamental!, a los satisfactores necesarios. Segunda: la producción y oferta de esos bienes y servicios. La causa de la pobreza está en lo primero, no en lo segundo.

En 2008 el 49.0 por ciento de la población generaba un ingreso inferior a la línea de pobreza, por lo que no le alcanzaba para comprar, en cantidades suficientes, alimentos, transporte, educación, salud, esparcimiento, y demás bienes y servicios de consumo habitual. En 2018 el porcentaje fue 48.8.

En 2008 el 16.8 por ciento de la población generaba un ingreso inferior a la línea de pobreza extrema, por lo que no le alcanzaba para comprar en cantidades suficientes, alimentos. En 2018 el porcentaje fue el mismo: 16.8.

Analizando las cifras, ¿cuál es la respuesta a la pregunta por la eficacia de la política de desarrollo social del gobierno? Con AMLO, ¿resultará más eficaz?



IN- VER- SIONES

MÉXICO-BARCELONA

Boletos de Emirates, sujetos a aprobación

A pesar de que la aerolínea Emirates Airlines ya vende boletos en su página de internet para el vuelo México-Barcelona, hay una pequeña leyenda que dice "sujeto a aprobación gubernamental". Usted podrá tener en la mano su ticket, pero si los gobiernos deciden rechazar la ruta, se quedará con las ganas de surcar los cielos.

ENVÍA VIDEO

Titular de Economía planta al Colmex

La titular de la Secretaría de Economía, Graciela Márquez, llegó muy temprano a Palacio Nacional, previsiblemente para organizar y ultimar detalles previo al lanzamiento oficial del Fondo de Prosperidad del gobierno de Reino Unido... y dejó plantados a los del Colegio de México, a quienes envió un video de su participación.

HERRAMIENTA DIGITAL

Consar y Gestopago van por más ahorro

Como parte de la estrategia para aumentar el ahorro vo-

luntario de los trabajadores en las Afore, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro alista una herramienta digital junto con Gestopago, que se dedica a la venta y distribución de servicios electrónicos en tiendas de conveniencia y comercios.

DINERO PARA PYMES

Unifin coloca bono de deuda por 200 mdd

Unifin Financiera, empresa de arrendamiento y crédito para pymes, anunció la colocación de 200 millones de dólares en un bono de deuda privado con fondo soberano de vencimiento en agosto de 2022. Dicha colocación se une al historial positivo de la empresa.

TRABAJO CONJUNTO

Concamín y Aduanas, a favor de la industria

Los integrantes de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamín), que preside Francisco Cervantes Díaz, recibieron al administrador general de Aduanas, Ricardo Ahued. En el encuentro acordaron trabajar de la mano para aplicar medidas en favor de la industria nacional.



NADA PERSONA
SOLO NEGOCIO

BÁRBARA
ANDERSON

Pemex: poner reversa para poder avanzar

Para que Pemex sea lo que el Presidente quiere que sea, es decir, el dinamismo que mueva a la economía, no basta su nuevo Plan de Negocios, sino que la empresa y el gobierno federal estén dispuestos a tragar sapos para salvar el barco. Análisis y proyecciones recientes señalan que si bien el rescate de Petróleos Mexicanos es necesario, las rutas que ha trazado la administración federal podrían ser limitadas y hasta contraproducentes.

Por ejemplo, el Instituto de Finanzas Internacionales (IIF), afirma que el Plan de Pemex tendrá implicaciones fiscales inmediatas y aliviará presiones a mediano plazo. Sin embargo, si no llega a las metas (aumentar la producción, sanear las finanzas, reemplazar importaciones de gasolina, etcétera), el presupuesto lo resentirá en forma de recortes adicionales. Una de los puntos que Pemex tendría que modificar, a costa del impacto mediático y costo político, es reducir las expectativas del aumento en la producción.

De acuerdo con el IIF (cuyos miembros son bancos comerciales y de inversiones, bancos centrales y fondos de inversión), Pemex quiere conseguir lo que otras energéticas no han podido. "Apunta a un incremento pronunciado de la producción petrolera, lo cual

no es algo que no se haya planeado antes, pero está en rangos más altos de lo que otras energéticas han alcanzado".

Otro punto a reconsiderar es el de no endeudar más a la petrolera más endeudada del mundo. Y es que el respiro fiscal planeado para Pemex, por 7 mil 33 mdd, no es suficiente. Por ello, y por la cancelación de las rondas petroleras, el no a la licitación de los *farmouts* y asociaciones con privados para exploración y

producción, las calificadoras revisaron a la baja la capacidad de deuda de la empresa. Fitch la dejó en calidad de "basura", mientras Moody's bajó su previsión a "negativa". Esto significa que los costos para refinanciar la deuda serán más altos. Ante el encarecimiento de los intereses y el lastre fiscal que sigue arrastrando la empresa, dicen expertos del Baker Institute no habría más remedio que emitir deuda.

Otro mantra: reconsiderar el *fracking*. Cancelar esta práctica, como proponen legisladores de Morena, implica una pérdida de hasta 195 mil barriles diarios de petróleo, dice la Comisión Nacional de Hidrocarburos, más de los que Pemex quiere aumentar este año. Al alarga, sin *fracking* se perdería casi la tercera parte de las reservas petroleras. Asimismo, se perderían 1300 mdd en inversiones ya comprometidas a 2020 y hasta 45 mil mdd en inversiones potenciales a 2040, según la consultora Welligence.

Como concluye el IIF: "si la producción y las ganancias mejoran, como se pretende, crearán ciertos avances fiscales a medio plazo". Sin embargo, en un escenario negativo y que los planes de rescate de Pemex no resulten en una empresa rentable, serían necesarios ajustes fiscales para cumplir las metas que delineó el gobierno en ingresos fiscales. ■■■



MERCADOS
EN PERSPECTIVA

MANUEL
SOMOZA

Se complica la decisión de Banxico

La semana entrante Banco de México (Banxico) tendrá su junta de política monetaria para decidir si mantiene o baja la tasa de interés de referencia que actualmente está en 8.25 por ciento; existen argumentos de los dos lados: por lo que se refiere a la posibilidad de que ésta baje de 8.25 a 8 por ciento, se encuentra en primer lugar el hecho de que la Reserva Federal de Estados Unidos apenas —hace una semana— redujo su tasa de referencia de 2.5 a 2.25 por ciento; además la inflación en México ya se encuentra por debajo de 4 por ciento, que es la meta que se fijó el banco central a principios de año; es más, el día de ayer salió la inflación del mes de julio en 0.38 por ciento, lo cual lleva el indicador anual (últimos 12 meses) a 3.78 por ciento.

