

### **Meade a reinventarse**

Seguramente en su interior, por su carácter, por su formación, José Antonio Meade habría optado, de dársele a deshojar la margarita, por haber sido designado gobernador del Banco de México, como corolario a una larga, larga carrera en el servicio público. De hecho, su discreción, su falta de tablas en el escenario político, pese al baño de pueblo a su paso como Secretario de Desarrollo Social, lo colocaron en un lejano tercer lugar en las encuestas de cara a la militancia priista.

Estas ubicaban en punta al secretario de Gobernación, Miguel Angel Osorio Chong, detrás del cual se colocaba al de Salud, José Narro. Más aún, lo que se calificó como beso del diablo del canciller Luis Videgaray, al bañarlo de elogios de cara al cuerpo diplomático del país, lo que provocó el “no se despisten” del presidente Enrique Peña Nieto, confundió aún más a ciertos segmentos priistas que veían con malos ojos la designación de un candidato no afiliado al partido.

Sin embargo, justo en ello se centra la apuesta del gobierno: agregar al voto duro del priismo los votos de parte de la militancia panista descontenta por la actuación ventajosa de su presidente, Ricardo Anaya.

El rito del partido en el poder en las fintas de legitimación del dedazo obligará al ex secretario de Hacienda a navegar en aguas desconocidas. Así su unción por la vetusta Confederación de Trabajadores de México, en la estirada liga de que fue el secretario general de la Federación de Sindicatos de Trabajadores al Servicio del Estado, Joel Ayala Almeida, quien lo “destapó”. Así, su cita en la sede del Partido Revolucionario Institucional como aspirante a la candidatura presidencial, para competir, al menos, con la ex gobernadora de Yucatán, Ivonne Ortega.

En la ruta: “El yo voté en 2012 por Enrique Peña Nieto”, como confesión del entonces miembro del gabinete del gobierno panista de Felipe Calderón, o el decir a los cuatro vientos que el PRI representa el puntal del México en crecimiento.

Nieto del abogado y escultor zacatecano José Kuribreña, hijo del abogado y político Dionisio Meade, actual presidente del patronato de la Universidad Nacional Autónoma de México, alma mater de José Antonio en su carrera de abogado, las mejores cartas de éste hablan de honradez, humildad y caballerosidad.

Los usuarios del aeropuerto lo han visto hacer cola para ocupar un asiento de clase turista en viajes nacionales. Discreto en su vida privada, sólo se sabe que su esposa, Juana Cuevas de Meade es, como él, economista, y como el abuelo de su esposo, artista plástica.

Egresado de la carrera de economía por el ITAM, su tesis profesional *El seguro de vida en México, El impacto en la seguridad social y el tratamiento fiscal a los planes de pensiones privados*, obtuvo dos menciones honoríficas, una de la propia

institución educativa y otra de Consultores Internacionales en el marco de su premio Tlacaélel. Meade obtuvo un doctorado en economía por la Universidad de Yale, Estados Unidos, de la que fue catedrático al igual que en el ITAM.

Su trayectoria en el servicio público se inició como analista de planeación de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, para llegar años después a encabezar la transición del Banco Nacional de Crédito Rural a la Financiera Rural. Cinco veces secretario de Estado, dos en el panismo y tres en el priismo, el ex secretario de Hacienda deja un escenario de claroscuros, por más que logró reducir ligeramente la deuda total del país, de 50% a 48% del PIB, y por más que se le aprobó sin problemas en el Congreso un presupuesto inercial. Político a la fuerza

**Zancadilla de AT&T.** Hace unos días el secretario de Economía, Ildelfonso Guajardo, se quejaba de presiones de la poderosa empresa estadounidense AT&T que metían ruido en la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, sin especificar el objeto. Este era colocar como una de las condiciones para cerrar el capítulo de telecomunicaciones el que se revirtiera en América Móvil el escenario de tarifa cero en interconexión de llamadas de la competencia hacia su filial Telcel. La exposición de motivos hablaba de reponer al marco en que se aprobó la reforma en la materia. Aunque los negociadores, de aceptar la exigencia, se toparían con la resistencia del magnate Carlos Slim, el gran problema es que se pasaría sobre una resolución de la Suprema Corte que, justo, obligó a modificar el escenario original de tarifa cero. Naturalmente, la acción es apenas un ejemplo de lo que le espera al país frente al poderío de las multinacionales de allende el Bravo.

