



TRAMA POLÍTICA

La implicación de los hechos

Economía.

Las repercusiones políticas de los problemas económicos.

Boletín primera quincena de febrero del 2016.

Índice

Tabla de contenido

Índice.....	1
<i>PREÁMBULO. BAM.....</i>	<i>2</i>
Una pizca de sal.	4
En México estamos enfrentando problemas económicos serios.....	4
Las perspectivas de la economía mexicana son complicadas.....	6
Pese a las dificultades económicas, el gobierno cada año recauda más.	6
El endeudamiento del sector público ha crecido de manera preocupante.	7
Los legisladores tienen una visión económica afectada por intereses políticos.	8
La deuda y el déficit hacen peligrar nuestra estabilidad.....	9
El Banco de México insiste en la necesidad de conservar un marco macroeconómico sólido.	10
Los pronósticos de crecimiento se han venido ajustando a la baja.....	11
Los bancos y las bolsas de valores siguen teniendo una inestabilidad preocupante.	11
Los intereses de la deuda superaron el gasto de combate a la pobreza.	12
Nuestras reformas estructurales no son suficientes, ni fueron oportunas.....	13
Al parecer, el gobierno se verá obligado a recortar algunas plazas.....	14
Estabilidad macroeconómica y mano de obra barata siguen atrayendo inversión extranjera.	14
Aparentemente, el gobierno está comenzando a corregir el problema del gasto.....	15
La reforma del sistema de pensiones es una medida urgente para la estabilidad económica de México.....	16
Las democracias fallan y los populismos se multiplican.	16
¿Qué debemos hacer?.....	17
Claves del documento.....	18

El petróleo ya no es una solución para México.

Aun cuando ya no tenemos una economía dependiente del petróleo ---porque en nuestras exportaciones actuales significa únicamente el 10% de ellas y los hidrocarburos han sido sustituidos por importantes exportaciones no petroleras, las más notables, quizás, de la industria automotriz, autos y partes---, para el gasto público todavía los ingresos petroleros responden por un 25% del presupuesto.

En 2008, el barril del petróleo estaba a 20 dólares, y en 2015, después de haber subido hasta 120 dólares, ha vuelto a bajar, hasta los mismos 20 dólares.

Los mensajes del gobierno ocultan y minimizan los problemas económicos y su origen.

*Como siempre, el gobierno hace declaraciones poco claras y se disculpa del incremento de su deuda aduciendo razones que, sin llegar a ser falsas, reflejan situaciones insostenibles en el mediano plazo. Por ejemplo, aun cuando el déficit público ha sido de 3.5% del PIB durante lo que va del sexenio ---el nivel más alto en casi tres décadas---, la Secretaría de Hacienda, a través de **Luis Madrazo** de la Unidad de Planeación Económica, dice que si no se consideraran las inversiones de alto impacto, el déficit sería de tan solo 1% del PIB, ¡con lo cual se estarían cumpliendo las metas aprobadas por el Congreso!...*

Para el 2016 se espera un nivel de deuda de 47.8% del PIB. Y, como siempre, van pateando hacia adelante los compromisos, de tal manera que ahora dicen que en 2018 se estabilizará la deuda.

Los gobiernos y los empresarios debieran ajustar su conducta a las nuevas exigencias de la globalización.

Las necesidades de la nueva economía obligan a los políticos a revisar sus bases a fondo. Los esquemas liberales ortodoxos defendidos como dogmas, a capa y espada, que han beneficiado, sin duda alguna, a pocos, han mantenido más o menos estables a muchos y han hundido en la pobreza a enormes poblaciones ---porque en sus afanes individualistas,

ayunos de solidaridad, han promovido las concentraciones y los oligopolios, haciendo pedazos una competencia equitativa y real---, están siendo golpeadas de manera inclemente por la realidad, haciendo pedazos las teorías del mercado libre que se regula a sí mismo.

El bien común, el bien general de los pueblos exige, desde luego, que los gobiernos respeten las leyes de la economía evitando la demagogia, pero también les obliga a corregir el rumbo eludiendo, con eficacia, las tremendas concentraciones en las finanzas, en las comunicaciones, en la producción y comercialización de productos y servicios.

Muy a pesar de los dogmas económicos, se tiene que volver a la consideración de la primacía de las personas, las familias y las empresas, por encima de los monopolios, y de las entidades financieras. Y también de los gobiernos que debieran bajar drásticamente sus gastos, disminuir sus déficits hasta prácticamente anularlos y limitarse a gastar lo necesario para gobernar bien, dejando suficiente margen de libertad para que la iniciativa de millones de empresas de todos los tamaños, especialmente las pequeñas, cumplan con su cometido de generar trabajo y riqueza, fortaleciendo la economía real con los bienes y servicios derivados de su actividad.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Una pizca de sal.

Uno de los flagelos más grandes a los que se ven expuestos los jóvenes es la falta de oportunidades de estudio y de trabajo sostenible y redituable que les permita proyectarse, y esto genera en tantos casos, situaciones de pobreza y marginación. Y esta pobreza y marginación es el mejor caldo de cultivo para que caigan en el círculo del narcotráfico y de la violencia. Es un lujo que hoy no nos podemos dar; no se puede dejar solo y abandonado el presente y el futuro de México.

