

» CUENTAS CLARAS



irasema.andres@razon.com.mx

Consumir  
o invertir



Por Irasema  
Andrés Dagnini

Las cifras de crecimiento que se dieron a conocer en esta semana para México no fueron muy alentadoras, por un lado mostraron debilidad en la actividad productiva real y por otro una lenta recuperación para el resto del año.

Las cifras oficiales de crecimiento mostraron que **en el primer trimestre del año la economía creció 2.5%** anual que, no es una cifra mala, sin embargo, resulta de una débil base de comparación y además se observa una débil actividad del sector industrial en el periodo.

Por otro lado, el sector bancario sigue ajustando sus previsiones de crecimiento, siendo la más relevante la del **Banco de México a un rango esperado 2 a 3% para este año** desde 2.5 a 3.5 por ciento. En tanto **BBVA Bancomer ajustó su estimación a 2.5%** desde 3.5%, que mantenía desde mediados de 2014.

La Secretaría de **Hacienda también revisó su estimado desde un rango de 3.2 a 4.2% hasta 2.2-3.2 por ciento.**

La demanda de Estados Unidos y el gasto público por elecciones son factores que estarán apoyando el crecimiento en este año y compensando la baja producción del crudo, que deteriora las finanzas públicas, factores en los que no participamos las familias.

Si se habla de que uno de los factores de crecimiento es la demanda de Estados Unidos, entonces la de-

manda interna es insuficiente, y si es así, se corre el riesgo de que disminuya la generación de empleo, una situación terrible para el crecimiento de la nación y de bienestar social.

La decisión está entre consumir o ahorrar, en el presente o en el futuro.

**La reactivación de toda economía tiene que ver con el consumo, porque encadena a todos los agentes que participan en la actividad productiva** y en mi opinión se puede aprovechar el momento de bajas tasas de interés de largo plazo para adquirir por ejemplo un bien inmueble, porque los réditos subirán en el corto a mediano plazo; sin embargo, también se puede aprovechar el momento para comprar fondos de inversión a bajo precio.

**Cartera de inversión.** Signum Research formó un portafolio modelo de inversión, **Signum ROIC** (Return on invested Capital), a partir del análisis de rentabilidad de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) al I-15, donde destaca la mayor ponderación que da al sector alimentos y consumos (47%), seguido de minería y metales (12.4%) y telecomunicaciones (11.1%).

Por ahora, las emisoras AMXL, LALAB, BIMBOA, AC\*, BACHOCOB, WALMEX\*, GMEXICOB, KIMBERA, **GRUMAB**, MEGACPO, PE&OLES\*, **MASECAE**, CMOC-TEZ\*, RASSINICPO y CABLECPO integran el portafolio, mismo que se revisará cada vez que se actualice el análisis de rentabilidad en la BMV, con el objetivo de mantener dentro a las empresas de mayores retornos.

Twitter: @IrasemaAndres