Estas dos razones son lo suficientemente fuertes para que el instituto central baje la tasa un cuarto de punto, pero el prietito en el arroz está en el tipo de cambio, que en virtud de la decisión de **Donald Trump** de imponer aranceles de 10 por ciento a 200 mil millones de dólares de productos chinos que Estados Unidos importa impactó negativamente el valor de las monedas emergentes incluyendo al peso, lo cual hizo que esta divisa se devaluara de 18.96 pesos por dólar

hasta 19.75; afortunadamente, el día de ayer el valor del dólar se empezó a moderar y bajó hasta 19.45.

Para el Banco de México es importantísimo que el tipo de cambio se mantenga estable, en una banda que va de 19 a 19.25 pesos por dólar, porque si sube, de ahí podría empezar a impactar los precios de un sin número de mercancías y esto lógicamente presionaría la inflación hacia arriba.

El conflicto comercial que existe entre China y Estados Unidos es difícil de predecir en cuan-

to a resultados se refiere, todo indica que no está cerca de resolverse, pero si tomamos en cuenta lo impredecible del presidente estadounidense todo es posible.

Por lo pronto el gobierno chino ha tomado una línea más prudente y decidió salir a apoyar al yuan, que es su moneda, para que esta no se devaluara más allá de los 7 yuanes por dólar, lo cual tranquilizó a los mercados y al propio **Donald Trump** que había acusado a los chinos de devaluar su moneda para abaratar sus mercancías; pero hay que tomar en cuenta que el país asiático puede cambiar de opinión ante las continuas agresiones de **Trump**.

El Banco de México, desde mi óptica y con la información al día de hoy, se puede esperar hasta septiembre para bajar la tasa y no arriesgarse en agosto que pudiera ser un poco precipitado.

Aún hay muchos riesgos en el futuro próximo que hay que reconocer, a la economía sí le vendría bien una baja en la tasa de interés, aunque ésta sea de tan solo un cuarto de punto.

Banco de México puede esperar a septiembre para bajar la tasa de interés y no precipitarse en agosto





ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Los 107 puertos sin certificados de seguridad

Los certificados de seguridad y protección de los 107 puertos nacionales y sus 220 terminales ya se vencieron, pese a ser instalaciones estratégicas, porque se decidió excluir a los "oficiales de protección" de empresas y concesionarios en las evaluaciones de riesgo establecidas en el Código para la Protección de los Buques y de las Instalaciones Portuarias (PBIP).

Esto se deriva de las políticas del Fideicomiso de Formación y Capacitación para el Personal de la Marina Mercante Nacional (Fidena), que encabeza **Fulgencio García**, al decidir monopolizar las evaluaciones según el oficio 7.2.202 No 209/2019. El resultado es una crisis por la falta de personal capacitado; la certificación cuesta entre 500 y 800 mil pesos y Fidena los quiere para financiar las tres Escuelas Náuticas Mercantes en quiebra.

Los certificados son una garantía de puerto seguro para las flotas mundiales de buques mercantes y el manejo de carga. De no tenerlo, otros puertos, agentes económicos o gobiernos pueden prohibir en cualquier momento el arribo de buques a México por incumplimiento de la norma que debe renovarse cada cinco años, conforme a las disposiciones firmadas por México con la Organización Marítima Internacional de la ONU.

El compromiso es verificar la seguridad portuaria para proteger el comercio tras los atentados terroristas del 11-S en Estados Unidos. El plazo de cumplimiento de las evaluaciones venció el 1 de julio, mientras Fidena trataba de contratar personal que cumpliera con el perfil

y experiencia.

La solicitud de certificaciones en terminales portuarias de cruceros, contenedores, agrícolas, combustibles y demás sigue en aumento, y urge que los secretarios de Comunicaciones y Marina, **Javier Jiménez Espriú** y el almirante **José Rafael Ojeda**, intervengan para restablecer los mecanismos previos ante el riesgo de que se invoque por terceros la normativa A/5.2 del Código PBIP, y se retiren las flotas internacionales de México.

Cuarto de junto

La Corporación Financiera Internacional (IFC) del Banco Mundial otorgará hasta 65 millones de dólares para una planta fotovoltaica en Lagos de Moreno, Jalisco, que se pondrá en marcha en 2020 con un costo total de 250 millones. El proyecto fue desarrollado por FRV Potrero Solar, subsidiaria de FRV BV, que es propiedad de Abdul Latif Jameel Company Ltd., un conglomerado de Arabia Saudita... El gobernador de Guanajuato, **Diego Sinhue Rodríguez**, ya tiene cita con el presidente **Andrés Manuel López Obrador** para hablar de la presa El Zapotillo y garantizar agua al municipio de León. También estará el de Jalisco, **Enrique Alfaro**... El fundador de Netflix, **Marc Randolph**, y el cofundador de Starbucks **Zev Siegl** participarán en el Congreso Nacional de GINxti, empresa filial de GINGroup, de **Raúl Beyruti**... Por vacaciones nos reencontramos el próximo lunes 19. **---**



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

* *Ajuste de reacomodo en la planta de SLP: GM*

* *Cae la venta de camiones pesados en 50.1*

¿ *UNIFIN coloca bonos por 200 millones de dólares*

* *UNIFIN coloca bonos por 200 millones de dólares*

Julio Brito A.

General Motors, que dirige **Ernesto Hernández**, dio a conocer que su Complejo San Luis Potosí, donde se produce la Chevrolet Trax hará ajustes, debido a los pronósticos a la baja en diferentes mercados de exportación, por lo que se eliminará el tercer turno.

En el tercer turno laboran 1,400 personas y General Motors va a retener a más del 80% del personal, por lo que este cambio en el esquema de producción sólo impactará a 260 empleados. Actualmente, en el GM Complejo San Luis Potosí laboran 7 mil empleados, con esta modificación más de 6,700 personas seguirán, por lo que el recorte se considera leve y de reacomodo.

CAÍDA. El gozo se fue al pozo. Finalmente la industria productora de autobuses y camiones pesados se unió a la tendencia negativa en cuanto a ventas. La Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, que dirige **Miguel Elizalde**, informó que en julio se alcanzó un total de 1,671 unidades, que comparadas con las 3 mil 349 registradas

en julio de 2018, representa una disminución del 50.1 por ciento.

AVANCE. Totalplay, que dirige **Eduardo Kuri**, a partir de la presente semana, incorpora a su “menú” la programación de Amazon Prime Video. Así, Totalplay que desde hace más de una año transmite los contenidos de Netflix y YouTube, entre otras plataformas, amplía su cobertura a casi un millón de suscriptores en más de 20 ciudades del país.

INNOVACIÓN. Hutchison Ports México, que encabeza **Jorge Magno Lecona Ruiz**, realizó una alianza con el grupo CICE de **Leoncio Pérez** y el Tecnológico de Monterrey, a través de la Escuela de Negocios y EGADE Business School, para la realización de pruebas para implementar tecnología *blockchain* que busca crear condiciones para que los contenedores fluyan a través de las terminales sin fricción alguna y mejorar la eficiencia.

