



CAPITANES

¿Más Mercado Negro?

Bastó que **Mario Morales**, director de Intermediación de Contratos Legados de la CFE, llamara “mercado negro” a la generación que producen empresas de autoabasto privado para que en la Secretaría de Energía se dieran cuerda con el asunto.

Morales atribuyó a esos proyectos de autoabasto el hecho de que la CFE dejara de recibir 22 mil 820 millones de pesos en tres años porque, según dijo, aquéllos pagan una tarifa muy baja por la transmisión.

Pues ahora la empresa ya tiene previsto un monto de daño hasta por 160 mil millones de pesos de aquí al año 2039, cuando concluye la vigencia de todos los proyectos bajo la figura de autoabasto, según se señala en el Programa Sectorial de Energía 2020-2024.

El documento lo presentó la Sener, a cargo de **Rocío Nahle**, ante la Comisión Nacional de Mejora Regulatoria (Cona-

mer), donde el encargado del despacho es **José Daniel Jiménez Ibáñez**.

Recuerde que esas supuestas pérdidas corresponden a la insuficiencia tarifaria de transmisión para estos proyectos construidos antes de 2013. El único detalle es que la Sener no explicó cómo calculó la famosa pérdida.

El autoabasto es una figura de inversión privada prevista en la antigua Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica y los contratos fueron reconocidos en la Ley de la Industria Eléctrica que la sustituyó tras la reforma energética.

Tras la presión de las huestes de **Manuel Bartlett**, capitán de la CFE, la Comisión Reguladora de Energía, que preside **Leopoldo Melchi**, ajustó los valores de las tarifas de transmisión, mismas que aumentaron desde 400 hasta 775 por ciento.



ENRIQUE ALBA...

En menos de una semana, la española Iberdrola, que encabeza este capitán, ha sido señalada por el Presidente de tener la mitad del mercado privado de generación eléctrica. Al cierre de 2019, su capacidad instalada es de 9 mil 532 megawatts, 12 por ciento de toda la capacidad en el País.

En la Mira, Tomate y Chile

Resulta que México está boletinado por el Departamento del Trabajo de EU como uno de los países cuyos productos se realizan a través de trabajo infantil o trabajo forzoso.

Cada dos años, esta dependencia publica listas de productos que considera que pueden ser elaborados a través de estas condiciones. En la lista de 2018 de trabajo infantil aparecen 10 productos agrícolas mexicanos de exportación.

Pero el tomate y chile aparecen tanto en la lista de trabajo forzoso como en el del infantil, por lo que corren el mayor riesgo de que las exportaciones sean detenidas en las aduanas de EU.

Cabe aclarar que la legislación de ese país le da facultades a su departamento de aduanas para iniciar una investigación contra una empresa si recibe una denuncia (incluso anónima) de que el bien que se está exportando puede ser total o parcialmente elaborado a través del trabajo forzoso o infantil.

Por ello es que la Secretaría del Trabajo, que lleva **Luisa Alcalde**, se reúne con grupos como el Consejo Nacional Agropecuario, que dirige **Bosco de la**

Vega, para preparar la defensa ante posibles acusaciones al respecto, una vez que entre en vigor el T-MEC, el próximo 1 de julio.

Siguen Contratando

Mientras en miles de empresas impera el despido de personal como una forma de subsistencia ante la crisis económica, los de Mercado Libre, que en México capitanea **David Geisen**, contrataron a más de mil 500 personas para ampliar su capacidad logística.

Los pedidos para la compañía se han multiplicado en las semanas recientes, especialmente a partir del cierre de las tiendas físicas, que obligó a miles de personas a sumarse a comprar vía online.

La compañía de comercio electrónico más grande del País tenía personal y centros de distribución adecuados para el rápido crecimiento, pero no esperaban un empujón adicional a la demanda.

Los que saben, calculan que este año el comercio electrónico en el País crecerá todavía por arriba de 35 por ciento que registró en 2019.

Nos dicen que la cifra de nuevos empleos generada por Mercado Libre entre abril y mayo pasados es

muy cercana a los poco más de 2 mil puestos que generó Walmart de México, que lleva **Guilherme Loureiro**, para atender la demanda inusual también debido a la pandemia.

Relevo Empresarial

Vaya tarea que tendrá el consejo directivo de la International Chamber of Commerce México (ICC México) al buscar formas novedosas y seguras para reactivar a las empresas de sus agremiados y fomentar mejores prácticas corporativas.

La cámara tendrá hoy su asamblea para designar al relevo de su presidenta **María Fernanda Garza**, así como renovar al consejo directivo que integran destacadas ejecutivas como **Vanessa Silveyra**, directora global de Sostenibilidad de Aleatica, y **Nelly Molina**, vicepresidenta ejecutiva de Finanzas de IEnova.

Este consejo también contará con la participación de **Miguel Calderón Lelo de Larrea**, vicepresidente de Asuntos Regulatorios de Telefónica México, e **Iñigo Fernández**, director de Políticas Públicas para México y Centroamérica de Facebook, entre otros.



DÓLAR: C \$21.78 V \$22.72 ▲		EURO: C \$24.85 V \$25.43 ▼			
S&P/BMV IPC	DJ	S&P 500	NASDAQ	TIIE	MEZCLA
37,894.05	26,289.98	3,124.74	9,895.87	5.6710%	33.63
▲ (1.28%)	▲ (2.04%)	▲ (1.90%)	▲ (1.75%)	▼	▲ (Dls/Barril)
Todos los indicadores desde la aplicación para iPad o en negociosreforma.com					



What's News

Las empresas reducirán nuevas inversiones en el extranjero en 40% este año y hasta 10% el año próximo, de acuerdo con pronósticos de la ONU, al tiempo que disrupciones por la pandemia de coronavirus empujan a las multinacionales a llevar la producción más cerca de sus países. En su reporte anual sobre las perspectivas para la inversión extranjera directa, la Conferencia de la ONU sobre Comercio y Desarrollo anticipa que las ganancias entre las 5 mil compañías más grandes que operan internacionalmente caigan 40% en promedio.

◆ **McDonald's Corp.** dijo que las ventas de tiendas que han operado durante al menos un año en Estados Unidos cayeron un 5% anual en mayo, una mejora importante en comparación con la pérdida de dos dígitos reportada un mes antes durante el punto álgido de los confinamientos nacionales para combatir el nuevo coronavirus. La mejora llega a pesar de que sólo alrededor de mil de los 14 mil restaurantes de McDonald's en EU han restablecido su servicio en comedores con cupo reducido.

◆ **La mitad** de los líderes empresariales de la tecnología anticipa que los recortes y congelamientos en presupuestos para informática implementados a raíz de la pandemia de coronavirus disminuyan

en las próximas semanas al tiempo que la economía reabre, de acuerdo con un estudio reciente. De acuerdo con un reporte de Pulse, una plataforma de investigación en línea de la industria, 51% indicó anticipar que sus presupuestos para informática aumenten en julio o se mantengan en los niveles fijados a fines del 2019.

◆ **Deutsche Lufthansa AG** quiere concluir para el 22 de junio acuerdos colectivos de crisis para negociar la eliminación de 22 mil empleos de tiempo completo debido a la pandemia. La aerolínea alemana dijo que todos los segmentos de su negocio se verán afectados por los posibles recortes laborales, así como casi todas las compañías del grupo. El negocio de servicio de comidas de LSG Group podría verse duramente golpeado por la reestructuración, con 8 mil 300 empleos afectados.

◆ **La pandemia de coronavirus** ha sumido a los mercados inmobiliarios en el caos, pero los inversionistas no dejan de comprar bodegas. El inversionista de bienes raíces BentallGreenOak pagó 164 millones de dólares este mes por una bodega en Franklin Township, Nueva Jersey, una de las ventas de un solo activo en propiedades industriales más grandes del año. Se dice que la demanda de las bodegas se mantiene alta debido al comercio electrónico.



Sobre la 'fusión' de reguladores

Recurrir a la “mejor práctica internacional” no significa tomar arbitrariamente un modelo del extranjero que se ajuste a una idea, salvo que la intención sea justificar una decisión ya tomada. En cambio, si la pretensión es construir una política pública o institución que tenga mayores probabilidades de conseguir los objetivos es fundamental examinar las fórmulas que mejor han funcionado, los costos y beneficios asociados, así como obtener inferencias a partir de elementos comunes. Hay que voltear a ver las reglas y no a las excepciones, al éxito y no al fracaso.

La iniciativa que propone extinguir a la Cofece, CRE e IFT y aglutinar sus áreas de responsabilidad en un solo organismo (el “Instituto Nacional de Mercados y Competencia para el Bienestar”) asume que dichas autoridades “comparten características” y toma como referente a España. En efecto, en 2013 el Parlamento de ese país unificó diversos organismos reguladores y a la autoridad de compe-

tencia para cederle paso a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC), la cual, a través de una complicada estructura, supervisa, además de la competencia, los sectores de energía, telecomunicaciones, servicio postal, medios audiovisuales, ferrocarriles y aeropuertos.

La idea de ahorrar, evitar duplicidades y aprovechar sinergias fue, por decir lo menos, ingenua. Es bien sabido que el experimento, que tenía sus propias motivaciones políticas, ha dejado mucho qué desear. Francisco Marcos, especialista español en la materia, señala en un artículo publicado en El País, en octubre de 2017, que la integración entre la aplicación de normas de competencia y la supervisión de las normas de regulación sectorial han sido una quimera, pues “a los ojos de la autoridad las prácticas anticompetitivas en las industrias reguladas han dejado de existir, al igual que cualquier esfuerzo de promoción de la competencia”. Acusa pasividad, rezago y problemas de gobernanza. Bajo la misma línea, un ex-

haustivo estudio de un grupo de reconocidos autores españoles concluye que la CNMC tiene un inadecuado diseño y un sistema frágil de nombramientos, aunado a que las sinergias han sido prácticamente inexistentes, no existe especialización, y hay mermas de eficacia y transparencia. Señala también que los ahorros del nuevo modelo fueron pocos

e incluso que se generaron costos nuevos (véase Reguladores y supervisores económicos independientes: el caso español, Julio Segura, Coord., Fundación Ramón Areces).

Desde luego que existen muchas variantes en los arreglos institucionales, pero existe un amplio consenso en dos puntos. Primero: el regulador debe estar aislado del sesgo político y de la injerencia de los grupos de interés para generar confianza e imparcialidad, operar de manera creíble y efectiva, así como garantizar cancha pareja. Sobre todo, tratándose de

mercados o áreas complejas que tienen un impacto transversal en la economía y el bienestar. Ahí la importancia de la autonomía e independencia. Segundo: los reguladores deben ser especializados o al menos estar diseñados para que lo sean. De otra forma nadie sabe nada, pero todos regulan todo. A la

par de impedir la especialización y lejos de generar sinergias, combinar funciones de naturaleza y racionalidad distintas genera conflictos de interés, desaparece contrapesos, entorpece la tarea y obstaculiza la rendición de cuentas, pues es difícil saber qué y cómo evaluar. Por eso es fundamental que cada regulador tenga una vocación y mandato concretos, como sucede en la mayoría de las jurisdicciones avanzadas, y que sus titulares pasen por filtros y ostenten credenciales profesionales y técnicas. Un regulador bien diseñado y equipado genera pocos costos frente a los beneficios de sus intervenciones.



DESBALANCE



Francisco Salazar Sáenz

Reto laboral para AMLO

Luego de que este lunes el presidente **Andrés Manuel López Obrador** dijo que ni mudando a Veracruz todas las fábricas de Ford en Estados Unidos se generarían los 68 mil empleos que el programa 'Sembrando Vida' va a crear en el estado, especialistas laborales nos dicen que comparó peras con manzanas. El Instituto de Política Laboral, de **Francisco Salazar Sáenz**, le lanzó el reto para para que intente hacer posible que la automotriz se establezca en territorio veracruzano, y ver en la práctica qué estrategia ayuda más a los trabajadores: empleos remunerados o programas sociales. Sin denostar la importancia de esos programas, en el instituto afirman que no es posible revolver datos y estadísticas por los beneficiados de ellos con la creación de empleo formal por inversión.

posible que la automotriz se establezca en territorio veracruzano, y ver en la práctica qué estrategia ayuda más a los trabajadores: empleos remunerados o programas sociales. Sin denostar la importancia de esos programas, en el instituto afirman que no es posible revolver datos y estadísticas por los beneficiados de ellos con la creación de empleo formal por inversión.

Auguran negro panorama

Gita Gopinath, economista en jefe del Fondo Monetario Internacional (FMI), adelantó que el 24 de junio la actualización de perspectivas mundiales traerá para todas las economías tasas negativas incluso peores a las reveladas previamente. El FMI no se va a esperar a hacerlo hasta octubre, cuando se realizará su reunión anual de otoño. Así, a dos meses de que presentó sus pronósticos en la primera reunión virtual de primavera organizada junto con el Banco Mundial, quien diera el nombre de El Gran Confinamiento a la crisis actual no quita el dedo de la llaga sobre las consecuencias del coronavirus sobre los más pobres en todo el mundo. Nos dicen que, si alguien pensó que las proyecciones más negativas habían tocado fondo, está por llevarse una gran sorpresa.