La mejor inversión es crear oportunidades. La mentalidad reinante pone el flujo de las personas al servicio del flujo de capitales provocando en muchos casos la explotación de los empleados como si fueran objetos para usar, y tirar, y descartar (cf. Laudato si', 123). Dios pedirá cuenta a los esclavistas de nuestros días, y nosotros hemos de hacer todo lo posible para que estas situaciones no se produzcan más. El flujo del capital no puede determinar el flujo y la vida de las personas.

Papa Francisco durante su visita México. Ciudad Juárez Chih. 17 de febrero de 2016

Volver a la página inicial de [Índice](#).

En México estamos enfrentando problemas económicos serios.

La economía mexicana, para 2016 y 17, no se puede ver con optimismo porque tendrá que hacer frente a riesgos importantes que deberían ser, cuando menos disminuidos porque además, sabemos, impactarán con mayor fuerza a los que menos tienen, carecen de bienes inmuebles, dependen de su empleo o de su pensión, de la producción de su pequeña parcela o de sus exiguos ahorros:

La caída en los ingresos petroleros, el agotamiento de los incrementos en los ingresos tributarios ---con los consiguientes incrementos en el déficit---, y el posible aumento en el costo del servicio de la deuda como consecuencia del alza en las tasas, tanto en Estados Unidos, como en México, nos pueden llevar a otra crisis.

Pareciera evidente que las dificultades más importantes proceden del exterior, sobre las cuales, por eso mismo, México no tiene ninguna posibilidad de influir. Pero al interior del país sí debemos actuar con diligencia: la medida más eficaz será, sin ninguna duda, instrumentar disminuciones en el gasto público. Es una alternativa difícil de aceptar porque afectará, de manera importante, la cuantía de los recursos que se destinan a los estados de la República, así como a los gastos e inversiones federales en educación, salud y

energéticos, pero no hay de otra.

En cuanto a los efectos políticos, resultan elocuentes los cambios en los titulares de tres entidades que forman parte del gabinete presidencial ampliado: La dirección de PEMEX ha sido asignada a **José Antonio González Anaya**, en sustitución de **Emilio Lozoya**; en la Secretaría de Salud ha ingresado el ex rector **José Narro**, dejando esa posición la doctora **Mercedes Juan López**; y al IMSS, ha llegado **Mikel Arriola** en lugar de **González Anaya**...

Esos son apenas los primeros efectos porque todos los procesos políticos serán impactados por las dificultades económicas ---tanto este año, en el que se eligen doce gobernadores, 965 municipios, y 388 diputaciones en 11 congresos locales---, como las elecciones del próximo año, 2017 ---que incluyen tres estados de la República con dos gobernadores, 270 municipios, y 55 diputados----.

El resultado de esas elecciones de 2016-17 y la situación económica del país en su conjunto ---con los graves problemas en seguridad, violencia e ingobernabilidad, generada principalmente por el narcotráfico---, influirán decisivamente en los trascendentes comicios de 2018, en los cuales elegiremos al Congreso Federal y al Presidente de la República.

La crisis petrolera, en su origen, es sumamente compleja, pero sus efectos son evidentes: El precio de la mezcla mexicana ha caído hasta alrededor de 20 dólares, y la producción en PEMEX se ha reducido a un promedio de 2.25 millones de barriles por día, niveles tan bajos como los tenidos en los años noventa.

La divisa norteamericana está llegando a los \$20.00 pesos situación que, justificadamente, ha generado incertidumbre y desazón, porque todos recordamos este fenómeno, del deterioro cambiario, como el preámbulo de varias crisis que han afectado a todos.

Eso a pesar de que la inflación se encuentra controlada, por lo pronto ya que cerró, en 2015, en tan solo 2.13% anual.

En un ambiente tan inestable resulta difícil hacer pronósticos confiables pero lo que se puede decir, en opinión de economistas capaces, es que estamos viviendo un cambio profundo que se generó en la crisis de 2008-2009, y que los ajustes se alargarán hasta llegar a un nuevo equilibrio durante los próximos cinco o seis años: No va a haber una corrección en el corto plazo. **BAM**

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Las perspectivas de la economía mexicana son complicadas.

Fuente: Benito Solís, El Financiero, 12 de enero de 2016. <http://bit.ly/23NxEKI>

Ante La Asociación de Exalumnos del ITAM, conjuntamente con la universidad, organizamos desde hace más de dos décadas un evento de Perspectivas Económicas para visualizar las principales variables positivas o negativas que tendrán un efecto relevante en el año que se inicia en la economía nacional.

Hubo coincidencia de todos los expositores de que el entorno internacional será muy difícil en el año, con un precio del petróleo bajo y fuerte volatilidad en el precio del dólar.

Entre los puntos interesantes que mencionó **Luis Videgaray**, secretario de Hacienda y Crédito Público, están que el remanente del Banco de México se usará para reducir la deuda del gobierno y no como gasto público... Uno de los más interesantes fue el énfasis sobre la conveniencia de que sea el gobierno el que se “apriete el cinturón” y no las empresas o las familias mexicanas a fin de evitar que se eleve el déficit fiscal, lo que fue muy bien visto por los asistentes.