**COLUMNA DE ENRIQUE CAMPOS SUAREZ.** Noviembre 28 del 2017

***Mercados, tranquilos antes del destape:*** Hay que valorar la madurez de las instituciones y la validez que le dan los mercados a esa condición.

La clase política gusta de las modas. Lo mismo restaurantes que camionetas o palabras y frases. Y una de las que hoy traen como novedad muchos políticos de todos los colores es aquello de la resiliencia. Dice la Real Academia Española de la Lengua que es la capacidad de adaptación de un ser vivo frente a un agente perturbador o un estado o situación adversos.

La palabra de ampliado uso en la psicología ahora es parte del diccionario de comunicación política nacional y lo que vimos en México, en los mercados, en la economía es un claro ejemplo de la resiliencia. Hay que valorar la madurez de las instituciones y la validez que le dan los mercados a esa condición. Porque las horas previas a la cascada de cambios y destapes fueron muy intensas.

Desde no pocos medios se hablaba del descabezamiento de las principales plazas financieras del país. Para fortuna de todos, los que toman decisiones económicas y financieras son mucho más sensatos y maduros que esos locutores. Porque además los despistados anticipaban un abanico de cambios que simplemente no

llegaron y eso que los daban por seguros y confirmados por sus fuentes que nunca se equivocan.

La apertura de los mercados se dio virtualmente sin secretario de Hacienda, sin director de Petróleos Mexicanos y sin gobernador del Banco de México. Y todo esto con un gran revuelo político y mediático en torno al destape priista a la presidencia. En otros tiempos era razón suficiente para tumbar la economía completa, como en aquellas épocas en que una carta de renuncia visceral del secretario de gobernación le costó un fuerte golpe a las finanzas del país.

Ahora no, los mercados han aguantado estoicos el inicio del proceso presidencial y este lunes fue un buen ejemplo de ese nivel de resiliencia. La madurez de los mercados durante las primeras horas de operación del lunes es digna de un mercado maduro. Como sea ya bastante tienen con los exabruptos del presidente de Estados Unidos como para tener que aguantar los vaivenes de los destapes presidenciales.

El tipo de cambio amaneció el lunes en la misma racha de recuperación que había marcado durante las dos semanas previas. No ponían los operadores de este mercado mucha atención al proceso de destape en curso. Y si para la hora del cierre el peso perdió unos centavos frente al dólar fue más por la baja en los precios del petróleo que por algún inconveniente con la nueva alineación político-financiera que decidió el presidente Peña Nieto.

Los mercados tampoco entrarán en euforia por lo bien que se ve que alguien del perfil de José Antonio Meade sea candidato a la presidencia. En todo caso podrían sacar la cartera para invertir en los mercados si llega a ser presidente, no antes. Por lo pronto, el episodio del lunes por la mañana de los mercados dejó ver la madurez de las instituciones y su resiliencia ante el juego de la política electoral.

**EMPRESA DE ALBERTO BARRANCO.** Noviembre 27 del 2017

### **Pemex: reversa al absurdo**

Finalmente el Consejo de Administración de Petróleos Mexicanos decidió meter reversa al absurdo al autorizar la venta de las plantas fertilizantes adquiridas bajo la administración de Emilio Lozoya, quien en su momento había calificado la operación como “un magnífico negocio”. Estamos hablando de dos empresas, Agronitrogenados y Fertinal, calificada la primera por la Auditoría Superior de la Federación como chatarra, en tanto la segunda operaba a la tercera parte de su capacidad.

La operación, cuyas telas se negó a transparentar el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información Pública y Protección de Datos Personales alegando el absurdo de que se trataba de un negocio entre particulares, se pactó en 730 millones de dólares: 435 por Agronitrogenados y 255 por Fertimex. A la vera

de la adquisición, Pemex creó una filial de fertilizantes, cuyos resultados financieros resultaron desastrosos.

Elevado al Congreso el escándalo, colocado en el banquillo el directo de la división, Edgar Torres, luego de ser cesado, Emilio Lozoya habló de una operación política, es decir, Pemex había cumplido un mandato del Pacto por México para revivir la industria en un escenario en que 60% de los fertilizantes en el país llegaban del exterior.

De acuerdo con la exposición de motivos planteada al Consejo de Administración, sin embargo, la operación sería “altamente beneficiosa” a la causa de la entonces empresa paraestatal. El cálculo, en el caso de Agronitrogenados, cuyo dueño era Altos Hornos de México, de Alonso Ancira, se podría transformar el gas natural producto de la explotación de petróleo en urea, lo que produciría un porcentaje sustantivo de valor agregado.