Promtel: ¿cables cruzados?

"Yo no pertenezco al proyecto de Internet para Todos", dijo ayer en un foro **Lourdes Coss**, directora del Promtel, al ser cuestionada sobre cómo será la colaboración de la Red Compartida con ese plan. Antes, durante su participación, habló por más de cinco minutos sobre Internet para Todos, pero declinó responder sobre cómo será su colaboración con la Red Compartida, cómo se dará acceso mayorista al programa y cuánto le costará a CFE llevar el servicio gratis a personas sin acceso. Cabe recordar que el Organismo Promotor de Inversiones en Telecomunicaciones (Promtel) tiene una asociación público-privada (APP) con Altán Redes, consorcio que despliega la Red Compartida y que en mayo firmó un contrato para brindar sus servicios mayoristas a CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos.



Historias de NegoCEOs

Mario Maldonado

La 4T alista estrategia financiera para elecciones

En medio de las crisis sanitaria y económica, en las que el gobierno federal ha brillado por su mala gestión, **Andrés Manuel López Obrador** alista la estrategia financiera para encarar las elecciones legislativas y de gobiernos estatales del próximo año. Aquí sí, va sin austeridad de por medio, porque si algo le interesa al Presidente es que su proyecto político trascienda.

Hace un mes contamos aquí que la llegada de **Horacio Duarte** a la Administración General de Aduanas tiene detrás de sí el objetivo de aumentar la recaudación de impuestos en las aduanas, las cuales actualmente generan cerca de un billón de pesos al año, pero que con un poco de mano dura y decisión podrían aportar 500 mil millones adicionales. Duarte no es cualquier funcionario: es uno de los principales operadores electorales de AMLO, quien sabe que sólo con dinero, mucho dinero, se pueden ganar elecciones.

El otro operador electoral de López Obrador se llama **Gabriel García**, actual coordinador de los Programas para el Desarrollo, el mismo que en la elección de 2018 operó y financió los comités territoriales de Morena que terminaron por asegurarle el triunfo al ahora Presidente de la República.

Para el también coordinador de los llamados "siervos de la nación" la coyuntura se ve como un resurgimiento, luego del desgaste en imagen que le representa organizar a los 32 súper delegados federales, 12 de los cuales hoy se encuentran bajo investigación de Fiscalías o de la Función Pública.

También se recuerdan en el gabinete las reprimendas que en público

le propinó el titular del Ejecutivo porque nunca logró presentar avances o resultados convincentes en el levantamiento del llamado Censo del Bienestar. De hecho, este ejercicio sigue causando polémica ante la pandemia del Covid-19, debido a que sus números, aún desconocidos, fueron presuntamente utilizados como base para repartir los créditos por hasta 25 mil pesos a las micro, pequeñas y medianas empresas.

Se ignora cuánto costó el levantamiento de las encuestas, cuánto personal se utilizó, en qué localidades se llevó a cabo y cuántas personas fueron censadas. Los detalles metodológicos no aparecen tampoco en la Secretaría del Bienestar, de **María Luisa Albores** y, sobre los recursos utilizados para la encuesta, la Secretaría de Hacienda, a cargo de **Arturo Herrera**, ha preferido no opinar.

La realidad es que, según diversas fuentes dentro de la administración federal, dicho censo resultó ser un gasto inservible —nadie sabe exactamente de cuánto—, pues la entrega de recursos tuvo que realizarse con los criticados padrones del sexenio anterior.

Las habilidades de Gabriel García, aunque economista por la UNAM, no parecen ser la estadística; sin embargo, sus resultados en materia de movilización de voto lo ponen nuevamente en una posición de privilegio frente a la figura Presidencial.

En los siguientes días el coordinador de los Programas de Desarrollo será el encargado de designar a nuevos titulares en las Unidades de Ad-

ministración y Finanzas, incluso en áreas que rebasan lo relacionado con la Secretaría del Bienestar.

Se suman a los enroques algunos cambios en los encargados de la dispensación de apoyos para el campo, los mismos que, según convenció Gabriel García a su jefe, también deberían depender, por lo menos en los hechos, de su cada vez más poderosa Coordinación, sobre todo en tiempos en que Morena se juega el control pleno del Congreso.

El anuncio se espera para esta misma semana, con nuevos UAFs —antes oficiales mayores— en dependencias como la Secretaría del Bienestar, Segalmex y Financiera Nacional para el Desarrollo; todos con la encomienda de concentrar las decisiones monetarias en un solo personaje: Gabriel García, el operador financiero de la Cuarta Transformación.

En este equipo de operadores financieros-electorales no tienen cabida nombres como el de **Alfonso Romo**, **Marcelo Ebrard** o **Julio Scherer**, y toman fuerza perfiles como el de **Gabriel García**, **Horacio Duarte**, **Octavio Romero** y la propia **Raquel Buenrostro**, todos encargados de carteras relevantes para obtener recursos para el financiamiento de las campañas.

Cambios en Segalmex. A propósito de los cambios ordenados por Gabriel García, uno relevante se dio en Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex), a cargo de **Ignacio Ovalle**, con la salida de **René Gavira**, titular de la Dirección de Planeación y Finanzas del organismo, que es uno

de los más importantes para la entrega y abasto de productos del campo y canasta básica. Su presupuesto para este año es de poco más de 15 mil millones de pesos.

La salida de este funcionario, si bien fue impulsada por García pa-

ra poner a uno de sus alfiles, también está marcada por su participación en la entrega de un contrato por mil 714 millones de pesos para arrendar durante cuatro años camiones de la marca china "Foton Motor" a Jet Van Car Rental,

firma de **Cuahtémoc Velázquez** y **Teresa López**, que falló en los tiempos de entrega pactados, por lo que fue penalizada. ●

Twitter: @MarioMal

Correo: mario.maldonado.padi-
lla@gmail.com

Andrés Manuel López Obrador alista la estrategia financiera para encarar las elecciones legislativas y de gobiernos estatales del próximo año. Aquí sí, va sin austeridad de por medio



México pierde atractivo para la IED

- Nuestro país quedó fuera del Índice de 25 países más atractivos para inversión extranjera directa.

Se siguen acumulando las malas noticias en materia económica, las cuales deberían prender señales de alerta en Palacio Nacional, no sólo en la oficina de la Presidencia de la República, si es que todavía trabaja ahí **Alfonso Romo**, a quien nadie ha visto en meses, sino también en la oficina de **Arturo Herrera**, secretario de Hacienda.

A pesar de la próxima entrada en vigor del T-MEC que, según el presidente **López Obrador**, será un imán para inversionistas, México quedó fuera del Índice de 25 países más atractivos para inversión extranjera directa, el Índice de Confianza IED 2020 que realiza la consultoría Kearney.

Desde 2011 México no había quedado fuera del ranking de AT Kearney, lo que implica que hemos retrocedido más de una década. En 2018 ocupamos el lugar 18 y el año pasado caímos a la última posición, pero aún dentro del ranking, mientras que Brasil, que estuvo fuera el año pasado y ocupó el lugar 25 en 2018, regresa en la posición 22.

Estados Unidos permanece en el primer lugar, seguido por Canadá y Alemania, los cuales, en los últimos tres años, se han disputado el 2o lugar y se mantienen como los países más atractivos para los inversionistas extranjeros.

Y salir del ranking en la coyuntura actual es una peor noticia porque, de acuerdo con Kearney, este año se desplomará la IED por la pandemia de covid-19 y la incertidumbre sobre la recuperación de la economía a nivel global.

Entre las razones de la caída de México, de acuerdo con **Ricardo Henaine**, director de AT Kearney en México, están decisiones como la cancelación del NAIM, el cambio de reglas en el sector energético y la prioridad del gobierno a proyectos de bajo impacto económico, como la refinería en Dos Bocas, el Tren Maya y el aeropuerto de Santa Lucía.



SE DEFIENDE PROFECO

Aunque las Secretarías de Economía y Relaciones Exteriores no han reaccionado ante las acusaciones del American Petroleum Institute, en el sentido de que México no está cumpliendo con sus compromisos en materia de trato no discriminatorio a empresas extranjeras acordados tanto en el TLCAN como en el nuevo T-MEC, la Profeco, que encabeza **Ricardo Sheffield**, sí reaccionó ante las quejas en su contra.

En un comunicado, Profeco negó la acusación del API, en el

sentido de que "cierra estaciones de servicio de empresas estadounidenses por infracciones menores o inexistentes".

Las franquicias, dice Profeco, sean españolas, holandesas, inglesas, estadounidenses o mexicanas deben cumplir con las leyes y normas oficiales mexicanas y dar litros completos en un lugar seguro.

En cuanto a los operativos que se realizan junto con la Guardia Nacional —otra de las quejas del API— Profeco aclara que sólo interviene la GN cuando, de manera ilegal, una estación impide ser verificada o la colocación de sellos.



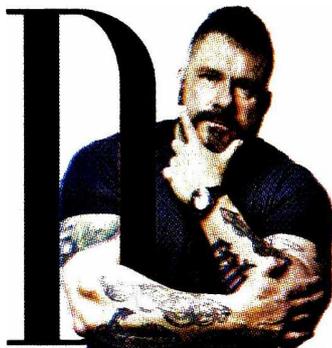
CONFUSIÓN SOBRE SEMÁFORO NARANJA EN LA CIUDAD DE MÉXICO

Siguen las señales encontradas en torno al semáforo sanitario en la CDMX y a la reapertura de actividades comerciales y restaurantes. La jefa de Gobierno, **Claudia Sheinbaum**, informó que si no aumenta la ocupación hospitalaria, a partir del 22 de junio comenzará la transición al semáforo naranja que, supuestamente, había iniciado este lunes.

Entre las razones de la caída de México, están decisiones como la cancelación del NAIM y el cambio de reglas en el sector energético.



• Arturo Herrera, secretario de Hacienda.



Análisis superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

Hacer lo correcto

Uno de los puntos más brillantes de este gobierno es, sin lugar a dudas, la operación de la Secretaría de Hacienda.

Tienen claridad en lo que debe hacerse y cómo. El equipo de **Arturo Herrera** entiende conceptos fundamentales de gestión. Ellos no deciden cuánto se gasta ni en qué, pero sí se encargan de que los recursos existan. Parece un arte oculto, pero, en realidad, es un fundamento básico de administración.

Hay mitos extraños según los cuales el secretario de Hacienda tiene la obligación de decirle que no al Presidente, ¿el administrador debe tener como función decirle que no a los administradores de una empresa? El trabajo de ambos consiste en hacer lo posible dentro de la razón.

Uno de los trabajos fundamentales es conseguir los recursos que se requieren. Este gobierno no inventó el agua tibia, sino que está usando el sentido común al aumentar la recaudación cerrando las fugas.

Desde que **Herrera** era subsecretario de Hacienda afirmaba públicamente que el país no era viable con los niveles de recaudación. Así que primero se abocó en el cambio de leyes para combatir formas muy extendidas de evasión y elusión.

Más allá del rollo político, la lista de las 50 empresas ha permitido una recaudación adicional de casi 30,000 millones de pesos, con una gestión bien llevada desde la PFF, encabezada por **Carlos Romero**.

Otro frente, que ahora revive, es la lucha en contra de los factureros. El equipo de **Raquel Buenrostro**, del SAT, tiene una serie de acciones que, de acuerdo con el Presidente, implicaría la recaudación de 48,000 millones de pesos.

Si le quita fobias políticas, se dará cuenta de que Hacienda está haciendo lo correcto.



REMATE DISCRIMINATORIO

Como lo ha señalado en reiteradas ocasiones el *Padre del Análisis Superior*, la sociedad es mucho mejor que los políticos o quienes confunden órganos autónomos con cargos públicos.

Luego de que el Conapred discriminara a **Chumel Torres** por cálculos políticos, **Tenoch Huerta**, **Maya Zapata** y **Mariana Ríos** decidieron hacer el foro entre los cuatro, sin

la intervención de nadie, sociedad civil pura. Los *fifis* y *chaitos* radicales son igual de intolerantes y, por lo tanto, están equivocados. El mundo no es blanco o negro, hay millones de matices. Permitamos que se escuchen todas las voces.



REMATE INSISTENTE

Los senadores de Acción Nacional están determinados a que el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** aplique diversos programas de ayuda ante los efectos económicos derivados de la pandemia.

Están usando su peso legislativo para que no se realice un periodo extraordinario de sesiones mientras que la 4T no ceda en temas como crear la pensión mínima y diversos programas de apoyo para las personas que están sufriendo por la caída de la economía.