Agustín Carstens, gobernador del Banco de México, habló sobre la estabilidad del poder de compra del peso mexicano, a pesar del difícil entorno internacional; remarcó el hecho de que se rompió el ciclo perverso de mayor inflación que eleva las tasas de interés, lo que a su vez incrementa el déficit público que vuelve a provocar más inflación.

Ángel Gurría, secretario general de la OCDE, en una extraordinaria conferencia hizo un recuento de la situación económica prevaleciente en el mundo, con énfasis en la desaceleración de China y en la creciente desconfianza en las instituciones en todo el mundo, que se puede superar con mayor transparencia en las decisiones que se tomen. Respecto a los desafíos que tiene México destacó cuatro cruciales: 1) Los bajos niveles de productividad; 2) los elevados niveles de desigualdad; 3) los altos niveles de informalidad, y 4) la corrupción, remarcando que en las cuatro hay avances pero que es necesario intensificar el esfuerzo.

Recomendó un cambio de mentalidad económica de México, es decir “revisar y modernizar el pensamiento económico de nuestras instituciones, de nuestras universidades, de nuestros tomadores de decisiones”. Yo agregaría que se utilizan de manera infructuosa dogmas de hace dos siglos para superar problemas del futuro, con resultados mediocres.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Pese a las dificultades económicas, el gobierno cada año recauda más.

Fuente: Jorge Ramos, Dinero en Imagen, 29 de enero de 2016. <http://bit.ly/1RQQHzl>

En 2015, el Servicio de Administración Tributaria recaudó 2 billones 369 mil millones de pesos, lo que significó 17% más de lo programado y el mayor monto en la historia del país, informó el jefe del SAT, **Aristóteles Núñez**.

Eso nos permite compensar la caída en la fuente petrolera... reveló que el número de personas inscritas en el padrón de contribuyentes activos es de 51 millones, lo que significó un avance sustancial respecto a 2013

y 2014... ya estamos cerca de la Población Económicamente Activa”, dijo el funcionario federal. Comparado con lo que cerramos en 2012 representa poco más de 13 millones de contribuyentes adicionales. De cara a 2016, dijo que el reto es incrementar la recaudación a 2.4 billones de pesos.

El gobierno federal denunció ante la Procuraduría General de la República a unas mil personas como presuntas responsables de los delitos de defraudación fiscal y lavado de dinero, reveló el jefe del Servicio de Administración Tributaria, **Aristóteles Núñez**.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

El endeudamiento del sector público ha crecido de manera preocupante.

Fuente: Juan Antonio Zúñiga y Susana González, La Jornada, 1º de febrero de 2016. <http://bit.ly/1UD9Na7>

El costo financiero del endeudamiento total del sector público mexicano implicó un gasto sin precedente de 407 mil 893.6 millones de pesos durante 2015, el cual tuvo un incremento anual de 14.8 por ciento en términos reales, indica el Informe sobre las finanzas públicas y la deuda, al cuarto trimestre del año pasado.

Ese aumento porcentual en el pago de intereses y comisiones implicó un alza de casi 62 mil millones de pesos en 2015 respecto al cubierto durante 2014, indicó el reporte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) a la Cámara de Diputados.

Del costo total del endeudamiento público, 97.3 por ciento, esto es, unos 396 mil 944.3 millones de pesos, correspondieron al pago de intereses, comisiones y gastos relacionados con el endeudamiento del gobierno federal y el sector paraestatal.

Según el reporte de Hacienda, el saldo de la deuda neta total del sector público ascendió a 8 billones 160 mil 589.9 millones de pesos al término del año pasado. Ese monto representó un aumento real de 14.3 por ciento, equivalente a un billón 213 mil 143 millones de pesos durante 2015.

De esa elevación, unos 575 mil 607 millones de pesos correspondieron al aumento registrado en la deuda interna, la cual representa 66 por ciento del endeudamiento total del sector público. En tanto, la deuda externa, que significa 34 por ciento del total, tuvo una elevación anual de 29.7 por ciento, por una cantidad de 637 mil 536 millones de pesos, debido a la mayor contratación de débitos en el exterior y el impacto de la devaluación de la moneda nacional frente al dólar estadounidense.

(...) el Centro de Estudios del Sector Privado (CEESP) advirtió que por intereses de su deuda externa México pagó el equivalente a 1.9 por ciento del producto interno bruto (PIB), entre enero y septiembre del año pasado, lo que representa la proporción más alta para el mismo periodo de los últimos 18 años.

El gasto neto al respecto ascendió a 16 mil 314 millones de dólares, el mayor monto para el mismo lapso en la serie que publica el Banco de México desde 1995, indicó el organismo.

Sobre la cuenta corriente, el CEESP refirió que hasta el tercer trimestre del año pasado registró un déficit equivalente a 2.9 por ciento del PIB, el porcentaje más alto para el mismo periodo desde 1988, es decir en los últimos 27 años, e incluso pronosticó que rebase el 3 por ciento en todo 2015.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Los legisladores tienen una visión económica afectada por intereses políticos.