BONO. **Sergio Camacho**, director general de UNIFIN, dio a conocer la colocación

de un bono privado por 200 millones de dólares en los mercados internacionales. La emisión se efectúa a una tasa de 7 por ciento, mientras que su fecha de vencimiento es en agosto del 2022. Cabe recordar que el 12 de julio la compañía realizó una oferta exitosa sobre valores de deuda por 450 millones de dólares, a través de bonos en Estados Unidos y otros mercados extranjeros.

EFFECTIVO. Banco Santander, que dirige **Héctor Grisi**, permitirá retirar efectivo en su red de cajeros automáticos sin necesidad de usar la tarjeta, servicio que ya está disponible sin cobro de comisión alguna. Esta nueva funcionalidad facilita la disposición de efectivo a los clientes del banco, pues les permite realizar retiros de efectivo en su red de más de 8 mil 700 cajeros automáticos.

PERSONALIDADES. El fundador de Netflix, **Marc Randolph**, y el cofundador de Starbucks, **Zev Siegl**, estarán en México para participar en el Séptimo Congreso Nacional de GINxti, empresa filial de GIN-group, y que tendrá como eje temático a las *startups*.



Fecha: 09/08/2019

Columnas Económicas

LA CRÓNICA DE HOY

Página: 31

Julio Brito, Riesgos y Rendimientos

Area cm2: 357

Costo: 37,888

2 / 2

Julio Brito A.





IQ FINANCIERO

La responsabilidad del IFT

Claudia Villegas

Ante el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), el organismo Promotor de Inversiones en Telecomunicaciones (Promtel), ha sostenido varias reuniones durante las últimas semanas con el propósito de lograr las mejores condiciones para el crecimiento de este sector.

Uno de los principales señalamientos de Promtel —cuyo equipo de trabajo ya se presentó ante el IFT— es que resulta relevante para la inversión que se presente un entorno de sana competencia. Promtel considera que en México aún se tienen condiciones altamente desequilibradas entre los participantes del mercado de servicios móviles, aunque se reconoce que hay progresos. Es un hecho, según el organismo, que “el primer operador”, el jugador preponderante, tiene una cuota de mercado tres veces mayor que el segundo operador, en tanto que en otros países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), la mayor diferencia es de 30%. Por lo tanto, para Promtel, hay retos claros, por lo que es necesario continuar trabajando para mejorar las condiciones de competencia en el mercado para generar valor

en favor del consumidor. El IFT, por lo tanto, tiene una gran responsabilidad en medio de estos desafíos.

LICENCIA SOCIAL EN RIESGO. La llamada “Ley Garrote”, aprobada por el gobierno del estado de Tabasco a partir de modificaciones al código de procedimientos penales, podría enfrentar serios obstáculos legales por sus visos inconstitucionales al violentar garantías individuales básicas. El blindaje constitucional a los derechos humanos se contraponen a lo aprobado en el estado en el que se construirá la refinería Dos Bocas, un proyecto cuyo costo aumentaría de manera significativa si se presentan problemas de oposición comunitaria. Por ello, aunque la “Ley Garrote” nace prácticamente muerta en términos constitucionales, se convierte en una cuña importante para Pemex y sus negociadores sociales porque, a diferencia de otras administraciones, la Gerencia de Desarrollo Social no contará con una chequera tan profunda y necesitará otras herramientas de negociación. La licencia social, como el Banco Mundial y la Corporación Financiera Internacional, llama a la socialización de proyectos, se transformará en una de las principales fases en los proyectos de inversión. Por ello, resulta muy riesgoso optar por estrategias que,

como documentó el analista Javier Tejado, no resultaron jurídicamente viables en la Ciudad de México hace varios años.

AGUAPRIETA EN EL CONFLICTO. Aunque IENOVA de Sempra Energy dio a conocer que firmó una especie de pacto de no agresión con la Comisión Federal de Electricidad, la subsidiaria del gigante estadounidense no informó si ya había remontado la oposición comunitaria de pueblos en Sonora, como el grupo indígena Yaqui, pero la prensa local reportó en julio pasado que se mantenía la oposición en la zona de Agua Prieta así como los procesos judiciales emprendidos contra miembros de esa comunidad.

INFONACOT BAJA TASAS. A cargo de Alberto Ortiz, el Infonacot dio a conocer que bajó sus tasas de interés en al menos un 20%. En estos meses, la gestión del Infonacot, dice su director, se ha caracterizado por principios de austeridad y eficacia pero también por los esfuerzos para recuperar recursos que estaban afectando su cartera de créditos y su balance operativo. Así, la tasa del Infonavit pasó de 16 a 22% que se compara positivamente frente a tasas de 300% en algunas Sofomes que hicieron su agosto prestando a trabajadores de municipios.



**MOMENTO CORPORATIVO****Kantar, ¿consumidores listos para la crisis?**

ROBERTO AGUILAR

La firma de investigación de mercados, que en México encabeza **Fabián Ghirardelly**, identificó los primeros cambios en los patrones de los consumidores mexicanos y que están asociados a los periodos de crisis económica, como la que sucedió en 2008. Su medición del comportamiento de los precios de más de 100 categorías de productos de consumo alcanzó una tasa anual de 6.5 por ciento, mucho mayor a la cifra oficial de la inflación que hasta julio se ubicó en 3.78 por ciento, mientras que de acuerdo con su metodología, las ventas avanzaron apenas 0.02 por ciento, lo que sugiere que las marcas están compensando los menores volúmenes con mayores precios. Y en este contexto, los consumidores comienzan a dejar de llenar sus carritos con grandes compras y prefieren, en el mejor de los casos, acudir al supermercado más veces.

Es por eso que por vez primera en cinco años se recuperó la frecuencia de compra, aunque con un ticket menor; visitar las tienditas donde los precios pueden ser mayores o bien comprar presentaciones más pequeñas que no necesariamente son las más económicas; hay contracción en categorías no relevantes; y las marcas propias comienzan a tener un mayor desplazamiento. Y la coyuntura del mercado interno representa una oportunidad para la firma especializada en datos, insights y consultoría, ya que mayor incertidumbre sobre el futuro económico del país y del mercado interno exige más información y tendencias que guíen las estrategias de las empresas de consumo para que puedan anticiparse a pe-

riodos más complicados. Kantar monitorea las compras semanales de una muestra de ocho mil 500 hogares que agrupa en seis regiones para alcanzar una cobertura nacional de 84 por ciento de la población urbana.

MUCHO APETITO

Unifin, que dirige **Sergio Camacho**, regresó exitosamente a los mercados financieros internacionales, y ante las condiciones de volatilidad global que se acentuaron por los temores de una profunda desaceleración de la economía global, representa un doble mérito para la arrendadora financiera más importante del país que hasta junio reportó una cartera de crédito por 49 mil 424 millones de pesos, 21.4 por ciento más que el mismo lapso del año anterior.