Desde el punto de vista de la práctica legislativa es interesante la jugada. Por un lado, Morena está tratando de avanzar en los temas que son prioritarios para el Presidente y, por otro, hay asuntos en la agenda urgentes, como la aprobación de normas indispensables para la entrada en vigor del T-MEC, lo que deberá ocurrir el primer día del mes próximo.

Lamentablemente, en estos tiempos de polarización, hay dos medidas para analizar la situación. Quienes están en el gobierno y sus seguidores creen que se trata de una maniobra *politiquera* para obstaculizar el gobierno o algo peor.

No debe olvidarse que el discurso de la 4T ha sido insistente en señalar que quienes se oponen son *golpistas*, *separatistas* y epítetos similares.

La segunda manera de verlo es que así se construyen los contrapesos. El Poder Ejecutivo no es único ni omnímodo. Cuando se formó el país, como hoy lo conocemos, elegimos que hubiera un sistema de pesos y contrapesos democráticos, esos mismos que han limitado en otras épocas los abusos del poder. La posición asumida por los legisladores no debe espantar a nadie, sí preocupar a aquellos quienes no gustan del diálogo y la construcción de consensos. Se trata de una práctica muy extendida en el mundo que permite que la mayor cantidad de voces sean escuchadas.

Si quienes hoy están en el Senado de la República realmente piensan en los mexicanos y no en la próxima elección, el resultado de estas posiciones será el correcto.



EL CONTADOR

1 En esta semana, los hermanos **Luis y Mauricio Amodio**, de Grupo Caabsa, tomaron el control de OHL a nivel mundial al convertirse en accionistas mayoritarios. El reto inmediato es inyectarle credibilidad ante los inversionistas y acreedores, además de hacer un fuerte compromiso con la transparencia y la rendición de cuentas, algo que no puede presumir OHL. En México, los **Amodio** aún tienen dos temas sin resolver con la 4T. Su participación en el tramo 3 del Tren México-Toluca, cuya obra sigue rezagada, y la inconformidad que presentaron con el Fonatur, de **Rogelio Jiménez Pons**, por haber sido descalificados del tramo 3 del Tren Maya, al no haber acreditado debidamente la capacidad técnica del consorcio.

2 Quintana Roo, estado que gobierna **Carlos Joaquín González**, suma más de cinco mil 430 empresas que se han inscrito a la Certificación en Protección y Prevención Sanitaria en Instalaciones Turísticas, que empujó la Secretaría de Turismo de la entidad, a cargo de **Marisol Vanegas**. El objetivo es que el sector se reactive de forma gradual, ordenada y responsable. Pero otros estados, como Yucatán, están en la misma línea, pues la titular de Turismo de la entidad, **Michelle Fridman**, ha visitado más de mil establecimientos en proceso de certificación turística con el objetivo de brindar un destino bioseguro. Tanto Cancún como Yucatán han recibido el Sello de Viaje Seguro del Consejo Mundial de Viajes y Turismo.

3 Al interior de Seguridad Alimentaria Mexicana, el equipo de **Ignacio Ovalle** prepara la despedida para **René Gavira**, quien dejaría su cargo como director de Planeación y Finanzas. En los pasillos de la institución se sabe que una de las causas habría sido su participación en la entrega de un contrato por mil 714 millones de pesos a la

firma Jet Van Car Rental, de **Cauhtémoc Velázquez** y **Teresa López**, mismo que no se ha cumplido en tiempo y forma, sumado a que se arrendaron camiones chinos Foton Motor, pese a una orden judicial que le impide adquirir, arrendar o recibir camiones de esta marca, de un proveedor distinto a Automotive Trucks, que cuenta con derechos exclusivos para su comercialización.

4 Durante el lanzamiento del Observatorio de Precios de Medicamentos de la ONU de Servicios para Proyectos en América Latina, el titular del IMSS, **Zoé Robledo**, recomendó a los participantes unirse para acabar con la corrupción en materia de salud y que todas las naciones tengan acceso equitativo a los medicamentos y equipo médico para tratar el covid-19. De hecho, el gobierno de México presentó una propuesta ante la asamblea general sobre comprar medicamento, vacunas y equipo en igualdad de circunstancias. Como ejemplo, se explicó el mecanismo que México utiliza en las instituciones públicas para sus compras, que buscan evitar la especulación, sobreprecios y mala calidad de los insumos médicos.

5 El líder del Consejo Coordinador Empresarial, **Carlos Salazar Lomelín**, salió regañado por la secretaria de Economía, **Graciela Márquez**, cuando la cuestionó sobre la integración de panelistas para solución de controversias laborales, en el marco de la entrada en vigor del T-MEC, y la difusión de estos integrantes. En una reunión remota, **Salazar** externó la preocupación que desde hacía dos meses hay acerca de que no se sabía sobre quiénes integraban la lista para los paneles, a pesar de que se entregó una propuesta, a lo que **Márquez** respondió, con enojo, que el trabajo lo realizaban con profesionalismo, transparencia y amplia revisión. Al final, la funcionaria se comprometió a difundir esta lista antes del 31 de julio.



México fuera de los 25 más atractivos

Las medidas en contra de las inversiones privadas pasan la factura a México. Nuestro país sale del ranking de los 25 países más atractivos para la Inversión Extranjera Directa, realizada por la consultora AT Kearney, entre 500 distintos ejecutivos globales.



HABÍAMOS ESTADO DESDE EL 2011

Por primera vez desde el 2011, México sale del ranking de los 25 más atractivos en el Índice de Confianza para la Inversión Extranjera Directa.

Nuestro país tuvo un tropezón en el ranking en 2016, con **Peña Nieto**, bajando varios lugares, pasando del lugar 9º de mayor atracción hasta el 18. Fue la pérdida de seguridad pública, el alza del crimen, y la menor confianza por corrupción.

Ahora, en 2020, con **López Obrador**, las decisiones de cancelar proyectos importantes y no respetar las reglas impuesta pesaron en el ambiente de inversionistas.

AT Kearney detalló que en la opinión de los ejecutivos sí contó la cancelación del Aeropuerto de Texcoco con ocho mil millones de dólares comprometidos con privados; o la otra cancelación, la de la planta cervecera Constellation Brands, por 800 millones de dólares, contando con permisos ambientales; o el intento por frenar las inversiones de más de 20 mil millones de dólares en energías renovables.



TEXCOCO, CONSTELLATION, RENOVABLES, PESARON

- Cuando **López Obrador** ganó las elecciones, todavía estábamos en el lugar 17 de más atractivos. Para el 2019, con el golpe en contra del Aeropuerto de Texcoco, nuestro país baja de la posición 17 a la 25.

Para 2020, vino la política energética contra los privados y la cancelación de Constellation Brands. El gobierno de

López Obrador confía en que el T-MEC, el acuerdo comercial con Estados Unidos y Canadá, nos ayudará a recobrar la confianza de los inversionistas y será la salida

para la recuperación económica. El problema: ¿quién garantiza que México no volverá a ser el chivo expiatorio de **Trump** para ganar votantes en las elecciones? Depender todo de la recuperación económica de EU es riesgoso, más bien deberíamos volver a mandar señales de mayor certeza a la inversión productiva. El problema es que ni siquiera se habla el gobierno con los empresarios.



TELEVISA REINICIA SIETE PRODUCCIONES Y EXPORTA CON UNIVISION

Televisa no dejó pasar el momento. En plena pandemia, aprovechó que traía contenidos nuevos y los exportó a 145 países. Series como *El Dragón* lideran las Diez de Netflix. Incluso en Estados Unidos, la televisora mexicana, con el stock que traía de contenidos, pudo sostener programación nueva en la cadena Univision, que hoy es la cadena líder en audiencia en dicho país.

Ayer, los copresidentes de Televisa, **Alfonso de Angoitia** y **Bernardo Gómez**, se aparecieron en San Ángel para dar el banderazo a siete nuevas producciones, dar las gracias (en nombre de **Emilio Azcárraga**) a los trabajadores, técnicos y comunicadores que mantuvieron la programación durante la pandemia y, desde luego, para enviar el mensaje de que lo suyo seguirán siendo los contenidos. La combinación de contenidos con el negocio de telecomunicaciones, les está funcionando.

Por primera vez desde el 2011, México sale del ranking de los 25 más atractivos en el Índice de Confianza para la IED.



Suma de negocios

Rodrigo Pacheco
Twitter: @Rodpac

Frente a la peor crisis

- Todo el mundo se encuentra buscando los islotes que resulten resistentes al huracán económico.

Conforme avanza el año, las perspectivas de la economía mexicana se deterioran y el tamaño de la recesión va alcanzando una dimensión histórica.

En un contexto como el actual, todo el mundo se encuentra buscando los islotes que resulten resistentes al huracán económico que azota al mundo, ¿cuáles son estos negocios que pueden resistir a la mayor recesión desde la Gran Depresión de 1929?

En primer lugar, las empresas vinculadas a facilitar el trabajo a distancia con herramientas e infraestructura como Google, Cisco, Zoom, Facebook, Microsoft, así como SAP, etc. Por ejemplo, la compañía de videollamadas Zoom incrementó sus ventas en 168 por ciento en el primer trimestre del año. También las empresas vinculadas al comercio electrónico, como MercadoLibre, Amazon, Cornershop, Walmart en línea, Rappi, así como las compañías de paquetería, todas ellas han experimentado una explosión de pedidos. Las firmas de fintech, término que se refiere a la intersección de la tecnología y las finanzas, también están bien posicionadas para enfrentar e, incluso, prosperar en la actual recesión.



LIQUIDEZ

Un elemento clave de las empresas resistentes a la crisis es la liquidez que les permite navegar el apagón de actividades e, incluso, puede permitir aprovechar oportunidades para comprar a rivales.

Un ejemplo de la crisis 2008/2009 fue la adquisición que hizo Fiat de Chrysler en la crisis de 2009, así como la compra que hizo Bank of America del banco de inversión Merrill Lynch, en 2008, o la adquisición ventajosa que hizo Warren Buffett de acciones de Goldman Sachs cuando parecía que el sistema financiero estadounidense colapsaría.



ADAPTACIÓN

La característica más importante de las organizaciones que van a sobrevivir y prosperar en la crisis son las que tengan líderes con la capacidad de transmitir la necesidad y urgencia de adaptarse a la nueva realidad que se presenta.

El mayor obstáculo para dar el primer paso en la adaptación es subestimar la amenaza, lo que lleva a los líderes de las organizaciones a actuar como si nada estuviese pasando. El subestimar la amenaza se da en función de dos

factores: la propensión de los líderes a no mostrar miedo y siempre estar optimistas, sumado a la incapacidad de comprender fenómenos abstractos como el crecimiento exponencial de una pandemia.

Ejemplos muy visibles de esta actitud los ofrecieron varios líderes políticos que en un inicio desestimaron la pandemia, como **Boris Johnson**, **Donald Trump** o **Andrés Manuel López Obrador**. Una vez que el miedo transpira en el líder, la respuesta automática será huir, pelear o paralizarse.

Aunque parezca mentira, la reacción de algunos líderes fue de parálisis y actuaron como si nada estuviese pasando o habría que concluir que son estúpidos o sicópatas. El ejemplo más emblemático y simbólico lo ofrece **Jair Bolsonaro**, presidente de Brasil, pero también hubo empresarios y ejecutivos que actuaron así y siguieron demandando resultados de sus organizaciones como si no pasara nada.

Como en el caso del covid-19 no se puede huir, todos han optado por pelear, así se diseñaron estrategias de sana distancia, planes contingentes de **Plan Z** y se replantearon los objetivos. No obstante, muchos siguen anclados en el pasado y piensan que se trata de aguantar estos meses y que una vez que pase el co-

vid-19 y sus consecuencias, todo será un mal recuerdo, sin embargo, es muy poco probable que así ocurra. Independientemente de que no haya garantías con respecto a encontrar tratamientos o vacunas, este año o el próximo, el tamaño de la caída económica generará, en el mejor de los escenarios, consecuencias que durarán, por lo menos, un par de años y los negocios requerirán de imaginación y creatividad para adaptar sus modelos de negocio a la nueva realidad.

Las organiza-
ciones que so-
brevivan serán
las que tengan

líderes que
transmitan la
necesidad de
adaptarse a la
nueva realidad.



● Donald Trump,
presidente de
EU.



Frecuencias

Rodrigo Pérez-Alonso

hola@rodrigoperezalonso.com

¿Cómo protegerse del Estado unipersonal?

• Varios sectores regulados del gobierno quieren regresar a este modelo institucional.

Hay una anécdota en la industria de la radiodifusión en México sobre el origen de algunas fortunas y concesiones de radio. En el gobierno de **Alemán**, cuando se empezaron a consolidar las primeras licencias de radio AM, el Presidente y subalternos debatían qué hacer con éstas. En ese momento no se les veía tanto valor, por lo que no sabían a quién otorgarlas. Finalmente decidieron por otorgar varias de ellas a algunos choferes y guardaespaldas del Presidente.