Fuente: Patricia Torres y Abigaíl Cruz / El Sol de México, 2 de febrero de 2016. <http://bit.ly/1P2SQ7o>

En Pemex y CFE no están garantizando eficiencia, por lo que tomar medidas que le generen bienestar a la economía mexicana, como el reducirles el presupuesto, porque los mexicanos no pueden, con sus impuestos, financiar empresas que representan “un barril sin fondo”, consideró el vocero de la fracción parlamentaria del PAN en San Lázaro, **Jorge López Martín**.

(...) el portavoz de los diputados del PRD, **Xavier Nava**, coincidió con el presidente de la Cámara de Diputados, el perredista **Jesús Zambrano**, en el sentido de que es un error muy grave reducir presupuesto a CFE y Pemex, y las deja en un estado de indefensión.

(...) el Presupuesto de Egresos de la Federación 2016, fue aprobado por casi todos los grupos parlamentarios, incluyendo el PRD. Para este año, el monto asignado para el Ramo 18, Energía, asciende a dos mil 807 millones 979 mil 137 pesos, cifra que representa un decremento de 9.1 por ciento en comparación con el otorgado en 2015.

(...) el gasto programable asignado a la CFE para 2016 fue de 299 mil 454 millones 215 mil 190 pesos, es decir, 4.5 por ciento por debajo de lo conferido para 2015. En lo que corresponde a Pemex, se le aprobó un gasto de 478 mil 282 millones de pesos, que representa una contracción de 11.5 por ciento respecto a este año.

(...) la complicada situación económica por la que atraviesa el país podría orillar a la Cámara de Diputados a realizar ajustes al presupuesto y gasto público, advirtió el Presidente de la Cámara de Diputados, **Jesús Zambrano Grijalva**; mientras que el coordinador de los senadores del PRI, **Emilio Gamboa Patrón**, rechazó que en el país haya recesión y aseguró que en el mundo ven a México con una enorme credibilidad para la inversión.

El coordinador de los senadores del PRI, **Emilio Gamboa Patrón**, dijo que en este entorno económico por el que atraviesa el país, el presidente **Enrique Peñas Nieto** ha dejado muy en claro que quien se tiene que apretar el cinturón es el Gobierno de la República.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

La deuda y el déficit hacen peligrar nuestra estabilidad.

Los dos protagonistas gigantes que están impactando, de diversa manera, a la economía mundial, son Estados Unidos y China.

*El Presidente **Bill Clinton** dejó un superávit de 3% del PIB. Pero a lo largo de las administraciones de **George Bush** y de **Barack Obama**, el déficit y la deuda de Estados Unidos crecieron de manera extraordinaria: En 2002, la deuda norteamericana era de 750 millones de dólares, y en 2015 ha cerrado en 4,500 millones de dólares, y como esa moneda sigue siendo la principal reserva de las tesorerías del mundo, exportó su problema a todo el orbe.*

La Reserva Federal mantuvo la tasa de interés prácticamente en cero pero, después de casi tres años de advertir que podría subirla, en efecto, recientemente ---el 16 diciembre de 2015--- la subió un cuarto de punto. Con ello generó una conmoción en los mercados, no tanto por el impacto inmediato como por la perspectiva, en el futuro a mediano plazo, de que la tasa de interés siga subiendo.

Los precios de los commodities subieron de manera importante, pero ya comenzaron a bajar, generando problemas para los países productores, pero beneficiando a los consumidores.

La depreciación del peso ha traído como consecuencia el incremento del costo de nuestras importaciones, pero ha beneficiado a los exportadores aunque solo un poco, porque la producción manufacturera en USA no repunta, y su demanda de insumos y partes para la industria, está estancada. A pesar de todo hemos venido creciendo al 2.5% anual.

En los últimos tres años, el gobierno mexicano ha incrementado su deuda en un 10% del PIB, llegando al 48% de esa variable. Y, a pesar de que tanto los gastos como los ingresos del gobierno variaron, en un aproximado de 3%, el déficit ha venido creciendo. En 2014, fue de 543 mil millones de pesos y al cierre de 2015 anda alrededor de 640 mil millones.

La situación de algunos países latinoamericanos importantes también afectará a México, porque el mercado latinoamericano es observado como un todo por los inversionistas institucionales: Brasil se espera que disminuya un 4% en este año, con la complicación de las olimpiadas y, en Venezuela, nadie sabe en qué parará la crisis política que, a su vez, ha acarreado una situación económica sumamente crítica.

El Banco de México ha advertido que la volatilidad internacional no desaparecerá pronto. Por ello, el gobierno debiera recortar su gasto y tratar de acelerar las consecuencias positivas que pudieran derivarse de las reformas.

Según el INEGI, en la encuesta que levanta cada mes entre el empresariado se trasluce un ambiente de

pesimismo: el índice de confianza del sector manufacturero bajó 1.6 puntos, en el sector de la construcción cayó 2.9 puntos, y en el sector comercial la disminución fue de 3.1 puntos. Esto parece lógico porque los recortes en el gasto público han afectado todavía más las inversiones en infraestructura, y el sector manufacturero está sufriendo la caída en la demanda de partes para la manufactura norteamericana, que sigue disminuyendo su ritmo.

