

**EN EL DINERO****JOEL MARTÍNEZ**

Pide Fed política fiscal

El día de ayer, el banco central estadounidense bajó su tasa de referencia 25 puntos base por segunda vez consecutiva, para ubicarla en un rango de 1.75 a 2 por ciento.

Esto era un movimiento más que esperado, sobre todo después de que el Banco Central Europeo (BCE) tomara fuertes medidas de laxitud monetaria la semana pasada (ver *En el dinero* del 15 de agosto: “Viene ‘cañazo’ monetario del BCE y la Fed”).

A pesar de que la Fed no ve una recesión en puerta y considera que la economía crece a un ritmo moderado, sí reconoce que la guerra comercial no ha terminado y que la economía exterior se ha debilitado mucho.

Asimismo, en la parte interna, la Reserva Federal observa que la inversión privada y las exportaciones han colapsado.

En el comunicado de ayer hay dos puntos que pueden hacer pensar que la Fed fue lo que llaman *hawkish* (severo) monetariamente:

1. Que la decisión no fue por unanimidad: siete votaron a favor, uno por bajar 50 puntos base y dos por mantener la misma tasa.

2. Que en el diagrama de puntos ya no se dibuja ninguna baja más para este año ni para el 2020. Recor-

Joel Martínez

demos que el diagrama de puntos es el gráfico en donde cada miembro del Comité pone sus pronósticos para los fondos federales. Esta información ha perdido relevancia entre el mercado.

Sin embargo, en la conferencia de prensa, como ya se ha hecho costumbre, Jerome Powell matizó todo y se puso muy *dovish* (blando) monetariamente:

Dijo que puede haber más bajas, dependiendo de los datos.

Que no va a usar la tasa de referencia negativa, como lo hacen casi todos los bancos centrales de Europa y el Banco de Japón (BoJ).

Puso sobre la mesa la discusión (para las siguientes reuniones), del llamado *Quantitative Easing* (QE), que no es más que inyección de liquidez con emisión primaria de dinero y que se usa para comprar bonos del mercado:

“Es posible que necesitemos reanudar el crecimiento orgánico del balance general antes de lo que pensábamos”. Eso siempre ha sido una posibilidad y ciertamente lo es ahora. Nuevamente (...) veremos esto con cuidado en los próximos días y (...) lo abordaremos en la próxima reunión”.

Powell, al igual que Mario Draghi la semana pasada, advirtió sobre el agotamiento de la política monetaria para empujar el crecimiento de la economía y la necesidad de una política fiscal laxa, ya que contribuye de

manera más eficiente al crecimiento de las economías.

Powell señaló que “la política fiscal es realmente más poderosa y puede hacer esas cosas, que aumentarán la tasa de crecimiento

a más largo plazo de los Estados Unidos al mejorar la productividad y la participación en la fuerza laboral y las habilidades y aptitudes de los trabajadores”.

Apenas el jueves 12 de septiembre, el BCE mandó un “cañonazo” monetario con tasas negativas, créditos del banco central a las empresas y familias vía los bancos comerciales, medidas para proteger a los bancos de las tasas negativas y la reapertura del QE.

Draghi dijo que la política monetaria prácticamente llegó a su límite, al menos para el BCE, y que “ya es hora de la política fiscal”.

Creo que estamos asistiendo a una nueva etapa en donde los bancos centrales deberán repensar sus roles (ver Financial Times: *“Central banks are rethinking their roles”*, columna de opinión de Gillian Tett).

En este contexto, el jueves de la semana entrante el Banco de México anunciará su Comunicado de Política Monetaria, en donde cuando mínimo todos esperamos una baja de 25 puntos base para ubicar su tasa en 7.75 por ciento.

Nuestro banco central parece dormir el “sueño de los justos”, viene atrás, pero muy atrás de todos los bancos centrales del mundo.

De hecho, si no baja su tasa a mayor velocidad seguiremos viendo más y más fortaleza del peso, porque habrá más liquidez global y tasas muy pero muy bajas.

Y sinceramente hoy un “súper peso” es hasta nocivo para el crecimiento económico.



CAPITANES

LEONCIO
PÉREZ LÓPEZ...

Tocando Puertas

Pues no, no hay ProFrancia, como dice el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** cuando se jacta de haberse ahorrado una corte de representantes del Gobierno al cerrar las operaciones de promoción de ProMéxico en el exterior.

Pero sí, si bien no lo hace el Gobierno de Francia, sí lo hacen agencias de un centenar de gobiernos.

Ahí tiene Invest Chile, Invest Shanghai, Invest India, Invest Korea, Brazilian Trade Investment, ProEcuador...

Otras son ProInversión (Perú), la Agencia de Inversión y Comercio Exterior de Portugal (AICEP) o IGEX Exportación e Inversión de España... Son más de 100.

Están agrupadas en la Asociación Mundial de Agencias de Promoción de Inversiones (WAIPA, en inglés) y en su Conferencia Mundial, realizada en Dubai, en noviembre de 2017, ProMéxico fue electo como parte del comité directivo 2017-2019 para representar a Norteamérica.

Pero no estará en la 24 Conferencia Mundial de Inversión WAIPA en Varsovia, Polonia, del 7 al 8 de octubre próximos.

México comenzó de nuevo la tarea.

Apenas la semana pasada, la Secretaría de Economía, al mando de **Graciela Márquez**, lanzó el Centro Internacional de Negocios, y esta semana el titular de Turismo, **Miguel Torruco Marqués**, anda en China, comenzando el Programa Toca Puertas.

Nuevas Señales

Tras la cancelación de la cuarta subasta del sector eléctrico, anunciada a inicios de año, ayer las empresas recibieron por primera vez una explicación clara de los motivos por los que se frenó ese mercado de contratos de energía a plazo y observaron un Gobierno más flexible.

Fue **Rocío Nahle**, titular de Energía, quien en un foro habló de los cuellos de botella generados por un sin número de proyectos privados que no tienen forma de evacuar la electricidad desde los sitios donde están instalados debido a limitantes de las líneas de transmisión.

Pero también reconoció que no todos los males están en gobiernos anteriores, argumento muy socorrido en este año.

Según dijo, la burocracia en la propia Sener alcanzaba a esta Administración, pues las empresas que quieren desarrollar proyectos no

podían obtener las famosas EVIS (Evaluación de Impacto Social) y ya se tenía un rezago importante.

En el sector petrolero, había 400 EVIS detenidas y 54 en electricidad, por lo que fue necesario revisar los casos y acelerar la gestión en aquellos que era posible hacerlo; en otros, las comunidades de plano le dijeron que no a los proyectos y ya no quedaba mucho qué hacer.

Esto lo puso como ejemplo de cómo el Gobierno puede apoyar la actividad del sector privado.

Ya se verá si en la práctica ese tono continúa.

Apuesta por T-MEC

El optimista 2 por ciento de crecimiento económico que espera el Gobierno para 2020 está en buena medida en manos de Estados Unidos.

Entre los factores que podrían hacer realidad esa tasa de crecimiento, el capitán de la Secretaría de Hacienda, **Arturo Herrera**, ha mencionado la importancia de que el Tratado Comercial México, EU y Canadá (T-MEC) comience a operar el próximo año.

Aunque el proceso de ratificación en EU va con retrasos y enfrenta una agenda complicada por los tiem-

pos políticos, los economistas del Gobierno ven factible que el próximo año la tensión comercial se disipe.

Uno de los argumentos lo mencionaba, también con optimismo, **Alicia Bárcena**, cabeza de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal). Su postura es que con la guerra comercial entre China y EU provocará una reconfiguración de las cadenas de suministro que podría atraer a algunos a operar en México.

En realidad es aún una apuesta incierta, pues el ambiente del comercio internacional mantiene sus nubes y las decisiones de inversión están en suspenso.

Buenas Intenciones

Aunque se mostró mucha preocupación por la crisis que atraviesan los cafeticultores y mucho se anunció que se tiene un plan para mejorar los precios y lograr niveles justos, en realidad poco se sabe de esta estrategia.

Hasta ahora, la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (Sader), a cargo de **Víctor Villalobos**, no ha dado a conocer los pasos puntuales que se podrían seguir para lograr la meta de mejorar los precios.

En realidad, el problema parece más complejo y

difícilmente atacable con políticas públicas, si se toma en cuenta que el precio está determinado por la oferta y demanda internacional, la cual los ha llevado a niveles históricamente bajos.

Hace dos semanas se esperaba que la Secretaría diera a conocer su as bajo la manga, con acciones concretas y estrategias implementables. Sin embargo, parece que el plan aún está en una etapa de análisis.

Ojalá que la complejidad del problema no sobrepase el campo de acción para lograr una solución y las cosas no queden sólo en buenas intenciones.

El capitán del Grupo Portuario CICE tiene motivos para celebrar. Recientemente recibió el Premio Nacional de Exportación y ahora prepara, junto a instituciones educativas, la implementación de la tecnología blockchain en el Puerto de Veracruz, en donde maneja una quinta parte de la carga total.



What's News

Facebook está incursionando en el streaming, al lanzar una nueva versión tipo convertidor de su dispositivo Portal que se suma a la apuesta de la compañía en que el futuro de los hogares inteligentes será social. La segunda generación de dispositivos Portal incluirá uno con funciones de chat por televisión y streaming de video, mientras que todos los modelos están equipados con bocinas y una cámara que rastrea el movimiento de personas. Los dispositivos usan inteligencia artificial para detectar voces y crear efectos especiales y juegos.

◆ **El Banco de la Reserva Federal de Nueva York** vio una enorme demanda de bancos el miércoles, al tiempo que se apresuraban para pujar por los 75 mil millones de dólares ofrecidos en un segundo día de intervención para mitigar una escasez en los mercados de financiamiento de corto plazo. La subasta del martes, la primera en una década, vio a los bancos llevarse 53 mil millones de dólares de los 75 mil millones ofertados por la Fed. Las tasas a muy corto plazo permanecieron altas antes de la subasta, en alrededor de 2.8%. Poco después, bajaron a 2.6%.

◆ **General Mills Inc.** anunció que las ventas de sus bocadillos, comidas y productos para hornear se debilitaron en EU en su trimestre más reciente, llevando a la baja los ingresos de la compañía. General Mills reportó ventas de 4 mil millones de dólares en su primer trimestre fiscal, ligeramente menos que el pronóstico de analistas sondeados por FactSet. Las ventas bajaron 1% al excluir fluctuaciones en la moneda y el efecto de fusiones y adquisiciones.

◆ **Un grupo bipartidista** de legisladores de EU planeaba introducir una legislación que prohibiría que agencias federales compren drones de países considerados un riesgo a la seguridad nacional, una medida que sus promotores dicen está dirigida a China. La iniciativa, la Ley Estadounidense sobre Drones de Seguridad del 2019, prohibiría que departamentos y agencias federales adquieran drones comerciales o sistemas de aeronaves autónomas pequeñas producidos o ensamblados en esos países.

◆ **La membresía de Huawei Technologies Co.** en un grupo global de compañías, gobiernos y expertos creado para abordar violaciones de seguridad computacional y compartir información sobre vulnerabilidades, ha sido suspendida. El Foro de Respuesta a Incidentes y Equipos de Seguridad, "First" por sus siglas en inglés, fue establecido en los 90 para alentar la cooperación internacional en la prevención de incidentes de hackeo.

Una selección de What's News



Pega guerra comercial

Las acciones de FedEx Corp. cayeron 13%, la mayor baja desde diciembre del 2008, luego de que su negocio global Express mostrara vulnerabilidad a las interrupciones del comercio mundial. FedEx prevé que menos envíos se trasladen a través de las fronteras.



**VISIÓN ECONÓMICA****SALVADOR KALIFA**

Criterios en el mediano plazo

La semana pasada señalé que las previsiones macroeconómicas de corto plazo en Criterios Generales de Política Económica (CGPE) son optimistas pero alcanzables. No obstante, los recursos para financiarlas provienen de una previsión presupuestal que es probable resulte contraproducente en el mediano plazo. En efecto, el presupuesto para 2020 presenta las primeras señales de fractura en el modelo económico de Andrés Manuel López Obrador (AMLO).

Me refiero a que primero nos dice que este año se usaron recursos provenientes del Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios por 129.6 miles de millones de pesos (mmp) para compensar la disminución de los ingresos del Gobierno federal, mientras que para el próximo “se propone hacer uso de una de las cláusulas de excepción establecidas en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su Reglamento para poder incurrir en un mayor déficit público transitorio en 2020”.

Así, el déficit de los Requerimientos Financieros del Sector Público será de 2.6 por ciento del PIB, que incluye 0.3 por ciento del PIB para compensar los menores ingresos petroleros. La “transitoriedad” depen-

de de muchos supuestos alegres en cuanto al precio del petróleo y la capacidad

de producción de Pemex, que de no materializarse dejarían un boquete presupuestal mayor.

Es evidente que a pesar de la austeridad republicana que eliminó diversas dependencias y programas, así como del supuesto ahorro de 500 mmp que según AMLO ya se obtuvo por la lucha contra la corrupción, el dinero no alcanza para financiar sus programas asistenciales y sus proyectos faraónicos. No alcanza hoy ni alcanzará después, por lo que no sorprende que, a pesar de su promesa de no nuevos impuestos ni alza a los existentes, el documento de CGPE deja claro que habrá “una reforma fiscal de gran alcance... que se presentaría para la segunda mitad de la Administración”. Ojo entonces con el presupuesto.

Por otra parte, hay en CGPE varios contrapuntos importantes a las ideas de AMLO. Uno de los más notorios se refiere a los supuestos de crecimiento económico en esta Administración. El Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024 (PND), manifiesto ideológico de AMLO, plantea que se registrará un crecimiento promedio de 4 por ciento entre 2019 y 2024 y de 6 por ciento este último año.

Sucede, sin embargo, que los números que aparecen en CGPE como resultado de las políticas públicas del Gobierno de la

cuarta transformación sólo llevan a un crecimiento promedio inferior a 3 por ciento y de tan sólo 4 por ciento en 2024. No sería extraño

que esta discrepancia en las previsiones lleve a otra renuncia en la Secretaría de Hacienda.

Las estimaciones de mediano plazo sobre la inflación, la tasa de interés y el precio del dólar son extremadamente optimistas. Así, el crecimiento de los precios se mantiene en la meta de Banco de México de 3 por ciento de 2020 al 2025, a pesar de que sólo en una ocasión desde 2003 se ha estado en o por debajo de ese número. Lo más probable es, por tanto, que se ubique por encima de la meta.

En lo que toca a la tasa de Cetes a 28 días, presentan una trayectoria que la lleva a 5.3 por ciento en 2025, “de tal manera que el diferencial entre las tasas de referencia de México y Estados Unidos (EU) disminuya de manera paulatina”. Llama la atención, sin embargo, que para facilitar esa disminución suponen que la tasa de los fondos federales en EU permanece cerca de 1 por ciento en todos esos años, lo que difiere considerablemente de las estimaciones de los miembros del Comité de la Reserva Federal de EU, quienes prevén que hacia esos años la tasa de los fondos federales se ubicaría alrededor de 2.5 por ciento.

Finalmente, la expectativa de CGPE de un precio del dólar de 20.60 pesos en 2024 es extremadamente optimista y alejada de la realidad mexicana. Hay muchos factores que influyen sobre la cotización del dólar, pero lo más probable es que la encontremos por encima de los 23 pesos, o más si para ese entonces la deuda de México pierde el grado de inversión. Faltan 987 días.



DESBALANCE



**Margarita
Ríos-Farjat**

Balconeo fiscal a partidos

Antes de que los vayan a balconear en el Servicio de Administración Tributaria (SAT), que tiene como jefa a **Margarita Ríos-Farjat**, con la reforma que se propone en el paquete fiscal 2020, nos dicen que algunos partidos políticos se están acercando para saber cómo regularizarse. Nos dicen que la propuesta va en caminata a publicar en la página del SAT y del *Diario Oficial de la Federación* el nombre del partido político que no presenta su declaración anual ni mensual, y que tampoco paga sus impuestos.

Nos dicen que Morena ya lo hizo para poner el ejemplo. Incluso ya se llevó a cabo una reunión con el Instituto Nacional Electoral y los representantes de los partidos con el SAT. De ser aceptada por el Congreso de la Unión, la medida también se aplicará a los sindicatos, a los estados y a todo aquel que reciba recursos públicos.



**José Ángel
Gurría**

¿Pronósticos optimistas?

El optimismo que tenían los organismos internacionales sobre el crecimiento de la economía de México para este año parece que se esfumó. Los buenos augurios de que con el cambio de administración habría mayor crecimiento ya se fueron. La Cepal, el FMI y la OCDE han ajustado sus proyecciones para el país, y ninguno de los escenarios anticipa una expansión de más de 1%. Entre los más positivos están los pronósticos del Banco Mundial y de la Cepal, pues vaticinan un crecimiento de 1.7% y de 1% para 2019, respectivamente. Les sigue el Fondo Monetario Internacional (FMI), que calcula a su vez una tasa de 0.9%. Sin embargo, la OCDE recién actualizó su proyección y cayó como balde de agua fría, al ubicarse en 0.5%, la tasa más baja por parte de un organismo internacional. Lo que llama la atención, nos dicen, es que apenas en mayo, durante una visita a México, el secretario general de la OCDE, **José Ángel Gurría**, afirmaba que es posible crecer a tasa de 4% en el sexenio, como plantea el gobierno de la 4T.


**Alejandro
Díaz de León**
EU y Brasil: presión a Banxico

Los bancos centrales de Estados Unidos y Brasil se sumaron ayer a la creciente oleada de recortes a las tasas de interés que han aplicado la mayoría de países para que las empresas inviertan y los consumidores se animen a contratar más créditos bancarios, con el objetivo de empujar sus economías. Nos cuentan que la mesa está puesta para que el Banco de México, que tiene como gobernador a **Alejandro Díaz de León**, no se quede de brazos cruzados y, con una economía estancada, se una a los recortes de tasas tan pronto como el jueves de la siguiente semana. Por otro lado, nos explican que la medida tendrá varias consecuencias, y entre las más evidentes será que el dólar subirá de precio y el peso poco a poco dejará de ser mencionado como el indicador consentido de la política económica de la Cuarta Transformación.


**Pablo Vásquez
Rodríguez**
Buscan inversionistas en Texas

Nos dicen que la Asociación Mexicana de Profesionales Inmobiliarios (AMPI), que dirige **Pablo Vásquez Rodríguez**, firmó un convenio de colaboración con Texas Realtors y con Greater El Paso Association of Realtors en Texas para atraer al país inversionistas estadounidenses del sector inmobiliario. Nos cuentan que el trabajo de AMPI será brindar certeza jurídica a todos los propietarios y compradores de inmuebles. Los segmentos en que hay mayor interés por parte de los inmobiliarios del país vecino son centros comerciales, industriales y en el sector turístico. En los primeros meses del año, los servicios inmobiliarios y el alquiler de inmuebles crecieron apenas 2%, como consecuencia de una menor actividad económica. A medida que se vayan concretando los nuevos proyectos inmobiliarios en la Ciudad de México para los cuales se están otorgando nuevas licencias, se espera que el desempeño en conjunto del sector será mejor. AMPI anticipa un crecimiento de 5% en la actividad inmobiliaria para todo 2019.



EL CONTADOR

1. A sólo tres años de ser fundada por **Cecilia Fallabrino**, Upax se ha convertido en punta de lanza dentro de la investigación de mercados, al innovar tecnológicamente las herramientas que emplea para conocer a profundidad a las marcas, sus nichos de negocio y a los usuarios que las consumen. Por ello, incorporó a Upaxer, aplicación que ofrece información inteligente en tiempo real, la capacidad para añadir evidencias en foto, audio y hasta video a las labores de mystery shopper, encuestas, sondeos y auditorías, realizadas por las más de 70 mil personas inscritas en la app en el país. Recién fue comprada en Guatemala y Perú para funcionar como franquicia mediante un modelo llave en mano.

2. Con el objetivo de que el sistema educativo cuente con mayores herramientas para mejorar la calidad de la educación que se imparte a más de 30 millones de estudiantes, la Entidad Mexicana de Acreditación, de **Jesús Cabrera**, entregará hoy la primera certificación de la norma ISO 21001:2018, que marca los sistemas de gestión y calidad para organizaciones educativas. El aval será para ACCM América, que dirige **Luis Mauricio Cárdenas**, con la cual podrán ayudar a las instituciones de educación a alcanzar beneficios como formación inclusiva y equitativa de calidad para todos, aprendizaje personalizado y respuesta efectiva a necesidades especiales, así como un modelo de mejora continua.

3. Este domingo se llevará a cabo la fase final del Hackatón Talento CDMX, donde se presentarán los proyectos de las startups y los emprendedores con las mejores soluciones para atender los retos de la Ciudad de México, como son: la innovación social, movilidad, formación de talento e inclusión financiera tecnológica. El evento tendrá lugar en

el Museo de la Ciudad de México, donde empresarios y autoridades se reunirán para impulsar el talento de los emprendedores. Esta iniciativa de GINgroup contó con la alianza del Banco Interamericano de Desarrollo, Grupo Salinas, Oracle, Plenumsoft, Amexcap, Startup México, Colegio Justo Sierra, Concanaco Servytur y Concamin, entre otros.