La anécdota puede ser una exageración, pero habla de cómo el Estado mexicano era encarnado en una sola persona: el Presidente. El Estado mexicano era el grande creador de riquezas a través de concesiones en materias que eran reservadas para el Estado como propietario original. El Presidente daba y quitaba sin mayor criterio que su albedrío. Nuestra economía se basaba en la sustitución de importaciones y todo el consumo interno se producía, para bien o mal, en México.

Conforme nuestro sistema económico se ha transformado a uno de mercado y desregulación, también el sistema legal ha evolucionado. Así, el Estado mexicano se transformó de un Estado propietario de los medios de producción a uno menos abultado y, al menos en teoría, más eficiente.

Los sexenios de **Luis Echeverría** y **José López Portillo** fueron el apogeo y decadencia del Estado unipersonal, donde el Presidente era el origen y final de toda riqueza, actividad o autorización. Con **Miguel de la Madrid** se inició la etapa del Estado regulador, donde las actividades productivas se regulan a través de instituciones,

y durante el sexenio de **Carlos Salinas de Gortari** se consolidó, no obstante que el presidencialismo todavía representaba abusos.



Ello viene a colación por la eminente destrucción del Estado regulador. Más creado por tendencias legales y regulatorias a nivel mundial que por una conspiración neoliberal —como lo hace entender **Andrés Manuel López Obrador**—, todo indica que en varios sectores regulados el gobierno quiere regresar al Estado unipersonal.

Ese retorno *ad hoc* se pretende hacer mediante la destrucción, a nivel administrativo (y no legal), de esa evolución legal de décadas en México.

El sector económico que, por dogmas, ha sufrido el mayor empuje es el energético. Recordando el dogma revolucionario-nacionalista imperante durante los 70, la energía basada en combustibles fósiles se ve como la columna vertebral del crecimiento.

Para este gobierno, lo importante no es el procedimiento, sino la voluntad del Presidente y su visión redentora de la gloria nacional. El mejor ejemplo de ello son los acuerdos emitidos por la Secretaría de Energía y el Centro Nacional de Energías Renovables (Cener) en contra de este tipo de energías.

Sin embargo, no son los únicos embates. Las ocurrencias del día han ido desgastando ahora a los órganos reguladores y hasta el actual sistema de ahorro para el retiro (afore).

Página 9 de 13

El más reciente episodio es la iniciativa del senador **Ricardo Monreal** por desaparecer los órganos autónomos constitucionales.

Si bien parece que esa iniciativa se *congeló*, al igual que en energía, los intentos seguramente no pararán ahí.

Por ahora, el único contrapeso de protección al orden económico constitucional es el Poder Judicial. Los amparos y controversias constitucionales, la vía.

de desaparecer
los órganos
autónomos
constitucionales.

El más reciente
episodio
es la iniciativa
del senador
Ricardo Monreal



● Ricardo Monreal,
senador de la
República.

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Dos incipientes películas de terror sobre el turismo

Desde que la consultoría Gemes, de **Héctor Flores Santana**, comenzó a medir su Índice de Tarifa Efectiva (ITE), que en inglés se conoce como RevPAR o ganancias sobre cuarto disponible, nunca se había hundido al nivel del pasado mes de marzo.

Lo peor es que se trata del primer registro de la debacle, algo así como la "punta del iceberg" de esa siniestra montaña de hielo bajo el agua en que se ha convertido el covid-19.

¿Malos momentos? El tercer trimestre de 2017, cuando de una base de 100 bajó a -96.2; otro, el tercer trimestre del 2019, cuando fue de -96; pero en este primer trimestre de 2020, sólo porque "mordió" la segunda quincena de marzo, cayó hasta 82.8.

Esto significa que 15 días bastaron para que el ITE se clavara -16.3%, no obstante que las tarifas se mantuvieron estables, aunque haya cerrado gran parte de la oferta de cuartos disponibles.

El documento señala que fue "la caída en la ocupación la que influyó en la disminución del índice, ya que la tarifa promedio se mantuvo bastante estable durante el periodo, con un crecimiento de 0.2% respecto al mismo trimestre del año anterior, aun cuando este crecimiento es inferior a la inflación general de la economía", con un aumento de 3.4% en el Índice de Precios al Consumidor.

De hecho, hasta aquí el porcentaje de ocupación disminuyó 9.6 puntos porcentuales, una baja que "no refleja aún la magnitud del problema que enfrenta la industria hotelera".

Lo peor, mucho peor, ya lo están sufriendo los hoteles ahora mismo; aunque la pe-

lícula sólo comenzará a conocerse para la segunda quincena de julio y desde ahora

promete ser una "película de terror" propia de **Alfred Hitchcock**.



DIVISADERO

AERONÁUTICA, EN PICADA. Y si **Flores Santana**, quien fue secretario de Turismo en el último año del gobierno de **Ernesto Zedillo**, presentó esa película de horror; **Francisco Madrid**, académico de la Anáhuac y dos veces exsubsecretario, también hizo su aportación al género.

En uno de sus cuadritos comparó la oferta aérea de Estados Unidos a México entre la segunda quincena de junio de 2020 contra el mismo periodo de 2019.

A estas "alturas del partido", pero del año pasado, había 49 aeropuertos de origen de la Unión Americana a nuestro país y ahora resulta que sólo hay 30.

Los aeropuertos de destino en nuestro país eran 30 y para junio de 2020 sólo había 23; además, eran 195 las rutas y ahora sólo quedan 82, con las frecuencias muy afectadas.

Un hecho que se refleja en el número de vuelos disponibles, pues había un total de cinco mil 616 y ahora sólo quedan mil 103.

Para terminar, había 811 mil 714 asientos disponibles, contra 157 mil 451 en la actualidad, lo que implica una contracción de -80.6 por ciento. La verdad, **no se antojan las palomitas...**

DECLARACIÓN. **Miguel Torruco**, secretario

de Turismo, dijo el lunes que “tenemos que quedarnos en casa y esperar las indicaciones de la autoridad (...) para evitar un rebrote que retrasaría mucho la actividad turística”. Totalmente de acuerdo.

Es el primer registro de la debacle, la “punta del iceberg”

de esa siniestra montaña de hielo bajo el agua: el covid-19.



Reportes Gemes del RevPAR.

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado
alicia@asalgado.info

Diplomacia de AMLO para Latam en Jaque

• Trump nominó para la presidencia del BID a Mauricio Claver-Carone.

La sorpresiva decisión de **Trump** de nominar para la presidencia del BID a **Mauricio Claver-Carone**, el abogado cubano-americano, conocido por su posición ultraconservadora y por ser el principal asesor de **Trump** para asuntos de América Latina, es un balde de agua fría para el grupo de mandatarios a los que se ha sumado la administración de **López Obrador**.

Arturo Herrera deberá jugar con toda la capacidad de equilibrio que ha destacado a la diplomacia financiera de México en los últimos 20 años. Apenas la semana pasada, en el cambalache de apoyos, el Presidente mexicano dijo que apoyaría la candidatura de **Gustavo Béliz**, el candidato de su amigo ideológico **Alberto Fernández**, presidente de Argentina, a cambio del apoyo del grupo a la nominación por la región. ¡Llegó a presumir que había renegociado su deuda externa!

Volvamos. Ayer **Claver-Carone** fue nominado por el secretario del Tesoro. Esto es una carambola que lleva dos bolas, el hilo tras haber tocado tres bandas y le falta sólo meter la última para ganar.

Primera Bola: En 2017 el mandatario estadounidense anunció que su gobierno tenía la intención de “cerrar la pinza y la llave” en los flujos de financiamiento e inversión para el desarrollo de su gobierno y de organismos multilaterales donde es el principal socio capitalista. Los países de América Latina y El Caribe no quedaban exentos.

Revise la sucesión de hechos: primero fue el Acta del 2018 que permitió consolidar la OPIC y el brazo financiero de la USAID, después la revisión de la estructura del BID y de la estrategia de financiamiento en el Banco Mundial, y ahora la nominación en el BID.

Los tres hechos cierran la pinza del reacomodo a la norteamericana del GreatUSA en materia comercial para el hemisferio, denominada América Crece, que lidera **Claver-Carone**.

El segundo toque: parece difícil que el grupo de presidentes latinos de izquierda pueda oponerse a la candidatura de EU y que éste no pueda conseguir las tres cuartas partes del voto de los gobernadores que integran la Asamblea. En especial, se ve difícil que a unos días de la firma del T-MEC por parte de **López Obrador**, no se desmarque de la decisión de apoyar al candidato argentino en un momento en el que los países de la región se encuentran muy presionados por la recesión y la necesidad de fondos prestables para sacar a sus economías de la pandemia económica que ha traído el covid-19.

Y en la bola ganadora está el BID. Esta decisión busca consolidar la posición hemisférica de EU para confrontar el “financiamiento blando” con el que China ha ido penetrando, mediante su “Belt and Road Initiative”, para comprar lealtades en Latinoamérica. El BRIC de la década pasada está prácticamente se-

pultado en la región. **Claver-Carone**, articulador del U.S. International Development Finance Corporation, que encabeza **Alan Bohler**, y de la que depende también el apoyo financiero que se canaliza a múltiples proyectos de desarrollo que son gestionados por el sector privado, incluyendo todos los que tienen que ver con energías limpias, regulación, transparencia regulatoria, etc. y hasta la aportación financiera comprometida en el NADBAK.

La US-IDFC tiene una capacidad de financiamiento de 60 mil millones de dólares para influir en favor de las inversiones e intereses de empresas norteamericanas en el mundo, en tanto que el BID tiene activos crediticios por 96 mil millones de dólares y capacidad de préstamo en la actual coyuntura por unos 35 mil millones de dólares, sólo para hacerlo en América Latina y El Caribe.

La propuesta de **Claver-Carone** en el BID es llegar a reformar la Carta de Gobierno, para evitar que un presidente se mantenga más de dos periodos en el organismo y, por ello, el compromiso con el que llega es retirarse a los 5 años, esto es, no buscaría la reelección. Se irá con **Trump**. Si México no apoya, difícilmente la candidatura de nuestro país al Consejo de Seguridad de ONU o de la presidencia de la OMC podrían prosperar, porque se anticipa que el guiño más agudo será el que le mande el mandatario norteamericano al Presidente de México.



Décadas perdidas

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macario_mx



El proyecto de construir una economía cerrada, prácticamente autosuficiente (autárquica, le dicen los economistas), fracasó en 1982. De hecho, dejó de funcionar desde 1965, el año en que se sembró la mayor cantidad de hectáreas en México, y el último en que se exportó maíz. Aunque hubo crecimiento importante desde 1939 hasta 1965, éste fue producto de tres causas: que no habíamos crecido nada entre 1911 y 1939, que el campo podía financiar una industrialización sencilla (en recursos y mano de obra), y que el resto del mundo tuvo una demanda importante de nuestros productos, desde la Segunda Guerra, y por un tramo de la posguerra.

Para 1965 habíamos agotado

los recursos que tuvimos en exceso: tierra, mano de obra, capital (incluso del Porfiriato). Prácticamente todo el crecimiento que se registró desde entonces y hasta 1982 fue deuda externa: vivimos del tarjetazo, para que sea más claro. En 1982 nos vinieron a cobrar, y no tuvimos con qué pagar. Hubo que dedicar el resto de la década a reducir gastos, pagar en abonos, y finalmente renegociar pasivos. Este proceso, seguido de un intento de modernización bastante audaz (incluyendo la negociación del NAFTA), permitió que la imagen de México cambiara, y que nos empezaran a creer. Incluso a pesar de la crisis de 1995. En los siguientes veinte años, y un poco más, se fueron constru-

yendo instituciones, se empezó a respetar la ley, y nos fuimos separando de América Latina.

Eso se ha perdido, en buena medida, y se terminará de perder en los próximos meses. En términos de la presencia internacional de México, de la confianza de los inversionistas, de la seriedad del gobierno, hemos retrocedido 50 años. No menos.

De hecho, el American Petroleum Institute, que agrupa a las empresas petroleras, pide ya a las autoridades estadounidenses hacer uso de las herramientas de TMEC para evitar la discriminación que sufren por parte del gobierno mexicano, que interpreta de forma dudosa, o de plano cambia las reglas. Si esta preocupación se extiende a otras áreas, como

telecomunicaciones o automotriz, lo que se pone en riesgo es la mitad del empleo manufacturero, y eso implicaría un retroceso de dos décadas en este renglón.

Aun sin ello, el incremento en pobreza, debido tanto a la pandemia como al mal manejo de ella y la ausencia de un plan de contención económica, superará con claridad el promedio de la década de los noventa (aun considerando el pico de 1996). En el escenario calculado por Coneval, con una caída del 5% de la economía, pasaríamos de 48.8 a 56.7% de la población en pobreza. Pero la contracción de la economía su-

perará el 10%, con lo que seguramente rebasaremos el 59.5% de esa década. La Encuesta de seguimiento que realiza la Universidad Iberoamericana, reporta que el impacto se concentra en las personas de menores ingresos, con lo que la desigualdad también crecerá, y apunta a niveles de pobreza superiores al 70%. Aquí, el retroceso será de tres décadas.