*Desde luego, no es ningún consuelo, pero la situación internacional está muy complicada. De hecho, Estados Unidos no ha podido salir de su crisis. La Reserva Federal, como ya lo mencionamos, incrementó la tasa de interés apenas en diciembre y algunos especialistas especulan con la posibilidad de que tenga que regresar, sobre sus pasos, para bajarla prácticamente a cero, nuevamente. **BAM***

Volver a la página inicial de [Índice](#)

El Banco de México insiste en la necesidad de conservar un marco macroeconómico sólido.

Fuente: Esteban Rojas y Abraham González, El Financiero, 5 de febrero de 2016. <http://bit.ly/1VUqxKb>

Ante el riesgo de que la volatilidad financiera internacional permanezca alta e incluso se incremente, el Banco de México (Banxico) dijo que: “Es fundamental mantener un marco macroeconómico sólido en nuestro país”.

“Será necesario llevar a cabo los ajustes requeridos en las finanzas públicas, incluyendo a Pemex, para absorber el choque a los ingresos públicos que ha representado la caída y el deterioro de las perspectivas del precio del petróleo”.

Modificar la postura de política monetaria cuando sea pertinente y continuar con la implementación de reformas estructurales también será necesario, según la institución, pues el balance de riesgos de crecimiento e inflación se deterioró internamente y a nivel global.

La tasa de referencia en México es la más baja de toda América Latina, por abajo incluso de la de Chile, un país que cuenta con una mejor calificación crediticia. El Banco Central de Brasil es el que encabeza el ciclo de alza en tasas al ubicarla en 14.25 por ciento y acumula un aumento de 700 puntos base desde abril del 2013.

En segundo y tercer lugar se encuentran los bancos centrales de Colombia y Perú con incrementos en sus tasas de 275 y 75 puntos base, respectivamente. El primer país inicio su proceso de ajuste en abril del 2014 y el segundo en septiembre del 2015. En cuarto lugar, se encuentra Chile con incremento acumulado de 50 puntos desde su mínimo establecido el año pasado. Actualmente se ubica en 3.50 por ciento. Apenas en diciembre, Banxico elevó su tasa de referencia en 25 puntos base para ubicarla en el actual 3.25 por ciento, de la mano de la política seguida por la Fed.

El Banco de México, es el instituto central que cuenta con mejores condiciones para el manejo de su tasa, debido a sus fundamentales, entre los que destaca la inflación históricamente baja, de 2.13 por ciento, y una expectativa de crecimiento de 2.70 por ciento para este año.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Los pronósticos de crecimiento se han venido ajustando a la baja.

Fuente: Tiempo.com.mx, 5 de febrero de 2016. <http://bit.ly/1PbAOLl>

El gobernador del Banco de México, **Agustín Carstens**, declaró que en el 2016 crecerá 2.5%, superior a los dos años anteriores pero menor al 3% pronosticado.

Pese a que **Carstens** resalta esta noticia como buena, pues el país está en compleja situación económica en el espectro internacional, México esperaba entre 3 a 3.5% en su economía.

Con esto el país mantiene expectativa de 2.5%, que aunque es menor que el pronóstico, la economía nacional creció sólo 2.1% en 2014 y 2.3% en 2015, lo que significaría aumento frente a los años previos. Antecedentes de expectativas altas pero fallidas son ya parte del progreso del país:

En 2014 se esperaba crecimiento de 2.9% pero cayó al 2.1%, según datos del INEGI. En 2015 pronosticaron crecimiento mayor del 3% pero cayó al 2.3%.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Los bancos y las bolsas de valores siguen teniendo una inestabilidad preocupante.

Fuente: EL Economista, 11 de febrero de 2016. <http://bit.ly/20PZxIK>

Los focos rojos se encendieron en Europa, ante la caída en el precio de las emisiones de importantes instituciones financieras, lo que provocó caídas generalizadas en los indicadores bursátiles. Destacó la baja de 5.63% de la Bolsa de Valores en Milán, de 4.88% en España, y 4.05% en el mercado accionario francés. Los instrumentos de política monetaria expansiva para incentivar la economía de la región han llevado a terreno negativo las tasas de referencia; este escenario ha generado nerviosismo por la viabilidad del negocio bancario.

En las jornadas pasadas, el principal banco alemán, el Deutsche Bank, dio señales de debilidad; en lo que va del año, la emisión en la Bolsa de Frankfurt de esta institución cayó 6.14%, con este resultado ha perdido 39.25%; bajo ese comparativo, la mayor pérdida que se observa en todo el 2016 es para el banco italiano BMPS, con un descenso en su cotización de 60.68 por ciento.

Tan sólo en Francia, Sociéte Générale retrocedió 12.57% y BNP Paribas 6.02 por ciento. En Italia, Ubi Banca cayó 12.11% y BMPS 9.88%, en tanto que en España, Bankia se desplomó 7.64% y BBVA 7.14 por ciento. Las cosas no fueron mejor para Londres, donde Barclays perdió 7.01% y Standard Chartered 5.09 por ciento.

Por su parte, los bancos en Estados Unidos vivieron una jornada complicada que los llevó a desplomar el precio de su acción.