4. La construcción de la refinería de **Dos Bocas**, en Tabasco, así como la reparación y modernización de las ya existentes recae casi completamente en la Secretaría de Energía, que dirige **Rocío Nahle**. Es por ello que cada viernes, el presidente **Andrés Manuel López** la llama exclusivamente para que le informe sobre los avances de estos proyectos, pues aumentar la producción y disminuir las importaciones es uno de los principales objetivos de su gobierno. Por ello, la titular de Energía pasa gran parte de la semana en los terrenos donde se estará edificando el complejo, pues prefiere supervisar por sí misma los primeros trabajos para asegurarse que se hagan acorde con el proyecto presidencial.

5. Los productores y exportadores de tomate mexicano hicieron las maletas para viajar a Washington, para tener la última reunión con el titular del Departamento de Comercio de Estados Unidos, **Wilbur Ross**. Se prevé que firmen el pacto que suspende una investigación por dumping de la hortaliza mexicana, además detallarán los alcances de los compromisos en materia de precios de exportación y definirán cómo será la revisión a la que estarán sometidos los exportadores mexicanos en la frontera norte. Este 19 de septiembre fue la fecha fijada para eliminar el arancel de 17.5% al jitomate y suspender la investigación por dumping a cambio de inspeccionar la calidad en el 92% de las exportaciones de la hortaliza.



Análisis superior

David Páramo

Pariente incómodo

• Ese pariente que tiene la obsesión por ser visto como el mejor de todo su núcleo.

En prácticamente todas las familias hay un pariente imprudente, ése que siempre tiene un comentario inapropiado o que dice una barbaridad por intentar lucirse. Ése que tiene la obsesión por ser visto como el mejor de todo su núcleo.

Algo así sucede con **Rocío Nahle**. *No necesita mucho más que un acto público para causar más incomodidades en su equipo a las que causó en su familia y conocidos aquel que se hizo famoso en redes sociales diciendo "sí ya saben cómo me pongo para qué me invitan".*

El subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, dio una gran explicación en torno a los impactos que puede tener la interrupción del flujo de petróleo de Arabia Saudita y la forma en cómo se maneja el IEPS para equilibrar los precios, estableciendo que el impacto dependerá de la duración del corte de suministro, así como la necesidad de mantener en 49 dólares por barril la estimación del precio del petróleo.

Mientras tanto, la secretaria de Energía opinó que habría efecto negativo en los precios porque no le hicieron caso. El *Padre del Análisis Superior* intuye que esta afirmación es producto de un acto de soberbia de quien cree que puede dominar las fuerzas internacionales.

Después, **Nahle** intentó argumentar, como si eso fuera posible, que las refinерías en México no usan toda su capacidad, tratando de hacer creer que no necesitamos importar combustibles, pero demostrando su paupérrimo conocimiento del sector energético.

Que alguien le explique que se requieren acciones de tan corto plazo como el viernes y que si teóricamente se pudiera usar el 100% de las refinерías, esto tampoco alcanzaría para resolver la crisis.

Nahle no paró ahí, intentó descalificar al jefe de la Oficina de la Presidencia diciendo que Pemex no cederá a la iniciativa privada el negocio de aguas profundas para la explotación de gas natural y petróleo. El 9 de septiembre, **Alfonso Romo** comprometió, públicamente, justo lo contrario ante miembros de la iniciativa privada.

La secretaria de Energía actúa con la desproporción de quien no conoce el proverbio africano: *el sabio no lo sabe todo, sólo los tontos lo saben todo.*

Los funcionarios del sector

energético tienen una gran capacidad para generar problemas que terminan dañando al gobierno, como el de los gasoductos por parte de la CFE o los múltiples errores financieros de Pemex, que incluso pusieron

en riesgo a la calificación de la deuda soberana del país.

Lo único que genera tranquilidad es que, en el otro lado, está la habilidad de funcionarios racionales tanto en la consejería jurídica, la Oficina de la Presidencia y, destacadamente, en la Secretaría de Hacienda, para corregir los errores de sus compañeros de equipo. Una cosa es hablar, otra, hacer.



REMATE ADVERTIDO

La decisión de política monetaria del gobierno del Sistema de la Reserva Federal (FED, por sus siglas en inglés) de disminuir en un cuarto de punto la tasa de referencia sólo puede ser vista como una señal de que, más allá de los problemas de corto plazo, no esperan un agravamiento de la tensión comercial.

La siguiente pregunta es qué se espera por parte del Banco de México. De entrada, se debe tener claro que la Junta de Gobierno, que encabeza **Alejandro Díaz de León**, no sigue a la FED, sino a su mandato; sin embargo, sí confirma la esperanza, especialmente de los sectores empresariales, de que seguirán disminuyendo las tasas de interés en México y habrá espacio para la recuperación económica.



REMATE IMPROBABLE

A como se ven las cosas, parecería que la bancarización no avanza tan rápidamente como sería deseable, toda vez que hay muchas resistencias internas y externas, algunas tienen que ver con la cultura.

La secretaria de Energía, Rocío Nahle, no necesita mucho más que un acto público para causar más incomodidades.



Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés

PEF 2020 maltrata a sector agropecuario: CNA

Bosco de la Vega, el aguerrido presidente del Consejo Nacional Agropecuario, está más que preocupado por la reducción de los apoyos al sector agropecuario contemplados en el PEF 2020, no sólo por la reducción en el presupuesto de Sader, que baja a 46,000 mdp frente a los 75,000 mdp que tenía en 2018, sino también por lo que califica como una “tormenta perfecta” para terminar con la productividad de medianos y grandes productores, en un sector que es altamente competitivo en el sector exportador y paradójicamente genera con el pago de impuestos los recursos que requiere el gobierno para apoyar a los pequeños productores.

El CNA solicitará reunirse con el presidente **López Obrador** y con legisladores para que no se realice este abrupto recorte al presupuesto agropecuario, que reduce drásticamente los programas de inocuidad y sanidad, pesqueros y acuícolas, fomento ganadero, innovación y desarrollo, fomento a la agricultura, y comercialización. Denuncia, además, que le quitan recursos a los apoyos de los estados y dismantelan la red de financiamiento porque no hay recursos para subsidios en tasas a los créditos que otorga la banca de desarrollo ni Focir, ni Fira ni Financiera Rural.

De la Vega afirmó que sí apoyan el respaldo a los pequeños productores del agro con quienes se tiene una deuda histórica, pero destinar todos los recursos a Liconsa, Diconsa o los programas de respaldo a precios de garantía afectarán a los medianos y grandes productores y el gran riesgo que se corre es tener crecimientos negativos.

El 8 de septiembre manifestaron a **López Obrador** el apoyo al programa de autosuficiencia alimentaria, pero **Bosco de la Vega** considera una contradicción el maltrato que recibe el sector en el PEF 2020.

Califica de error el desmantelamiento de las consejerías agropecuarias internacionales, que se agudizarán porque el 31 de octubre cerrarán las oficinas de Bélgica, Japón, Canadá, Francia y Uruguay. Explica que el problema para los exportadores es que perderán competitividad frente a otros países y

pone como ejemplo que en la Alianza por el Pacífico, Chile tiene 54 consejerías internacionales, Perú 22 y Colombia 26, mientras que México tendrá sólo dos.

El sector se quedará sin apoyo para combatir controversias comerciales y el desmantela-

miento de la red financiera por falta de subsidios se traducirán en aumento en los costos del crédito y de la cartera vencida.



SHCP NO QUIERE MODIFICAR META DE MEZCLA MEXICANA

Los precios del crudo bajaron ayer después de que Arabia Saudita reiteró que recuperará a fines de este mes la producción petrolera que se vio afectada en las refinерías atacadas por drones. La mezcla mexicana cerró también a la baja en 60.31 dpb, aún por encima de la meta para 2020 de 49 dpb. Sin embargo, el subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, señaló que no se considera necesario modificar la propuesta de la mezcla mexicana tras los ataques a Arabia Saudita porque no es un choque permanente, sino un choque de volatilidad.

Adicionalmente, en un comunicado, la SHCP refrendó su compromiso de no elevar los precios de las gasolinas en términos reales, y de mantener el subsidio-estímulo al IEPS.

De la Vega
califica de error
el desmante-
lamiento de
las consejerías
agropecuarias
internacionales;
México se que-
dará sólo con dos.



● Bosco de la Vega
Presidente del CNA



Cuenta corriente

Alicia Salgado

Metrotexato, fase crítica II

Le comenté a finales de agosto que el problema del abasto de Metrotexato, fármaco utilizado en tratamientos pediátrico-oncológicos, se produjo por el cierre de una línea de producción de la planta de laboratorios Pisa que se ubica en la ciudad de México en mayo, y que se había resuelto tras la liberación de 20 mil cajas del inventario retenido por orden de la Dirección de Farmacovigilancia de la Cofepris que encabeza el comisionado **José Novelo**.

El problema es que la alerta ya se prendió. El director del Hospital Infantil Federico Gómez, **Jaime Nieto Zermeño**, les dijo apenas la semana pasada a senadores del PAN que se han puesto a investigar todo lo relacionado con este asunto, que el medicamento con el que se trata algunos tipos de cáncer, sólo tiene inventario para dos semanas.

El asunto es grave porque esa línea de producción fue cerrada por la Dirección de Farmacovigilancia de la Cofepris por "inconsistencias en la línea de producción", lo que implica que no tenía problemas de calidad, sino que fue suspendida por asuntos que no implicaban riesgo a la salud.

El problema es que la línea ha permanecido suspendida desde junio, cuando derivado del acto de la Dirección de Farmacovigilancia se ordenó al laboratorio no fabricar ni distribuir el producto y, de hecho, ordenó retirar el producto del grupo I del mercado. Si como dijo en su comunicado de finales de agosto la Cofepris, que había cinco laboratorios con capacidad de entrega de 35 mil cajas porque contaban con registro vigente hasta el próximo año del Metrotexato, y una línea de producción suspendida, porqué de entonces a la fecha no se tomaron las medidas suficientes para atender el abasto en el mercado, más cuando es Cofepris y ninguna otra autoridad, la responsable de informar la verdad del abasto del medicamento al secretario

de Salud, Jorge Alcocer. Uno puede suponer,

como lo hizo quien finalmente puso el dedo en la llaga sobre el faltante, que la línea suspendida de Pisa no solo fabricaba el oncológico mencionado. Si fuera el caso, la pregunta es si no pudieran presentarse desabastos en otros fármacos y la respuesta es afirmativa.

Hay laboratorios que pueden producir el Metrotexato como Zurich, Asofarma, Lemery y Accord, pero necesitan al menos 30 días para conseguir el insumo de fabricación del genérico y/o para importarlo con el empaque adecuado para su venta en México (en espa-

ñol y conteniendo lo que se exige aquí por Norma), pero así como ocurre con retrovirales, vacunas y todos los que han reportado insuficiencia, si carecen de órdenes de compra, nadie quiere importar insumos que pueden ir a la basura.

Este asunto, será clave para entender cambios de fondo en la subasta consolidada de 2020, cuya licitación será convocada en octubre.



DE FONDOS A FONDO

«Marihuana... En la primera semana de octubre se libera la iniciativa que legislará desde la certificación de la semilla de cannabis, su producción, distribución, tratamiento fiscal y venta de marihuana al público para uso lúdico o uso medicinal en México. Las 11 iniciativas que se encuentran en el Senado están siendo incluidas en una sola, que la Comisión de Justicia, que preside el senador de Morena **Julio Menchaca**, espera dar a conocer en un par de semana. En el último conversatorio estuvieron cinco especialistas con más de mil asistentes, se ha trabajado con autoridades de Aduanas y Migración de EU y de México, y para la primera semana de octubre se espera poder dar respuesta a la resolución de la SCJN con la reforma a la Ley de Salud y el cambio de la conducta prohibicionista.

Fecha: 19/09/2019

Columnas Económicas

Página: 41

Alicia Salgado; Cuenta corriente

Area cm2: 256

Costo: 18,204

3 / 3

Alicia Salgado

Hay laboratorios
que pueden
producir el
Metrotexato,
pero necesitan
al menos 30 días
para conseguir
el insumo de
fabricación.



Veranda

Carlos Velázquez

Una mesa para cambiar reglas de visado a chinos

• El visado y la insuficiente conectividad aérea son los dos principales retos:

PEKÍN.— Al iniciar su primera gira de promoción de los destinos mexicanos en un país extranjero, a lo que llama Toca Puertas, **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, dijo a este espacio que, a su regreso a México, le propondrá a **Olga Sánchez Cordero**, su colega de Gobernación, crear una mesa de trabajo para analizar, incluso, la eliminación de la visa a los chinos.

El funcionario comió con el embajador **Qiu Xiaoqi**, miembro de la Conferencia Política del Pueblo Chino (alias el Partido Comunista), en la Casa de Huéspedes del Estado.

Un conjunto que ha dado alojamiento a muchos jefes de Estado y en un comedor donde antes estuvieron personajes como **George Bush**, siendo presidente de Estados Unidos, y **Juan Carlos I**, cuando era rey de España.

También estuvieron allí **Gloria Garza**, esposa de **Torruco**; **Liu Min**, esposa de **Xiaoqi**; además del embajador de México en China, **José Luis Bernal**, y el subsecretario **Humberto Hernández Haddad**.

Xiaoqi ofreció que México tendrá el respaldo del gobierno chino para fomentar el turismo.

El visado y la insuficiente conectividad aérea son los dos principales retos para aumentar la llegada de chinos a México y uno de los temas que negociará **Torruco** estos días será el aumento de tres a cinco

slots semanales para que Aeroméxico aumente su frecuencia de vuelos de la CDMX a Shanghái.

Medida que, además, está ligada a que conserve o no dicha operación.

El funcionario buscará también otras rutas de vuelo a México, más allá de las tres que ya existen, y respecto al visado será

importante aprobarlo de manera electrónica, abrir la posibilidad de que los chinos que cuenten con una visa estadounidense entren sin más trámite al país y hasta eliminar por completo la exigencia del documento.

De la Secretaría de Turismo (Sectur) sólo vienen tres funcionarios: **Torruco**, **Hernández Haddad** y **Emmanuel Rey**, el director de Promoción.

Los secretarios estatales tienen propósitos diferentes, que en el caso de **Luis Araiza**, de Baja California Sur, es mostrar los productos de naturaleza para un segmento de los viajeros chinos, los más sofisticados, que desean, además hoteles de gran lujo, vivir experiencias únicas y gastronomía de alto nivel.

Marisol Vanegas, de Quintana Roo, trae un tema de conectividad, que es aprovechar dos vuelos utilizando quintas libertades desde China, y pasando por Estados Unidos, que aterrizarían en Cuba, lo que ya no es posible ante la reactivación del embargo por parte del presidente **Donald Trump**.

El titular de turismo de Nuevo León, **Miguel Ángel Cantú**, no sólo muestra interés en el turismo de negocios ante la reciente apertura de un parque industrial con capital chino en su estado, sino que también insiste en que **Torruco** apoye una gestión con Conagua para impulsar la vocación turística de una presa.

Todos ellos también buscan seguir entendiendo cómo la Sectur puede apoyar al turismo sin presupuesto; aunque también está ganando la visión que resumió en una frase **Hernández Haddad**:

“Si convertimos al turismo en otro mo-

Fecha: 19/09/2019

Columnas Económicas

Página: 42

Carlos Velázquez Veranda

EXCELSIOR
EL PERIÓDICO DE LA VIDA NACIONAL

Area cm2: 265

Costo: 18,844

3 / 3

Carlos Velázquez

tivo de confrontación política, no vamos a llegar a ningún lado”.

Uno de los temas que negociará Torruco estos días será el aumento de tres a cinco slots semanales para que Aeroméxico aumente su frecuencia en el vuelo de la CDMX a Shanghái.



Economía sin lágrimas

Ángel Verdugo

También lo dice Urzúa: no alcanzará el dinero

• Las condiciones en el mundo, de por sí ya complicadas, se han complicado más estos días.

Desde el principio del año 2018 he venido diciendo hasta el cansancio, que el dinero no alcanzaría; los babeantes seguidores de **López** me cubrieron de insultos, pero, finalmente algunos han debido aceptarlo: no alcanzará el dinero.

Este lunes, en *El Universal*, el doctor **Carlos Urzúa** dice: *La respuesta, ... es que ya no alcanza el dinero*. Él, y muchos más han debido decir públicamente lo que no pocos dijimos una y otra vez: para tanta ocurrencia y tanto instrumento de cooptación con miras a obtener votos el año 2021, no habría dinero.

Los seguidores de **López**, sin duda, podrán insistir en que quienes afirmamos que no alcanza el dinero somos fifís, conservadores, hipócritas, corruptos y lacayos de las fuerzas más oscuras y malignas, pero, jamás lograrán que los escasos recursos con los que contamos se multipliquen exponencialmente para satisfacer tanto desatino disfrazado de programas de bienestar.

Las condiciones en el mundo, de por sí ya complicadas, se han complicado más estos últimos días; el atentado con drones y/o cohetes a las instalaciones petroleras sauditas tendrá efectos que hoy, difícilmente alguien podría cuantificar. Si bien algunos ingenuos piensan que la elevación temporal del precio del barril de los crudos marcadores nos va a beneficiar, olvidan el impacto que tendrá en el precio de las gasolinas.

Esta elevación, de negarse Hacienda a reflejarlo en el precio final al consumidor, la

obligaría a reducir el IEPS, lo que redundaría en menores ingresos para el erario y así, en cascada, los efectos negativos se harían sentir en la economía.

Ante esta nueva ola de complejidad en el mundo del petróleo, lo incluido en el Paquete Económico pierde todavía más credibilidad; ¿cómo lo entenderá esa dupla de aprendices, **Romero** y **Nahle**? ¿Aceptarán sus limitaciones, dada la falta de experiencia y conocimiento especializado, y recurrirán a los especialistas en busca de la mejor asesoría o, como es de esperarse —por desgracia—, seguirán aferrados a la locura de Dos Bocas?

Hoy, más que en otro momento de la presente administración, las cosas obligan a hacer un alto en el camino para llevar a cabo ajustes severos a las ilusiones a las que se pretende seguir asignando recursos que son escasos. ¿Quién se atrevería a cuestionar lo imperativo que ya se ha vuelto, destinarlos a otros rubros cuyo impacto sí sería positivo, como la inversión en obra pública?

Sin embargo, todo así lo deja ver, **López** no dará marcha atrás; sus verdaderas intenciones y objetivos electorales trazados se lo impedirán. Ante estos últimos, poco o muy poco es lo que podría hacerse salvo, por supuesto, que la realidad se agravare y lo obligare a recular en lo central de una gobernación que es, la creación de nuevas clientelas políticas y la consolidación de las existentes.

De mantenerse dicha visión peligrosa para el crecimiento, ¿qué esperar? ¿Acaso lo ignora? ¿Tan pronto olvidó lo que nos ha sucedido desde los gobiernos de **LEA** y **JLP**? De no tener la edad para haber vivido esos episodios, ¿por qué no preguntar a los que habiéndolos vivido, no han olvidado y algunos, quizás aún no se recuperan?

El atentado a las instalaciones petroleras sauditas tendrá efectos que hoy difícilmente alguien podría cuantificar. Si bien algunos ingenuos piensan que la elevación temporal del precio del barril nos va a beneficiar, olvidan el impacto que tendrá en las gasolinas.



Activo empresarial

José Yuste
dyuste@excelsior.com

AT&T ¿a la venta su operación en México?

• AT&T entró en México con la reforma en telecomunicaciones.

El escándalo se desató por el fondo de inversión **Elliott Management**, que al adquirir una participación mínima de AT%, de inmediato tuvo acceso a los números y opinó: debe venderse la operación de telefonía móvil en México, por la que AT&T ha invertido más de 7 mil millones de dólares.



EL RUIDO DE ELLIOT MANAGEMENT

El fondo Elliott Management, fondo internacional que invirtió 3,200 millones de dólares para comprar el 1.1% de AT&T, no está de acuerdo en mantener dos tipos de negocios: DirecTV, por el que AT&T invirtió 49 mil millones de dólares, y los negocios en América Latina, en particular la posición en México.

AT&T, presidida a nivel mundial por **Randall Stephenson**, entró en México con la reforma en telecomunicaciones, pensando en crecer rápidamente bajo las nuevas reglas de competencia.

A la fecha, AT&T México ya cuenta con más del 15% del mercado mexicano, pero quiere crecer más rápido e, incluso en nuestro país ha solicitado subirse a la red de fibra óptica del cableado de Telmex, en lugar de hacer una propia. AT&T México ha explicado que no tiene caso la construcción de una red redundante cuando Telmex la tiene. Sin embargo, Telmex dice que AT&T debe construir la propia, tal y como lo prometió.



AT&T, DECISIONES CLAVE

Lo cierto, AT&T entró fuerte al mercado mexicano comprando Nextel, Iusacell y Unefon. Para la nueva competencia 5G, deberá tomar decisiones fuertes. Y resistir el ruido de inversionistas como **Elliott Management**, quien de plano dijo: "A pesar de los más de 4 mil millones de dólares en fusiones y adquisiciones, y una cantidad aún mayor comprometida con la inversión continua, las operaciones ina-

lámbricas de AT&T en México siguen sin ser rentables y están por debajo de las expectativas...".

Está claro, AT&T quiere crecer más en México, trae inversionistas encima y deberá tomar decisiones fuertes. Lo que no parece creíble es... su venta.



HACIENDA PIDE CAUTELA

Gabriel Yorio, subsecretario de Hacienda, pidió calma y cautela a la hora de revisar el Presupuesto 2020. La mezcla de crudo mexicana ha subido en los últimos días, derivado de los ataques a la petrolera de Arabia Saudita, Aramco. Sin embargo, ya vimos el primer ajuste, de 63.66 a 60.31 dólares el barril.