Se trató de la colocación privada de un bono por 200 millones de dólares con vencimiento en 2022, y que sumado a las recientes operaciones internacionales permitió ampliar a 58 meses el plazo promedio de vencimiento de sus pasivos y al mismo tiempo alcanzar hasta nueve mil millones de pesos de recursos para apoyar sus actividades de arrendamiento que se enfocan principalmente a las medianas empresas del país.

Desde febrero del año pasado, Unifin no había recaudado financiamiento y en los últimos 45 días obtuvo fondeo por cerca de mil millones de dólares, lo que avala su modelo de negocios, resultados, planes y confianza en la economía nacional. En la reciente transacción participaron Barclays, Santander y Scotiabank.

**ANTENA****JAVIER OROZCO****Las redes 5G**

La conectividad móvil de última generación que ofrece la tecnología 5G es un hito de desarrollo para cualquier país, y México no se puede quedar atrás, por lo que resulta necesario un mayor impulso y presión hacia la evolución en esta vía. Mientras en países como Estados Unidos, China y en Europa avanzan en sus procesos de asignación de espectro y despliegue de infraestructura, en nuestro país está paralizado.

Por citar algunos datos, de acuerdo con la organización GSMA, los operadores invertirán hasta un trillón de dólares en redes 5G entre 2018 y 2025, tan sólo Estados Unidos y China invertirán un total de 165 mil millones de dólares en redes 5G entre 2019 y 2021.

En contraste, la inversión extranjera directa en el sector telecomunicaciones en México durante el primer trimestre de 2019 asciende a 696.2 millones de dólares, la de 2018 fue de 940 millones, pero no se compara con la de los años 2013 y 2015 que fue de dos mil 577 millones y dos mil 816 millones de dólares, respectivamente.

La pregunta es ¿cómo atraer y/o fomentar más inversiones para el despliegue de las redes 5G?

El despliegue de la 5G requiere fibra óptica, espectro radioeléctrico y radiobases, destaca que donde se pueden presentar mayores restricciones de acceso o cuello de botella sería en el acceso a la fibra óptica; tal aseveración puede explicarse por diversos motivos: la utilización de la fibra de la Comisión Federal de Electricidad para el lanzamiento de una nueva empresa estatal, la falta de definición en la llamada Red Troncal, restricciones que impone el agente económico preponderante a sus redes de fibra óptica, la falta de condiciones para que los operadores inviertan en fibra óptica, la corrup-

ción para obtener derechos de vías en los estados y los municipios.

Más allá de los retos de conectividad social que ha planteado el gobierno, que tienen su importancia, tenemos que acelerar el paso en el desarrollo de las redes 5G. En contraste, en otras partes del mundo los ojos están puestos en esta innovación.

Por ejemplo, en Estados Unidos desde abril de 2019 se puso en marcha el Fast Plan 5G que, básicamente, son licitaciones para poner a disposición espectro radioeléctrico tanto para fines comerciales como para cobertura social.

La visión del país vecino es ganar la carrera de conectividad 5G al gigante asiático bajo tres premisas: concesión de nuevas bandas, robusta infraestructura alámbrica y una regulación adecuada, de acuerdo con su órgano regulador (FCC).

Cabe mencionar que el 1 de agosto de 2017 se publicó en el *Diario Oficial de la Federación* el acuerdo mediante el cual el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) aprueba el plan para la banda 470-608 MHz que será para la prestación de servicios 5G, que aunado a otras bandas, como la de 2.5 o la de 700, lograría un avance en materia de espectro radioeléctrico. Sin embargo, se debe seguir procurando que haya una tenencia espectral equilibrada, ya que una concentración indebida del agente económico preponderante puede dar lugar a restricciones indebidas.

En conclusión, se aprecia que el tema no sólo tiene aristas de políticas públicas, competencia, grandes inversiones económicas y, quizá, de salud pública. El punto es impulsar las redes 5G.



UN MONTÓN DE PLATA

CARLOS MOTA

EL THATCHERISMO DE AMLO

Si hay algo que debemos celebrar sobre la conducción económica del Presidente, es su forma de abordar el tema sindical



En su libro "The Downing Street Years", **Margaret Thatcher** describe con lujo de detalle las grandes amenazas y huelgas que su movimiento y gobierno vivió para transformar al Reino Unido. Los arrebatos de los mineros de carbón fueron graves y constantes: "la situación más difícil se vivió por una circular del Consejo Nacional del Carbón a los miembros de la Asociación Nacional de Mineros de Carbón. Por ley, el carbón solo podía ser extraído en presencia de personal de seguridad certificado (...) La circular amenazaba con no pagar a los miembros de la Asociación que se rehusaban a cumplir con los llamamientos a huelga".

Si hay algo que debemos celebrar sobre la conducción económica del presidente **Andrés Manuel López Obrador** es su forma de abordar el tema sindical y de las intermediaciones en los asuntos del reparto de las ayudas sociales. Es similar a Thatcher. Ayer AMLO fue muy enfático al respecto diciendo que en Guerrero las condiciones son particularmente difíciles, por lo que debe separarse el tema del reparto de los fertilizantes (que se entregarán directamente), de los movimientos sociales.

Lo explicó así:

"La inconformidad es porque ya no se van a entregar fondos a organizaciones. Y entonces

no quieren aceptarlo. Piensan que con la protesta nosotros vamos a dar marcha atrás. (Pero) esta es una decisión que hemos tomado: todo el apoyo va directo a los campesinos. (...) Había un manejo de gestión... Hasta lenguajes... Había expertos en

"bajar recursos" Solía escucharse eso: "yo me hago cargo de bajar recursos"; "yo te bajo recursos". Cada vez que se iba a aprobar el presupuesto (había) movilizaciones para que los legisladores con Hacienda aprobaran bolsas especiales del presupuesto para entregar a organizaciones". El presidente dijo que muchas organizaciones ya han comprendido el cambio; y que otros se están resistiendo al mismo.

Un reportero le dijo, en referencia a los recursos de las universidades públicas: "También hay sindicatos..." AMLO Atajo: "igual, igual, igual, en general. Todo esto porque había contubernio (...) Lo mismo que pasaba con los sindicatos y los dirigentes sindicales, que eran protegidos por el régimen".

El Presidente vive convencido de que buena parte del aparato de gobierno generó una madeja de complicidades y corruptelas que hoy están secretando dolor porque se les están retirando los recursos públicos de los que vivían. Su labor es encomiable y debería, repito, celebrarse.

Es verdad que hay un desafío de funcionamiento operativo en las iniciativas de AMLO; es decir, hacer que los recursos de los programas sociales lleguen a cada individuo no será tarea sencilla.