Los títulos de Bank of America fueron los que más cayeron en la sesión del jueves en la Bolsa de Nueva York, con un detrimento de 6.8%, a 11.16 dólares, seguido por Citi Group, con 6.5%, a 34.80 dólares por papel... los de Morgan Stanley bajaron en precio 4.45%, a 21.69 dólares, mientras que los de JPMorgan disminuyeron 4.41%, a 53.07 dólares por papel; con un menor impacto, las acciones de Wells Fargo culminaron con un detrimento de 2.19%, a 45.16 dólares, mostraron datos del Nyse.

En México, los bancos culminaron con detrimentos menores a 1.5 por ciento. Grupo Financiero Banorte registró una caída en el precio de su acción de 1.44%, a 32.96 pesos; le siguió Santander México, con 1.16% menos, a 26.52 pesos, e Inbursa, con 0.93% de caída, a 29.90 pesos.

Wall Street cayó este jueves por la misma tormenta que derribó al petróleo y las plazas europeas: el Dow Jones perdió 1.60% y el NASDAQ 0.39 por ciento. El índice extendido S&P cayó 1.23%, a 1,829.08 unidades. Además, la presidenta de la Reserva Federal, **Janet Yellen**, “no dijo nada tranquilizador” al comparecer el miércoles y jueves ante ambas cámaras del Congreso para informar sobre la economía de Estados Unidos, declaró **Art Hogan**, de Wunderlich Securities.

La Bolsa Mexicana de Valores (BMV) cayó 0.41%.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Los intereses de la deuda superaron el gasto de combate a la pobreza.

Fuente: Paulo Cantillo, Excélsior, 22 de febrero de 2016. <http://bit.ly/1WDIXAn>

El gobierno destinó el año pasado 407 mil 894 millones de pesos para el pago de intereses, comisiones y demás gastos por la deuda pública, monto 6.5% superior a los 382 mil 935 millones de pesos que desembolsaron 11 secretarías y tres ramos generales contra la pobreza.

(...) el sector financiero y los inversionistas, tanto nacionales como extranjeros que son acreedores de la deuda pública, se llevaron 8.3% del gasto público total en 2015... es superior al 7.8% del gasto total para mejorar las condiciones de 55 millones de mexicanos que sobreviven con carencias sociales y económicas. (...) respecto de 2014, el gasto en combate a la pobreza creció 1.2% real anual en 2015, en tanto que lo ejercido en el costo financiero de la deuda aumentó 14.8% real en el mismo periodo.

La cifra aprobada por el Congreso en 2015 para los programas de superación de la pobreza fue de 414 mil 896 millones de pesos. Luego del anuncio del recorte al gasto público a finales de enero del año pasado, dichos programas quedaron con un presupuesto neto de 386 mil 600 millones de pesos y, finalmente, el gasto observado al cierre del año fue de 382 mil 935 millones de pesos.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Nuestras reformas estructurales no son suficientes, ni fueron oportunas.

Como dice la Revista The Economist ---de la semana 20 al 26 de febrero---, los mercados están atemorizados porque pareciera que el mundo desarrollado ha agotado sus armas clásicas para combatir las debilidades de la economía, y dan la impresión de que ya no les funcionarán más, en el futuro: Desde la crisis 2007-08, los intentos por estimular la demanda por parte de los banqueros centrales, han fracasado.

La recuperación mundial es débil aunque la inflación se mantiene baja. La fe en la política monetaria se está perdiendo. Las tasas de interés reales, negativas, en Europa y en Japón provocan que los inversionistas se preocupen acerca de las utilidades de los bancos lo cual, a su vez, hace que los precios de sus acciones bajen. Los inversionistas parecen convencidos de que la economía mundial se está yendo nuevamente hacia otra caída, y que los diseñadores de las políticas para detener la recesión, ya no saben qué hacer.

La percepción general es que hay un problema serio, no solo en México sino en el mundo: Los políticos dejan la carga de la crisis a los banqueros centrales y se niegan a cooperar eficazmente, para lograr un repunte económico sólido. Por ello, no se han podido armonizar las políticas fiscal y monetaria. La problemática ha prevalecido a pesar de que algunos gobiernos han trabajado en contra de los estímulos monetarios, instrumentado medidas de austeridad.

En la actualidad, no hay nada más barato que endeudarse. Más de siete trillones de bonos gubernamentales que están circulando en todo el mundo, cuando llegan a su vencimiento tienen resultados negativos.

Quizás, el mercado de los bonos y las agencias calificadoras internacionales deberían observar, con mayor cuidado, el incremento de la deuda pública y también vigilar que en el otro lado del balance los activos relacionados con ella sean realmente productivos. Además, sería valioso que tales activos involucraran inversiones en infraestructura, ligadas a un retorno razonable.

Paradójicamente, para México, a nivel internacional se está haciendo énfasis en que las medidas fiscales de corrección estén ligadas con reformas estructurales, que realmente estimulen el crecimiento. Pero nuestro problema es que las reformas estructurales se encuentran con un entorno que les impide lograr resultados tangibles, sobre todo en el corto plazo:

La reforma energética se ha dado cuando los precios del petróleo están en un mínimo y la demanda de este energético se ha reducido de manera dramática. Al tiempo, las inversiones en energías alternativas, de carácter renovable, comenzaron a realizarse mucho tiempo después de lo oportuno, y pasarán varios años antes de que puedan tener un peso específico importante en la substitución de los hidrocarburos.