Como le decía ayer, el proceso de destrucción encabezado por López Obrador implica retrocesos de dos, tres, o hasta cinco décadas. Sus defensores afirman que no es así, que la transformación está beneficiando al 70% de la población, y que es el 30% restante el

que se queja. Me gustaría saber en qué se ha beneficiado ese setenta por ciento. Serán más pobres, la distancia con los que tienen más habrá crecido, su posibilidad de encontrar un empleo bien remunerado se habrá reducido, y la igualdad frente a la ley, paso indispensable para la equidad de oportunidades, habrá retrocedido cincuenta años.

Ni se ha enfrentado la violencia, ni se ha reducido la corrupción, ni el Estado mexicano ha mejorado su provisión de bienes públicos, ni hay más democracia. Nadie, en doscientos años, había sido tan destructivo como López.



PARTEAGUAS

**Jonathan
Ruiz**

Opine usted:
jrui@elfinanciero.com.mx
facebook@RuizTorre

@ruiztorre



Dan \$102 millones de dólares más, al mexicano que ataca el Covid-19

“Es una vergüenza”. Así se expresa Andrey Zarur de la distancia que guardan en México las empresas de la inversión en tecnología.

Los empresarios mexicanos huyen del riesgo, pero también de las oportunidades que ésta representa. Basada en Boston, la compañía que dirige este conacional, recibió el mes pasado 17 millones de dólares de inversionistas y anunció ayer que recibió otros 102 millones de dólares en una aportación encabezada por un fondo de Hong Kong, para acelerar la fábrica que producirá masivamente la vacuna que ataca el Covid-19.

Greenlight Biosciences, la em-

presa de Zarur, trabaja en la suya, pero su infraestructura es preparada para reproducir la que surja primero en los volúmenes que requiere un planeta de poblado por casi 8 mil millones de humanos.

Lleva ventaja Moderna, la empresa biotecnológica también basada en Massachusetts que obtuvo rápidamente permisos para probar su vacuna en humanos. Pero Pfizer también está en la pelea. Ninguna está lista.

Por eso Zarur se prepara. Quiere tener todo para cuando venga la aprobación y los laboratorios volteen a buscar quién les reproduzca rápidamente su producto.

Pero no solo fabricará vacu-

nas. La ventaja de este ingeniero químico graduado por la UNAM en los ochenta, está en sus inicios, en haber comenzado con la producción masiva de productos que trabajan con el RNA de los seres vivos para resolver problemas como las plagas. Su equipo inició con insecticidas y fungicidas.

“La raza humana está metida en tantas cosas tan difíciles de resolver que parece imposible”, me dijo hace un mes durante una conversación telefónica.

“Uno es el uso de pesticidas químicos. Nosotros no usamos químicos que tienen efectos secundarios gravísimos”.

Ejemplificó con el caso de cultivos que son rociados con pesticidas por la gente que tratando de matar un insecto termina acabando con todos, que en una hectárea llegan a totalizar 25 millones.

“Como si para atrapar a una banda de robacoches en la ciudad, mataras a todos los que ahí conviven. Los datos que tenemos son espeluznantes. Hemos perdido 30 o 40 por ciento de los insectos del planeta”, advirtió Zarur.

Su filosofía le valió la aportación económica por parte de Morningside Ventures, fondo nacido en 1986, atribuido a la familia Chan, que generó su fortuna con inmuebles en Hong Kong y ahora invierte en proyectos socialmente responsables.

La nueva inversión anunciada ayer metió a Zarur y a su equipo

a una élite de innovación mundial con la apuesta del estadounidense S2G Ventures, enfocado en soluciones urgentes para el planeta.

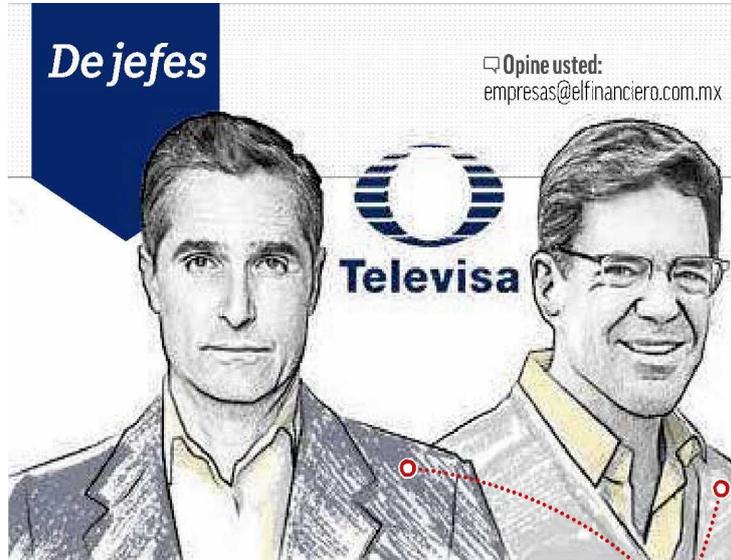
Con ellos, Greenlight se unirá a empresas como AGVoice, Apeel Sciences, Arable, Altaraxis o Augmean Robotics, que con ciencia de datos, sustancias naturales y robots, protegen frutas para que lleguen limpias y sin químicos hasta quien las compra o indicar a la gente si ese filete que tiene en la sartén está lleno de antibióticos.

En la inversión de 102 millones de dólares en la empresa de Zarur participaron Cormorant Asset Management, Continental Grain Company, Fall Line Capital, Tao Capital Partners, Baird Capital, MLS Capital Fund II, Lewis and Clark Agrifood y Lupa Systems. Ningún apellido familiar... como López, Pérez o Martínez.

“Se requiere que las empresas mexicanas se vinculen con las mejores casas de estudio, como la UNAM”, me dijo el mes pasado Zarur.

En medio de la pandemia, supo encontrar el optimismo: “Si podemos bajar el consumo 20 o 30 por ciento sin destruir el sistema económico, entonces podemos hacer cambios. Por ejemplo, dejar de depender de los hidrocarburos fósiles.

“Ya vimos que podemos dejar de volar y aún así seguir haciendo tratos. Dejar de ir a la oficina... y trabajar en casa”. Zarur compitió el año pasado por la medalla Belisario Domínguez. No la obtuvo.



Televisa San Ángel reanuda producciones

Con estrictos protocolos, pruebas de Covid-19 y seguimiento a casos positivos en su personal, ayer Televisa San Ángel arrancó grabaciones de series y novelas, luego de que durante la pandemia la producción se limitara a programas de información y entretenimiento que son en vivo. El relanzamiento de las producciones, para dar tranquilidad a los miles de empleados que hoy ingresaron a Televisa, fue hecho por los Co-CEO de la empresa; **Bernardo Gómez** y **Alfonso de Angoitia**, con lo que reafirmaron su liderazgo corporativo y la política de responsabilidad social de la empresa.

La etapa, por cierto, resultó muy exitosa en materia de audiencia. Según datos de Nielsen Ibope, los contenidos de Televisa han tenido 20 por ciento más de audiencia durante estas últimas semanas, marcando récord en México. Como ejemplo, tan solo el lunes, con el lanzamiento de "Rubi", la serie tuvo 7.4 millones de espectadores a nivel nacional.

Esquizofrénicos, sin medicamento por Covid

Familiares de pacientes psiquiátricos que padecen esquizofrenia y trastorno bipolar no la pasan nada bien en el confinamiento, pues nos aseguran que desde marzo comenzó a escasear el medicamento Geodon elaborado por la farmacéutica Pfizer, que en México preside **Maria Constanza Losada**.

Proveedores afirman que la ausencia de este fármaco pudiera ser mundial, debido a que la sustancia activa 'ziprasidona' tiene su origen en laboratorios y plantas de Wuhan, el centro de la pandemia del coronavirus que cerró operaciones en enero y que retomó actividades paulatinamente en los últimos meses. Ya se tocó base con Pfizer para conocer cuál es el motivo de la escasez, pero más importante para saber si se encuentran próximos a restituir su abasto, ya que se estima que entre 0.8 y 1.2 por ciento de la población padece esquizofrenia.

Constellation Brands le compra a tienditas

Constellation Brands, que preside **Bill Newlands**, compró 9 mil

despensas a pequeñas tienditas y abarroteros de Nava, Coahuila y Ciudad Obregón, Sonora, por las que pagó 4.7 millones de pesos.

La intención fue la de adquirir alimentos que serán donados en las mismas localidades, en conjunto con las cámaras empresariales locales de Canaco.

Nos adelantamos que con la compra de las despensas en Coahuila se apoyará a 14 negocios locales como tortillerías, panaderías, abarroteros, embotelladoras, farmacias, entre otros, para surtir 4 mil 500 despensas beneficiando a 20 mil negocios y familias de los municipios de Piedras Negras, Nava, Allende, Morelos, Villa Unión y Zaragoza.

Mientras que en Sonora se apoyará a 40 abarroteros que surtirán 4 mil 500 despensas con un impacto a casi 14 mil personas de los municipios de Cajeme y San Ignacio Río Muerto.

Los tres escenarios de Nielsen

En la última edición del Expediente Coronavirus de Nielsen México, la compañía detalló que mientras la pandemia avanza, las empresas tendrán que adaptarse en el camino, para lo que se prevén tres escenarios: recuperación, reiniciar y reinventar.

El primer escenario, en el segundo trimestre de 2020, las compañías tendrán la posibilidad de recuperar el consumo y la economía previa. La segunda fase, prevista para el tercer y cuarto trimestres de 2020, se espera que con impactos significativos las firmas tendrán que reiniciar el consumo y la economía. Finalmente en la tercera fase, que se vivirá en el primer y segundo trimestres de 2021, las empresas tendrán que reinventar estrategias para incentivar el consumo y mover la economía.



El crecimiento económico reduce la pobreza

RAZONES Y
PROPORCIONES

**Manuel
Sánchez
González**

[@mansanchezgz](#)



Una idea común entre algunos actores políticos es que el crecimiento económico solo favorece a los ricos, a costa de hacer más pobres a los pobres. A pesar de su extensa divulgación, esta noción contradice los hechos. El crecimiento económico beneficia a todos, incluyendo a los de menores ingresos.

La pobreza se refiere a la población cuyo nivel de vida se encuentra por debajo de un cierto estándar considerado socialmente como “mínimo indispensable”. Los umbrales suelen ser variados y pueden contemplar factores monetarios y no monetarios.

En general, los países establecen referencias más estrictas entre más elevado sea su nivel de desarrollo. Así, con el fin de hacer

comparaciones internacionales, el Banco Mundial ha propuesto tres parámetros de ingreso monetario diario por persona.

Específicamente, a precios de 2011, ajustando por paridad de poder de compra, la línea internacional de pobreza extrema corresponde a 1.90 dólares, la de ingreso bajo a 3.20 y la de ingreso mediano alto a 5.50 dólares.

Según esta institución, durante las últimas décadas, el mundo ha registrado un descenso casi continuo en la tasa de pobreza, entendida como la proporción de pobres respecto a la población total. En concreto, de 1990 a 2015, la reducción de esta proporción fue de casi 26 puntos porcentuales para la pri-

mera medición, de 29 para la segunda, y de 21 para la tercera.

Más alentador resulta el hecho de que este mejoramiento ha resultado en una disminución en el número absoluto de pobres para cada uno de los niveles aludidos. En el cuarto de siglo de referencia, casi 1,160 millones de personas superaron la pobreza extrema, 995 millones la de bajo ingreso y 175 millones la de mediano alto.

La mitigación de la pobreza ha sido posible gracias al persistente incremento del ingreso por persona en el mundo, calculado con independencia de las nacionalidades.

La tasa de pobreza bajo los tres criterios ha disminuido en todas las grandes regiones del mundo, pero de forma extraor-

dinaria en Asia del Este y el Pacífico, así como Asia del Sur, donde se ha observado la mayor expansión económica. Por el tamaño de su población, destaca la contribución del espectacular dinamismo de China desde finales de los años setenta y de India desde los noventa, del siglo pasado, a partir de sus reformas de liberalización económica.

La aportación significativa del crecimiento a la reducción de la pobreza ha sido confirmada en estudios estadísticos. Por ejemplo, con base en datos de 118 países para las últimas cuatro décadas, los economistas David Dollar, Tatjana Kleineberg y Aart Kraay encontraron que el ingreso medio de los dos quintiles más pobres tiende a aumentar a la misma tasa que el ingreso medio total.

Además, otras variables típicamente asociadas al dinamismo del PIB, como la apertura comercial y la estabilidad macroeconómica, y a la desigualdad, como la educación y la salud, no mostraron una correlación estadísticamente

significativa con la variación del ingreso de los pobres, más allá del efecto directo de estas variables sobre el crecimiento económico.