No hay que confiarse con el precio del petróleo. Elevarlo más allá de los 49 dólares propuestos por Hacienda en el Presupuesto, claramente sería un error.



BANXICO, PODRÍA BAJAR TASAS Y MANTENER DIFERENCIAL

A **Donald Trump** no le parece nada. La Reserva Federal bajó la tasa de interés, como había insistido el presidente de EU, pero aun así al inquilino de la Casa Blanca le pareció poco, y llamó a los miembros de la Reserva como faltos de visión, cometiendo otro error. La Reserva bajó un cuarto de punto, a 1.75%-2% su tasa. Eso sí, ello permitirá al Banco de México más adelante bajar sus tasas, y seguir manteniendo el diferencial de seis puntos entre una y otra economía.

AT&T quiere
crecer más en
México, trae
inversionistas
encima y deberá
tomar decisiones
fuertes. Lo que
no parece creíble
es... su venta.



● Randall Stephenson,
presidente de AT&T



EXPECTATIVAS ¿Qué esperan los mercados para este jueves?

Para la sesión de hoy, el radar de los participantes financieros estará en la decisión de política monetaria de varios bancos centrales, entre los que destacan Inglaterra, Japón e Indonesia. Además, en México la información estará de regreso con datos manufactureros a cargo del INEGI; en EU destacan cifras de balanza de cuenta corriente, panorama de negocios en Filadelfia y peticiones iniciales por desempleo. En Europa será relevante la decisión del Banco de Inglaterra.

MÉXICO

Tras algunos días sin información en el mercado local, los indicadores disponibles comenzarán a publicarse a las 6:00 horas, cuando el INEGI dé a conocer cifras del sector manufacturero durante julio. Para este conjunto de indicadores no se cuenta con estimados por parte de analistas.

ESTADOS UNIDOS

La información comenzará a circular a las 7:30 horas, con los datos de la Oficina de Análisis Económico que tiene listas las cifras de la balanza de cuenta corriente durante el segundo trimestre del año. Analistas estiman que el déficit haya alcanzado los 127 mil 400 millones de dólares.

Además se contará con los datos del panorama de negocios en el distrito de Filadelfia en septiembre. Se estima que el indicador haya retrocedido a los 10 puntos desde los 16.8 observados en agosto.

También se tendrán los números del Departamento del Trabajo, que publicará las peticiones iniciales de subsidio por desempleo al 14 de septiembre. Analistas estiman que las solicitudes se incrementen en 10 mil y ronden las 213 mil.

A las 10:30 horas, el Departamento del Tesoro efectuará dos subastas de bonos de corto plazo por 85 mil millones de dólares.

EUROPA

En Europa, la información a seguir es la decisión de política monetaria del Banco de Inglaterra y la intervención pública de Benoit Coeure, miembro del Banco Central Europeo, junto con datos de la cuenta corriente de la Zona.

ASIA

En la región asiática, la información provendrá de las decisiones de política monetaria del Banco de Japón e Indonesia.

— Rubèn Rivera



¿Crecimiento per cápita de cero en el sexenio?

La semana pasada buscamos responder una pregunta muy coyuntural, que tenía que ver con las expectativas de crecimiento de la economía para el segundo semestre del presente año, concluyendo que las expectativas de crecimiento de la SHCP y la mediana de los pronósticos de las encuestas de los analistas entrevistados por el Banco de México y Citibanamex parecían optimistas a la luz de la información disponible.

Sin embargo, la pregunta más importante hoy en día no es esa, sino la que puso sobre la mesa Ariane Ortiz-Bolín, de Moody's, en un evento reciente: 'La gran pregunta para nosotros es si és-

tos años son atípicos o si éstos son los nuevos crecimientos de México en el largo plazo'. Esa inquietud es lo verdaderamente relevante, es decir, preguntarnos si podemos regresar a tener un crecimiento de 2.0% promedio anual.

En la encuesta mensual a analistas que hace el Banco de México empieza a asomarse la misma preocupación. Es cierto que la mediana de crecimiento esperado para los próximos diez años es 2.05%, pero la desviación estándar ahora es mayor (0.4 en agosto vs 0.32 de julio), con un mínimo de 1.10%, cuando el mínimo anterior era de 1.7%.

Algo similar se observa en las expectativas del gobierno federal reflejadas en el apartado de perspectivas económicas y fiscales de mediano plazo 2021-2025 del documento de Criterios Generales de Política Económica 2020. Si tomamos en cuenta la mediana de crecimiento esperado de la encuesta del Banco de México para 2019 y 2020 y las expectativas del gobierno federal, el crecimiento promedio esperado para todo el sexenio es de 2.0%, con un rango que estaría entre 1.7% y 2.3%; considerando un buen desempeño de la economía de los Estados Unidos. De aquel 4% promedio

anual para el sexenio ya mejor ni hablamos.

No sé a ciencia cierta en que número estaba pensando la analista de Moody's cuando se refería a 'los nuevos crecimientos de México en el largo plazo', pero podemos construir una referencia de acuerdo a lo que ha pasado este año y las expectativas para el 2020. La mediana de crecimiento de la economía en la encuesta del Banco de México es de 0.5% para el 2019 y 1.4% para el 2020, un acumulado de 1.9%; mismo crecimiento acumulado que va a tener la población en ese período de acuerdo a las proyecciones de Conapo (0.97% en el 2019 y 0.94% para el 2020). En otras palabras, el crecimiento per cápita esperado para los primeros dos años del sexenio es de cero. ¿Será ese el crecimiento que debemos esperar para el sexenio completo?

Las proyecciones de Conapo muestran que el crecimiento de la población será de 0.9% en el 2021, 0.87% en el 2022, 0.83% en el 2023 y 0.8% en el 2024. Si la economía crece a una tasa similar a la de la población tendríamos un crecimiento promedio anual de 0.9% en el sexenio y un crecimiento per cápita de cero. ¿Será éste el crecimiento para el sexenio?, ¿alcanzaremos el 2% que se refleja en el documento de criterios?, o tendremos

un intermedio (1.4%). ¿Cuáles serán los nuevos crecimientos de la economía de México?, depende de las reacciones que el gobierno federal tenga ante el estancamiento de la economía.

Las tres principales razones que nos han llevado a la situación actual son en mi opinión: Desconfianza de los inversionistas privados, que inició con la cancelación del aeropuerto, siguió con la decisión de detener la participación del sector privado en el mercado energético y continuó con el nombramiento de perfiles inapropiados en los órganos reguladores y la aprobación de leyes como la Ley Federal de Extinción de Dominio; la decisión de apuntalar a Pemex en un entorno de finanzas públicas muy comprometidas, que dejan sin ningún margen de maniobra al resto de los sectores, y la caída severa de la inversión pública, que combinada con la inversión en proyectos de muy baja rentabilidad económica y social, están dañando severamente las perspectivas de crecimiento.

¿Es viable cambiar estos escenarios?, yo creo que sí, pero ello requiere que el Presidente modifique, con acciones, no con discursos, las tres principales causas que nos llevaron a esta situación.

"El crecimiento económico promedio esperado para todo el sexenio es de 2%. De aquel 4% ya mejor ni hablamos".



MONEDA EN EL AIRE

**Jeanette
Leyva Reus**

@JLeyvaReus



Dos años de los sismos y miles siguen esperando

Si el mes de septiembre no se puede olvidar es porque hay tristes recuerdos de desastres naturales: los huracanes Ingrid y Manuel que dejaron destrozado Guerrero y varados en pleno puente a miles de turistas en Acapulco, así como los sismos de septiembre de hace dos años que destruyeron comunidades enteras y que en la Ciudad de México revivió en la mente de millones la tragedia del sismo de 1985.

Los dos huracanes sucedieron en 2013 y los sismos hace ya dos años, en ambos casos la pregunta es si estamos cubiertos financieramente para atravesar eventos de este tipo; quienes contaban con un seguro y fueron pagados de manera rápida y sin tanta tramitología, sin duda, hablarán de las bondades de contar con ellos, ya que recuperaron algo de lo perdido al tener un seguro contratado.

Pero en el otro lado, hay miles que siguen en el largo proceso de intentar cobrar un seguro asociado a los sismos de 2017. A dos años de este terremoto hace pensar que quizás es necesario hacer ajustes más acordes para apoyar a quienes tenían un se-

guro contratado y no han podido cobrarlo; si bien hay un avance de casi el 87 por ciento en haber pagado a quien fue afectado en su inmueble y reportó un siniestro, faltan cuando menos más de 10 mil casos de ser solucionados. Eso si, los seguros de vida se pagaron ya al 100 por ciento, al igual que los de salud y los de autos en 99 por ciento.

Las aseguradoras catalogan como causas o situaciones externas que impiden el avance de la indemnización, o por falta de dictámenes de los directores responsables de obra, que no acreditan ser propietarios del inmueble o que los vecinos en el caso de los condominios no se ponen de acuerdo para pagar la parte proporcional de las áreas comunes que es donde hay la principal causa de atraso.

Datos de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) aseguran que en el caso de los seguros de daños, que estaban ligados a comercios, industrias, vivienda e inmuebles del gobierno, hay un avance de 71.18 por ciento en el pago.

Quien vive una situación de

este tipo, lo que espera es una respuesta y pago rápido; dos años quizás sea un tiempo para la industria aseguradora razonable y positiva dado que se han tenido avances, pero para un usuario afectado, dos años sin poder cobrar un seguro que ya se pagó constituye una pesadilla.

Los sismos del 2017 dejaron importantes lecciones y propuestas de cambios regulatorios que están en marcha, si bien es triste que cada siniestro deje en evidencia que los procesos deben mejorarse, y que hay miles que aún les falta cobrar su seguro, lo positivo es que representa una oportunidad para que las aseguradoras sean más eficientes y que fomenten la contratación de este tipo de instrumentos de protección financiera con información precisa sobre cómo funcionan, qué cubren y el monto que realmente pagarían lo que beneficiaría a todos. Puede que el proceso de pago sea tardado, pero en algún momento los astros se alinearán y haberlo contratado puede cambiar el panorama al momento de suceder este tipo de eventos.

Y en el otro lado de la moneda,

hay que seguir de cerca lo que se habló durante el encuentro organizado por Siemens y EL FINANCIERO en materia energética, en donde quedó más que claro no solo las urgencias en esa materia, sino las tendencias que cada vez avanzan más no solo a nivel industrial, sino a nivel social al incrementarse el uso de otro tipo de energías que ayudan no solo a reducir gastos sino al cuidado del medio ambiente. Un ejemplo claro que se dio y que cada vez está creciendo más entre la población es el uso de paneles solares en los hogares, lo cual además puede generar un buen nicho de negocio para empresas que busquen ampliar sus productos de financiamiento; así como hay mejores tasas para financiar autos verdes, este canal puede en el futuro inmediato ser una buena opción para instituciones financieras que buscan diversificar su cartera, y como ese ejemplo se dieron varios, los cuales consideran también deben ir de la mano de la educación en materia energética donde por momentos 'los mitos geniales' parecen superar a lo real. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



Huawei y Google, ¿conflicto de pantalla?

Le hemos contado de la enemistad entre Estados Unidos y el gigante tecnológico chino, Huawei, fundado por **Ren Zhengfei**, pero ahora resulta que esta hostilidad es sólo en 'pantalla' para adaptarse a la era de Donald Trump.

Desde la empresa china nos cuentan que a pesar de la prohibición de Estados Unidos al uso de equipos telefónicos de Huawei—que en un principio afectó su trato con firmas como Google y Facebook—, la realidad es que ambas empresas estadounidenses mantienen relación con el gigante tecnológico en otras divisiones de negocio, con excepción de los celulares.

Como sabe, Huawei no sólo fabrica celulares, sino que también tiene todo un portafolio de desarrollos propios, que van desde sistemas operativos, chips,

módems, software, nubes de información y proyectos de inteligencia artificial, que utilizan tecnología Tensorflow y PyTorch, pertenecientes a Google y Facebook, respectivamente.

“Somos un tipo de nuevo jugador en el negocio de computadoras, conocemos muy bien la industria de *networking* y de celulares, pero si te quieres establecer en un área nueva, entonces debes de usar sistemas de otros que ya han funcionado, somos un gran aliado de Google, que nos ve como un importante proveedor y socio”, aseguró Joe Kelly, vicepresidente de comunicaciones corporativas de Huawei global.

Medios estadounidenses incluso han revelado que Google solicitó al gobierno de la Unión Americana una licencia para poder seguir su relación y operaciones comerciales con otras

empresas extranjeras, incluida Huawei.

Nos cuentan que la licencia está a la espera de emitirse y podría ser aprobada en tres semanas. Habrá que seguir 'conectados' y ver qué sucede.

Grupo Techint, a 2 años del sismo

A dos años de los sismos que azotaron a la zona centro del país, muchas de las empresas están finalizando su compromiso con la reconstrucción de las zonas afectadas. Uno de los grupos que se puso las pilas y cumplió lo que prometió fue Grupo Techint, que integran TenarisTamsa, Ternium, Techint y Tecpetrol, comandados por **Maximo Bedoya** y **Guillermo Vogel**, entre otros, quienes junto con Fundación Proviváh, entregaron la totalidad de las 300 viviendas en Oaxaca que se comprometieron a donar como parte de los esfuerzos de reconstrucción, que se

Este importante esfuerzo fue logrado gracias a la aportación de lo recaudado por los trabajadores de las empresas que fue duplicado por el Grupo y se sumó a la aportación del FONAHPO, con lo que se benefició directamente a familias de las comunidades más vulnerables de la zona. A la par

de esto, se rehabilitó una telesecundaria, lo cual impactó positivamente en que más de 80 niños y niñas de la región continúen con su formación.

AT&T analiza venta de activos

AT&T tiene por estrategia el obtener capital para nuevos proyectos incluyendo la venta de activos, algo que viene manejando desde inicios del año, con el objetivo de alcanzar entre 6 mil millones a 8 mil millones de dólares.

En una charla con analistas de Bank of America Merrill Lynch, **John Stephens**, vicepresidente y director financiero de la empresa, dijo que tienen en la mira algunas torres, incluyendo las que tienen en México, que son alrededor de mil 500, mientras que en Estados Unidos tienen entre mil 200 y mil 500, pero sólo están en proceso de valuación.

Por el momento, dijo que tienen un valor de 500 millones de dólares los bienes raíces que tienen en venta, mientras que analizan otros edificios administrativos y oficinas.

Stephens detalló que ya vendieron inmuebles que suman 2 mil 200 millones de dólares. También consideran cadenas deportivas locales, entre otras.



Obstáculos estructurales

La Reserva Federal ha decidido reducir en un cuarto de punto su tasa de interés de referencia, a un rango de 1.75-2% anual. Unos días antes de esta decisión, los mercados “overnight” se habían presionado mucho, por una combinación poco frecuente de decisiones empresariales, y eso motivó a la Fed a inyectar 75 mil millones de dólares para evitar las alzas de tasas momentáneas, que si bien no tienen importancia en el mediano plazo, pueden provocar un alud de preocupaciones que sí serían graves.

Es posible que usted no lo recuerde, pero cuando se privatizó Banamex a inicios de los noventa, ocurrió algo similar en México. El pago se realizó mediante un cheque, que práctica-

mente secó todo el efectivo por unos minutos, elevando la tasa de interés del 20% de entonces a más de 60%. Fue un impacto momentáneo, pero que en un entorno de preocupación puede convertirse en detonante de una crisis innecesaria.

No es claro si esta reducción en Estados Unidos tendría que reflejarse en un movimiento similar en México, aunque las expectativas van en esa dirección. Si parte de los motivos de tener tasas altas es mantener un margen con la Fed que evite salida de dólares, no hay razón para no bajar la tasa en la misma proporción, o incluso un poco más. Sin embargo, si lo que más pesa en la decisión es el comportamiento de la inflación, entonces hay menos defensa para una reducción.

Aunque la inflación general ha sido baja en las últimas dos quincenas publicadas, esto se ha debido fundamentalmente a la comparación de precio de combustibles con el año pasado. Ya para septiembre teníamos casi todo el IEPS aplicado a gasolina, y ese margen es lo que permite que ahora tengamos “deflación” en ese rubro. Sin embargo, la inflación subyacente no se ha reducido en esas dos quincenas, y sigue muy cerca de 4% anual. Comparando con las últimas cuatro décadas, es sin duda una inflación baja, pero se ha atorado ya muchas veces en 3.5-3.6% anual, desde donde rebota. Si el nivel de la tasa de referencia del Banco de México responde al intento de reducir la inflación, entonces bajar ahora un cuarto

de punto no se justifica.

Ahora bien, tampoco es claro que el nivel de la tasa tenga efecto más allá de ese piso al que me refería. Con un país con tan poca penetración del crédito y con informalidad de prácticamente 60% de la población, no parece que se pueda lograr mucho con la herramienta financiera. Es cierto que el Banco de México no tiene otra, y sin duda es muy útil para llegar al piso mencionado, pero no parece que sirva para traspasarlo.

En otras palabras, estaríamos hablando de una inflación estructural de 3.5%, que puede requerir otras medidas

para enfrentarse. Medidas que ciertamente no tiene el Banco de México, y que posiblemente tampoco tenga el gobierno que, como hemos visto, juega en el margen de un presupuesto limitado.

Por esa razón, parece conveniente que la discusión se mueva a otros temas "estructurales" de la economía, que nos permitan resolver problemas que hemos pospuesto por mucho tiempo. En principio, es indispensable una reforma fiscal, y un grupo de personas, entre las que destacan Rolando Cordera y Cuauhtémoc Cárdenas, propone tomar en serio el asunto. Ya platicaremos con

usted acerca de las ideas que impulsan.

Pero no sólo eso requiere atención. La bajísima productividad de la economía mexicana ha sido relacionada con la informalidad y con el pequeño tamaño de las empresas, entre otros por Santiago Levy. También es algo que debemos comentar en próximos días.

En suma, más allá de los errores del actual gobierno y el estancamiento que ha resultado de ello, existen asuntos que llevan mucho tiempo entre nosotros, y que son obstáculos para una economía exitosa. Y hay que empezar a discutirlos, otra vez.



COORDENADAS

Enrique Quintana

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

[@E.Q.](#)



El llamado a la IP en el sector energético

Tal vez algunos no esperaban que la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, hiciera un llamado **al sector privado a que participara en el sector energético**.

Por mucho tiempo se creó la imagen de que el gobierno de Andrés Manuel López Obrador lo que quería era echar para atrás la reforma energética y dejar **la exclusividad** de la provisión de hidrocarburos y electricidad **a las empresas del Estado: Pemex y CFE**.

Hoy, por lo menos en términos de exposición y argumentos, se ve que no es así.

Desde hace algunos meses se estableció, por ejemplo, que en la provisión de energía eléctrica el objetivo del gobierno era mantener la estructura vigente, en la cual **la CFE mantendría el 54 por ciento** mientras que **los productores privados** cubrirían el restante **46 por ciento**.

En un país como México la demanda de energía eléctrica crece año con año de manera importante, así que simplemente para mantener esa proporción se requiere que el sector privado haga inversiones.

Adicionalmente, existe el compromiso, fijado en la ley, de alcanzar un **35 por ciento de generación eléctrica con energías limpias**, a las cuales le está apostando precisamente el sector privado.

De hecho, en el foro organizado por EL FINANCIERO y Siemens, se explicó claramente que en algún sentido se pensaba que **la CFE destinara sus recursos** de inversión prioritariamente a la **distribución**.

La secretaria explicó que la suspensión de la cuarta subasta eléctrica obedecía en alguna medida a los problemas de distribución que habrían de acentuarse con el desarrollo de mayor capacidad de generación, y no a razones ideológicas.

Igualmente, el propio presidente López Obrador

ha explicado en diversas ocasiones que **no se han cancelado las rondas petroleras**, sino que se está a la espera de verificar que se cumplan los compromisos de inversión y se logren aumentar la producción y reservas.

Si se contrasta lo que ha pasado en materia de energía con lo que está ocurriendo en el ámbito educativo puede observarse un tratamiento muy diferente a dos reformas realizadas en la administración anterior.

Mientras que en **el caso educativo ya se realizó una reforma constitucional** y está en proceso la aprobación de leyes secundarias para operativizar la nueva reforma, **en materia energética no se ha realizado ningún cambio legal significativo**.

Es decir, en lo fundamental permanecen las mismas reglas del juego que estaban vigentes al final de la administración anterior, con algunos cambios de personas y políticas, sin duda, pero sin un nuevo marco legal.

Bajo esta lógica y en el contexto de **las restricciones fiscales** que existen actualmente en el país, no será nada extraño que el plazo de algunos meses o quizás de un año, tengan que cambiar las políticas específicas en materia energética, para facilitar la llegada de capital privado, sin descuidar a la CFE y Pemex.

López Obrador no ajustará sus políticas como producto de presiones, pero sí lo hará si percibe que es la opción que tiene para lograr metas en materia de energía sin poner en riesgo la estabilidad del país.

Ojalá que el pragmatismo que se percibió en el Foro como el que ayer organizó este diario, pueda instalarse como una visión que permita detonar inversiones en un sector que puede ser clave para el crecimiento del país en el mediano plazo.



INTELIGENCIA COMPETITIVA



Ernesto Piedras

Ciclo económico y de las telecom en México

El desempeño del sector de telecomunicaciones está determinado en lo principal por tres factores: 1) tecnología como el motor principal que da pauta a la sociedad conectada contemporánea; 2) marco legal y regulación para la alineación de incentivos hacia una competencia efectiva, y 3) mercado, integrado tanto por la oferta como por la demanda de servicios y dispositivos.