Como contrapunto, los consumidores mexicanos siguen pagando por sus energéticos ---la gasolina y el gas---, prácticamente el doble del precio internacional, a pesar de que las importaciones que cubren ya la

mitad de nuestras necesidades, están siendo compradas, por el gobierno, notablemente baratas. BAM

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Al parecer, el gobierno se verá obligado a recortar algunas plazas.

Fuente: Elizabeth Albarrán, El Economista, 19 de febrero de 2016. <http://bit.ly/1Kdel2L>

En una revisión hecha por El Economista, se encontró que en el presupuesto analítico de plazas y remuneraciones se pretende recortar 16,822 lugares. Pemex tenía registradas 136,543 plazas este año, mientras que para el 2016 sólo aparecen 125,598 plazas; es decir, 10,945 menos.

El panorama para la entidad productiva del Estado no ha sido fácil, dado que su producción ha disminuido y los precios de la mezcla mexicana se encuentran por debajo de 50 dólares. Este año su presupuesto sufrió un recorte de 62,000 millones de pesos.

En el caso de la Comisión Federal de Electricidad, este año registró 95,513 plazas, pero para el 2016 se prevé que sólo sean 94,460, lo que significaría 1,053 plazas menos.

En los ramos administrativos, sólo seis dependencias registraron recortes en sus plazas, siendo la Secretaría de Hacienda y Crédito Público la que más redujo sus plazas, en 4,119, para quedar sólo con 54,948 plazas para el 2016.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Estabilidad macroeconómica y mano de obra barata siguen atrayendo inversión extranjera.

Fuente: Valente Villamil, El Financiero, 21 de febrero de 2016. <http://bit.ly/1Q5jhYs>

Durante los primeros tres años de gobierno de la presente administración México ha sumado una Inversión Extranjera Directa (IED) por 99 mil 736 millones de dólares, 61 por ciento más que la cifra alcanzada en cifras originales durante la primera mitad del sexenio de **Felipe Calderón**, de acuerdo con datos de la Secretaría de Economía.

La IED creció 25.8 por ciento en 2015 en comparación con cifras preliminares del 2014... Por tipo de inversión, de acuerdo al origen del financiamiento, 37.2 por ciento de la IED en 2015 se hizo a través de nuevas inversiones, 32.1 por ciento por cuentas entre compañías y 30.7 por ciento por reinversión de utilidades, detalló la dependencia.

Entre los sectores con mayor atracción de IED fueron manufacturas, con 50 por ciento y servicios financieros con 10 por ciento. Por país de origen, 53.1 por ciento de la IED provino de Estados Unidos, seguido de España con 9.6 por ciento.

Manuel Valencia, experto en negocios internacionales del ITESM, dijo: “Independientemente del partido político, las políticas económicas macro y la apertura de los mercados internacionales han sido las mismas con los últimos gobiernos y esa congruencia, esa coherencia es lo que el inversionista premia”.

Manuel Díaz, socio fundador del Instituto Mexicano de Ejecutivos en Comercio Exterior (IMECE), dijo que si bien hechos concretos como el caso de AT&T que llega a México tras la firma de la reforma en telecomunicaciones tienen su peso, se debe reconocer que las manufacturas siguen siendo el sector más atractivo para las empresas de otros países... “el TPP ha dado una gran motivación a las empresas maquiladoras y extranjeras para venir al país, principalmente de Estados Unidos, que es el líder del acuerdo”.

El otro factor, según el experto, es la mano de obra disponible en el país... es muy calificada, pero muy barata... de un año para acá te cuesta 30 por ciento menos... porque el aumento de los salarios no se compara con el 35 por ciento de devaluación que hemos tenido de un año al otro.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Aparentemente, el gobierno está comenzando a corregir el problema del gasto.

Fuente: Alejandro Durán, El Sol de México, 22 de febrero de 2016. <http://bit.ly/1UhKANr>

A través del informe semanal de su vocero, la SHCP, junto con el Banco de México (Banxico) anunciaron un plan integral para enfrentar el adverso contexto internacional, que incluyó medidas en materia monetaria y fiscal.

En este sentido, refirió que la Junta de Gobierno del Banxico determinó elevar en 50 puntos base la tasa de interés de referencia y ubicarla en 3.75 por ciento.

“La Junta señala que esta acción no implica el inicio de un ciclo de alzas, sin embargo, se mantendrá atenta para que en el momento que se requiera tomar las acciones que consoliden la convergencia de la inflación al objetivo de tres por ciento”.

Asimismo, dijo que de conformidad con lo establecido en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, el Gobierno mexicano anunció un ajuste preventivo al gasto de la Administración Pública Federal para 2016 por un monto de 132.3 mil millones de pesos, equivalente al 0.7 por ciento del PIB.