Sin embargo, también es cierto que en el análisis colectivo económico se ha abordado poco la fenomenal intención del Presidente de dirigir recursos sin pasar por mediadores.

**THATCHER
DESCRIBE LAS
AMENAZAS QUE
SU GOBIERNO
VIVIÓ PARA
TRANSFORMAR
A REINO UNIDO**



AL MANDO

JAIME
NÚÑEZ

FALTA MUCHO MÁS

La batalla del Estado contra la pobreza, y los millones de pesos para su erradicación, deberían generar resultados más sólidos

E

l combate a la pobreza y acortar la brecha entre los que más tienen de los que menos tienen es uno de los más complejos retos que enfrenta nuestro país, los datos que dio a conocer esta semana el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval), que lleva

José Nabor Cruz Marcelo, señalan que en términos porcentuales hay un menor número de personas viviendo en pobreza extrema; pasando de 11 por ciento del total de la población en 2008, a 7.4 en 2018, sin embargo, vemos que la población en situación de pobreza creció de 49.5 millones de personas en 2008 a 52.4 millones de personas en 2018. La batalla que tiene el Estado mexicano contra la pobreza y los millones de pesos que son destinados a su erradicación deberían generar resultados más sólidos, por desgracia no ha sido el caso, es más el reporte del Coneval destaca dos rubros que encienden focos de alerta y por lo tanto deben ser atendidos de forma inmediata a través de acciones decisivas de política pública. El primero es fortalecer el ingreso de las familias, basta observar que durante el periodo que comprende el estudio (2008-2018), la Población Económicamente Activa (PEA) que ganaba al menos 5 salarios mínimos bajó de 12 a 4 por ciento. En

segundo lugar, vemos la necesaria formalización del empleo, las cifras del reporte destacan que para 2018, 71.7 millones de mexicanos carecían de seguri-

dad social. Analizando las cifras no queda la menor duda que las baterías de las políticas económicas y sociales deberán con-

centrarse en combatir la precarización de las condiciones laborales, básicamente aumentar el empleo formal, lo que significaría ampliación y mejoraría de condiciones salariales, además de varios beneficios como generar ahorro para el retiro y acceso a otras prestaciones. En la actualidad hay al menos 8 mil programas sociales operados bajo los tres niveles de gobierno, dada la dispersión de apoyos, el Coneval urge a no perder más tiempo, transitar la ruta de la coordinación de esfuerzos y gestionar de mejor manera los recursos destinados a la lucha contra la pobreza.

¿Y PARA EL FUTURO?

El próximo lunes se reconoce el Día Internacional de la Juventud, datos de la Encuesta Nacional de Dinámica Demográfica que elaboró el Inegi de **Julio A. Santaella**, destacan que del total de la población del último censo, se contabilizaron 30.7 millones de personas cuya edad oscila entre 15 y 29 años, la PEA, del segmento poblacional fue de 17.4 millones, de los cuales 16.7 millones contestó tener algún empleo, los 13.3 millones restantes dijeron que sus actividades eran estudiar y quehaceres del hogar.

**EXISTEN AL
MENOS 8 MIL
PROGRAMAS
SOCIALES**

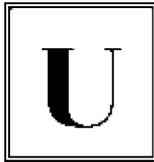


TINTA Y PAPEL



UPAX REBASA POR LA DERECHA

*Incorporaron una función
que ninguna otra tecnología
del ramo tiene*



Una vez más la firma UPAX se coloca al frente del resto de los especialistas en investigación de mercados al incorporar inteligencia artificial a UPAXER, aplicación con la que ya envían infor-

mación en tiempo real a empresas de la talla de Banco Azteca, Casa de Toño y Volaris, entre otras, pero que ahora amplía sus capacidades para proporcionar análisis en vivo y perfilar a sus más de 70 mil usuarios.

La firma fundada y dirigida por Cecilia Fallabrino superó en tan sólo tres años al resto de su nicho al incorporar una función que ninguna otra tecnología del ramo tiene, se trata de integrar evidencias de video ilimitado, lo que dará mayor fidelidad a los resultados obtenidos. Pero no es todo, la app, que cuenta con una inversión de más de 2.5 millones de dólares, integró un robusto panel que revolucionará la forma en que las empresas van a poder obtener datos de sus consumidores de forma inmediata. El sistema

de panel permite segmentar a cada Upaxers registrados, tanto en Android como en iOS, para ofrecerles específicas actividades que lograrán que las marcas conozcan con gran detalle y en tiempos récord lo que sus consumidores opinan. En UPAXER la rapidez no está peleada con la calidad de sus resultados, pues un equipo especializado revisa 24/7 cada una de las tareas recibidas para ofrecer estándares internacionales de calidad; no obstante, también se valen de tecnología de punta "hecha en casa" para aplicar candados de geolocalización y seguridad global en todas las etapas del proceso.

Dicho nivel de garantía y profesionalismo ha llevado a la APP a estar disponible en dos mil localidades distribuidas en Estados Unidos, Perú, Chile, Guatemala, Costa Rica, España, Honduras, Panamá y por supuesto México.

Así, UPAX se coloca como una de las empresas más buscada para realizar labores de monitoreo, *mystery shopper*, auditorías operativas, encuestas y ejecuciones en campo.

Tan es así que su modelo de negocio, que también está integrado por áreas de *Marketing Experience*, *Trade Marketing* y *Research*, ha sido aplicado exitosamente en sectores automotrices, financieros, de paquetería, telecomunicaciones, entretenimiento, político y restaurantero, y lo que falta.

ALERTA POR TRANSPORTISTA

Trabajadores y medio ambiente se encontrarían en constante peligro si se comprueban las acusaciones en contra de la firma Morgan Express S.A de C.V.,

transportista que según una misiva que uno de los colaboradores de la empresa hizo llegar a la SCT, de Javier Jiménez Esprú, las unidades en que desarrolla sus labores no cuentan con la documentación necesaria para circular por la red carretera del país, tampoco tienen los Certificados de Baja de Emisión de Contaminantes requeridos, e incluso, algunos de los operadores tampoco tendrían licencias vigentes. Situaciones que sin duda deben preocupar a las autoridades, e iniciar las indagaciones pertinentes.

**SUPERÓ
EN TAN SÓLO
TRES AÑOS
AL RESTO DE
SU NICHOS**



MUNDO
DIGIT@L

POR
ARMANDO
KASSIAN

LOS VIDEOJUEGOS VS. LOS TRES TIROTEOS EN 7 DÍAS EN ESTADOS UNIDOS

Me sorprendió el comentario del Presidente de Estados Unidos, Donald Trump, cuando en una conferencia se refirió a los tres tiroteos que han ocurrido en menos de 7 días en Gilroy, El Paso y Dayton dejando un total de 36 muertos y 66 heridos en el país que el preside.

El mandatario estadounidense responsabiliza del problema... a internet, a las redes sociales y a los videojuegos.