Entre los factores del mercado, ciertamente participan las condiciones macroeconómicas, cuyo ritmo de crecimiento tiene, entre otros efectos directos, la derrama salarial que se traduce en el poder adquisitivo de los diversos agentes económicos para constituir la demanda por las TICs.

Dinámica económica y sectorial

Durante la primera mitad del año y en lo que va de la segunda, las previsiones económicas para el 2019 muestran un marcado debilitamiento. Su tasa comenzó en la vecindad de 2.0% para, según las evidencias más recientes, ubicarse en un crecimiento de 0% y en franca trayectoria hacia un inminente escenario negativo, consecuentemente recesivo. En este mismo plazo, el crecimiento de los ingresos del sector de telecomunicaciones, compuesto por la provisión de servicios (fijos, móviles, TV de paga y empaquetamientos) y la venta de dispositivos móviles, se ha mantenido alrededor de 3.0%, en su más reciente registro correspondiente al segundo trimestre del 2019. En su estimación para el 2019 en su conjunto, se prevé que ascienda a 3.6%, atribuible a que el segmento móvil, que pondera prácticamente 60% de la generación de ingresos en el total, crecerá a una razón de 5.1% anual, por la continuada tendencia a consumir más voz, datos y dispositivos móviles.

Telecom contracíclico

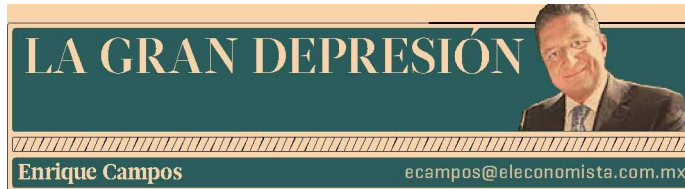
¿A qué es atribuible esta resiliencia e inelasticidad a la baja del consumo de servicios y dispositivos de conectividad frente a los ingresos nacionales? Al carácter básico de las telecomunicaciones para optimizar los procesos sociales, académicos, culturales y económicos, entre otros.

En otras palabras, al frenarse o incluso reducirse el crecimiento en los ingresos, las personas, hogares y empresas muestran resistencia a disminuir su consumo en TICs, por lo que realizan ajustes en sus gastos en otro tipo de bienes y servicios. Con este rebalaceo de sus erogaciones, continúan enriqueciendo su conectividad de voz y datos, tanto fijos como móviles, así como a contenidos de audio y video (e.g. Netflix y Spotify).

Esta evidencia revela y confirma el carácter contracíclico del sector de las telecomunicaciones en México. Es decir, que su dinamismo sigue una trayectoria contraria al de la economía en su conjunto. Las experiencias históricas revelan evidencias en la misma dirección. En evidencias previas, mientras la macroeconomía nacional decreció, los diversos indicadores sectoriales mantuvieron un desempeño positivo. Por ejemplo, cuando una década atrás el PIB se contrajo 5%, la operación de las empresas de telecomunicaciones aumentó 3%, en un escenario marcadamente recesivo, y todo aun cuando no alcanzábamos en el país los niveles actuales de penetración y adopción de servicios de conectividad actuales.

La pregunta relevante es, ¿hasta dónde puede mantenerse este dinamismo en un entorno virtualmente recesivo?

Definitivamente es importante que las condiciones de operación para el sector sean las óptimas, puesto que de éstas emanan los incentivos al ejercicio de inversiones desde la esfera privada, complementadas por aquellas del gobierno. En recapitulación, amerita celebrar el dinamismo y contracíclicidad de las telecomunicaciones en México. Todo con conciencia de que finalmente el sector es impactado por los ciclos económicos nacional e internacional, así como por la regulación eficaz y conducente para la competencia efectiva.



No está prevenida la 4T contra desastres naturales

Amanecemos con el recuerdo no de uno, sino de dos terremotos devastadores que en un día como hoy sacudieron el centro del país y costaron muchas vidas y muchos daños en la Ciudad de México.

Al mismo tiempo, el Servicio Meteorológico Nacional nos reporta que a estas horas hay afectaciones en territorio nacional de los fenómenos hidrológicos *Lorena* y *Mario*. Y nos pide no perder de vista el huracán *Humberto* ni la onda tropical 40. Todo esto al mismo tiempo.

Y de paso, el sistema de monitoreo del volcán Popocatepetl del Centro Nacional de Prevención de Desastres nos reporta todos los días centenares de exhalaciones, decenas de explosiones y un sinnúmero de movimientos volcanotectónicos, en el escenario de un semáforo de riesgo volcánico en nivel amarillo fase dos.

En fin, nuestro país enfrenta una gran cantidad de riesgos naturales que han demostrado que se pueden convertir en auténticas desgracias. Y aunque un huracán nos da días de preparación, el volcán quizá algunas horas y un sismo unos cuantos segundos, lo cierto es que nada podemos hacer para evitar las consecuencias catastróficas.

Por lo tanto, es indispensable que el gobierno federal y los estados cuenten con los recursos suficientes para la prevención y para poder paliar las consecuencias de esos hechos naturales imponderables.

El problema es que con la certeza de que tiembla, con huracanes amenazando hoy mismo las costas y con un volcán activo, la austeridad de la 4T resolvió recetar una baja en el presupuesto del Fondo de Desastres Naturales (Fonden) de 85% para este año.

Son sólo 3,644 millones de pesos que se tienen hoy disponibles en el Fonden, contra 26,644 que tenía en el 2018, que serían totalmente insuficientes para cubrir los daños de un solo fenómeno natural. Esto es algo irresponsable.

Ya hay antecedentes de las consecuencias de la mal entendida austeridad presupuestal de esta administración, lo mismo en la proveeduría de medicamentos antirretrovirales que para tratamientos de cáncer infantil o hasta para fumigar a tiempo para prevenir el dengue. Donde las consecuencias implican afectaciones humanas, no se puede hablar de ahorros, sino de negligencia.

No pueden ahora confundir la prevalencia de los llamados bonos catastróficos con el escaso presupuesto que se dejó al fondo dedicado a atender las necesidades tras un desastre natural.

Los bonos catastróficos son seguros que se activan bajo condiciones específicas: un sismo de más de 8 grados en ciertas áreas o un huracán categoría 5. Cualquier otra desgracia derivada de un fenómeno natural que no caiga en estos supuestos no es cubierta.

Estos bonos tienen que ser renovados a finales de este año y principios del 2020, ojalá no escatimen en ello. Pero, al mismo tiempo, la 4T debe dejar en paz los fondos emergentes, tanto el de desgracias naturales, como el de estabilización petrolera, y ni hablar de las reservas internacionales del Banco de México.

Nos va a pegar un huracán, vamos a tener inundaciones y sequías, va a temblar, de esto no hay duda. No sabemos si hoy, este año o en este sexenio, pero hay que estar preparados para ello.



Pablo Zárate

¿Pemex al menudeo?

En su Plan de Negocios 2019-2024, Pemex se propuso “recuperar la confianza y credibilidad de la marca Pemex con ofertas atractivas y competitivas, mediante el cumplimiento en los niveles de calidad de los productos y la innovación en la gestión comercial que incluye el fortalecimiento del esquema de franquicia para mantener una proporción elevada de estaciones de servicio”. Hace sentido. Con ofertas que enfatizan el buen servicio, la innovación y la transparencia, otras marcas han ganado mucho terreno: 25% de las 12,300 gasolineras del país en muy pocos años. Pemex tiene que ponerse las pilas.

Pero nadie se imaginó que esto implicaba, como **Noé Cruz** publicó en una primicia para *El Universal*, crear, desde Pemex, un grupo gasolinero de 500 estaciones de servicio, no franquicia, sino propiedad. Ni en el presupuesto de 2020 ni en el Plan de Negocios hay indicios de estas ideas que, aplicando algunas reglas de dedo, requerirían una inversión de más de 5,000 millones de pesos.

Una confirmación oficial implicaría reconocer, desde el gobierno, un nuevo gran paso a contracorriente de las tendencias energéticas internacionales. Las compañías de refinación típicamente han buscado limitar sus posiciones en el mercado *retail* (detallista), prefiriendo ser proactivas en el desarrollo de marcas que, generando valor agregado, atraigan franquiciatarios. De acuerdo con el American Petroleum Institute (API), menos de 5% de las gasolineras son propiedad de alguna empresa de refinación.

Si este número lo medimos respecto a una petrolera verticalmente integrada, como Pemex, es mucho menor. Las empresas petroleras que tienen acceso a grandes sumas de capital típicamente obtienen mejores retornos, primero en exploración y producción, luego en la transformación industrial, seguida por el desarrollo de marcas. Sólo en casos extremos sería justificable quitarle capital a cualquiera de estas iniciativas para desplegarlo en la compra de gasolineras. Para ser claro, esto no significa que tener una gasolinera hoy por hoy sea mal negocio. Lo que significa es que, si la estructura de capital de una empresa le brinda ac-

ceso a oportunidades con mayor retorno y escala, es difícil de explicar que sus prioridades de inversión apunten en la dirección opuesta.

La tendencia global, de hecho, es de repliegue del mundo de las gasolineras. En un reporte reciente, BCG llega a preguntarse si “existe un futuro para las estaciones de servicio”. Para sobrevivir, plantea, hay que replantear por completo el concepto de esta industria y reconocer los cambios en tecnologías, movilidad y expectativas experienciales del consumidor. Quizás en México aún no estemos insertos por completo en esta tendencia. Pero, por lo pronto, aquí ya empieza a ser claro que el negocio ya no es lo que era antes. Con creciente competencia, tirarle a ser el monopolio de una zona ya no es opción. Antes de lanzarse a su compra serial de gasolineras, ¿Pemex ya terminó de desarrollar su perspectiva en este punto? ¿O sólo está pensando en cómo compite hoy con nuevos diseños y nuevas tienditas?

Hay retos todavía más grandes. Que Pemex, hoy dueño de una cantidad insignificante de gasolineras, adquiera una posición significativa en el mercado también abre nuevos frentes. ¿Qué pasaría si, para presionar los precios hacia abajo o a los privados hacia afuera del mercado, Pemex subsidia la venta minorista en sus futuras estaciones con pérdidas? ¿Qué pasaría con el mercado si los dichos y rumores de favoritismo en la CRE se cristalizaran en un proceso en el que las estaciones de Pemex se beneficiaran de menos demoras burocráticas y menos escrutinio regulatorio? ¿Cómo garantizar que iniciativas controversiales, como la de extinción de dominio, no se puedan usar de alguna forma en la que Pemex Red, la plataforma natural para que el Estado mexicano asignara cualquier estación de servicio que caiga bajo su control, se vea beneficiada? ¿Cómo se evitarían, en esta ocasión, escándalos como el de Codesa, en su momento equivalente a Pemex Red?

Nadie duda que Pemex esté emitiendo, semana con semana, señales sobre cómo será el futuro de nuestro país. ¿Realmente está queriendo decir el gobierno que Pemex ahora debe ser minorista?



Debate económico

BRUNO DONATELLO

“¡Hágase el crecimiento!”

Dada la psicología de López Obrador, en el campo de la economía simplemente ha convocado rebosante de voluntarismo: ¡Hágase el crecimiento económico!

Después de la renuncia de Carlos Urzúa a la Secretaría de Hacienda, en la entrevista que concedió a la revista *Proceso*, explicó que el principal problema del presidente López Obrador es su “voluntarismo”. La revelación, que así de bote pronto parece tan críptica, ofrece en realidad mucha miga. Es muy extraño que en su momento ningún analista se fuera a fondo en esta línea para sacar conclusiones interesantes. En particular, para explicar por qué el estilo personal de gobernar de AMLO ha resultado contraproducente para estimular el crecimiento económico.

Como se recordará, en el campo de la economía, una de las promesas de AMLO es la de recuperar la capacidad de crecimiento. Y dados sus rasgos psicológicos, para tal fin simplemente ha convocado rebosante de convicción voluntarista: “¡Hágase el crecimiento económico!”. Tengo para mí que el enfoque es fallido en sus fundamentos. En su esencia, la marcha de la economía la determinan las reacciones individuales, aunque concurrentes, de millones de consumidores, ahorradores y productores. Si las autoridades no consiguen —con la ayuda de las políticas económicas, claro está— alinear los incentivos de esos agentes económicos con su objetivo de hacer que repunte el crecimiento econó-

mico, esa recuperación no advendrá.

De hecho, el argumento resulta de utilidad para entender por qué hasta el momento el gobierno de AMLO no únicamente ha sido incapaz de restaurar el ritmo de crecimiento, sino que incluso ha metido a la economía interna en la senda del estancamiento. Así que de ninguna manera debe pensarse que las medidas controvertidas —cancelación del aeropuerto—, los exabruptos verbales —“conservadores”, “neoliberales”, “fifis”— o los errores garrafales —la fallida ley para bajar las comisiones bancarias— han sido inocuos o neutrales para la marcha de la economía.

El tema tiene mucho que ver con la cuestión de las corrientes de pensamiento en el campo de la ciencia económica. Las corrientes doctrinales heterodoxas, con las cuales tienden a identificarse las huestes de Morena y del lopezobradorismo, suelen poner demasiada fe en los poderes de la política económica. A mi juicio están equivocados y el error suele tener consecuencias muy negativas. El punto requiere de muy buen juicio. Desde luego que las políticas económicas tienen su potencialidad, pero para que consigan alcanzar sus metas depende de manera crucial que logren alinear con ellas los incentivos de los agentes económicos. Y es lo que no se está logrando en la cuarta transformación.



RICOS Y PODEROSOS



Marco A. Mares

4T, suerte a favor

El gobierno de la 4T tiene suerte.

La súbita alza del precio internacional del petróleo le favorece en el balance neto.

Es decir, entre lo que ingresa por la venta de petróleo crudo y lo que paga por importar gasolinas y otros petrolíferos, en la coyuntura, las finanzas públicas resultarán beneficiadas.

Aunque el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** todavía no puede echar las campanas al vuelo, porque su efecto, —tanto en la eventual prolongación, como en el potencial escalamiento del conflicto geopolítico—, dependerá de la definición del origen del ataque a las instalaciones de Aramco en Arabia Saudita.

Es un rompecabezas que está en proceso de elaboración y en el que están involucrados Arabia Saudita, aparentemente Irán y Estados Unidos.

Esa parte de la película todavía está por verse y su resolución dependerá de la respuesta de las partes.

LA BUENA

Pero por lo pronto, si se mantiene como un evento de coyuntura, beneficiará al gobierno mexicano.

Y es que aunque, efectivamente, México es un comprador creciente de gasolinas, diésel y otros petroquímicos, circunstancialmente podría ingresarle una mayor cantidad de recursos.

En otras palabras, podría re-

cibir más recursos por la venta de petróleo de los que tendría que invertir por la importación de petrolíferos.

Y con ese volumen de ingresos, podría aumentar el subsidio a las gasolinas y evitar el doloroso y políticamente incorrecto *gasolinazo* o un incremento severo y abrupto en el precio a los consumidores finales de la gasolina.

Ésa fue la noticia que le dio el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, al presidente de la República.

EL GOLPE

Luego del ataque con drones a las instalaciones de Aramco, el precio del crudo escaló 15%, aunque al día siguiente comenzó a descender, más no se recuperó del todo.

Tal aumento en el precio del petróleo no se observaba desde hace casi 30 años.

El golpe a Aramco fue muy severo pues el cálculo inicial señaló un descenso en su producción de entre 3 y 4 millones respecto de los 7.4 millones de barriles de crudo al día.

Sin embargo, conforme fueron pasando las horas, se supo que Aramco venía produciendo a un nivel inferior respecto de su capacidad total por los topes a los que se venía sujetando.

Adicionalmente se informó rápidamente que se restablecería la producción en cuestión de un par de semanas y no de meses como originalmente

se pensó.

EL DATO

El brinco en el precio fue espectacular, pero estuvo vigente sólo una hora. Con el aumento de 15% el aumento del precio del petróleo para México representa un incremento de entre 9 y 10 dólares.

Sin embargo, unas horas después comenzó a bajar el nivel y está por verse qué ocurre en las próximas jornadas.

Para tener el dato exacto del tamaño de los ingresos que podría recibir el gobierno mexicano, falta ver el comportamiento del precio del petróleo en un tiempo en que se observe cuál es el precio promedio en el que se reubicará entre el que venía cotizando antes de los ataques y el pico máximo que alcanzó después de ellos.

De esos factores dependerá también el monto de recursos que tendría que destinar el gobierno mexicano para aumentar el subsidio a la gasolina para que no aumente en su precio al público.

Pero por lo pronto, los cálculos del responsable de las finanzas públicas y su mano derecha, **Gabriel Yorio** es que en el balance neto, si se mantiene como un fenómeno de coyuntura el alza del petróleo, las finanzas públicas resultarán beneficiadas.

Precisamente porque lo que se necesita es tiempo para ver un poco más de esta película y poder hacer mejor los cálculos es

que la comparecencia de Herrera ante la Cámara de Diputados, prevista para hoy, se pospuso para el próximo 26 de septiembre. A ver.

ATISBOS

SEÑALES ENCONTRADAS. En el mismo sector de energía, pero enfocado al tema de las políticas públicas, siguen registrándose tremendas contradicciones en los más altos niveles del gobierno de la Cuarta Transformación.

Ayer la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, en su participación en el Foro Energy Meet Point contradujo las declaraciones de **Alfonso Romo**, jefe de la Oficina de la Presidencia y del secretario de Hacienda, Arturo Herrera.

A principios de este mes, Romo aseveró que el gobierno iba a confiar la perforación de aguas profundas a la Iniciativa Privada.

Con otras palabras, pero en el mismo sentido, Herrera declaró que se preparaba el camino para que se iniciara la participación de la Iniciativa Privada mediante los contratos que en el sexenio calderonista fueron conocidos como incentivados.

Ayer, Nahle fue tajante. Dijo que no hay tal. Que van a esperar los resultados de los contratos.

Que apenas han registrado resultados en uno de 107 contratos, el de ENI, y se van a esperar los resultados de los demás.

Pareciera que la titular de Energía está atrapada entre el discurso presidencial y los datos reales.

En días pasados la comisionada responsable de la CNH, **Alma América Porres**, informó que 60% de los contratos adjudicados en las rondas petroleras

corresponde a áreas netamente exploratorias.

Comentó que se tiene que dar tiempo para la maduración de estos contratos y que entren en fase de producción.

Mencionó como ejemplo el caso reciente de la empresa Murphy Sur —una de las empresas asociadas en la Asociación Mexicana de Empresas de Hidrocarburos (Amexhi)—, a la que se le autorizó la modificación de su plan de exploración para empezar a perforar y la incorporación de 32 nuevos prospectos que podrían adicionar recursos prospectivos del orden de 455 millones de barriles y la inversión alcanzaría hasta 226.3 millones de dólares.

La CNH ha aprobado 140 planes para los contratos petroleros, que representan más de 36,000 millones de dólares.



La Fed pone en duda más recortes

Ayer miércoles concluyó la sexta y antepenúltima reunión de política monetaria del año de la Reserva Federal (Fed), en la que el Comité de Mercado Abierto (FOMC, por su sigla en inglés) recortó la tasa de interés de referencia por segunda vez en el año.

El recorte de 0.25% dejó la tasa en un rango de 1.75-2.00% como era ampliamente esperado por el mercado, aunque la decisión no fue unánime. Dos miembros del FOMC votaron por mantener la tasa sin cambio, mientras que otro miembro votó a favor de un recorte de medio punto, mientras que el resto estuvo de acuerdo con la reducción de un cuarto de punto.

A pesar de cumplir con las expectativas del mercado en cuanto al recorte, la atención de todo el mundo estaba centrada en el comunicado oficial, la conferencia de prensa y las proyecciones de variables económicas para entender el rumbo futuro de las tasas de interés en lo que resta del año y el 2020.

En este sentido, el mensaje de la Fed generó algo de decepción en los mercados que venían descontando un recorte adicional de un cuarto de punto en la reunión de política monetaria de diciembre y dos reducciones adicionales de un cuarto de punto cada una en el 2020 para amortiguar la desaceleración global y como vacuna ante el posible endurecimiento de las condiciones financieras como consecuencia de una mayor escalada en la guerra comercial y un posible deterioro del riesgo geopolítico global, donde destaca un posible *Brexit* sin acuerdo.

Aunque el comunicado oficial fue casi idéntico al de la última reunión de política monetaria en julio, dejando abierta la puerta a más recortes para darle soporte a la expansión económica en caso de que la situación lo amerite, el texto también destacó la fortaleza de varios indicadores económicos incluyendo el empleo y el consumo de los hogares que han contra-

restado la debilidad en las manufacturas y la inversión.

La decepción mayor del mercado vino al evaluar la nueva publicación de estimados y en particular el *dot plot* o gráfica de puntos — que revela la expectativa individual de cada uno de los miembros del FOMC sobre la ubicación futura de la tasa de interés de referencia —, la cual presentó una trayectoria de tasas más alta a la esperada por el mercado.

Aunque la mediana de expectativas sobre el nivel de tasas para el cierre de este año disminuyó de 2.375% en junio a 1.875%, 10 de los 17 miembros del FOMC esperan que no habrá más recortes en lo que resta del año.

Asimismo, el *dot plot* para el 2020 mantiene la mediana de expectativas para el cierre del 2020 en 1.875%, lo cual contrasta con la apuesta del mercado de que la Fed recortaría la tasa en dos ocasiones en el 2020 — adicional a un recorte más en diciembre del 2019 —, para dejar la tasa en un rango de 1.0-1.25% al cierre del 2020.