Estos resultados sugieren que el crecimiento económico es el instrumento más poderoso para disminuir la penuria y, en su ausencia, es difícil encontrar políticas que lo reemplacen.

Ahora bien, si son tan contundentes, ¿por qué persiste el escepticismo sobre estos hechos? No pueden descartarse las siguientes dos explicaciones. La primera podría derivarse del frecuente error de confundir la pobreza con la desigualdad, la cual es conceptualmente diferente y, desde el punto de vista de bienestar, menos concluyente. En particular, una gran reducción de la pobreza puede coexistir con un aumento de la desigualdad, como ha ocurrido en China.

La segunda podría reflejar el hecho de que, en algunos casos, el beneficio de un aumento del ingreso total sobre los más po-

bres es menos que proporcional, a pesar de que a nivel mundial tiende a ser proporcional. Aunque relevante, esta observación no invalida el aporte del crecimiento a la menor pobreza.

En México, de 2000 a 2016, la tasa de pobreza se redujo moderadamente para los tres umbrales mencionados. Además, durante la segunda mitad de este período, estas proporciones se mantuvieron virtualmente estancadas. Este limitado avance tiene su origen en el decepcionante dinamismo económico anual que, en términos per cápita, fue menor a uno por ciento anual.

Resulta preocupante que el presidente de la República haya minimizado la importancia del crecimiento económico. La recesión que se ha profundizado en México a raíz de las medidas contra el Covid-19 seguramente implicará un retroceso de varios años en los índices de pobreza.

Exsubgobernador del Banco de México y autor de *Economía Mexicana para Desencantados* (FCE 2006)



¿Es momento de establecer un negocio?

No podría estar más complicado el escenario económico para el mundo y en particular para México y eso hace de entrada una objeción fuerte para emprender; sin embargo, también surgen oportunidades que podrían valer la pena aprovechar; ¿cuáles serían algunos elementos para considerar tomar esta decisión? Te comparto una reflexión al respecto.

1.- El mercado ha cambiado y tal vez para siempre en ciertos aspectos; además habrá negocios que cerrarán definitivamente por la contingencia. Esto presenta una coyuntura para quienes deseen cubrir esas nuevas necesidades provocadas por la pandemia.

Con seguridad saldrán empresas que tenían buena demanda y en términos de operación eran viables, pero que su situación financiera fue insostenible. En ese caso se puede optar por reemplazar las áreas dejadas por otros.

En ocasiones es difícil cambiar la forma de trabajar, porque hay barreras estructurales como el tamaño de escala. Arrancar un negocio desde cero con las “nuevas reglas del juego” como es el formato digital, puede ser más efectivo.

2.- El “timing” es fundamental, pues sabemos que existe una recesión y la pandemia está lejos de terminar sin un tratamiento y una vacuna. La pregunta que debes hacerte si tienes decidido en-

trar con una propuesta al mercado es ¿cuándo es el momento adecuado? De ello puede depender el éxito o fracaso de la iniciativa.

3.- ¿Cuánto tardarás en obtener tu punto de equilibrio? Es importante tener contempladas las finanzas de la nueva compañía para evitar quebrar antes de consolidarse. Una opción es compartir el riesgo invitando a socios capitalistas para no comprometer el patrimonio por completo.

En el terreno de la operación cotidiana el mejor consejo es reducir los costos fijos en todo lo posible, para que los gastos estén en función de las ventas.

4.- Es básico tener unas finanzas familiares sanas dentro de un periodo largo de tiempo, porque eso podría restar la permanencia y quedar mal con los requerimientos de ambos: la casa y el negocio.

5.- Cuidado con el apalancamiento en la primera etapa; puedes poner en peligro la viabilidad. Es preferible iniciar con recursos propio y de socios. Aunque el costo de los créditos tiende a bajar, dejemos las deudas para cuando se requiera crecer y se tenga la certeza de que se tendrá el flujo para hacer frente a los pagos.

“Las crisis generan oportunidades” es un paradigma verdadero, pero debe ser acompañado de cautela y análisis.

¿Has pensado en poner un negocio? Coméntame en Instagram: [@atovar.castro](https://www.instagram.com/atovar.castro)



Dos años para 'aplanar' la curva de despidos

DINERO, FONDOS
Y VALORES

**Víctor
Piz**

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

@VictorPiz



Estamos frente al mayor deterioro en las cifras de empleo que reporta el IMSS desde que se tiene registro y, probablemente, la desmejora de los indicadores del mercado laboral se extenderá en el corto plazo.

La pérdida de un millón 30 mil empleos formales entre marzo y mayo es la **curva de despidos** que, hasta el momento, ha causado una recesión económica sin precedentes en México debido a los efectos de la pandemia de covid-19.

Lo que se perdió en los últimos tres meses, cuando se paralizó la actividad en muchos sectores, equivale al triple de las altas laborales de todo 2019.

Peor aún, **supera a los em-**

pleos generados en 2018 y 2019 juntos, lo que **representa un retroceso de dos años** en materia de creación de puestos de trabajo afiliados al IMSS.

Otra medición nos dice que en los últimos 12 meses se registró una destrucción de 800 mil plazas laborales.

Ni en la crisis económica de 2009, que se vio agravada con la epidemia de influenza A/H1N1, se borraron tantos empleos formales como en el presente año.

En el peor momento de esa crisis, que fue en junio de 2009, se perdieron cerca de 602 mil puestos en 12 meses.

En esta crisis, la de 2020, los trabajadores más jóvenes y los de menores ingresos son los que más están perdiendo su empleo.

Los puestos de trabajo perdidos como consecuencia de la emergencia sanitaria no se podrán recuperar en lo que resta del año.

Para junio todavía se espera una pérdida de empleos formales, que seguramente será menor a la de mayo.

La directora de Incorporación y Recaudación del IMSS, Norma Gabriela López, dijo que "la expectativa que traemos en junio por los datos que estamos viendo preliminares, es que también la caída (del empleo) será menor" que en mayo, cuando fue de 344 mil plazas.

El 'pico' se registró en abril, cuando se borraron 555 mil puestos, después de 131 mil destruidos en marzo.

Aunque después veamos algunas pequeñas mejoras en las cifras de trabajadores asegurados en el IMSS, hay un largo camino por recorrer para recuperar los máximos alcanzados en noviembre de 2019.

De acuerdo con analistas de Citibanamex, “dada la modesta recuperación del PIB que estimamos del tercer trimestre en adelante, anticipamos que **tomará al menos un par de años para que el empleo formal regrese a sus niveles previos a la crisis**”.

El pronóstico tiene sentido, pues si hay un retroceso de dos años, revertirlo llevaría un plazo semejante, en el mejor de los

escenarios.

La creación de dos millones de nuevos empleos que el presidente López Obrador prometió para lo que resta del año es inviable en las condiciones económicas actuales.

Nunca se han generado tantos empleos formales en el país, mucho menos en medio de una crisis.

No hay fórmulas mágicas ni recetas para incorporar en tan poco tiempo a dos millones de personas al mercado laboral.

Menos cuando no hay un ambiente favorable para la inversión privada ni una respuesta adecuada de política fiscal para superar la crisis.

Lo que AMLO promete va no sólo en sentido contrario de la tendencia del mercado laboral, sino de las previsiones de los analistas.

En la encuesta que levantó el Banco de México entre especialistas del sector privado en las últimas dos semanas de mayo, la expectativa para el cierre del año es una pérdida de un millón de empleos.

Con una economía en fuerte contracción y sin capacidad de generar más y mejores empleos, **millones de mexicanos verán reducida la principal fuente de ingreso de sus familias**, que están en riesgo de caer en la pobreza.



La apuesta de AMLO: que nos remolque EU



El gobierno de López Obrador le apuesta a que Estados Unidos, en su recuperación, **remolque a la economía mexicana.**

En este espacio le hemos comentado que la estrategia del gobierno mexicano ha sido hacer poco para amortiguar la caída de la actividad económica, sobre la base de considerar que la reactivación de la economía norteamericana nos va a beneficiar y **va a permitir que la recesión pase más rápido en México.**

Los primeros datos de la economía de Estados Unidos correspondientes a mayo indican que las inyecciones de dinero que realizaron tanto el gobierno como la Reserva Federal han tenido efectos positivos.

Las **ventas minoristas** se recuperaron de manera espectacular respecto a abril, **al crecer en casi 17 por ciento.** Si las comparamos contra el mismo mes del año anterior, el resultado es una caída de 1.4 por ciento, mucho menor que el retroceso de 15.3 por ciento de abril.

Y es significativo que, por ejemplo, **el sector que tuvo un mayor crecimiento respecto a abril haya sido el de la ropa.** Parece que los consumidores estaban ansiosos de salir a adquirir prendas de vestir, lo que no hacían desde hace un trimestre. Eso pasó también en otros segmentos importantes. Las compras de vehículos crecieron también de modo signi-

ficativo aunque están todavía por abajo del registro de 2019.

Las ventas del comercio en pequeño igualmente crecieron de modo relevante respecto a abril pero siguen por abajo del nivel del mismo mes de el año pasado, como pasa con la mayoría de los giros.

Ayer también la Reserva Federal dio a conocer las cifras de **la producción industrial en mayo**, las cuales marcan un **crecimiento de 1.4 por ciento**

respecto a abril.

Pero, si la comparación se hace contra 2019, entonces lo que se tiene es una caída de 15.3 por ciento.

En particular, la **producción manufacturera**, que es con la que está más vinculada la economía mexicana, creció en mayo **3.8 por ciento**, pero mantiene una caída de 16.5 por ciento respecto al 2019.

No va a ser fácil que la recuperación de la economía norteamericana tenga la tracción suficiente como para amortiguar la caída en México.

Una de las razones, además es que el factor más dinámico del crecimiento, **la inversión**, está sumamente **golpeada en México por el factor de la desconfianza.**

Un reporte de la firma AT Kearney señala que México ha dejado de estar entre los principales 25 destinos para la inversión extranjera directa en el mundo por primera ocasión desde 2011. Este hecho refleja que a pesar de todas las ventajas que existen en nuestro país, **los inversionistas están pensando dos veces** si canalizan sus recursos a nuestra economía ante los riesgos de **políticas públicas impredecibles y de una seguridad jurídica cuestionable.**

Este hecho no quita el potencial que tiene México y que se hace más evidente con la entrada en vigor del nuevo tratado comercial de Norteamérica. Pero solo es eso, potencial.

Si, de algún modo, se convenciera al presidente de la República de **la necesidad de promover la inversión** y de generar las señales que reviertan la desconfianza, estaríamos aún con la oportunidad de utilizar la entrada en vigor del nuevo tratado y los conflictos entre Estados Unidos y China como una palanca de reactivación de la economía mexicana a través de la atracción de inversiones.

¿Alguien cree que pueda convencerlo?



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Consumo, con miedo después del Covid-19; ¿dónde están los optimistas?

¿Cuánto cambiarán los centros comerciales y los restaurantes?, ¿cómo será la nueva experiencia en las salas de cine y los estadios deportivos?, ¿de qué manera se vivirá la nueva distancia social en los cafés alrededor de los edificios de oficinas? Estas son algunas de las preguntas que vienen con el regreso a la normalidad, después de casi 100 días de hibernación o coma económico inducido.

El tiempo traerá las respuestas, pero ya sabemos que la pandemia acelerará la transformación de sectores como el turismo, el comercio, el entretenimiento y la logística. La experiencia de los viajes y los rituales religiosos también cambiará. Dependerá mucho más de lo que decidan los consumidores y la sociedad, que de los reglamentos que dicten las autoridades.

El miedo al coronavirus predomina en este fin del encierro. ¿Por cuánto tiempo? Mínimo, hasta que aparezca una vacuna. El miedo... esta emoción está muy presente y no deja de crecer. El 65.2% de las personas encuestadas por Mitofsky reconoce tener miedo en junio de morir a causa de la pandemia. Es casi el doble de 35% que tenía en marzo pasado, hace 100 días.

El miedo determinará muchas de las decisiones de los consumidores. En este momento, más de 75% de las personas no está entusiasmada con la posibilidad de ir a

un restaurante, según Mitofsky, la empresa que dirige Roy Campos. Más de 90% no quiere ir al cine, ni a un concierto; tampoco a un antro ni a un estadio deportivo.

El miedo es una emoción que, en estos momentos, funciona como verbo, al mismo tiempo, que como adjetivo y como sustantivo. Está en todos lados y domina el territorio, pero no está solo. La conducta de los consumidores también está determinada por otros factores, por ejemplo, la situación económica. Estamos en medio de la peor crisis en un siglo.

Un estudio hecho por la consultoría EY en el Reino Unido proyecta la emergencia de cuatro categorías de consumidores post-Covid-19. Los que volverán a gastar más o menos lo mismo que antes de la pandemia; los que gastarán un poco menos; los que harán grandes ajustes a la baja en su presupuesto y, por último, una categoría de consumidores que gastará bastante más, buscando el nuevo *premium*, en el cual serán fundamentales los atributos relacionados con higiene, seguridad y *covid-free*.