Yo creo que el presidente estadounidense se equivoca en dicha afirmación porque, por ejemplo, si clasificáramos los países en función de lo que venden las compañías de videojuegos y hacemos la relación con el número de muertes violentas por arma de fuego, nos encontramos con que no hay ninguna correlación.

Otro dato que destacaría para argumentar que no creo que los videojuegos, el internet o las redes sociales tengan que ver en estos tiroteos es la disponibilidad y el acceso tan fácil que se tiene a las armas de fuego, respaldados en una en-

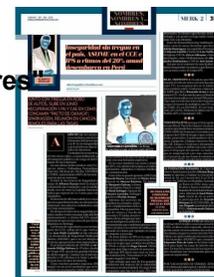
mienda constitucional que se escribió en 1791 donde la realidad era totalmente diferente.

Otro factor que creo que sí pudo haber influido como motivo de los tres tiroteos es la constante siembra de odio y temor que su gobierno ha utilizado como un medio para poder conseguir sus objetivos en cuestión de regulaciones y reformas o asignación de recursos a determinados fines. Esto ha provocado que la población viva en constante pánico.

También podríamos incluir como un motivo más para la causa de estas masacres, el aumento en el número de actos violentos en los que se deja ver una motivación racial u odio desde que Donald Trump ocupa la Presidencia de la Unión Americana.

Podría continuar mencionando más motivos que me hacen mucho más sentido que hayan podido ser las causas de estos tiroteos en Estados Unidos, sin embargo, lo que sí me queda claro es que echarle la culpa a estos tres factores (internet, redes sociales y videojuegos) como la causa principal de la violencia se me hace muy corto de mente.

Se cosecha lo que se siembra. Cualquier herramienta puede ser muy mal utilizada. Sin embargo, no es la herramienta en sí la que causa este tipo de problemas.



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO
AGUILAR

Inseguridad sin tregua en el país, ASUME en el CCE e IPS a ritmos del 20% anual desembarca en Perú

JUNTO CON TREGUA EN ROBO DE AUTOS, SUBE EN JUNIO RECUPERACIÓN 1.1% Y CAE EN CDMX; CONCAMIN "PACTO DE OAXACA"; SPARKASSEN, REUNIÓN EN CANCÚN; BEMOLES PARA LAS TASAS



MÉN DE LA circunstancia económica, uno de los temas que más preocupa a la IP es la inseguridad cuyos niveles no dan señales de disminuir.

Continúan los secuestros, el robo en las calles, a casas habitación, y al transporte público y de carga en detrimento de las empresas.

En este último delito estados como Veracruz, Jalisco, Chihuahua, Tamaulipas,

Tlaxcala, Michoacán, Puebla, EDOMEX y CDMX, representan el 80% de las mercancías que se sustraen.

Si bien la Secretaría de Seguridad a cargo de **Alfonso Durazo** tiene la mayor voluntad de dar resultados, con el cambio desde cero al crear la Guardia Nacional, habrá que esperar de 2 o 3 años para ver resultados.

En función de ello han subido los costos para la seguridad privada, no sólo para las empresas, sino para los ciudadanos cada

vez más amenazados.

De ahí que el rubro de la seguridad privada camine viento en popa, más allá del estancamiento, a ritmos del 15% anual. Además de que no hay visos de que dicha dinámica se detenga.

Las firmas de seguridad ya son incluso parte del CCE, reflejo de lo que vemos. Con **Juan Pablo Castañón** se dio entrada a la Asociación de Seguridad Unida por México (ASUME), que a su vez integra a 33 de las agrupaciones más importantes.

El actual presidente de ASUME es **Armando Zúñiga Salinas** de 47 años, dueño de Grupo IPS, una de las grandes firmas de dicho negocio. Cuenta con 8 mil empleados y 60 oficinas a lo largo y ancho del país tras 24 años de historia.

Como muchos grandes negocios, IPS surgió con un acta constitutiva que se financió con un pequeño crédito, dos socios y dos clientes y ha aprovechado un mercado con una demanda explosiva.

En su caso mantiene un avance anual del 20% con clientes de la banca, el rubro automotriz, alimentos e incluso medios de comunicación.

Entre ellos se puede apuntar a BBVA de **Eduardo Osuna**, Santander de **Héctor Grisi**, Banorte de **Marcos Ramírez**, TV Azteca

de **Benjamín Salinas**, la firma de autopartes Bosch a cargo de **René Schlegel**, Danone de **Francois Lacombe**, Kellogg's que lleva **Nicolás Amaya**.

Además del servicio de guardias no armados, al grupo lo complementan otras 2 compañías: Moseg para traslado de valores y escolta de personas y TI Latina, desarrolladora de tecnología que opera con inteligencia artificial y

herramientas que combinan alarmas con video o incluso con cañones de niebla, para disuadir al crimen por ejemplo en casas de empeño o joyerías.

Un tema básico en IPS es la capacitación y los estímulos para el personal. Es la única en su giro que certifica Great Place to Work a cargo de **Hugo Caccuri**. Obvio

hay una muy baja rotación de personal.

Además IPS inició este mes su internacionalización. Desembarcó en Perú y pronto seguirá Costa Rica.

Vale señalar que uno de los grandes problemas del negocio de la seguridad privada es la informalidad. De unas 8 mil compañías que hay en el país, 75% son informales. No tienen capacitación, ni tecnología y a la postre su baja tarifa cuesta más caro a la clientela.

Entre las firmas líderes hay multinacionales como la sueca Securitas que lleva **Adrián Domínguez**, las españolas Prosegur de **Marcos Castillo** y Eulen de **Luis Valiño**, la inglesa G4S de **Arturo Márquez** o bien nacionales como Multisistemas de **Alejandro Desfassiaux** o GSI de **Joel Juárez**.

Así que en el contexto de una desbordada inseguridad, un negocio que florece con actores como el Grupo IPS.

EN EL CONTEXTO de la pausa que hizo en junio el robo de autos con una tasa que cayó 17%, la recuperación en el mismo mes también subió. Conforme a datos de la AMIS que lleva **Recaredo Arias** la tasa mejoró 11%. No fue mucho pero al final de cuentas fue positiva con 34 mil 798 autos. Claro que no todo fue miel sobre hojuelas ya que el rescate de unidades cayó 9% en la CDMX, 11% en EDOMEX, 9% en Veracruz, 12% en NL. Mejoraron Jalisco un 5%, Puebla 40% y Guanajuato 34%.

TODO ESTÁ LISTO para que el 14 de agosto se suscriba el "Pacto de Oaxaca" en un encuentro que desde hace semanas prepara CONCAMIN de Francisco Cervantes con el apoyo del CIDE de Sergio López Ayllón. Están amarrados 9 gobernadores de la zona: Campeche, Chiapas, Guerrero, Puebla, QR, Tabasco, Veracruz y obviamente Oaxaca. La idea es definir una ruta crítica para el despegue del sureste. Lo malo es que se empezará de cero tras cancelarse el proyecto de las Zonas Económicas Especiales (ZEE), otra decisión polémica.