De hecho, tras la compra se firmó un contrato de suministro de largo plazo con Pemex Gas de cara a la producción del Complejo Petroquímico de Pajaritos. Lo cierto es que había entonces saturación en la producción de urea a nivel internacional, con una sobreoferta de 14 millones de toneladas producidas por China, Argelia, Estados Unidos y Nigeria, es decir, el precio estaba en el suelo.

Sin embargo, curándose en salud, la argumentación hablaba de usar las instalaciones de Agronitrogenados para otras actividades, como almacenar hidrocarburos, dada su ubicación estratégica. Plantas, pues, como bodegas.

En el caso de Fertinal, propiedad de Fabio Covarrubias, orientada a fertilizantes fosfatados, la posibilidad se analizó dos años, dada la pretensión de venderse en mil 500 millones de dólares. Según ello, en el rescate se incrementaría la producción de fertilizantes en 1.2 millones de toneladas, y de pasadita se multiplicaría la producción de amoniaco del complejo petroquímico de Cosoleacaque, Veracruz, que había caído a la tercera parte de su capacidad.

En el ni tú ni yo, aunque el pago fue de 255 millones, Pemex se haría cargo de las deudas que arrastraba la empresa. La compra se financió con un préstamo sindicado de Nacional Financiera y el Banco Nacional de Comercio Exterior... con la tasa preferencial que se aplica a Pemex. Cual negocio de particulares, pues a menos que los banco de desarrollo se hubieran privatizado y Pemex ya no tuviera rienda en Hacienda.

La gran pregunta es cuánto podría recuperar Pemex tras el estallido del “gran negocio”.

**EMPRESA DE ALBERTO BARRANCO. Noviembre 24 del 2017**

**A lo chino**

Guardado durante dos años bajo siete llaves en calidad de top secret, ahora resulta que la empresa China Railway Construction Corporation le reclama al gobierno de México, con el peso del suyo, una indemnización de 600 millones de dólares por el fallido proyecto de un tren rápido México-Querétaro. Como usted recordará, la firma encabezaba un consorcio que resultó ganador de la licitación, con la novedad de que el gobierno la descarriló, y aunque se planteó reponerla, al final del día se metió el expediente al archivo muerto.

Defendido bizarramente el resultado de la licitación por el secretario de Comunicaciones y Transportes, Gerardo Ruiz Esparza, comparecencia al calce en Comisiones del Congreso... finalmente se vio obligado a anunciar la reversa.

El sospechosismo hablaba de la presencia en el consorcio del Grupo Higa, vía su filial la constructora Teya, en la antesala de ventilarse públicamente que éste había construido y financiado la llamada Casa Blanca cuya propiedad se atribuyó la esposa del presidente Enrique Peña Nieto, Angélica Rivera. En el grupo estaban también Constructora y Edificadora Gia; GHP Infraestructura Mexicana y la italiana CSR Coporation Limited.

Sin embargo, el eje de la marcha atrás era la sospecha de favoritismo, dado que habiéndose inscrito al concurso 17 empresas, el único que presentó una postura fue el consorcio. El resto se quedó en la raya al rechazar la SCT una solicitud de ampliación del plazo, alegando que no tenían suficiente tiempo para preparar su oferta. La ganadora fue de 50 mil 820 millones de pesos... por encima del techo de 43 mil previsto por la dependencia. Las bases hablaban de que 85% de los recursos los aportara la constructora, amortizándolos con la operación del ferrocarril.

Entre las compañías que se quedaron en la raya estaba el grupo ICA, las francesas Bombardier y Alstom, además de la italiana Salina; la japonesa Mitsubishi Eléctrica de México; la española Abengoa; y las mexicanas Constructora de Proyectos Viales de México y Promotora y Operadora de Infraestructura e Ingeniería de Mantenimiento Aplicados. El primero planteaba integrar un consorcio en el que participarían Construcciones y Carros de Ferrocarril y Alstom, es decir, las firmas que construyeron la accidentada Línea 12 o Dorada del Metro.

A contrapelo de las promesas, la reposición de la licitación nunca llegó. El argumento del gobierno era carencia de recursos. A partir de entonces la firma china empezó a sacar las uñas. Si al principio declaraba que estaba en espera de que el gobierno mexicano garantizara sus derechos e intereses legales, más tarde empezó a hablar de una indemnización.