Claramente, el mensaje de la Fed fue menos acomodaticio de lo que esperaba el mercado, lo cual es consistente con lo comunicado en la decisión anterior de política monetaria y razonable, considerando que las tensiones comerciales han disminuido en las últimas semanas y otros riesgos, como el de un *Brexit* sin acuerdo, también han tomado un respiro.

Asimismo, la Fed decidió que la evidencia de desaceleración y el temor de una recesión no son, por el momento, lo suficientemente robustos como para tomar una postura monetaria más agresiva. No obstante, la Fed mantuvo el equilibrio en su visión anticipando que está lista para actuar en caso de ser necesario.

En la opinión de este columnista, la Fed muy probablemente tendrá que recortar la tasa nuevamente en diciembre, pero los recortes que el mercado tenía descontados para el 2020 podrían no materializarse si no hay un recrudescimiento de las tensiones comerciales.



TIC Y DESARROLLO



José Otero

Twitter: @Jose_F_O

Instantes

La literatura en ocasiones les juega una mala pasada a los escritores. Muchos de ellos son recordados por frases póstumas que nunca dijeron. Desde “el fin justifica los medios” que nunca aparece en *El príncipe* de Maquiavelo hasta el “ladran, Sancho, señal que cabalgamos” que jamás enunció el Quijote.

Jorge Luis Borges tampoco se ha librado de esta paradójica jugada del destino que incrementa su eterno legado a las letras españolas. Me refiero al poema apócrifo “Instantes” donde se presenta una voz autobiográfica que parece arrepentirse de su existencia. Los versos están tan bien contruidos que cualquier conocedor de la biografía de Borges puede identificar como éstos sí podrían hacer referencia a la vida del escritor. No obstante, quienes conocen sus escritos no pueden identificar el lugar de esas palabras en “La biblioteca de Babel”.

La autorreflexión nos regala la imagen de un ser desdichado, al que la vida le pasó por el lado mientras que él se centraba en asuntos insignificantes. En otras palabras, es el Scrooge de Dickens sin los tres fantasmas que le salvan el espíritu. No obstante, quien se quiso pasar por Borges nos advierte en una estrofa de dos versos que lo más importante, como le hizo comprender la rosa al

principito, es invisible a los ojos porque “por si no lo saben, de eso está hecha la vida / sólo de momentos; no te pierdas el ahora”.

Un ahora que tiene tantas interpretaciones como seres humanos hay en este mundo. Un ahora que en el poema se presenta siendo parte de un mundo análogo donde los viajes en calesita implican una diversión calmada, contemplando cada crepúsculo sin preocuparse del clima, los deportes o la demagogia.

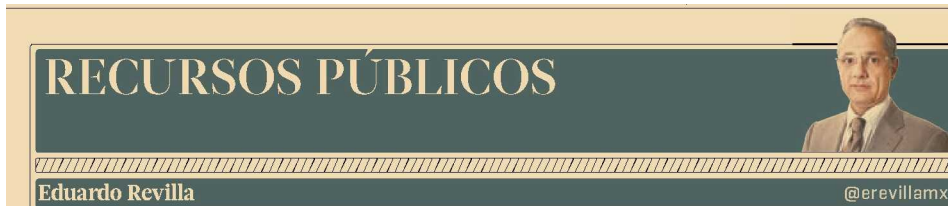
El ahora digital es distinto, más corto y supuestamente más eficiente. Si antes se precisaba de todas las manchas de un jaguar para almorzar la existencia, ahora basta con un semiconductor de memoria. Antes bastaba con acumular el conocimiento en libros, ahora es oportuno ver un pequeño video que condense el conocimiento puntual deseado. Para qué preocuparse con ver el arcoíris si con ver un solo color es suficiente.

Sin embargo, este mundo que prima la información rápida al contexto ofrecido en largas explicaciones es deshumanizante. Ahora los desastres duelen el tiempo que decidan darle los noticieros y las tragedias extranjeras parecen reducirse a dar lecciones de geografía. Esta semana se aprende dónde está Myanmar, hace un par vimos lo cerca de la ubicación de las

Bahamas y en los próximos meses aprenderemos sobre la existencia de un lugar llamado Kigali, donde apenas hace 30 años donde ahora hay Internet sólo había machetes goteando sangre. Si trasladamos todo lo anterior al mundo de las telecomunicaciones, vemos lo difícil que es llegar a analizar cualquier cosa si nos auto-limitamos el tiempo disponible para lamentar. Si porque los sentimientos fuertes son los que venden, mantienen la lealtad de la audiencia. Hay que buscar nuevas ocurrencias que prevea la osadía de que a una persona se le ocurra intentar resolver los problemas.

La misma técnica que usan los populistas que sólo saben actuar de dos maneras: atacar a los rivales que tanto daño le están haciendo a su gestión o acreditarse cual logro positivo que surja dentro del semillero nacional sin que esto les provoque una sola gota de sudor. Los instantes digitales son distintos, las reglas han cambiado y continuarán cambiando. Así como un terremoto o un huracán tienen consecuencias sociales, la digitalización de forma acelerada va modificando comportamientos a los que puede que poco le importe que alguien tenga 85 años y sepa que se está muriendo.

* José F. Otero tiene más de 25 años de experiencia en el sector de las TIC.



Intimidación tributaria

A penas hace un año, el entonces presidente electo **Andrés Manuel López Obrador** delineó la relación de la autoridad fiscal de su gobierno con los contribuyentes, detallando que la misma descansaría en una de absoluta confianza, a grado tal que hasta propuso la desaparición de los inspectores fiscales (**El Economista**, 22 de octubre del 2018).

En esa misma línea, el senador Monreal presentó una iniciativa legal (actualmente congelada) para no auditar a quienes se inscribieran en un registro de contribuyentes cumplidos. No habría, además, nuevos o mayores impuestos. Todo bien.

Pues bien, esa oferta no contaba con la contrapropuesta de la Secretaría de Hacienda, la que, viendo cómo se estancaba la recaudación al ritmo en que lo hacía la economía, diseñó una serie de medidas para aumentar y crear nuevos impuestos y para endurecer el trato del fisco frente al contribuyente cumplido y sus asesores fiscales.

Retorciendo la interpretación y alcance de esquemas de reportes informativos instrumentados en otros países para informar sobre planeaciones fiscales agresivas, y con una paupérrima sintaxis que dará lugar a lec-

turas inciertas, el Ejecutivo federal propone reformar el Código Fiscal Federal para introducir una nueva obligación para los asesores fiscales de reportar un sinnúmero de esquemas que, en ciertos casos, resultan inculminatorios de sus clientes en franca violación al secreto profesional y para las empresas autoincriminatorio.

Esta obligación de reporte que incluye la información sobre prácticamente cualquier deducción que reduzca legítimamente la carga fiscal de personas y empresas, viene acompañada de una facultad discrecional para las autoridades fiscales para re-caracterizar las operaciones efectuadas por los contribuyentes para convertirlas en operaciones que generen mayores impuestos.

Así, por ejemplo, si una persona dueña de una compañía que es a su vez propietaria de un edificio desea vender el inmueble, al día de hoy el marco legal le otorga la posibilidad de vender las acciones de su empresa (y con ello indirectamente el inmueble), o bien que sea su empresa la que enajene directamente el edificio en cuestión.

Si opta por la venta de acciones, no se causaría el IVA por dicha ven-

ta, impuesto que sí se tendría que pagar por la venta directa del inmueble. Esto implica un beneficio fiscal legítimo. Sin embargo, al reportarse la operación, se le estarán otorgando herramientas al fisco para desconocer la venta de las acciones y re-caracterizarla como una venta inmobiliaria y cobrar el IVA, más la actualización, recargos y multas que correspondan.

La omisión del reporte por parte del asesor fiscal no libera al contribuyente de hacerlo. La consecuencia de no presentarlo, o hacerlo un día tarde, conlleva una multa de hasta 20 millones de pesos. Esta obligación, además, es la única en toda la legislación fiscal que puede ser revisada sin límite de tiempo hacia el pasado, y la única que no puede corregirse espontáneamente.

Los millones de reportes que inundarán al SAT encarecerán los costos de cumplimiento para los contribuyentes visibles, pues es claro que la economía informal permanecerá intacta por la reforma, como intocables quedarán los "factureros" (que no asesores fiscales), quienes simplemente omitirán el reporte, tal como los lavadores de dinero no reportan que lavan dinero. Todo mal.



» *Se consolidan*

» *Modernización*

» *Alianza por los jóvenes*

Tres años consecutivos

» El que destacó su participación fue Grupo Rotoplas, pues informó que por tercer año consecutivo y desde la creación del indicador, se ha consolidado como parte de la muestra que conforma el índice de sustentabilidad DJSI MILA Pacific Alliance.

La empresa de soluciones individuales y servicios de agua informó al mercado que la selección de los integrantes se basa en la Evaluación de Sustentabilidad Corporativa, llevada a cabo por RobecoSAM. Dentro de esta evaluación Rotoplas mejoró 11 posiciones en su industria a nivel global incrementando en mayor proporción el puntaje en la dimensión ambiental y económica.

Es importante destacar que el DJSI MILA Pacific Alliance está formado por 58 emisoras que presentan el mejor desempeño ambiental, social y de gobernanza de la Alianza del Pacífico que incluye a Chile, Colombia, México y Perú.

La emisora indicó que se encuentra dentro de las 17 empresas mexicanas seleccionadas como parte de este índice.

Otra que sobresale

» Nemak anunció que ya está dentro del índice Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance, que reconoce a empresas líderes en prácticas económicas, sociales y ambientales en Latinoamérica.

El proveedor de aligeramiento para la industria automotriz global mencionó que será la única compañía del sector automotriz que será incluida en este prestigioso índice del Dow Jones.

“Nos enorgullece recibir este reconocimiento tan

importante en materia ambiental, social y de gobernanza. A través de nuestro modelo de sustentabilidad buscamos impulsar el cambio en la industria automotriz de la mano de nuestros clientes hacia una movilidad más sustentable”, comentó Armando Tamez Martínez, director general de Nemak.

Más servicios

» Facebook, de Mark Zuckerberg, presentó nuevos modelos de su dispositivo de videochat Portal, la primera incursión de la compañía en hardware de transmisión televisiva, aunque ofreció una selección limitada de servicios de suscripción.

La red social más famosa del mundo busca expandirse en formas de comunicación más privadas, después de años de bajo crecimiento en el número de usuarios, escándalos por su manejo de datos privados y llamados a cambiar su enfoque de moderación de contenido.

La compañía ya es una de los principales jugadoras mundiales en mensajería privada. Sus aplicaciones WhatsApp, Messenger e Instagram son usadas por 2,400 millones de personas cada mes.

Facebook mantiene ese enfoque con Portal, agregando la capacidad para llamadas de WhatsApp junto con mejoras a una cámara gran angular que mantiene a los usuarios enfocados, mientras se mueven por una habitación.

Los modelos estándar de Portal, que empiezan a despacharse el 15 de octubre, se venderán en versiones de 129 dólares y 179 dólares. Portal TV costará 149 dólares y llegará a las tiendas el 5 de noviembre.

Lo malo es que Portal TV ofrece sólo pocas aplicaciones de música y tiene opciones limitadas para la

programación de televisión, lo que significa que podría resultar complicado atraer a consumidores acostumbrados a rivales con contenido amplio, como Apple TV, Netflix y Roku.

Innovadores

» Ingredion, una compañía global en ingredientes para alimentos lanzará en México la próxima semana alulosa, un endulzante desarrollado de la mano de Matsutani, una empresa japonesa líder en el desarrollo de azúcares.

Dicen al interior de la empresa que están muy contentos porque la producción a gran escala será en su planta de San Juan del Río, en Querétaro. La alulosa, tiene un sabor como el de la sacarosa y 70% igual de dulce, por lo que, afirman será del gusto de los consumidores de productos bajos en azúcares y calorías.

También informaron sobre la apertura de su nuevo "Idea Labs", un centro de innovación en la Ciudad de México, que ayudará de manera presencial y virtual a los consumidores de los ingredientes básicos de sus productos.

Al referirse a la nueva legislación de etiquetado,

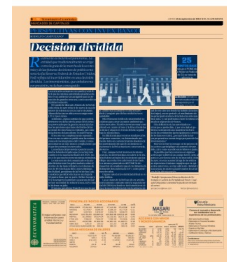
que modificaría la Ley de Salud, y que busca que el consumidor conozca mejor los ingredientes de lo que consumen, directivos de Ingredion destacaron que existen diversos tipos de puntos de vista de sus clientes en el sector alimentos para humanos, para mascotas y cervecería, entre otros. Por lo pronto estarán la próxima semana el Food Technology Summit 2019 para presentar sus nuevos productos.

Emprendimiento

» Lenovo firmará una alianza con Público Coworking para crear un apoyo a los jóvenes del país. El próximo 24 de septiembre la fabricante de equipo de cómputo que dirige Marco Jiménez anunciará una fusión para crear la primera edición de Beca Público-Lenovo, que busca materializar y potenciar un proyecto ideado por jóvenes universitarios mexicanos.

Para Lenovo, la transformación será con inteligencia artificial y los jóvenes deben adaptarse a una nueva realidad con este panorama.

La empresa trabaja actualmente en esta nueva forma de llevar ideas innovadoras de estudiantes al siguiente nivel.



PERSPECTIVAS CON INVEX BANCO

RODOLFO CAMPUZANO*

Decisión dividida

Realmente es incierto el panorama. La entidad que tradicionalmente se erige como la guía de la marcha de la economía y de las futuras decisiones de política monetaria (la Reserva Federal de Estados Unidos, Fed) refleja tal incertidumbre en una decisión dividida. Los inversionistas, que anhelan mayor precisión, no la han conseguido

Los mercados actuaron con cautela y será difícil que las mismas autoridades puedan establecer un ambiente tan amigable para la obtención de grandes retornos, como sucedió en el primer semestre.

El Comité de Mercado Abierto de la Fed decidió el día de ayer reducir de nuevo la tasa de interés de referencia en un cuarto de punto. Ahora dicha tasa se ubica en un rango entre 1.75 y 2 por ciento.

Asimismo, expuso señales de que podría detenerse en dicho nivel a pesar de los temores provocados por la guerra comercial y las fuertes presiones que tiene derivadas de las acciones de otros bancos centrales, así como del gobierno del presidente Donald Trump.

El recorte era completamente esperado. Pero en esta ocasión se publicaron las estimaciones de los integrantes del Comité, y éstas presentaron un tono menos complaciente que el que descuentan los mercados.

La mediana del pronóstico para la tasa de fondos federales implica que ya no hay más cambios en la tasa hasta finales del 2020, eso no es lo que muchos inversionistas estimaban.

Lo más notorio del comunicado es la amplia división entre los gobernadores sobre el destino de las tasas reflejado en el disenso de tres de 10 votos hacia direcciones distintas. Jim Bullard, presidente de la Fed de San Luis, considera que debió efectuarse una baja de 50 puntos base; por su parte, Esther George y Eric Rosengren mantienen su postura de que

no hay necesidad de reducir la tasa, tal y como lo hicieron en julio.

El mismo presidente Powell reconoció que el camino hacia adelante es difícil de predecir y aseguró que dicha condición no es saludable.

Efectivamente la falta de unanimidad no colabora para crear un mejor ambiente para los mercados. Ha sido un verano muy complicado en cuanto al tono y la dirección de las noticias y al parecer el resto del año seguirá bajo la misma línea.

Es difícil anticipar retornos similares a los del primer semestre, en determinado momento hubo un convencimiento absoluto de los participantes de que el crecimiento sería menor y la Fed actuaría en consecuencia, ahora no.

Hoy, aunque la Fed insista en la misma postura, los inversionistas no saben si en realidad habrá un bajón del crecimiento que justifique una reducción adicional de las tasas. Los mismos pronósticos del FOMC lo demuestran al considerar que el crecimiento difícilmente descendería de 2.0% en los próximos dos años.

Dígame usted si la volatilidad al final no resulta dañina.

Las acciones de la Fed han ido en sentido estrictamente contrario entre la segunda mitad del 2018 (en donde se instrumentaron alzas a la tasa de referencia) y en la primera mitad de este año (en donde ha habido al menos dos bajas); en ese periodo, el rendimiento de los principales índices de la Bolsa ha sido más bien nulo, y casi podríamos decir lo mismo en muchos segmentos de bonos.

Si la definición de las autoridades será tan poco predecible, y por otro lado el gobierno norteamericano mantiene las fuentes de incertidumbre (principalmente a través de los famosos tuits), ¿por qué habría mayor propensión a tomar riesgo por parte de los inversionistas?

Esta vez no hay un rezago en los precios de los activos que implique un aumento desmedido, tal y como sucedió entre febrero y junio.

Es posible que haya retornos en algunos activos que sufrieron un castigo fuerte, pero al

parecer, por la reacción de los mercados el día de ayer, en esta ocasión la baja de los réditos no representa el mismo empujón que en episodios anteriores; no hay suficiente claridad y la amenaza de ajustes grandes dados los avances de los últimos meses.

25

PUNTOS BASE

redujo el FOMC de la Reserva Federal de EU su tasa de referencia.



La decisión del banco central estadounidense era esperada por el mercado. FOTO: REUTERS



AGRONEGOCIOS

Reconversión productiva del café

JOSUÉ GERMÁN HERRERA GUERRERO*

La planta de café tiene su origen en África Oriental, pertenece a la familia de las rubiáceas, existen alrededor de 500 géneros y un sinnúmero de especies. La especie Arábica (*Coffea arabica*) y Robusta (*C. canephora*) son las más importantes en el mercado, ya que representan 99% de la producción mundial

La especie arábica se caracteriza por tener un sabor más dulce y aromático que el robusta y es utilizado como base en las mezclas de café gourmet por sus notas delicadas. Las plantaciones generalmente se realizan a una altitud de 700 a 1,800 metros sobre el nivel del mar (msnm). Ésta es especie es sensible a la roya (*Hemileia vastatrix*),

La especie robusta puede cultivarse entre los 100 y 700 msnm, en general es más resistente a plagas y clima adverso, de ahí su nombre. Produce tazas más fuertes, poco aromáticas y sabor amargo. El contenido de cafeína es el doble que en la especie arábica, generalmente con 2.2 por ciento. El precio del robusta es considerablemente más bajo que el arábigo y en los últimos años ha tomado gran relevancia en el mercado, el mayor productor de robusta a nivel mundial es Vietnam. El café proveniente de la especie arábica es considerado superior al obtenido de la robusta.

En cuanto a producción se refiere, contrario a las expectativas, la producción mundial en el ciclo cafetalero 2017/2018 se incremen-

tó respecto al ciclo anterior, alcanzando una producción de 9.53 millones de toneladas de café verde. Brasil es el principal productor a nivel mundial, aportando 35 % del café, seguido por Vietnam, con 17 %; Colombia, con 9%; Indonesia, con 6.6 %; y Honduras, con 4.6 por ciento.

México ocupa el décimo lugar con una producción de 270,000 toneladas, lo que representa 1.7 % de la producción mundial.

En nuestro país, en 14 estados se produce café; sin embargo, es en cuatro entidades donde se concentra 90 %, Chiapas representa 41%; Veracruz, 24%; Puebla, 16%; y Oaxaca, 8 por ciento.

Si bien hubo un incremento de 1.8 % en la producción en el ciclo 2017/2018, respecto al periodo anterior, en la última década la producción de café en México ha ido en decremento, alcanzando su nivel más crítico en el ciclo 2015/2016.

La disminución en la producción de café en México se debe principalmente a factores de tipo ambiental y tecnológico, tales como afectaciones climáticas, plantas avejentadas y en años recientes la presencia de la roya del

café en los principales estados productores.

Aunado a lo anterior, desde finales del 2016 los precios del café presentan una tendencia a la baja, en el 2018 se cotizó en promedio en 2,607.8 dólares por tonelada de café verde, llegando en el mes de diciembre del 2018 a cotizarse en 2,363.7 dólares.

Por la importancia que representa el cultivo del café en nuestro país, ya que un gran número de productores del sector social se dedican a esta actividad, incluso población indígena, cobra relevancia implementar estrategias que coadyuven a mejorar la productividad del cultivo.

En el próximo artículo, veremos algunas estrategias que los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura, FIRA, ha desarrollado para mejorar la productividad del aromático.

270,000 TONELADAS

alcanza la producción de
café verde en México.



PATRIMONIO

Joan Lanzagorta

La diferencia entre ahorrar e invertir

Ahorrar implica claramente dejar de gastar hoy para poder hacerlo en el futuro

Muchas personas piensan que ahorrar e invertir son conceptos similares: implican separar dinero para cumplir metas futuras. Pero hay una enorme diferencia entre las dos y consiste en qué hacemos con ese dinero que estamos guardando.

Ahorrar implica claramente dejar de gastar hoy para poder hacerlo en el futuro. Ese dinero podemos depositarlo en una alcancía, guardarlo debajo del colchón (aunque no es lo recomendable) o ponerlo en una cuenta separada a la vista o a plazo fijo en un banco, con la tranquilidad de que, en dado caso, estará protegido por el IPAB (hasta por 400,000 Udis, más de 2 millones y medio de pesos).

Este tipo de cuentas por lo general pagan un rendimiento muy bajo (o nada, en absoluto). Para cuestiones de corto plazo no hay mucho problema porque vamos a usar el dinero pronto y no tendrá la oportunidad de crecer. Pero para objetivos de mediano y largo plazos, tenemos que protegernos de la inflación (porque erosiona el poder adquisitivo poco a poco) y además podemos aprovechar el poder del interés compuesto a nuestro favor, para lograr un crecimiento patrimonial importante. Entonces, tiene sentido invertirlo.