En Gran Bretaña, según el reporte de EY, más o menos la mitad de los hogares mantendrá su gasto o lo bajará un poco. Eso se explica porque es un país rico y, además, porque el gobierno puso en marcha un amplio programa de subsidios para mantener los ingresos en los peores meses de la pandemia. Esto aplica para muchos países del mundo desarrollado.

En México, las cosas serán muy diferentes. Con una caída de 7 a 10% del PIB y

un pálido rebote en el 2021, es altamente probable que la mayoría de la población tenga que hacer un ajuste drástico en sus gastos. Está la gente que perdió o perderá su empleo. También, la gente que ha sufrido o sufrirá una reducción en sus ingresos.

En tiempos de crisis severa, para muchos hogares se trata de sólo comprar lo básico, comida, productos de higiene y salud, servicios educativos y de telecomunicaciones. Cambiar marcas caras por versiones más económicas.

Hemos hablado del miedo al coronavirus, pero para entender cómo reaccionará el consumidor también debemos tener en cuenta la incertidumbre por el futuro. Los niveles de ingreso en los próximos trimestres no están garantizados para casi nadie. Es probable que veamos un incremento en el ahorro, como una forma de expresar la cautela ante las secuelas del Covid-19 y, ¿por qué no decirlo?, como detente frente a la 4T.

Hablo de la crisis del Covid-19 en pasado, presente y futuro para recordar que esta pesadilla no ha terminado: seguirán el cierre de empresas y la pérdida de empleo. Este fenómeno lo vivimos en la crisis de 1995, donde la *hemorragia* laboral duró más de 12 meses. El futuro lo deciden los optimistas, dijo Peter Drucker, pero ¿dónde están?, ¿les comieron la lengua los ratones?



Backup

Gerardo Soria
@gsoriag

¡No pasarán!

Para el día de hoy es mucho lo que se ha dicho y escrito ya sobre la iniciativa presentada por el senador **Ricardo Monreal** de Morena para modificar la Constitución con el objeto de fusionar en un solo órgano a las actuales Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), Comisión Reguladora de Energía (CRE) e Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT). Aspectos técnicos que sustenten la propuesta de Monreal, no hay. Salvo, quizá, querer copiar a España sólo porque es conveniente copiarla para los verdaderos motivos de la reforma. El pretexto es que cuestan mucho y hay que ahorrar. Para muchos de nosotros, es evidente que la supuesta austeridad del gobierno de López Obrador y los recortes criminales que ha hecho a funciones y servicios esenciales del Estado, como la salud, la protección a las mujeres víctimas de la violencia de género o el simple suministro de insumos para la atención de la pandemia del SARS-CoV-2, no es otra cosa que un desvío de recursos públicos que serán usados para mantener clientelas políticas. El rollo vacío de la supuesta austeridad no nos convence.

Por otro lado, el senador Monreal y sus compinches de Morena apuestan al olvido. Creen que hemos olvidado el ridículo que hicieron los patéticos personajes que una y otra vez envió López Obrador al Senado para que exhibieran su ignorancia en el intento de ser nombrados como comisionados de la CRE, hasta que después de ser rechazados dos veces el presidente los designó por sus purritos... intereses. Senador Monreal ¿de verdad cree que estamos dispuestos a que hagan otra chinada como esa con una bola de ignorantes su-

misos que sean capaces de rebuznar cualquier tontería si el amo lo manda?

No nos engaña, senador, lo que usted y su pastor quieren es someter a dos órganos constitucionales autónomos integrados el día de hoy por gentes capaces y experimentadas, con mandatos transexenales sustentados en la Constitución, precisamente para que el capricho de los políticos no los pueda cooptar o amedrentar. Ya conocemos los resultados de su asalto a la CRE, en que usando a los órganos de procuración de justicia calumniaron a una persona honesta para destrozarse a las energías renovables y reintegrar el poder monopólico a la CFE. El hambre de poder de su amo no tiene límite, pero haremos todo lo posible para defender la autonomía de la Cofece y el IFT.

Es cierto que Cofece, y, particularmente el IFT, tienen todavía mucho que mejorar. En el caso del IFT, ha sido escandalosa su falta de supervisión y sanción de la regulación asimétrica impuesta al agente económico preponderante en telecomunicaciones, pero eso más que un problema de diseño institucional, ha sido un problema de los individuos que han ocupado las posiciones decisorias de la institución. Por los errores de algunos no cabe destruir la institución completa. La mejor manera de defender a la Cofece y el IFT es actuar con rumbo claro para alcanzar los objetivos planteados en la reforma constitucional del 2013. Frente a un gobierno como el del presidente López Obrador no caben las medias tintas: a los tibios se los come crudos.

En el IDET agradecemos el gesto de apertura del senador Monreal y le tomamos la palabra. Ahí estaremos para analizar y exponer lo que sea necesario.



Competencia y mercados

 Javier Núñez Melgoza*
 @javiernunezmel

Perspectivas económicas según los líderes corporativos

La revista Fortune publicó recientemente los resultados de una encuesta aplicada a los CEO de las 500 empresas más grandes de los EUA, respecto de los efectos de la pandemia del Covid-19 y las perspectivas económicas. La encuesta es valiosa por la identidad de los entrevistados: líderes del mundo empresarial que tienen la responsabilidad de conducir a las empresas más importantes de ese país e incluso del mundo y que poseen una perspectiva particular respecto del movimiento de los mercados. Los resultados del estudio confirman algunas de las tendencias que hemos señalado en anteriores colaboraciones.

El primer aspecto para destacar es que se avizora una profunda reestructuración del mundo laboral. A la pregunta sobre en qué momento se producirá el retorno del 90% de la plantilla, un 40% de los directivos señaló que el retorno será entre septiembre del 2020 y enero del 2021. Sin embargo, un 26% de ellos informa que ese retorno jamás ocurrirá. Detrás de esta respuesta subyacen elementos en los que la encuesta no profundiza, pero es probable que la crisis sea aprovechada por las empresas para limpiar la plantilla, pero también para implementar nuevos métodos de trabajo. Es previsible que el trabajo a distancia se expandirá, lo cual afectará al mercado inmobiliario corporativo, demandará mejoras en la infraestructura de telecomunicaciones y requerirá de adecuaciones en el espacio doméstico para que los empleados puedan desarrollar actividades desde casa.

En segundo lugar, resalta que los ejecutivos esperan una recuperación económica lenta. La mayoría de los entrevistados, el 52%, opina que la actividad económica retomará su nivel previo a la pandemia hasta el primer trimestre del 2022. Otro 25% opina que esto ocurrirá hasta el primer trimestre del 2023. De esta manera, parece inevitable que el sector productivo experimente un comportamiento errático al menos durante lo que queda del 2020 y 2021.

Las políticas aplicables a los viajes de negocios se modificarán. Este tipo de viajes se reducirá significativamente, al

menos durante los próximos años. El 51% de los entrevistados opina que jamás se retornará a los niveles de viajes de negocios previos a la crisis sanitaria. Se suprimirán viajes innecesarios y seguramente los equipos de trabajo que viajen serán mínimos. Las empresas deberán auxiliarse de otros medios para suplir la necesidad del contacto directo. Se avizora un futuro promisorio para las herramientas colaborativas a distancia y para empresas como Amazon, Apple y Microsoft. En cambio, será difícil para aerolíneas, arrendadoras de autos y en general la industria de la hospitalidad.

En consonancia con lo anterior, el cambio tecnológico habrá de acelerarse. El 75% de los encuestados así lo indica. Aunque se prevé que los gastos de inversión tardarán en superar los niveles del 2019, pues así opinan 35% de los encuestados, es posible que la inversión se reactive primero en el ámbito tecnológico, porque para las empresas será prioritario contar con una red robusta para operar a distancia y mejorar la experiencia digital del consumidor.

La crisis sanitaria ha reforzado el respaldo al desarrollo del capitalismo de partes relacionadas e incluso al gobierno corporativo. El 48% de los encuestados señaló que la pandemia acelerará el movimiento hacia el llamado capitalismo de partes relacionadas que atiende no solo los intereses de los inversionistas, sino además considera la perspectiva de consumidores, proveedores, empleados e incluso la comunidad.

Por último, el 74% de los ejecutivos considera que los EUA son la región que representa la mejor oportunidad de inversión para el próximo año. Siguen diversos países de Asia con 11% y China con 9 por ciento. Aparentemente las empresas se volcarán al interior para el desarrollo de relaciones de negocios. La mala noticia es que Latinoamérica no aparece mencionado. Probablemente la debilidad mostrada en la región para atender la emergencia la llevarán a ser relegada como destino de inversión.

*Socio Director de Ockham Economic Consulting, empresa de consultoría especializada en competencia económica, regulación y análisis de mercados.



**Nombres, nombres
y... nombres**

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Quebrarán 225,000 empresas en el 2020 por la falta de un plan gubernamental

Mientras en el mundo se suceden los planes de apoyo gubernamental, en nuestro país se resienten ya las consecuencias de lo que será la peor crisis contemporánea con una caída del PIB de más del 10 por ciento.

Ahora mismo en EU se discute un nuevo plan de soporte a la infraestructura de unos 1,000 mdd. Si bien aún no hay detalles, se sumará a la andanada de estímulos aprobados por el gobierno de **Donald Trump**.

Aquí por un tema ideológico, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** optó por dejar que cada quién asuma los costos de la coyuntura. La SHCP de **Arturo Herrera** es sólo un mudo testigo de una debacle que tomará tiempo remontar. Pero además cuando la economía se estabilice el tamaño del pastel será más pequeño. Ni siquiera el T-MEC por iniciar será capaz de amortiguar la dolorosa caída.

Esta semana el IMSS de **Zoé Robledo** reportó que en abril y mayo se perdieron 9,984 registros de patrones afiliados. La cifra de por sí escandalosa, es probable que incluso se quede corta ya que muchas microempresas ni siquiera han hecho el trámite.

En Canacintra que preside **Enoch Castellanos**, entre los apoyos que se ofrecen a la membresía, está el legal para darse de baja del IMSS, el SAT de **Raquel Buenrostro** o bien tramitar la suspensión de pagos o la liquidación.

Tanto dicha cámara como el IDIC de **José Luis de la Cruz** consideran que a las bajas en el IMSS todavía podrían sumarse en el transcurso del año otros 14,000 ó 15,000 patrones que también quebrarán.

Pero sin duda el segmento más afectado es el informal que constituye el 75% de los 4.5 millones de establecimientos productivos que hay. Ahí el número de compañías que cerrarán serán otras 200,000. El grueso son empresas de no más de 10 empleados, incapaces de seguir adelante.

En consecuencia, tan solo el empleo formal que desaparecerá, en el mejor de los casos andará en un millón 700,000,

lo que igualmente habrá que agregar, formales no adscritos al IMSS e informales.

Para la segunda mitad del año este nebuloso panorama será más evidente y se cree que, aún si hoy el gobierno decidiera reconsiderar, sería demasiado tarde en miles de casos.

Así que en el precipicio.

GAP y AICM luz y sombra en aviación

Es conocida la profunda crisis de la aviación. En ese contexto resulta que GAP que dirige **Raúl Revueltas** acaba de extender la semana pasada los apoyos a las aerolíneas. Hay descuentos del 100% en algunos servicios. También soportes para cobros futuros en función del volumen de pasajeros. Los beneficios se han hecho extensivos para los arrendatarios comerciales en aeropuertos como Los Cabos, Tijuana, Guadalajara, Puerto Vallarta. Lo que llama la atención es que en el AICM que lleva **Jesús Rosano**, la política es otra. Nulo apoyo para las líneas aéreas y locatarios. **Gregorio Salinas**, titular comercial, ya avisó que esa es la política. Claro que la instrucción viene del titular del Grupo Aeroportuario CDMX, que es **Gerardo Ferrando** y de más arriba el subsecretario de SCT, **Carlos Morán**. Así que luz y sombra.

Cierra revista 6Torosó de Peralta en España

Desapareció la revista taurina española 6Torosó, con 30 años en el mercado y 1,350 números. La fundó **José Carlos Arévalo** y la dirigía **José Luis Ramón**. Lo relevante es que era propiedad del mexicano **Carlos Peralta**, dueño de IUSA y hace 20 años perteneció a **Miguel Alemán Magnani**. Otra perla de la coyuntura.

Canirac ayer en el Senado y nulo soporte

Ayer estuvo en el Senado la plana mayor de Canirac comandada por **Francisco Fernández Alonso**. Se habló de los miles de restaurantes que desaparecerán por la recesión. Si bien hubo empatía, nada en específico para sacar el toro de la barranca. Total sumisión con el ejecutivo.



Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

Sí habrá reglamento de cannabis; Salud no caerá en desacato

Es claro que la Secretaría de Salud no quiere caer en desacato ante el Poder Judicial y está haciendo todo lo posible para entregar un anteproyecto de reglamento para el uso de cannabis medicinal dentro de dos semanas.