LA FUNDACIÓN ALEMANA de Cajas de Ahorro Sparkassen que lleva **Niclaus Berg-**

mann se apresta a realizar su encuentro anual de AL en Cancún del 21 al 23 de agosto. En 2018 fue en Medellín. Fundada

POR VACACIONES DE VERANO, ESTA COLUMNA REGRESARÁ EL MIÉRCOLES 21 DE AGOSTO. HASTA ENTONCES.

en Bonn en 1992, tiene aquí 18 años y busca contribuir al impulso de la inclusión financiera. Además de **Gerd Weissbach**, timón de AL se prevé la participación de **Graciela Márquez** de ECONOMÍA, **Javier Delgado** mandamás de la FND y **Rabindranath Salazar** de BANSEFI.

AUNQUE AYER LA inflación se desaceleró en julio a una tasa anual de 3.78%, en línea con lo esperado, aún no se puede cantar victoria máxime las noticias vinculadas a la guerra comercial entre EU y China y su repercusión para los mercados y las monedas. BANXICO que comanda **Alejandro Díaz de León** no la tiene nada fácil para bajar las tasas de interés este mes. De hecho la mayoría de los expertos aún visualizan ese movimiento para su junta en septiembre.

**DE UNAS 8 MIL
COMPAÑÍAS
DE SEGURIDAD
PRIVADA QUE
HAY EN EL PAÍS,
75 POR
CIENTO SON
INFORMALES**

"Continúan los secuestros, el robo en las calles, a casas habitación, y al transporte público y de carga, en detrimento de las empresas".



• **JUAN PABLO CASTAÑÓN.** Las firmas de seguridad privada ya forman parte del CCE.



PERÚ, EJEMPLO DE PROMOCIÓN

● El año pasado, la llegada de turistas internacionales al país del origen Inca, ascendió 10 por ciento, muy por arriba del crecimiento de los países sudamericanos que fue de 1.2 por ciento. Además, en los últimos cinco años, el arribo de turistas extranjeros a Perú creció 39.7 por ciento. ¿Cómo le hicieron?

De entrada, al Turismo se le considera política de Estado y a través de la Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo (Promperú) desarrollan un plan de trabajo estratégico hasta el 2025, contando con 35 oficinas en el mundo –adscritas al Ministerio de Comercio Interior– para difundir su país turística y comercialmente.

“La otra gran apuesta para atraer turismo fue la conectividad. Como ejemplo, hace cinco años no había un vuelo directo México-Lima, ahora tenemos 80 vuelos semanales”, me comparte **María Teresa Villena**, directora de la Oficina Comercial del

Perú en México. El optimismo del Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (Mincetur) le permite hacer una proyección de llegadas de turistas internacionales: 4 millones 800 mil viajeros un alza de 9 por ciento respecto a 2018.

Los mexicanos somos muy queridos en Perú, pues, aunque no somos el principal mercado emisor –el mayor número de visitantes lo reciben de EU vía aérea y de Chile por la frontera– nos ubicamos en el lugar 8 de llegadas, pero en el ranking de visitantes, tenemos más o menos una estancia de 10 días –el promedio es de 5 a 7 días– y gastamos arriba de los demás, entre mil y 1,200 dólares cuando la media es de 500 a 800 dólares. La Marca Perú, en gastronomía tiene mejor recordación y difusión que, por ejemplo México –eso que somos Patrimonio Mundial de la Humanidad– y en eso tiene mucho que ver Promperú.



CORPORATIVO

ROGELIO
VARELA

OAXACA MEJORARÁ CONECTIVIDAD

Cofepris ya acumula más de 22 mil 500 solicitudes de registro sin revisar de la industria farmacéutica

L

a conectividad de Oaxaca mejorará significativamente con la conclusión de dos obras carreteras que comunicarán a la capital del estado con la costa del Pacífico y la zona del Istmo de Tehuantepec.

Ambas obras de infraestructura tienen toda la atención del gobernador **Alejandro Murat Hinojosa**, quien cada 15 días se reúne con todos los involucrados, desde empresas constructoras hasta alcaldes, pasando con organizaciones sociales, con la idea de concluir dichas obras en 2022.

La construcción de la autopista que conectará a Oaxaca con Puerto Escondido, una obra abandonada al menos en los últimos 18 años, estará a cargo del poderoso Grupo Carso de **Carlos Slim Helú**, mientras que la carretera hacia el Istmo se licitará en varios tramos con la participación de empresas como Coconal, Preesfuerzo y Vise.

Sólo en la parte que corresponde a Carso hablamos de una inversión de 8 mil millones de pesos.

Ambas obras significarán un impulso para la economía de Oaxaca que el año pasado creció 3.9 por ciento a partir de dos motores: el turismo y la agricultura, pero que busca mejores condiciones de vida para los habitantes de sus

570 municipios.

En esta administración, a partir de la inversión en infraestructura, la economía oaxaqueña encendería otro motor de crecimiento, ya que además recibirá recursos para desarrollar el Corredor Interoceánico que conectará a los puertos de Salina

Cruz, Oaxaca con Coatzacoalcos, Veracruz.

Para conocer cómo opera una obra de ese calado esta semana estuvo en Panamá el gobernador Murat junto con el coordinador de esa obra, **Rafael Mario Mollinedo**.

El gobierno de Murat además ha caracterizado por la disposición al diálogo con las comunidades para lograr un mejor ambiente social para esas obras.

Y bueno, ese diálogo se puso a prueba con éxito con los maestros de la CNTE lo que propició que apenas en julio pasado después de 15 años de movilizaciones y bloqueos carreteros se celebraran en paz las fiestas de la Guelaguetza.

LA RUTA DEL DINERO

Rezago y falta de resultados, así fue descrita la Cofepris en las mesas de trabajo que llevó a cabo el Consejo para el Fomento a la Inversión, el Empleo y el Crecimiento Económico, a cargo de la oficina de la Presidencia de la República, que encabeza **Alfonso Romo**. El hecho que la Cofepris no haya podido resolver las solicitudes registro de la industria farmacéutica, que ya suman más de 22 mil 500, y sus constantes negativas para recibir opiniones y dar seguimiento a temas que permitan simplificar los trámites, fue un tema recurrente. El comisionado de la Cofepris, **José Novelo Baeza**, se ha caracterizado por detener la buena inercia que había colocado a esa entidad como agencia sanitaria de referencia internacional. Algunos dicen que la única razón por la que Novelo continúa en su puesto, a pesar de su falta de resultados, es el cobijo de la doctora **Asa Cristina Laurell**. El titular de la Sader, **Victor Villalobos**, alcanzó un acuerdo para que México pueda exportar productos agroalimentarios a Qatar.