Cuando invertimos nuestro dinero, estamos utilizando nuestros ahorros para comprar instrumentos de inversión que crecen con el tiempo: bonos emitidos por el gobierno (local o internacional), acciones de empresas (nacionales y extranjeras), bienes raíces, oro, criptomonedas, entre muchos otros. Lo podemos hacer directamente o a través de vehículos como ETFs o fondos de inversión, dependiendo de lo que necesitamos.

Invertir implica necesariamente asu-

mir un riesgo, ya que los instrumentos que compramos se pueden vender en cualquier momento, a un precio mayor o menor, dependiendo de las condiciones de los mercados financieros. Algunos pueden variar mucho en su precio (ser muy volátiles, como por ejemplo las acciones de empresas pequeñas) y otros pueden ser bastante estables (por ejemplo, la deuda gubernamental a corto plazo como los Cetes a 28 días). La idea es hacer una mezcla inteligente de distintos tipos de instrumentos, que se comportan de manera diferente, tomando en cuenta nuestro horizonte de inversión y tolerancia al riesgo. Es decir: diversificar.

De esta manera, el valor de nuestra cuenta de inversión dependerá del movimiento que tengan los distintos instrumentos que conforman nuestro portafolio. Todos los días su precio cambiará: unos subirán, otros bajarán. Esta volatilidad es precisamente lo que hace que la gente gane dinero (o lo pierda) al invertir. Por eso es fundamental combinarlos en las proporciones correctas para nuestro caso particular.

Es importante mencionar que a pesar de que elijamos instrumentos de largo plazo, la enorme mayoría de los instrumentos que cotizan en los mercados financieros se puede vender rápidamente, muchas veces en no más de 48 horas. Sin embargo, es importantísimo respetar, como ya dijimos, nuestro horizonte de inversión para no correr el riesgo de tener que vender en el peor momento, en medio de una caída generalizada en los mercados.

Entonces, ahorrar es separar nuestro dinero y ponerlo en un lugar seguro, pero sin posibilidad de que crezca y con alta probabilidad de que su poder adquisitivo se de-

teriore con el tiempo, dado que los rendimientos de las cuentas de ahorro son nulos o muy inferiores a la inflación.

Invertir, por el contrario, implica asumir un riesgo, pero que podemos controlar a través de la diversificación. Si somos muy poco tolerantes al riesgo, podemos construir un portafolio muy seguro y estable, aunque su potencial de rendimiento por encima de la inflación sea acotado. Si nuestro perfil es más agresivo y entendemos lo que estamos haciendo, podemos construir un portafolio más volátil, pero con un mucho mayor potencial de rendimiento en el largo plazo.

Muchas veces he insistido en este espacio en que si queremos formar un patrimonio con el tiempo (por ejemplo, ahorrar para nuestro retiro), el ahorro es necesario, pero no es suficiente. También tenemos que saber invertir para lograr que nuestro dinero trabaje por nosotros y genere, a su vez, más dinero, utilizando el poder del interés compuesto.

Ahora bien, no siempre es recomendable invertir nuestro dinero. En ocasiones ahorrar es la opción más inteligente. Cuando se trata de dinero que podríamos tener que utilizar de manera inmediata (por ejemplo, nuestro fondo para emergencias), o bien, si estamos juntando para irnos de vacaciones el próximo verano, en menos de un año, tiene mucho más sentido ahorrar.

La razón es que no debemos correr riesgos innecesarios. Si los mercados financieros registrasen una gran caída justo cuando necesitamos el dinero, tendríamos que asumir una pérdida, ya que no habría tiempo de recuperarse. Pero si nuestras metas son de mayor plazo, no invertir puede ser un grave error y representar un enorme costo de oportunidad.



MÉXICO SA

Petroprecios: ¿flor de un día?

// La Jornada: 35 aniversario

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

PARECE QUE EL sustancial incremento de precios en el mercado petrolero fue flor de un día, aunque para el crudo mexicano el “brinco” generó ganancias extras nada despreciables. Todo lo que adicionalmente ingrese es bueno, y entre el cierre del viernes pasado y la jornada de ayer la diferencia fue cercana a cuatro dólares.

LOS PRECIOS EN el mercado petrolero internacional “enloquecieron” tras el ataque a dos instalaciones de la empresa saudita Aramco, que afectó a cuando menos la mitad de su capacidad productora y exportadora, y llegaron a superar 72 dólares por barril. En el caso mexicano la cota se aproximó a 66 dólares, pero no logró mantenerse en ese nivel.

DE CUALQUIER SUERTE, ayer el barril mexicano de exportación se cotizó en 60.31 dólares, nivel similar al registrado en la primera semana de julio pasado, contra 56.54 del pasado viernes. Con todo, se reporta una ganancia no contemplada en los cálculos gubernamentales, los mismos que para 2020 fijan en 49 dólares el precio promedio de la mezcla nacional de exportación.

TRAS EL ATAQUE a Aramco sus directivos no fueron muy realistas que se diga, porque anunciaron que el restablecimiento de su producción tomaría “unos cuando días”, cuando en los hechos pasarán semanas—incluso meses— para que ello suceda, y el mercado registró el dato real, no el ideal. De allí el descenso de ayer.

SOBRE ESTE TEMA, ayer el secretario de Hacienda, Arturo Herrera, explicó que el comportamiento del precio de la mezcla mexicana se asemeja al que registró el West Texas Intermediate (ayer erróneamente anotamos International), aunque ésta es referencia mundial, no la de Pemex, por mucho que se parezcan.

EL REPUNTE DE los petroprecios, dijo Herrera, “efectivamente es importante, pero si lo vemos en lo que ha pasado a lo largo del año en realidad no es muy distinto a la volatilidad que ha tenido a lo largo del año; es importante,

pero no más que otras en subidas y bajadas que hemos estado observando”.

PARA 2020, ¿CUÁL es la perspectiva de los ingresos petroleros? El Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) de la Cámara de Diputados detalla que en los Criterios Generales de Política Económica (CGPE) y la iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación para el próximo año estiman que la producción de petróleo se ubicará en un millón 951 mil barriles diarios, 224 mil barriles más que la producción promedio estimada para 2019.

DE IGUAL MANERA, consideran una plataforma de exportación de un millón 134 mil barriles diarios, que generarían, junto con un tipo de cambio de 19.9 pesos por dólar y un precio del petróleo de 49 dólares por barril, una captación de ingresos cercana a 412 mil 798 millones de pesos, derivados de las contraprestaciones de las asignaciones y contratos otorgados. Estas mismas variables generarían ingresos propios de Pemex por 574 mil 535 millones de pesos, monto superior en 50 mil 243.4 millones respecto al estimado en la Ley de Ingresos de la Federación 2019.

EL CEFP EXPLICA que “con la finalidad de dar certeza jurídica a Pemex, se consideró llevar a grado de ley la reducción de la tasa aplicable al derecho por utilidad compartida, misma que pasaría de 65 a 58 por ciento en el ejercicio fiscal de 2020 y a 54 por ciento a partir del ejercicio fiscal de 2021. Estas modificaciones, se asume, liberarían recursos para la inversión en exploración y extracción, lo cual permitiría incrementar su tasa de restitución de reservas e incrementar su producción”.

Las rebanadas del pastel

HOY ES EL aniversario de la más bella del periodismo mexicano, *La Jornada*, que arriba a sus primeros 35 años de vida. Se dice fácil, pero tres décadas y media de intensa labor periodística, contra viento y marea, ameritan no sólo una sonora felicitación y un enorme abrazo, sino un brindis con los mejores deseos para su fructífera trayectoria informativa y formativa. Entonces, ¡salud! y muchísimos años más.



DINERO

Calderón y Peña dejaron de cobrar impuestos por más de un billón de pesos // Interjet suspende a las pilotos, pero no calma la turbulencia

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

NO ES LO mismo condonar el impuesto sobre la renta a los artistas plásticos, a los escritores y creadores, lo cual se justifica ampliamente, y que cancelar a grandes empresas los créditos fiscales, pues además de inequitativo, despierta un reconocible olor a corrupción. La organización Fundar descubrió que durante los gobiernos de Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto se condonaron impuestos por 629 mil millones de pesos. Además, se cancelaron créditos fiscales por 967 mil 304 millones. La suma es inverosímil: más de un billón de pesos. El nuevo gobierno presentó, el 14 de agosto, una iniciativa para prohibir los mecanismos por los que el Estado deja de recaudar lo que le corresponde. El secretismo que rodea a las condonaciones y cancelaciones fiscales ha alimentado, por años, sospechas de favoritismo a empresas y contribuyentes cercanos al gobierno. Si conociéramos los nombres de las empresas y empresarios favorecidos sería relativamente fácil descubrir las relaciones con los políticos que los beneficiaron.

Interjet suspende a las pilotos

AUNQUE LA PILOTO Ximena García subió a redes sociales un video en que ofrece disculpas al presidente Lopez Obrador y a la empresa en la que trabaja, Interjet decidió suspenderla, igual que a su compañera Gabriela García. "Respecto de las desafortunadas declaraciones que se dieron por parte de dos de nuestras colaboradoras, dice la aerolínea, queremos hacer del conocimiento que de acuerdo con los protocolos de seguridad establecidos, procedimos de inmediato a retirarlas de la línea de vuelo en lo que finalizan una serie de evaluaciones. Para Interjet lo más importante es la seguridad de sus operaciones y sus pasajeros". Sin embargo, la turbulencia que desataron cuando Ximena sugirió dejar caer una bomba en el Zócalo, durante el desfile del 16 de septiembre, y fue aplaudida por su compañera, no amainó.

EU baja tasa de interés

LA RESERVA FEDERAL de Estados Unidos recortó la tasa de interés por segunda vez este año, lo cual podría ser un acicate para que el Banco de México próximamente haga lo mismo. La Reserva Federal redujo su tasa de referencia en 25 puntos base, a un rango de 1.75 a 2 por ciento. La tasa en México es de 8 por ciento; la diferencia es enorme. En Esta-

dos Unidos los estrategas se están anticipando a un probable ciclo recesivo. Trump criticó que el recorte hubiera sido sólo de 25 puntos base, estuvo presionando para que fuera mayor. Volviendo al tema de México, las condiciones son favorables para un recorte sustancial. Mientras no se abarate el costo de los préstamos a las empresas y los consumidores, difícilmente llegará la ansiada recuperación económica.

Calambres en el INE

EN LA REUNIÓN de ayer del Instituto Nacional Electoral afloraron las inquietudes que ha causado el trabajo del Órgano Interno de Control. No está gustando, dijeron algunos consejeros, que la información sobre presuntas irregularidades salga de casa. Se hizo referencia a una nota en la cual se habló de la desaparición de varias decenas de vehículos y otras irregularidades. Una solicitud de información que presenté a la dirección de Comunicación Social para que aclararan algunos puntos no fue atendida.

Ombudsman social

Asunto: Yucatán les retira apoyo

LAS FAMILIAS PEDIMOS en un escrito al gobierno, apoyado con 864 firmas, que garantice el acceso a la habilitación y rehabilitación integral infantil pública y de calidad, de forma gratuita o a precios accesibles. De no hacerlo, el daño causado será irreparable. Durante 10 años el gobierno de Yucatán donó al CRIT 44 millones anuales para que éste ofreciera el servicio de rehabilitación infantil integral. En 2019 no se ha renovado el compromiso, la atención integral ya no existe y el gobierno no ha ofrecido aún una alternativa de las mismas

características. Luchamos para que nuestras hijas e hijos tengan una vida digna.

Marita Cobos/Yucatán

R: TIENEN A un gobernador panista, Mauricio Vila Dosal. Ha anunciado que el presidente López Obrador asistirá esta semana a la Cumbre Mundial de Premios Nobel de la Paz 2019. Es un buen momento para que se acerquen al gobernador y al Presidente e insistan en su petición.

Twitteratti

No me parece arrepentida, yo la dejaría vendiendo boletos, no piloteando un avión.

Guadalupe Calderón (@Lupita345orM)

Facebook y Twitter: *galvanochoa*

Correo: *galvanochoa@gmail.com*



• PUNTO Y APARTE

Abusivos cambios en fiscalización y amparos a la vista

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Más dientes que un tiburón... El pasado 8 de septiembre, la SHCP, a cargo de Arturo Herrera, presentó el proyecto del Paquete Económico 2020, el cual reafirma el compromiso gubernamental de mantener un nivel aceptable de deuda.

Como quiera, ante las apremiantes necesidades de gasto que persisten en el país, en los próximos años se buscará ahondar la fiscalización para ensanchar los recursos que llegan a las arcas.

Actualmente la evasión, elusión y simulación fiscal generan una fractura en el cochinito de entre 2 y hasta 6 por ciento del PIB, si se considera a quienes operan en la informalidad.

En ese sentido, ya se encuentra en el Senado una batería de cambios al Código Fiscal para robustecer las capacidades del SAT, de **Margarita Ríos-Farjat**, las cuales podrían aprobarse junto con el paquete económico el próximo 15 de noviembre, para su implementación a partir de enero de 2020....

Se te pasó la mano... Queda claro que era necesario cerrar la pinza para garantizar el correcto pago de impuestos. Sin embargo, las modificaciones podrían ser un tanto excesivas.

De entrada, en lo que hace a revelación de información, los requerimientos serán superiores a los que establece la OCDE. Las empresas, además de cumplir con los reportes pactados mediante acuerdos internacionales, deberán enterar a las autoridades de reorganizaciones, reestructuras y transmisión de pérdidas, entre otros conceptos, lo que elevará la carga administrativa.

Asimismo, será responsabilidad de las compañías conocer el quehacer de sus proveedores y que éstos no realicen actividades de simulación; deber que incluso se eleva hasta los CEO y socios accionistas.

Por si fuera poco, se tipifican los delitos fiscales como delincuencia organizada. En esa línea, quienes, bajo la presunción del SAT, cometan defraudación fiscal, simulación o incluso escriban un dato erróneo en sus facturas podrían enfrentar un proceso penal con prisión preventiva.

Amén de que quedarían sujetas a las disposiciones de la Ley Federal de Extinción de Dominio, lo que acotaría sus recursos para defenderse desde la cárcel.

Nora Morales y Nadja Ruiz, socias de Controversia y Litigio Fiscal, de la firma de consultoría EY, hacen ver que dichas medidas son equiparables a las que se aplican para genocidas, traficantes de menores de edad y terroristas...

Porque lo digo yo... De igual manera se modifican las capacidades gubernamentales para eliminar CFDI.

De acuerdo a la redacción actual, ahora el SAT, sin necesidad de ejercer facultades de comprobación, y mediante el cruce de sus sistemas de información, podría cancelar los sellos digitales.

Lo anterior afectaría no sólo a las empresas emisoras de facturas, sino también a quien deduce.

Por si fuera poco, el plazo para recibir una respuesta, en caso de un yerro por parte de las autoridades, se amplía de 3 a 10 días hábiles, lo que podría representar el cierre de pequeños negocios que, simple y sencillamente, no pueden operar sin facturas. De aprobarse esto último, no se descarta una nueva lluvia de amparos...

TELEVISIONES PATRIOTAS

Más de 8.1 millones de personas... sintonizaron el Grito de Independencia este año, de acuerdo al especialista en audiencias **Nielsen IBOPE** a cargo de **José de la Rosa**.

Puntualmente, esa transmisión registró 14.34 puntos de *rating*.

Asimismo, el desfile militar alcanzó a 7.5 millones de mexicanos que vieron en promedio 57 minutos del evento...



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Circo aéreo de Santa Lucía: no hay función

Hace tres semanas le conté de la primera reunión técnica ente los representantes de la francesa Navblue que representa Caroline Brown, con los colegios y representaciones de pilotos mexicanos, quienes habrían salido de la sesión con un nudo en el cogote ante los primeros trazos del plan diseñado por la subsidiaria de Airbus y esperando ser convocados a una nueva reunión de análisis que, por ahora, está literalmente en el aire.

Así es: por ahora no hay una nueva convocatoria por parte de los especialistas galos para plantear nuevos detalles de cómo Servicios de Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano, encargado a Víctor Manuel Hernández, resolverá la ecuación para que aterricen y despeguen en el AICM a cargo de Miguel Peláez, 80 aviones por hora en vez de los 61 que dicta como máximo la norma internacional.

La propuesta de Navblue pasa por incrementar “sustancialmente” los gradientes de ascenso y descenso de aeronaves, lo cual significa despegues más empinados, descensos más atrevidos y un complejo método de administración sobre el Valle de México. Lo curioso es que no hay una nueva convocatoria de reunión pese a las prisas del Gobierno federal para poner en marcha el Aeropuerto de Santa Lucía.

Los ingenieros de Navblue al parecer han optado por esperar a que se dirima el asunto legal y presupuestal del AISL antes de llamar otra vez a los pilotos.

Seguritech, se acabó la fiesta. Pues Ariel Zeev Picker Schatz tiene que acostumbrarse a competir, luego que por años gozó de las asignaciones directas de sistemas de videovigilancia en la Ciudad de México y a nivel federal. Vaya, el gobierno de Claudia Sheinbaum lanzó la licitación pública nacional C5/LPN/002/2019 para contratación de mantenimientos preventivos y correlativos a equipos, instalaciones y sistemas del C5, al cual entraron cuatro empresas, entre ellas Securitech... pero fue descalificada al incumplir requerimientos cualitativos (como especificar el costo de mantenimiento por avería) que en otros tiempos le habrían perdonado. Como la adjudicación en 2017 de un contrato por 465 millones de pesos para sustituir mil 500 cámaras en la CDMX por el gobierno de Miguel Ángel Mancera; pero ahora ya ni siquiera se presentó en el concurso de este año, para ampliar y actualizar los sistemas de video vigilancia del C5 y que finalmente ganó Total Play. El partido que lidera Yeidckol Polevnsky denunció las deficiencias de servicio y equipos de Securitech, y ahora no ha ganado nuevos concursos federales, aunque le quedan dos multianuales (uno con el SAT y otro con el AICM que suman 165.5 millones de pesos) y se acabó la buena vida.

El humor, camino a la libertad. En el Museo Casa del Risco están expuestos los 77 trabajos del IV Concurso de Caricatura “Caminos de la Libertad 2019” que convocó Grupo Salinas, trabajos que muestra los grandes avances logrados en las libertades de pensar, expresar, hacer y actuar... pero que, como acotó Ricardo Salinas Pliego hace unos días, hay que cuidarlas, pues siempre existen amenazas sobre ellas. Los trabajos estarán exhibidos hasta el 29 de septiembre y son muestra, tal y como apunta Sergio Sarmiento, de la importancia que tiene la conciencia crítica entre los ciudadanos.



Por lo general las críticas a los gobernantes van acompañadas de la siguiente afirmación: “Nosotros les pagamos, por lo que el dinero que gastan es nuestro, razón por la cual deben gastarlo de manera honesta (sin robárselo) y eficaz (logrando el objetivo)”, afirmación que es falaz: ni nosotros les pagamos, ni el dinero que gastan es nuestro.

Nosotros, los ciudadanos, no les pagamos a los gobernantes. A nosotros, en nuestra calidad de contribuyentes, los gobernantes, en su calidad de recaudadores de impuestos, nos obligan a pagarles. Lo he dicho antes y lo repito ahora: yo no pago impuestos, a mí me los cobran, algo muy distinto.

Ese dinero, que los gobernantes gastan, y que fue extraído de manera coactiva del bolsillo de los contribuyentes, no es nuestro, es de ellos, por más que una y otra vez se repita que no, que no es de ellos, de los gobernantes, y que sí es nuestro, de los ciudadanos, lo cual no pasa de ser una afirmación falaz que, de creerse, puede llevar a muchos errores, de entrada de juicio y de salida de acción.

El derecho de propiedad es el derecho a la libertad para usar, disfrutar y disponer de lo que

es de uno, como a uno más le convenga, con una sola condición: que al hacerlo no se violen derechos de terceros. ¿Quién tiene ese derecho sobre los recursos obtenidos por el cobro de impuestos? ¿Los ciudadanos a quienes se les cobraron o los gobernantes que los cobraron? Ningún ciudadano, una vez que pagó impuestos, puede usar, disfrutar y disponer de esos recursos como más le convenga. Si bien le va esos recursos serán gastados, con honestidad y eficacia, según lo establecido en el Presupuesto de Egresos de la Federación, propuesto por el Poder Ejecutivo y aprobado por el Legislativo, actuando éste último, al menos en teoría, en nuestra representación, otra de las afirmaciones falaces que se repiten una y otra vez: los legisladores son nuestros representantes. ¿En serio? ¡Por favor!

¿Realmente los legisladores nos representan en el Congreso de la Unión? Y si lo hacen, ¿qué representa? ¿Nuestros intereses? Un legislador, cuya tarea esencial es hacer leyes, ¿debe hacerlas en función de los intereses de sus electores, intereses que bien pueden ser contrarios los de los unos y los de los otros, o en función de los derechos de todas las personas, derechos que, si realmente son tales, no pueden ser contradictorios?

¿Hasta qué punto este tipo de afirmaciones (“Nosotros les pagamos”, “Son nuestros empleados”, “Ellos nos representan”), con relación a los gobernantes, afirmaciones que muchos repiten de manera por demás acrítica, tienden un velo que nos impide ver y comprender los excesos y los defectos de la democracia, que se convierten en los defectos y los excesos del gobierno?