“Esta medida prepara al país de manera ordenada y a tiempo para una menor capacidad de gasto en caso de que se mantengan los bajos precios del petróleo en 2017. El objetivo es fortalecer las finanzas públicas, cumpliendo con no incrementar ni proponer nuevos impuestos; además de no incurrir en un mayor endeudamiento público”.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

La reforma del sistema de pensiones es una medida urgente para la estabilidad económica de México.

Fuente: Salvador M. Pavón, El Sol de México, 29 de febrero de 2016. <http://bit.ly/1LqHwU5>

La reforma integral del sistema nacional de pensiones no debe postergarse más allá de 2018, si se quiere librar el colapso financiero de las finanzas públicas, ante la insuficiencia de recursos para fondear las 54.4 millones de cuentas, que hoy manejan once Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) existentes.

Legisladores, especialistas, organismos patronales y autoridades, tanto de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) como de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), coincidieron en la alerta, frente a la disyuntiva de que sólo el 2 por ciento de los 54 millones 400 mil trabajadores ahorradores, tiene garantizada la cobertura de su pensión. Entrevistas realizadas por El Sol de México e informes oficiales, ponen de manifiesto la falta de recursos y el desproporcionado peso económico de las pensiones que el gobierno paga en la burocracia -y que son casi el doble del gasto en los trabajadores adscritos al Instituto Mexicano del Seguro Social-, pues el año pasado, el gobierno erogó 508 Mil Millones de pesos en pensiones federales y estatales, mientras el IMSS desembolsó 252 mil 716 millones.

José Ángel Gurría... dio a conocer su estudio sobre "El Sistema de Pensiones en México". En éste, la OCDE se pronuncia por el inicio de un debate amplio para que el tema sea discutido por autoridades, legisladores y sociedad civil, y recomendó aumentar las tasas de contribución, incrementar la edad efectiva de retiro y armonizar las condiciones de retiro, así como garantizar la portabilidad entre los regímenes de pensiones especiales, además de considerar la introducción de contribuciones obligatorias para los trabajadores independientes.

Volver a la página inicial de [Índice](#)

Las democracias fallan y los populismos se multiplican.

Quizás estas crisis, recurrentes no solo en México sino a nivel mundial, exigen de los políticos una revisión a fondo de sus estrategias. Los inversionistas, aparentemente, ya no están de acuerdo en jugar en los mercados accionarios donde, unos cuantos, parecieran ganar cantidades exorbitantes, especulando, mientras la gran mayoría gana muy poco o pierde, tratando de producir bienes y servicios en la economía real.

Las democracias se muestran desconcertadas y paralizadas lo que, además, está abriendo las puertas a los demagogos y populistas, igual en España que en Estados Unidos o en Latinoamérica.

Aparentemente, los populistas todavía pueden engañar a las sociedades desesperadas acudiendo a remedios simplones, de carácter dizque nacionalista, muros fronterizos y medidas proteccionistas: bajas irresponsables de impuestos y subsidios a discreción, con salarios, precios y tasas de interés por decreto. Eso les puede llevar al poder y sostenerlos unos cuantos años, con la ilusión de que la economía empieza a

funcionar para la mayoría. Pero, como son modelos económicos que han fracasado una y otra vez, porque en la economía todo tiene un costo, en poco tiempo llevan a los países a la ruina.

Necesitamos regresar a la economía real disminuyendo el peso de las maniobras financieras y la especulación, que acaban por hacer inviable la operación de enormes cantidades de empresas pequeñas y medianas que son las que producen la mayoría del empleo nuevo, y que pueden distribuir la riqueza de manera más equitativa.

*La globalización con su revolución de las comunicaciones y el acceso prácticamente universal a las redes sociales, al Internet y en general a los Medios electrónicos para obtener información, está modificando el comportamiento de las personas y familias en todo el mundo, también su conducta en el ámbito económico debe cambiar ---cuando esto no parece que lo hayan tomado en cuenta en grado suficiente---, porque los políticos necesitan estar dedicados, prioritariamente, al apoyo de la sociedad para la consecución del bien general. **BAM***

Volver a la página inicial de [Índice](#)

¿Qué debemos hacer?

¿Qué urdiremos para corregir la trama de lo que ocurre y no nos satisface?

Lugar aparte merecen algunos problemas en México como el azote de la corrupción impune, las fallas graves en la procuración y administración de la justicia, y la profusión de localidades sin gobernabilidad como consecuencia de la violencia generada por la delincuencia organizada que impone su ley de extorsiones, secuestros, robos y asesinatos sin que se vislumbre un cambio suficientemente eficaz para corregir estas calamidades.

Hoy, la sociedad está mejor enterada, parece cobrar mayor conciencia de las causas de este enorme desorden que no se atiende y está más activa en el cuestionamiento al sistema político imperante, con apariencia de democracia, que evidentemente no funciona y cuyos daños en el ámbito económico ---favoreciendo a las mafias y los arreglos entre los grandes intereses económicos y los políticos---, están arruinando al país.

*Necesitamos exigir al gobierno que corrija el rumbo. **BAM***

Volver a la página inicial de [Índice](#).

Claves del documento

PREÁMBULO.

Opiniones.

- Hechos. Son extractos de notas o documentos que aparecen con su respectiva liga.
- **Actores**
- Fe de erratas.