**SADER LOGRA
ACUERDOS DE
EXPORTACIÓN
A QATAR**



La gobernanza sobre condiciones externas, lo que afecta a la economía

Desde febrero pasado, el factor de **gobernanza** ha venido creciendo de manera constante como el principal factor que obstaculiza el crecimiento de la actividad económica en México, de acuerdo a la encuesta del Banxico de hace algunos días.

Los componentes de la gobernanza son:

1. Problema de inseguridad pública.
2. Incertidumbre de política interna.
3. Corrupción.
4. Impunidad.
5. Falta de Estado de Derecho.

Dentro de estos componentes, a la **inseguridad pública**, la **incertidumbre de política interna** y la **corrupción** tienen el mayor peso dentro de la gobernanza.

Ya dentro de la encuesta, la gobernanza en su conjunto representa 54%, mientras que las **condiciones externas** reflejan 23%. Para nosotros, la situación que pueda mantener la economía de **Estados Unidos** se vuelve relevante. Destaca la política sobre el comercio exterior en donde se agudiza la negociación entre Estados Unidos y **China**, que poco a poco van teniendo efecto de manera inicial en los mercados. La caída en Bolsa le pega a la confianza del consumidor y posteriormente afectará el consumo interno.

La política monetaria de la **Fed** también es un referente de este riesgo externo, porque sus decisiones tienen implicaciones en el flujo de dinero que se mueve a nivel mundial, incluyendo a **México**. Recientemente la **Fed** bajó la tasa de referencia a 2.25% anual ante los riesgos sobre la desaceleración económica.

Evans, miembro de la **Fed**, consideró hace

un par de días que estaría en favor de seguir reduciendo la tasa de interés para contrarrestar una inflación lenta (actualmente en 1.6% anual y por debajo del objetivo de 2.0% anual) y ayudar a que la economía tenga un menor impacto del riesgo global.

El Banxico tendrá su reunión de política monetaria la próxima semana, y tanto la inflación como la condición de la economía hacen propicia una baja en la tasa de interés. Sin embargo, hay temas pendientes que se tendrán entre septiembre y octubre que pueden obstaculizar dicho ajuste, como la entrega del paquete económico 2020 y la revisión de las calificaciones crediticias a **México** y a Pemex, con el riesgo de que si **Moody's** baja la calificación a **Pemex**, dos calificadoras (la otra es **Fitch**) dejarían ya en "grado especulativo" a **Pemex** y la condición de la paraestatal para participar en los mercados se dificultaría, el costo de su deuda aún podría sufrir un incremento y el estatus financiero de la empresa se presionaría al perjudicar las finanzas públicas.

Las condiciones internas pesan 16%, y se incluye la incertidumbre sobre la situación económica interna, la plataforma de producción petrolera y la ausencia de un cambio estructural en México. Por ello, **Pemex** es muy importante en la condición de flujos en la tenencia de extranjeros, especialmente en mercado de deuda y que hasta la fecha ya pasó a terreno negativo. En 2019, con fecha al 30 de julio, se acumula una salida de 989 millones de dólares, especialmente con la disminución de posiciones de Cetes.



SPPLIT FINANCIERO

JULIO
 PILLOTZI

El momento de la marihuana

Ha llegado el momento en el que de una vez por todas se debata el tema de la regulación de la cannabis en México, por lo que el próximo lunes, en el Senado de la República, inician tres foros que llevarán el nombre *Rumbo a la regulación del cannabis*. Pero esto que organizan las Comisiones Unidas de Justicia, de Salud, de Estudios Legislativos, Segunda y de Seguridad Pública es parte del largo camino que muchos pacientes han tenido de impulsar, lo que derivó en octubre de 2018, cuando la Suprema Corte de Justicia de la Nación estableció jurisprudencia para el consumo recreativo

de marihuana al dictaminar, por una quinta ocasión, la inconstitucionalidad de la prohibición absoluta al uso lúdico de la planta verde.

El presidente Andrés Manuel López Obrador ha comentado recientemente y en varias ocasiones también cuando fue candidato presidencial que evaluará la legalización del cannabis, contemplando su siembra y comercialización para fines terapéuticos, farmacéuticos y lúdicos. Pero además si usted recuerda desde enero de 2016 ya se importan a México productos que contienen cannabidiol mediante el permiso. Pero además cómo olvidar lo que vivimos esta semana cuando Margarita Garfias, madre de Carlos quien padece síndrome de West, encefalopatía epiléptica infantil, que tiene que recurrir a un tratamiento de aceite con cannabidiol, extraído de la marihuana, para darle una mejor calidad de vida a su hijo, asistieron a la Suprema Corte, a la sesión de la segunda sala donde se discutiría el amparo que promovió para que la Secretaría de Salud y la Comisión Federal para la

Protección contra Riesgos Sanitarios, emitan el reglamento para el uso medicinal de la marihuana en un plazo de 90 días. Pero el tema, el tema quedó en lista debido a que es un tema

delicado se argumentó.

Pero mientras todo esto sucede a partir de finales de agosto ya no solo usted podrá encontrar Mariguanol en los vagones del metro de la Ciudad de México, ya que La firma CBD Life, ha puesto en marcha una estrategia para poner a la venta toda su gama de productos algunas de las farmacias más importantes del país, pero además hasta en Amazon podrá adquirirlos. Todo esto se da luego que se la Cofepris a finales del año pasado liberó 19 productos elaborados con cannabis, entre ellos el de la empresa que fundó Janko Ruíz de Chávez. Entre los productos que llaman la atención son el lubricante para mujeres Foria exitoso en Estados Unidos y una bebida energizante que lleva el nombre de Rocket High.

Pero demás también viene fuerte otra mexicana de nombre Cann4, del mexicano Christian Roman, que presume el desarrollo de una fórmula de leche en polvo para recién nacidos infundada con CBD o cannabidiol, que se puede suministrar cuando las mujeres no producen gran cantidad de leche materna. Los endocannabinoides de esta leche que ingiere el recién nacido controlan cuatro puntos principales que son muy importantes para su desarrollo en esta etapa. Menciona que ya trabaja en su producto bocaditos infundados con CBD, Canna Botana y la de productos lácteos, Lacto Cannabis. Y cómo bien dicen, el cielo es el límite y a nivel mundial cientos de productos se están produciendo justamente derivado del Cannabis.

Cálculos estiman que para 2021 el mercado legal de esta yerba llegará a valores superiores a los 31 mil millones de dólares, la mayor parte de esta cifra que es como el 80 por ciento pertenecerá a América del norte. Esta industria a nivel mundial vale mil millones de dólares anuales. Por ello también cuando se tenga listo todo, valdría la pena también que genere grandes impuestos para las arcas de nuestro país.