Entrada al ruedo, la Comisión Nacional de Desarrollo y Reforma, reputada como la principal agencia de planificación del país del Extremo Oriente habló de "lidiar de manera adecuada con la enorme mano de obra y dinero que Railway invirtió en la licitación del proyecto". Más tarde se hablaría de la presencia en el país desde meses antes de la publicación de la convocatoria de 100 ingenieros chinos para

trabajar en el proyecto, colocándose en la lista los traslados, las oficinas que debieron alquilarse y hasta el costo de los planos.

Aun así, es evidente que el reclamo de 600 millones de dólares, el decir 11 mil 500 millones de pesos, la quinta parte del costo del proyecto, es exagerado. El problema es que el gobierno le puso a los chinos herramientas para armar la guillotina.

**Castañón otra vez.** A la callada, el pleno del Consejo Coordinador Empresarial decidió el miércoles facultar a la comisión Ejecutiva para reelegir en automático por un tercer período como presidente a Juan Pablo Castañón. No habrá, pues, el procedimiento correspondiente, en un escenario en que la Concamin reclamaba su derecho a la rotación luego de un larguísimo período en que la estafeta ha pasado de la Coparmex a la Concanaco.

La exposición de motivos habla de la importancia del organismo cúpula frente a la discusión pública de los próximos meses, aunque sin mencionar específicamente el escenario de la sucesión presidencial. Según ello, el reclamo del CEE apuntaría a fortalecer la libre empresa así como principios y valores que produzcan igualdad entre los mexicanos y que se promuevan el Estado de Derecho y la democracia plena.

**COLUMNA DE ENRIQUE CAMPOS SUAREZ.** Noviembre 27 del 2017

***Banxico subirá la tasa. ¿Quién lo comunicará?:*** El próximo domingo 3 de diciembre, por ahí de las 11 de la mañana, se levanta la capucha del tapado.

Mañana mismo Agustín Carstens estará a bordo de un avión que lo llevará a Europa, tras alguna conexión en París o Ámsterdam llegará a Basilea, Suiza, donde el jueves debe estar sentado tras su nuevo escritorio de titular del Banco de Pagos Internacionales. Mientras tanto, acá en México seguirá la interrogante respecto a quién ocupará su lugar como gobernador del banco central.

Los tiempos políticos del PRI se juntan con la decisión de a quién sentar en la principal silla del Banxico. Y si bien el banco central puede funcionar con total normalidad con cuatro de sus cinco tomadores de decisiones, lo cierto es que una institución tan importante merece mandar la señal de respeto a su estructura.

Si con Salinas de Gortari se hacían bolas, con Peña Nieto se despistan y no porque no vaya a ser ungido el que de hecho cuenta con aclamación general, sino porque no le toca a los elfos hacer la tarea que sólo le toca a Santa Claus.

Por lo pronto, con el escenario que nos amanecemos esta semana es que el próximo domingo 3 de diciembre, por ahí de las 11 de la mañana, se levanta la capucha del tapado y a partir de ahí se destrabaría el tema de la designación presidencial del integrante que le faltará a la Junta de Gobierno del Banco de México.

El proceso legislativo, que compete solamente al Senado, será rápido porque este tema sí está en el interés de los principales actores políticos. Así que es posible que durante la primera semana de diciembre puedan estar los cinco integrantes de la Junta de Gobierno a la mesa. Ya sea con la plantilla completa o con sólo cuatro y con Roberto del Cueto con voto de calidad en su carácter de gobernador interino, el 14 de diciembre deben tomar la última decisión de política monetaria del año y ésta debería ser un incremento de un cuarto de punto a la tasa de interés de referencia.

Para ese día conoceremos ya el reporte inflacionario de noviembre y por el adelanto quincenal habrá razones suficientes para que la política monetaria se restrinja más. Además de esa poderosa razón interna, que es una inflación todavía no controlada, hay un argumento externo contundente para que suban la tasa de interés por lo menos a 7.25 por ciento.

Un día antes el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal de Estados Unidos habría decidido un aumento de un cuarto de punto en su tasa interbancaria. Así que es prácticamente un hecho que el Banco de México termina el año con un incremento al costo del dinero y esa podría ser la primera decisión que deba comunicar el nuevo gobernador del Banxico.

Es precisamente la labor de comunicar y convencer lo que hace del gobernador del banco central una tarea tan especial que supera las simples habilidades en materia monetaria. Por eso no es poca cosa que quien quede al frente del Banco de México sea un buen orador, un buen vendedor y un seductor. Porque una parte elemental de la labor de los banqueros centrales no es nada más ser eruditos en su materia, sino ser fascinantes con el resto de los actores de la economía para que les crean y se sumen a su causa de no presionar los precios.