IN- VER- SIONES

SISMOS DE 2017

Reconocen a Banorte por reconstrucción

Banorte Adopta una Comunidad fue palomeado por el gobierno federal en las mañaneras y por ello nos cuentan que superó la meta con 631 casas reconstruidas tras los sismos de 2017; además, sumó acciones de reedificación, salud, alimentación, cultura y educación con el fin de recuperar el tejido social de las comunidades afectadas.

INTERJET SUSPENDE A 2

Se disculpa piloto por mensaje “inmaduro”

Tras el mensaje de una piloto de Interjet donde dijo que “debería caer una bomba en el Zócalo”, la aerolínea retiró de operaciones a dos de sus colaboradoras de manera temporal en lo que finaliza la investigación; mientras tanto, la piloto se disculpó a través de un video en Twitter donde aseguró que “fue inmaduro y no pensado”.

LLAMADO A AGREMIADOS Pide ASPA medida en redes sociales

La Asociación Sindical de Pilotos Aviadores (ASPA) pu-

so en práctica el refrán de “cuando las barbas de tu vecino veas afeitar, pon las tuyas a remojar”, pues les recordó a sus agremiados la importancia y lo poderosas que pueden ser las redes sociales, por lo que les pidió ser prudentes.

BOSCO DE LA VEGA

Con el tomate, mala negociación: CNA

El presidente del Consejo Nacional Agropecuario, Bosco de la Vega, comentó que la revisión a 92% de los embarques de tomate, luego de la negociación con EU, es mala para el sector. México quedó sometido y regulado por el país vecino; “fue muy mala negociación, aunque mejor que un mal pleito”.

EN MÉXICO PARA 2020

Evalúa Unilever práctica del refil

Unilever realiza alianzas con otras empresas en Europa dentro de un programa piloto que les permitirá saber cómo funciona un prototipo de refil (relleno) en algunos de sus productos. La propuesta puede tener su réplica en México el próximo año, por lo que habrá que estar muy pendientes de estos proyectos.



VIVIR COMO REINA Y GASTAR COMO PLEBEYA

Afore, ¿cómo se come?

REGINA REYES-HEROLES C.

La mitad de los mexicanos entre 18 y 40 años cree que cuando sean viejitos los mantendrán sus hijos. Este dato incómodo lo reveló la nueva encuesta de Amafore Ahorro y Futuro: ¿Cómo viven los jóvenes el retiro?

Esta terrible certidumbre de dependencia es más aterradora conforme uno revisa los datos que reflejan cómo esa generación vive y concibe el retiro.

Estos mexicanos creen que los deberán mantener porque ellos (51 por ciento) aportan al mantenimiento de un adulto mayor, o estiman (75 por ciento) que en el futuro se harán cargo de uno.

Los adultos mayores en México afectan a quienes intentan generar su patrimonio más allá de lo económico. Cinco de cada 10 acepta que ha sacrificado algo por el cuidado que dan al adulto mayor que vive en su casa. 37 por ciento dice que esta situación afecta su estado de ánimo hoy. Incluso tres por ciento dice que alguien en su familia dejó de estudiar por cuidar a un abuelo o abuela. Además, 71 por ciento perciben que su tiempo libre en el futuro será comprometido por tener a su cargo a un mayor de 65 años.

Pero le cuento, querido lector, lo que más me preocupó de la encuesta de Amafore: los mexicanos entre 18 y 40 años no tenemos idea de qué son y cómo funcionan las Afores aun cuando, en principio, todos nos retiraremos con lo que juntemos en esa cuen-

ta individual.

Si bien 8 de cada 10 mexicanos conoce o ha escuchado hablar de las Afore, la mayoría (39 por ciento) las relaciona con ahorrar para una emergencia, administrar o guardar dinero. Después, se piensa en “dinero extra” o un seguro de vida. En el cuarto sitio de relación aparece que cinco por ciento piensa en el retiro al escuchar la palabra Afore. No tener idea de cómo se comen las Afore incrementa la posibilidad de que nuestro futuro dependa de las capacidades económicas de otro.

Cuatro de cada 10 dijo que las Afore son del gobierno, otro 40 por ciento que son privadas, seis por ciento respondió que son de ambos. El resto, no contestó.

Un último dato: 70 por ciento ahorra y el segundo objetivo de ahorro es el retiro o la vejez, pero solo 3 de cada 10 ahorradores guardan su dinero en un instrumento formal. ¡Ya ni pensar en inversión!

Para cualquier mexicano —ya sea estudiante, esté iniciando su primer trabajo, haya empezado una familia o enfrente el cuidado de sus padres— es muy difícil prepararse para el retiro. Yo lo vivo a diario: ¿junto dinero para el retiro, la educación de los niños o unas vacaciones? No es una decisión sencilla, pero menos lo será si no sabemos cómo hacer crecer el dinero, cuánto tendremos en el futuro y en dónde trabaja ese dinero hoy.

Si tenemos el objetivo del retiro en la mente, pero no hacemos la tarea de informarnos, en algún momento ¿estaremos preparados? ■



ESTIRA Y AFLOJA

Gasolina y diésel se encarecen en EU

J. JESÚS RANGEL M.

Gabriel Yorio, subsecretario de Hacienda, afirmó que por lo pronto no se modificará el precio estimado de petróleo de 49 dólares promedio para la mezcla mexicana en 2020, ni se encarecerá la gasolina porque hay “margen de maniobra en el diseño del IEPS para absorber este impacto” de elevación de precios internacionales, por los ataques a instalaciones petroleras en Arabia Saudita.

Los analistas de Citibanamex y del Grupo Financiero Banorte observaron que continuó la reducción de los precios petroleros al saberse que se restableció la mitad de la producción afectada en aquel país, que se mantendrán las exportaciones y que a finales de mes se recuperarán los niveles anteriores a la agresión con drones.

La US Energy Information Administration consideró ayer que en Estados Unidos ya aumentaron los precios promedio de gasolina y diésel por el alza en los precios del crudo. “La EIA está monitoreando de cerca los sucesos de la interrupción del suministro de petróleo en Arabia Saudita y los efectos en los mercados petroleros. Los hallazgos se reflejarán en la publicación del 8 de octubre”.

Por lo pronto, explicó que “alrededor de 50 por del cambio en el precio del petróleo crudo pasa a los precios minoristas de la gasolina en dos semanas y el 80 por ciento en cuatro semanas. Este traspaso de precios tiende a ser más

rápido cuando aumentan las cotizaciones del petróleo crudo que cuando disminuyen”.

Destacó que por lo mismo, en promedio el precio minorista de la gasolina regular se elevó un centavo y llegó a 2.55 dólares por galón el 16 de septiembre. En el caso del diésel el alza fue casi de dos centavos para cerrar en 2.99 dólares por galón el mismo día. “Es probable que haya poca capacidad de producción adicional en otros países para compensar la pérdida en la producción de Arabia Saudita”, dijo y explicó que Rusia puede hacerlo pero es incierto en cuánto tiempo; EU igual, pero tardaría más de 30 días.

Cuarto de junto

Las redes sociales del Senado crecen de forma sostenida y la cuenta de Twitter @senadomexicano ya llegó al medio millón de seguidores. Se han difundido más de 80 mil mensajes, 40 mil fotografías y videos, y más de mil transmisiones en vivo; hay seguidores en EU, Argentina, Colombia, Rusia, Perú, Chile, Italia, y otros países... En el IPN se ordenó suspender el servicio de limpieza hasta que se resuelva la licitación sobre el tema... El gobierno federal asignará al gobierno de San Luis Potosí 2 mil 53 millones de pesos para organismos descentralizados, 288 millones para conservación de infraestructura carretera, y 97 millones para conservación y estudios, proyectos de caminos rurales y carreteras alimentadoras, entre otros... Antes de concluir el mes se conocerán supuestos actos de corrupción en la gestión del agua por parte de Ethos. ■

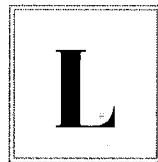


CORPORATIVO



ZOZOBRA EN SECTOR SALUD

Será hasta el 4 de diciembre cuando se conozcan los requerimientos de medicinas del sector público para 2020



a industria farmacéutica encara un panorama incierto sobre las compras de medicamentos del gobierno federal proyectadas para 2020.

Luego que la subasta del segundo semestre de este año quedó a medias con cientos de claves sin cubrir, aún se

desconocen los requerimientos del sector público.

Como sabe, el poderoso Consejo Nacional de Salud (Conasa) será la entidad encargada de informar el listado de medicinas que sustituirá al llamado Cuadro Básico que operó por años, pero la promesa es que ese listado se dará a la publicidad hasta el 4 de diciembre.

No es un tema menor por los tiempos acotados para realizar la compra consolidada de medicinas por parte de la Oficialía Mayor de la Secretaría Hacienda, ya que los laboratorios en estos momentos no pueden hacer la planeación de insumos, lo que eleva los riesgos de un mayor desabasto de medicinas que tanto niegan las autoridades.

A la fecha ni la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, y mucho menos Salud, de **Jorge Alcocer**, se han pronunciado al respecto, en el entendido que la Conasa, a cargo de **María Eugenia Lozano**, ha dado a conocer los criterios para la nueva lista de medicinas.

En otras palabras, el gobierno desconoce el principio de planeación en un tema tan delicado como es el sector salud.

Y bueno, un segundo descalabro en la compra de medicinas por parte de la 4T haría que va-

rios laboratorios farmacéuticos extranjeros comiencen a replantear su permanencia en México. Por lo que refiere a las empresas de capital nacional que surten la mitad de las unidades que compra el gobierno, la preocupación crece por las dudas sobre la compra de sales y otros insumos en un ambiente de fuerte volatilidad en los mercados financieros por tratarse de importaciones.

Añada que, de la subasta realizada hace un par de meses, 62 por ciento de las claves no se cubrieron, lo que significa que más de mil 900 productos actualmente no son surtidos al sector público.

El valor del mercado farmacéutico mexicano, medido por las compras del gobierno, significan 30 por ciento de la facturación; el resto corresponde a compras del sector privado, pero las familias de menores ingresos son las que tienen que acudir al sector público cuando se enferman.

LA RUTA DEL DINERO

A dos años de los sismos que sacudieron al país, gobierno y empresas rinden cuentas de sus labores de reconstrucción. Una de las firmas privadas más activas en ese tema ha sido Banorte, de **Carlos Hank González**, con su programa "Banorte adopta una comunidad", que incluso ha sido mencionado en las conferencias mañaneras como una de las iniciativas más destacadas al lograr la reconstrucción de 631 casas, amén de varias acciones dirigidas a los servicios salud, como son la aplicación de mastografías y talleres educativos dirigidos al manejo de finanzas personales en siete de las nueve entidades federativas afectadas. Un esfuerzo que demuestra la vocación del llamado "banco fuerte de México".

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM
@CORPO_VARELA

**EL GOBIERNO
COMPRA 30%
DEL SECTOR
FARMACÉUTICO**



UN MONTÓN DE PLATA

CARLOS MOTA

APLAUSOS A ORBIA Y A NEMAK

Las soluciones a problemas ambientales, que son graves, no provendrán del regreso a la vida de las cavernas

S

i los ambientalistas fueran serios, se dejarían de payasadas como las que están pululando estos días. En Washington, por ejemplo, ha surgido el *hashtag* #Shut-DownDC, que convoca a paralizar a la capital estadounidense el próximo 23 de septiembre; en Querétaro, por ejemplo, se

está convocando a una gran manifestación para mañana de parte de la organización Fridays for Future; lo mismo que en Cuernavaca, en donde se inspiran en el movimiento de una activista adolescente sueca.

Pero el mundo no funcionará si la alternativa es denostar a los políticos, a las corporaciones y reventar el sistema. Por eso tanto ambientalistas como público en general deben elevar el nivel de debate sobre las soluciones reales a los problemas ambientales.

Una alternativa para comprender cómo podemos vincular la necesidad de cuidar al planeta con la existencia de las corporaciones de negocios la ha dado desde hace años el Dow Jones Sustainability Index, una plataforma bursátil que es integrada por empresas cuya existencia misma, así como sus productos y servicios, está fundamentada en resolver problemas de la sociedad, de los consumidores, de las comunidades y del planeta.

¿Es posible? Sí. ¿Es reconocido por los mercados? Sí.

Esta semana dos empresas mexicanas fueron integradas al Dow Jones Sustainability Index, y por ello merecen todo nuestro reconocimiento y deberían merecer también el del público.

Se trata, por un lado, de Orbia (antes Mexichem), la empresa que dirige **Daniel Martínez-Valle** y que preside **Antonio del Valle**, y que vende sistemas de riego sustentable, soluciones de construcción e infraestructura, soluciones de polímeros novedosos y muchas más. Y por otro lado está Nemak, la empresa que encabeza **Armando Tamez** en Monterrey y que se enfoca en el desarrollo de autopartes ligeras (tren automotriz y estructura vehicular). Prácticamente cada año Nemak está reduciendo, con el uso inteligente de materiales, el peso de las autopartes que fabrica y provee a la industria, lo que en su conjunto reduce las emisiones de CO2.

Las soluciones a los problemas ambientales, que son graves, no provendrán del regreso a la vida de las cavernas (la semana pasada, por ejemplo, en el Motor Show de Fráncfort, los activistas de Greenpeace se subieron al toldo de los nuevos vehículos con pancartas para que el mundo abandone en definitiva a los autos como medio de transporte).

Ya viene el activismo extremo contra la industria automotriz y otras industrias. Pero merecemos más que eso. Por ello, entretanto, aplausos a Nemak y a Orbia por su noticia esta semana.

INTERJET

La crisis de posicionamiento público de Interjet, que dirige **William Shaw**, ya llevaba varias semanas y se agravó por el episodio de su empleada **Ximena García**. Quizá es tiempo de que **Miguel Alemán** sopesa una transformación profunda.

MOTACARLOS100@GMAIL.COM
WHATSAPP 56-1164-9060

**DOS EMPRESAS
MEXICANAS SE
INTEGRARON
AL DOW JONES
SUSTAINABILITY
INDEX**



SUITE PRESIDENCIAL

EDGAR
MORALES

LA VERDADERA ECONOMÍA COLABORATIVA

Muchas plataformas digitales se dicen integrantes de la economía colaborativa, pero sólo utilizan el título como fachada



Muchas plataformas digitales como Uber o Airbnb se autodenominan integrantes de la economía colaborativa, pero sólo utilizan el título como fachada para aprovechar el marco jurídico y crecer más sus finanzas sin sujetarse a las reglas del mercado.

Ahora bien, si deseas conocer un ejemplo real del modelo económico de colaboración, basta con encontrar la *app* Holiday Swap.

Hoy, esta plataforma digital se presenta en México y lo hace su fundador y CEO, **James Asquith**, el viajero más afamado del planeta, un inglés que se ha fotografiado en las principales ciudades del orbe y es reconocido con el récord Guinness por ser la persona más joven en viajar a todos los países del mundo antes de cumplir 25 años.

Cuenta Asquith que a lo largo de los tours que mostraba en sus redes sociales, sus seguidores constantemente preguntaban sobre como viajar más gastando menos; ahí surgió y exclamó como **Fred Dryer** al interpretar a Hunter: "Funciona para mí", así empezó "Holswap" que ya tiene arriba de 10 mil propiedades en más de 185 países con un crecimiento diario de 3 mil 500 usuarios que le permitirán arribar al 2020 con un millón de usuarios en todo el mundo.

Lo que hace a esta plataforma funcionar auténticamente como economía colaborativa es que se satisface la necesidad de hospedaje en muchas ciudades del planeta, sólo intercambiando tu cama con la de otros usuarios inscritos, pagando tan sólo un dólar por noche.

Algunos la describen como el *Tinder del hospedaje*, pero a escala mundial.

El sistema es flexible en términos y condiciones; las fechas no tienen que coincidir para el intercambio, el propietario puede o no estar allí durante la estadía, los usuarios pueden convivir con el anfitrión si así lo desean

o restringirse a solo usar la habitación.

Actualmente el mercado más grande de Holiday Swap se localiza en Estados Unidos y representa una cuarta parte del universo compuesto por más de 400 mil usuarios de la aplicación.

En números, México no va mal y de ahí la visita que realiza **Fred Dyer** a tierra azteca, ya que somos uno de los tres jugadores más importantes con casi 20 mil usuarios y las expectativas de crecimiento es que para finales del 2020, las cifras se tripliquen.

TRIP TIPS

En la Cámara de Senadores la frase se escuchó contundente: "Evolucionar el modelo de desarrollo turístico" y esta otra se agradece: "Alinear la infraestructura a las políticas turísticas" las dos fueron parte de las bases que argumentó el senador **Raúl Bolaños Cacho Cué** para proponer a la Asamblea una Iniciativa con Proyecto de Decreto para reformar algunos artículos de la Ley General de Turismo. Con ello, las entidades tendrán atribuciones para elaborar estudios y estadísticas que les permitan promover de manera local o regional proyectos regionales con alto impacto social y económico y éstos puedan ser valorados por el Consejo Consultivo de Turismo.

ELCASTOROFICIAL@GMAIL.COM

@ELCASTOROFICIAL

**LA APP TIENE
PRESENCIA EN
185 PAÍSES, CON
MÁS DE 10 MIL
PROPIEDADES**



LÍNEA DIRECTA

#OPINIÓN



MERCADOS VENGATIVOS

Las fichas con las que cuenta el gobierno para enfrentar a los mercados globales son muy limitadas

EZRA SHABOT

E

l capitalismo creó los mercados como el instrumento para ofrecer y demandar productos libremente, rompiendo así con la estructura estamentaria medieval. Para los teóricos del socialismo y la revolución, estos mercados eran el espacio en donde la fuerza de trabajo se vendía como una

mercancía más, siendo la generadora de valor adicional. Dominar el mercado para imponerle las modalidades de una sociedad más justa, fue el objetivo de los regímenes del socialismo realmente existente.

El fracaso de éste fue total. Los mercados encontraron los resquicios para crear economías paralelas y finalmente la improductividad del modelo colapsó a finales del siglo pasado.

La apuesta socialdemócrata de combinar un capitalismo bajo el control del Estado tampoco se sostuvo, fundamentalmente por la imposibilidad de conciliar el sistema asistencial con los recursos reales obtenidos por los gobiernos, lo que terminaba produciendo déficits imposibles de financiar y por lo tanto caídas constantes en los niveles de productividad y de viabilidad de dichas economías.

Pero también aquellos que se pronunciaron por dejar a los mercados funcionar totalmente

al libre juego de la oferta y la demanda vieron fracasar su apuesta de crecimiento y desarrollo constante. La tendencia natural a una concentración de los capitales provocó la creación de monopolios y oligopolios que estrangulaban las economías y empobrecieron a las sociedades

concentrando el ingreso en unas cuantas manos.

En México, el Estado rector de la economía fracasó por su incapacidad para financiar sanamente un modelo de crecimiento conjunto entre la iniciativa privada y los gobiernos de la Revolución.

El capitalismo de compadres y amigos subsistió aún en la transición democrática, e impidió una libre competencia regulada de manera que los monopolios creados anteriormente fueran perdiendo preponderancia en los mercados.

Hoy, estructuras monopólicas imponen condiciones a un Estado débil y sin capacidad real de condicionar a estos capitales.

Es a esto algo López Obrador le teme: a la venganza de los mercados y su capacidad de destrozar proyectos poco rentables como la refinería, el tren o Santa Lucía. Las calificadoras son su enemigo, pero el secretario de Hacienda concilia con ellas proyectos presupuestales para evitar reacciones adversas a la economía mexicana.

Las fichas con las que cuenta el gobierno de López Obrador para enfrentar a los mercados globales son muy limitadas, y la capacidad de éstos de tomar venganza de desequilibrios financieros es enorme, al grado de poder

destrozar de un momento a otro la confianza internacional
construida por los gobiernos neoliberales mexicanos.
Estamos jugando al filo de la navaja y con grandes riesgos
de perder.

**ESTAMOS
JUGANDO AL
FILO DE LA
NAVAJA Y CON
GRANDES
RIESGOS DE
PERDER**



NOMBRES, NOMBRES Y... NOMBRES

ALBERTO
AGUILAR

En pie de lucha CNA para elevar fondos al campo en 2020, cabildea con diputados y pronto con SHCP y Romo

PESE A AJUSTE AL CUPO 2020,
ACUERDO DE SUSPENSIÓN CON EU
SIN VISOS DE PROBLEMAS; LISTOS
SLOTS DE EMIRATES, Y TAMBIÉN A NY
CON JET BLUE; PROCAB SE DESLINDA
DE MOTTA

S

LA CONAGO que preside **Francisco Domínguez** está en pie de guerra para que en el Presupuesto 2020 que entregó la SHCP de **Arturo Herrera** se aumente la partida

relacionada con participaciones, también las agrupaciones agrícolas están volcadas a conseguir una mayor tajada para la Secretaría de Agricultura (SADER).

Esta dependencia apenas recibirá el año próximo 46 mil 250 mdp, lo que significa un 29.3% menos que en este 2019, cuando ya de por sí se le había ajustado.

Vaya si se compara con los recursos que la misma recibió en 2015, que eran 92 mil 142 mdp, la caída es del 50%, lo que se juzga que es incongruente frente a la estrategia del gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** de buscar la autosuficiencia alimentaria.

Además, sirva señalar que del grueso de los recursos que recibirá esta secretaría, un 70% será para programas sociales, lo que es congruente con la visión del nuevo gobierno para mitigar la pobreza en el campo.

En la IP nadie está en contra de dicho esfuerzo, pero su implementación no debe poner en riesgo la producción en el sector agropecuario, máxime que pese a la coyuntura este ha mantenido su paso.

Tan sólo en el primer semestre su PIB creció 3.6%, hay un récord exportador de 19 mil 717 mdd y un superávit en la balanza agroalimentaria de 6 mil 147 mdd.

De ahí la extrañeza al interior del CNA que preside **Bosco de la Vega** del ajuste a SADER. Hay riesgos por ejemplo en sanidad e inocuidad alimentaria para lo que únicamente se destinarán 378 mdp. Las fronteras son porosas y hay grandes amenazas.

El organismo que dirige **Luis Fernan-**

• **BOSCO DE LA VEGA.** El sector se dice afectado por el menor presupuesto al campo.

do Haro, como otras agrupaciones, ya ha llevado su disgusto y preocupación al Congreso. Tienen mucho que decir la Comisión de Presupuesto que lleva **Alfonso Ramírez Cuéllar** y otras como la de Hacienda a cargo de **Patricia Terrazas** y de Agricultura comandada por **Eraclio Rodríguez**.

En los próximos días también estarán con la SHCP y la Oficina de la Presidencia a cargo de **Alfonso Romo**.

Tan sólo los apoyos a comercialización que este 2019 estaban en 6 mil 700 mdp, quedaron reducidos a sólo 129 mdp, o sea casi nada en detrimento de productos tan importantes como los granos.

México es un fuerte exportador agropecuario y enfrenta a países que obvio acceden a ese tipo de soportes, por lo que se está en desigualdad.

Pero además en el presupuesto a SADER que comanda **Víctor Villalobos** desapareció el monto destinado al Programa de Concurrencia a Entidades Federativas.

En el proyecto de este año, sucedió algo parecido y logró rescatarse un monto de 2 mil mdp luego de que la IP peleó en la Cámara de Diputados.

Ahora mismo se está otra vez en igual

predicamento. Los apoyos federales permiten que los estados aporten un tanto similar de la mano de los productores, a proyectos regionales muy específicos para infraestructura y mecanización del campo. Es decir que los fondos se triplican.

Este programa tiene ya 24 años y permite llegar con equidad a los 32 estados del país en favor de la inversión y de la productividad. Se calcula que atiende a más de 1.5 millones de productores.

Se juzga que cancelar sus recursos será otro golpe adicional al campo, puesto que en el tiempo ha probado que funciona mejor que las dádivas que ahora mismo se privilegian.

Así que los productores del campo no van a cejar en los próximos días para tratar de revertir el agresivo recorte a SADER y sus distintos programas. Habrá que estar atentos.



CADA AÑO SE reduce más el cupo disponible al azúcar de México en el mercado de EU. El martes ECONOMÍA que lleva **Graciela Márquez** informó que del primero de octubre de este año al 30 de septiembre

del 2020, la cifra caerá a sólo 439 mil 315.5 toneladas. No faltó quien interpretara que éste es el preludio de dificultades para suscribir un nuevo Acuerdo de Suspensión con ese país, esto a finales del año. Consultas realizadas permiten colegir que este no sería el caso. Este sería también el sentimiento en la Cámara de la Industria Azucarera (CNIAA) que preside **Juan Cortina Gallardo**, dada la información que proviene del vecino país del norte.



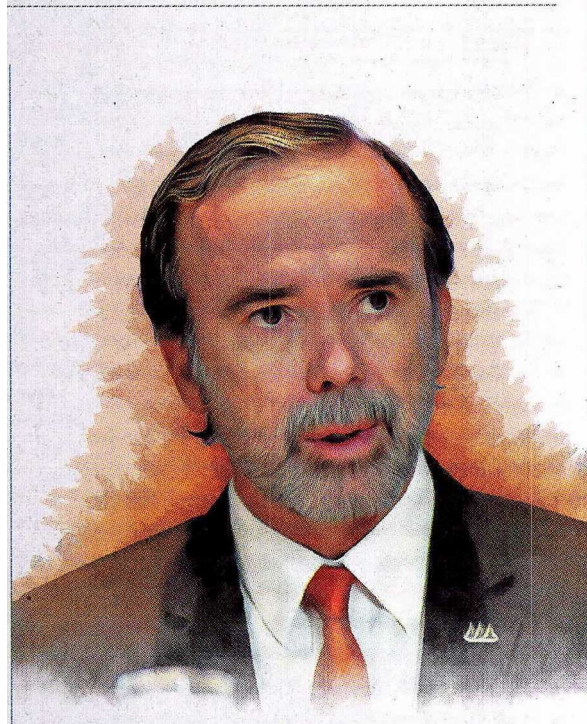
SEÑORAS Y SEÑORES, Emirates Airlines, que comanda **Tim Clark** ya también obtuvo los slots de salida para iniciar sus vuelos desde el AICM que dirige Miguel Peláez en la ruta México-Barcelona-Dubái a partir del 9 de diciembre. Ya había logrado a principios del mes los de aterrizaje al liberarse el programa de invierno en esa terminal. Ahora sólo falta el permiso de la DGAC de **Rodrigo Vásquez Colmenares**, procedimiento administrativo que se cubrirá antes del inicio de operaciones de la aerolínea, que por cierto también ofrecerá desde aquí vuelos a NY para conectar con Dubái vía un código compartido que posee con Jet Blue. Así que no toda su actividad será vía Barcelona.



RESULTA QUE LA Asociación Nacional de Profesionales de Cabildeo y Asuntos Públicos (PROCAB) que preside Carlos Camacho se acaba de deslindar del accionar de la firma PPAL Bureau de Asuntos Públicos y Comunicación de **Lourdes Motta** y **Marco Michel Calderón**. Y es que a Motta se le acusa de malas prácticas al participar durante su gestión al frente de una de las asociaciones médicas más grandes del país en la asignación de contratos a firmas farmacéuticas que representaba como cabildera. De hecho habría ya denuncias penales contra la también ex presidenta de la Sociedad Mexicana de Salud Pública.

**LOS
PRODUCTORES
DEL CAMPO NO
VAN A CEJAR EN
LOS PRÓXIMOS
DÍAS PARA
TRATAR DE
REVERTIR EL
AGRESIVO
RECORTE A LA
SADER**

***"Esta de-
pendencia
apenas
recibirá
el año
próximo
46 mil
250 mdp,
lo que sig-
nifica 29.3
por ciento
menos
que en
este 2019,
cuando
ya de
por sí se
le había
ajustado".***





LA NAO DE CHINA

ADOLFO
LABORDE*

EL INTERÉS DE COREA EN MÉXICO

*Se busca concretar un TLC.
Desde los 90 comenzó a
aumentar la relación*



a hace años que los gobiernos mexicano y coreano hacen esfuerzos importantes para concluir satisfactoriamente un Tratado de Libre Comercio (TLC). Por una razón u otra, no se ha concretado. Tomando en cuenta el panorama de las relaciones económicas de ambos países, todo indica que las negociaciones se han reactivado, pero, según la historia reciente, es factible que nada ocurra a menos que su esencia cambie y pase de un Acuerdo de Asociación Económica (AAE), con cuotas en lugar (cupos a la importación de productos y protección de sectores sensibles) a la liberalización o desgravación arancelaria total, como el que se tiene con Japón. Otra vía es que Corea se sume y emprenda negociaciones para

integrarse formalmente al Tratado Integral Progresista de Asociación Transpacífico (CPTPP) donde México es miembro. De esta forma no habría necesidad de un TLC exclusivo con México, pero sí de una negociación con todos los miembros del CPTPP.

Aunque la relación bilateral entre Corea y México comenzó a aumentar en los 90, se puede profundizar más, no sólo en las áreas de comercio e inversión, sino en la cooperación técnica, agrícola e intercambio cultural. Hasta ahora ese potencial no ha sido bien aprovechado, aunque se ha privilegiado la alianza en el terreno de las relaciones internacionales, a través del grupo MIKTA (México, Indonesia, Corea del Sur, Turquía y Australia), donde los gobiernos de ambos países han buscado puntos en común y perfilarse como actores dinámicos en la escena mundial.

En vísperas de una profundización de la relación comercial bilateral, es preciso apuntar que México no sólo ofrece una amplia gama de materias primas y mano de obra competitiva, sino una atractiva estructura productiva, la red de TLCs (13 con 50 países), así como su cercanía con Norteamérica. He aquí el interés de Corea, que sin temor a equivocarse, pretende utilizar un eventual TLC con México como trampolín hacia el T-MEC. En otras palabras, ante un eventual TLC y mediante la integración de insumos nacionales, los coreanos buscan obtener certificados de origen mexicanos para reexportar sus mercancías, que sin duda serían más competitivas dado la cadena de valor-suministro y la logística (costo, seguro y flete) que determinan el precio, claro, además de las preferencias arancelarias que resulten del "salto arancelario" de los productos de ese país producidos en México.

No obstante, más allá de la clara intención de Corea

de acercarse a México con tintes competitivos, el futuro de un tratado de TLC seguirá incierto mientras ambos países no logren convencer a los sectores industriales que se oponen y anulen las quejas de países que se establecieron antes en México (Alemania, EU y Japón son tres claros ejemplos) que defienden a toda costa sectores donde hay intereses específicos, como el automotriz y el manufacturero.

Para destrabar esto, una opción sería estrechar los lazos de coinversión entre el empresariado de ambos países en sectores clave como la petroquímica (básica y secundaria) y la industria automotriz, donde se pueden buscar destinos para la inversión coreana con experiencia en el ramo, como el caso de Nuevo León, donde se instaló la Planta de KIA; Puebla, Guanajuato o Morelos para construir plantas armadoras y generar de esta forma ecosistemas y *clusters* empresariales binacionales contribuyendo a las cadenas de valor global de ambos países.

Con ello se mostrarían las ventajas de la complementariedad económica México-Corea, y se propiciarían las condiciones para la firma de un

TLC. Con esta lógica, podría disminuir el déficit de la balanza comercial con Corea, que según la Secretaría de Economía, fue de 12 mil 582.2 millones de dólares en 2018. Aquí la inversión extranjera directa jugaría un rol estratégico al promover el encadenamiento productivo (industrias de soporte) en los sectores más dinámicos y complementarios entre ambas economías. Veremos si el activismo del gobierno coreano, a través de foros oficiales, visitas y reuniones de alto nivel de los últimos meses surtirá efecto, aunque la historia

diga lo contrario.

*** Analista internacionalista**

ADOLFOLABORDE71@GMAIL.COM

**ES NECESARIO
CONVENCER A
LOS SECTORES
INDUSTRIALES
QUE SE OPONEN**



PODER Y DINERO

A 2 años del terremoto, sin cuentas claras

Víctor Sánchez Baños

El 19 de septiembre del 2017, los mexicanos que vivimos en la Ciudad de México, Morelos, Puebla, Oaxaca, Guerrero, Chiapas y Estado de México, participamos en un macrosimulacro en el día en que se conmemora a las víctimas del terremoto de 1985, que dejó un saldo de más de 10 mil muertos en la capital del país.

Horas más tarde, sentimos un fuerte temblor que dañó, el mismo día, pero 32 años después. Muchos creyeron que se trataba de un simulacro y otros no le dieron importancia a ese temblor y se quedaron en sus viviendas u oficinas.

Todo lo demás, se conoce a la perfección. El número de muertos no fue tan grande como el de 1985, pero no dejó de ser muy importante. Muchos quedaron, como aquella ocasión, sin hogar y sin pertenencias. ¡A empezar otra vez! Lo único, lo más importante, es que quedaron con vida.

De inmediato, los políticos se volcaron a tratar de llevar agua a su tinaco. Los partidos prometieron entregar a la reconstrucción desde el 10 hasta el 50 por ciento de sus participaciones presupuestales. Otros, solo salían en la foto, llenando de polvo sus zapatos. Ninguno, de los políticos, de ningún partido, se escapó a la tentación de usufructuar la desgracia a su favor.

Vimos, me consta, a los priistas, panistas, perredistas, verdistas y, no podían faltar, los de Morena; aquellos que ahora están en los cuernos de la abundancia política. Todos, por igual, prometieron y, por igual, no cumplieron. El dinero no lo entregaron, ni hicieron lo suyo en el congreso para derribar barreras burocráticas en el proceso de reconstrucción de más de 200 mil viviendas en todo el país.

Hoy, las cosas siguen igual. Confiar en la clase política es como confiar en que algún día encontraremos el final del arcoíris o que las piedras se conviertan en agua. Simplemente, imposible.

Los únicos que cumplieron fueron los miembros de la sociedad civil. Aquellos familiares, vecinos y ciudadanos desinteresados y anónimos que dieron trabajo y dinero a través de cuentas bancarias que, por cierto, es necesario que se den a conocer los estados de cuenta de dichas aportaciones.

Empresas, fundaciones y otros organismos, que aprovechan para promoverse como "responsabilidad social corporativa", entregan casas, escuelas y otros inmuebles públicos para beneficio de las poblaciones que resultaron dañadas por los sismos de septiembre del 2017.

En 1985, la voracidad de políticos del gobierno de Miguel de la Madrid, así como de banqueros (en aquel entonces del gobierno), se dieron vuelo en quedarse con millones recolectados para la reconstrucción de la capital de la República. No rindieron cuentas. Solo fue efectivo el trabajo de miles de mexicanos que reconstruyeron, muchos con las manos ensangrentadas de trabajo con piedras y desechos de construcción, casas y edificios.

El mérito, al cien por ciento, se lo llevan los mexicanos de a pie. Los políticos, una vez más, no.

PODEROSOS CABALLEROS: La subasta de 120 piezas arqueológicas en la casa francesa Millón, es un insulto a México. La embajada de nuestro país en París, que encabeza Juan Manuel Gómez Robledo, debió haber interpuesto una demanda penal contra los promotores de la venta. Sí es una poderosa casa de subastas a nivel mundial, pero el país merece respeto a su patrimonio cultural. Si se encuentran piezas arqueológicas egipcias a subasta, incluso en París, de inmediato, es frenada, hasta demostrar que llegaron a ese país en forma lícita. Las piezas son patrimonio de México, no de particulares, de acuerdo a nuestras leyes. Si no exigimos respeto, aunque se molesten los que se apropiaron de esas piezas, ocurrirán más subastas humillantes. La ley, incluso en Francia, nos protege. No sólo salgan en la foto como boxeadores de barriada. La Fiscalía General de la República, de Alejandro Gertz, sólo envió una nota, pero nada trascendente. **EC**

📻 Escúchame en MVS Radio (102.5 FM)
de 21 a 22 hrs. de lunes a viernes en Poder y
Dinero. MVSnoticias.com poderydinero.mx
✉ vsb@poderydinero.mx [@vsanchezbanos](https://www.instagram.com/vsanchezbanos)





Estamos bien, pero vamos mal

La frase coloquial “estamos bien, pero vamos mal” describe el entorno económico, en el cual la Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) decidió reducir la tasa de interés por segunda vez consecutiva. La economía está bien, pero no se dirige a un lugar placentero.

De los tres párrafos de su escueto comunicado, la Fed ocupó tan solo cuatro líneas para enviar la señal contundente de que la economía estadounidense podría enfrentar problemas en los próximos meses. Ante este escenario, la autoridad monetaria colocó la tasa de fondeo en un rango objetivo de 1.75% a 2.0%. La Reserva Federal considera que ese estímulo es suficiente para mantener de manera sostenida la expansión económica con una inflación cercana al 2%.

Es verdad que la economía de Estados Unidos está en buena forma, tal como lo describe la Fed en el primer párrafo del comunicado: el empleo aumenta sólidamente, la tasa de desempleo sigue siendo baja, el gasto de los hogares tiene un crecimiento acelerado y tanto la inflación observada como la esperada están bajo control. Sin embargo, las cosas van mal porque la inversión fija de las empresas y las exportaciones han empezado a desacelerarse, como consecuencia de la incertidumbre generada por la guerra

comercial de Trump contra China.

La respuesta virulenta del presidente de Estados Unidos no se hizo esperar. Primero, porque la decisión de la Fed no fue lo agresiva que él hubiera deseado para promover un crecimiento más acelerado. Para Trump, la reducción de la tasa debió ser de medio punto y no de un cuarto. Segundo, porque la Fed ha insistido en que el panorama incierto es consecuencia de la guerra comercial, y esa es responsabilidad de Trump. Un presidente que no entiende de autonomía quisiera ver a la Fed convertida en entusiasta porrista de sus cruzadas. Pero la realidad es otra: lo que para Trump es épica, para la Fed es tragedia inminente. La Fed, ajena a la política, solo tiene que enfocarse en su doble mandato: maximizar el empleo con estabilidad de precios. Para lograrlo, su posición monetaria debe atender menos al presente y más al escenario futuro con mayor probabilidad de ocurrencia.

Para México, las implicaciones son claras. Banxico tiene más elementos para reducir otro cuarto de punto la tasa de fondeo en su reunión de la próxima semana y el Congreso tiene una razón adicional para reforzar su convicción de que la mejor posición fiscal para enfrentar la incertidumbre es la austeridad.



México, sin crecimiento y con pésimo desarrollo

En la retórica presidencial, en esa parte donde asegura que lo importante no es el crecimiento económico sino el desarrollo, hay datos disponibles que revelan que en el mundo real se está dando un balazo en el pie.

Si comparamos a México por el tamaño de su Producto Interno Bruto (PIB) estaríamos en el lugar 15 del planeta. Si la comparación del PIB la hacemos en el reparto entre cada uno de los mexicanos, eso que se llama el PIB per cápita, ahí si nos vamos hasta el lugar 66 mundial.

Es un falso discurso ese de separar el comportamiento de la economía con el desarrollo, pero en el detalle de lo que involucra a la población, los datos no son nada alentadores. De acuerdo con los datos del Social Progress Index del 2019 (SPI), México ocupa el lugar 55 entre 146 países que son medidos con diferentes criterios.

No puede haber un reparto de culpas con estos datos, porque muchos no corresponden a la responsabilidad de la actual administra-

ción. Hay otros que sí pudieron remontarse en el actual Gobierno.

Hay áreas donde México parece de primer mundo, como por ejemplo en el rubro del acceso a la electricidad donde estamos en un primer lugar. Pero ya saben que el dinosaurio está en los detalles, porque cuando se califica la calidad del servicio eléctrico que provee la Comisión Federal de Electricidad, ahí México cae hasta el lugar 66.

Este índice proyecta a un México de media tabla, un país que destaca en muy pocos aspectos y que deja ver enormes contrastes. Por ejemplo, en educación. Estamos en el lugar 18 en cuanto a Universidades mejor posicionadas en el mundo, pero caemos al lugar 107 en cuanto a la posibilidad de una mayoría a acceder a una educación de calidad.

Este país está por arriba de muchas naciones de desarrollo, similar en cuanto el acceso a la información y las telecomunicaciones, benditas redes sociales, pero estamos en el sótano de la seguridad y la justicia.

El Gobierno se puede jactar de un lugar 17 de acceso a las instancias públicas en línea,

pero debería darles vergüenza que estamos en el lugar 137, de 146, en delitos patrimoniales y en el lugar 122 de acceso a la justicia.

¿Queremos hablar del progreso social como algo más importante que la economía, cuando estamos en el lugar 69 en cuanto a derechos políticos o en el lugar 109 de matrimonio infantil?

Qué bueno que sea del interés presidencial la medición del desarrollo, porque hay mucho trabajo pendiente. Ojalá no soslaye López Obrador la importancia del crecimiento económico.

Que este y otros indicadores le sirvan al Gobierno federal para entender que hace falta algo más que palabras y creer que el pueblo es feliz, feliz, feliz, porque los niveles del SPI muestran muchos focos rojos en esta sociedad.

Por cierto, que en esa que es la bandera más emblemática que usó López Obrador para llegar a la presidencia, la del combate a la corrupción, México está en el nada honroso lugar 117.



\$ Ingresos

SIN ALZAS EN GASOLINAS

• Fue necesario un comunicado de de Hacienda para que el Gobierno de México refrendara su compromiso “de mantener el estímulo del IEPS para que los precios de las gasolinas no aumenten en términos reales, en un contexto en el que los precios no son fijados por el gobierno y dependen de las condiciones de los mercados”. Y en donde se argumenta que “como consecuencia de los ataques a las plantas productoras ... Arabia Saudita... se ha generado volatilidad en los mercados de los energéticos... Esto no ha afectado el cumplimiento del compromiso del Gobierno de México de no subir los precios de los combustibles más allá de la inflación”.

#NOMÁSIMPUESTOS

• No subir los impuestos es uno de los compromisos en los que ha insistido el Presidente López Obrador. En las Cámaras parecen no estar tan coordinados y se ha insistido en la creación de nuevos gravámenes, retomar algunos como el predial y tenencia, así como la de incrementar algunos como el IEPS a tabaco, cerveza y bebidas energéticas y saborizas. Vaya que la tienen complicada el titular de Hacienda, Arturo Herrera, ante la población, pues este tipo de impuestos afectan al consumidor, en algunos casos el 30% del costo es de solo impuestos de acuerdo a la industria de alimentos y bebidas, que directo paga más por el mismo servicio o producto, sin que quede claro a dónde va lo recaudado y qué objetivo va a cumplir.

ACREDITACIÓN EDUCATIVA

• Por primera vez en Latinoamérica, la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA), de Jesús Cabrera, otorgará hoy la primera aprobación para certificar el cumplimiento de la Norma ISO 21001:2018: “Sistemas de Gestión para Organizaciones Educativas: Requisitos con orientación para su uso”, a la empresa ACCM América. Este aval transparente rubros como el de promover el autoaprendizaje, los procesos consistentes y herramientas de evaluación para demostrar y aumentar la efectividad y eficiencia...