En los hechos la orden de la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) específicamente es para la Comisión Federal de Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), pero ante la realidad de que el titular de dicho organismo no logra entender el tema y ni siquiera le interesa, sabemos que el área jurídica de la Secretaría de Salud a cargo de **Maricela Lecuona** tomó el asunto en sus manos y es de esperar que ahora sí el proceso tome agilidad.

Dicho reglamento está pendiente desde hace ya tres años cuando el Legislativo aprobó los respectivos cambios a la Ley General de Salud para legalizar el uso médico de los derivados de la marihuana. Desde entonces Cofepris tenía un plazo de 180 días para el respectivo reglamento y es la hora en que el país sigue esperándolo. Cada vez hay más pacientes mexicanos que recurren a probar la cannabis como terapia arriesgándose a ser criminalizados, cultivando por sí mismos o comprando las opciones importadas a elevados precios o recurriendo al mercado negro. Además, lo hacen sin acompañamiento médico porque falta la evidencia científica que precisamente es por donde hay que empezar. Hay varios protocolos de investigación tocando la puerta de Cofepris sin respuesta desde hace meses.

La Corte dejó claro el pasado 9 de junio a los funcionarios de Salud que, con todo y la pandemia, deben cumplir su mandato constitucional; que dicha reglamentación del cannabis medicinal es una prioridad y que ya no hay lugar para más prórrogas, de modo que la fecha es inaplazable.

El plazo vence el próximo 30 de junio. No lograrán tener el reglamento final, pero sí una versión para entregar a

la Coordinación Jurídica del Ejecutivo, de modo que la pelota ya quede en manos de Presidencia, para que presente su visto bueno y sus observaciones. Así, la versión final se tendría lista para septiembre próximo.

Sabemos que la abogada de la Secretaría de Salud se ha tomado en serio el tema y ha reactivado el grupo de trabajo conformado para este asunto. Ya habían tenido sesiones a principios de año, pero la última en marzo fue cancelada al decretarse la emergencia sanitaria provocada por el virus epidémico.

Fuentes cercanas al proceso nos informan que aunque no han hecho reuniones físicas, sí están trabajando en línea analizando y haciendo observaciones a una segunda versión de anteproyecto de reglamento donde se entiende ya fueron atendidos los comentarios de la primera versión a inicios de año. O sea, sí ha habido avances y el anteproyecto lo tendrán pronto.

Entendemos que con esa versión buscarán formalizar el oficio con fecha de 30 de junio para enviarlo a Presidencia y con ello las autoridades de Salud cumplen y evitan el desacato al Poder Judicial; aún faltarán pasos del proceso incluido el visto bueno de la Consejería Jurídica de Presidencia que lleva **Julio Scherer**, pero por el lado de Salud se habrá cumplido.

Hay un punto en donde tal parece está costando trabajo de hacer definiciones y es el relativo a la siembra de la marihuana. No sabemos si algo de ello se incluirá en el reglamento, pero conforme nuestras averiguaciones probablemente será uno de los aspectos donde se enfocará la discusión en los siguientes meses para terminar de afinar los controles por ejemplo de las ubicaciones permitidas, de la genética de las semillas y otros aspectos que son sumamente relevantes y que deben quedar muy claros.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

NAIM, huella indeleble

La decisión de cancelar la construcción del Nuevo Aeropuerto Internacional de México es para el gobierno de la 4T una huella indeleble.

Paradójicamente, el NAIM es una huella indeleble, pero no por lo que significó para el gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, en términos de rentabilidad política.

Aunque hay que reconocer que su narrativa alrededor del NAIM sí le ha dado enormes frutos entre miles de votantes y simpatizantes que están convencidos de que fue una decisión correcta por las razones que les ha repetido incansablemente.

A pesar del reiterado discurso presidencial que descalificó al NAIM como una obra faraónica, manchada por la corrupción (que por cierto nunca se comprobó), serán otros los motivos por los que el sexenio lopezobradorista quedará marcado en la historia, en relación a una de sus más controvertidas decisiones: cancelar la obra con un avance del 30 por ciento.

Ha quedado inscrito en la memoria colectiva como una de las peores decisiones que jamás haya tomado gobierno alguno, por el elevado nivel de deuda que representará el pago de un activo que nunca disfrutarán los mexicanos y que amortizarán, con el pago de sus impuestos más el Derecho de No Inmigrante.

Pero además, quedará inscrito en la historia, como la pérdida de una gran oportunidad con la que México hubiera elevado su competitividad internacional y habría detonado una mayor capacidad de crecimiento económico.

Se recordará como una decisión errónea porque se trata de la cancelación de una mega obra que hubiera convertido a México en un *hub* internacional y un centro neurálgico para la aviación con enormes oportunidades de competir con Panamá y Houston.

En su momento, el ingeniero **Carlos Slim** —de acuerdo con las crónicas periodísticas— llegó a comparar al NAIM, por su impacto social y económico en la región, con el canal de Panamá. Otro motivo por el que el NAIM se mantendrá en la memoria de los mexicanos es por todos los años que continuará pagándose la obra cancelada.

Como ocurre con la mayoría de los temas económicos, el gobierno mexicano ha mantenido en reserva la mayor parte de la información respecto de la deuda con los tenedores de bonos y los términos y condiciones en los que se efectuó la cancelación de los contratos con las empresas que venían participando en la construcción del NAIM.

De acuerdo con cálculos del IMCO, la cancelación de la construcción del NAIM tendrá un costo mínimo de 270,000 millones de pesos más los costos de litigios nacionales e internacionales, el costo de las líneas de crédito y los costos por la reparación del terreno entre otros.

A poco más de año y medio de cancelado, por estos días se realiza la subasta en calidad de fierro viejo del acero que se iba a utilizar para la estructura de la terminal.

Parece que hay urgencia por desaparecer lo que durante todos estos meses cualquiera puede observar desde el aire, como la huella de una esperanza perdida.

Pero por sobre todos los motivos por los que el NAIM será una huella indeleble, lo será todavía más, por las negativas señales que envió el gobierno lopezobradorista a los mercados y al mundo financiero y económico internacionales.

En el momento en que se concretó la cancelación del NAIM, el golpe en los mercados fue notable.

Es una herida en la confiabilidad y credibilidad del gobierno mexicano que sigue arrojando pus.

Ayer la consultora AT Kearney informó que México quedó fuera del Índice de Confianza de Inversión Extranjera Directa 2020.

Lo atribuyó a decisiones como la cancelación del NAIM; la priorización de inversiones de bajo impacto económico y social como la refinería de Dos Bocas, el Aeropuerto de Santa Lucía y el Tren Maya, además de los cambios a las reglas del sector energético y el freno a inversiones aprobadas como la planta de cerveza Constellation Brands.

La huella del NAIM junto con las obras insignia del lopezobradorismo se perfilan para ser indelebles, pero no por razones positivas, sino todo lo contrario.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

México, lejos de la recuperación estadounidense

En Estados Unidos, de todas las personas que han perdido su empleo como consecuencia de la pandemia del Covid-19, al menos 20 millones reciben un subsidio por desempleo. Ochenta millones de ciudadanos de ese país debieron recibir en promedio 1,200 dólares por parte del gobierno federal para paliar los efectos de la crisis.

Ese país que, a la par del mundo enfrenta la peor recesión en casi un siglo, es el que hoy muestra gráficas de recuperación en forma de "V".

En México, donde el presidente asegura que los créditos hipotecarios son equivalentes a generar empleos, tal recuperación automática parece simplemente descartada.

Las ventas minoristas en Estados Unidos tuvieron un impresionante rebote de 17.7% durante mayo pasado, después del derrumbe de 20% de abril y una caída en marzo de 8.2 por ciento. En el acumulado, el indicador de ventas al por menor marca una contracción en términos anuales de 6.1 por ciento.

Sí, es un dato negativo, pero es un rebote impactante si tomamos en cuenta que todavía durante mayo pasado se mantenían las medidas de confinamiento en buena parte del territorio estadounidense.

Las ventas de ropa subieron 188% en mayo pasado, los electrónicos 50% y los autos 44 por ciento. Eso es lo que hace una sociedad que pudo conservar durante los peores momentos de la pandemia un poder de compra.

La producción industrial estadounidense apenas y frenó su caída. Como sea, ese aumento de 1.4% en mayo en ese indicador no puede ser sino una buena noticia.

Claro que no hay comparación posible con el poder de recuperación que tiene ese país que tiene en exclusiva la máquina para imprimir dólares, contra las posibilidades que tiene una economía emergente como la mexicana.

Pero donde sí hay comparación es en la estrategia de un gobierno, así sea el de Donald Trump, de mantener la maquinaria en movimiento. De que los trabajadores desocupados tengan un ingreso y que con ello mantengan su estatus de consumidores.

En México, los trabajadores y sus familias quedaron a su suerte. Aquí, la política es creer que repartir subsidios es mejor que un trabajo en Ford Motor Company. Así, difícilmente se puede aspirar a una pronta y robusta recuperación.

Y si bien México no tiene ese poder de recuperación de Estados Unidos, tampoco tendrá la oportunidad de aprovechar ese impulso de mejora económica del norte para colgarse de él.

México solía ser el cabús de la locomotora estadounidense, pero lleva ya al menos una década en que se ha desligado el comportamiento industrial mexicano de los resultados estadounidenses de su sector secundario.

Y con las políticas contemplativas y de decálogos de moral y buena alimentación difícilmente se podrá volver a encadenar la economía mexicana con la estadounidense.

Quizá lo único que alivie un poco a la 4T, con los buenos resultados económicos de Estados Unidos, es que, si se sostiene la recuperación vigorosa de esa economía, Donald Trump tiene mayores posibilidades de lograr la reelección. Porque no hay duda que para el gobierno de López Obrador, ese es su candidato.



Foro del Emprendedor

Ricardo B. Salinas*

Cuatro mensajes, con sinceridad y respeto

A propósito de la contingencia que enfrentamos en México y en el mundo, quiero compartir con mis amables lectores cuatro mensajes, con sinceridad y respeto.

Premisas que guían mis pensamientos:

El maldito virus jamás va a desaparecer y nadie sabe cuándo habrá una vacuna o cura.

Enfrentamos una incertidumbre nunca antes vista y sé que el miedo está presente en gran parte de los hogares. Entiendo sinceramente el miedo a lo desconocido, a contraer una enfermedad para la cual aún no hay vacuna ni tratamiento (y quién sabe cuándo las habrá).

Tenemos que aprender a coexistir con el virus. Es un riesgo más que nos presenta la vida. Estoy convencido de que lo responsable es sumar y construir una solución adecuada para nuestro país. Respeto las voces que piensan de manera distinta y espero que respeten mi derecho a opinar y diferir de ellas.

Somos millones de personas las que queremos seguir con nuestras actividades, eligiendo con libertad lo que nos conviene y aceptando el riesgo natural de vivir en un entorno incierto.

Mensaje al que está en cuarentena con miedo al virus:

Respetamos tu decisión y tu derecho a quedarte en casa, pero pedimos que tú respetes nuestro derecho a salir y vivir como queremos. Nosotros pensamos que el mundo cambió y no es momento de lamentarse, sino de adaptarse a esta nueva circunstancia, te pido que respetes nuestros esfuerzos por adaptarnos y continuar activos.

Al aislarte, tú tienes la tranquilidad de no pescar el virus, pero ¿por qué insistes en obligar a los demás a hacer lo mismo que tú?

¿Qué ganas forzando a los demás a actuar

¿Qué ganas forzando a los demás a actuar como tú lo haces? Te pedimos no ser intransigente con quienes pensamos diferente y también a respetar nuestro derecho a pensar y actuar de manera distinta.

En estos momentos es importante que prevalezca la razón sobre el miedo; y nosotros no queremos permitir que éste sea el impulsor de nuestras decisiones. Tú, que tienes los medios para quedarte en casa por tiempo indefinido, perteneces a una muy pequeña minoría privilegiada. No se vale imponerle tu visión a los demás desde un cómodo sillón. Practica la bondad hacia los más necesitados.

Por otra parte, te sugerimos evaluar tu grado de riesgo con objetividad, con calma, y actuar en consecuencia. ¡Ánimo! La inmensa mayoría tiene un riesgo bajísimo de morir por este virus.

Mensaje a los miembros del Consejo De Salubridad:

¡No se confundan! No hagan más reglas. ¡Ya no necesitamos más reglas! Necesitamos más libertad para elegir lo que nos conviene.

¡Déjenos decidir! no impongan su visión autoritaria. Ya no nos "ayuden" más!

Los cierres y el aislamiento le han causado enorme daño a nuestra precaria economía.

¡Solo permitan que el pueblo trabaje y se gane la vida!

Vienen tiempos difíciles y necesitamos pensar con claridad y actuar rápido, tomar deci-

siones objetivas que nos ayuden a generar bienestar para nuestra gente ante esta circunstancia tan complicada; pedimos que no interfieran y lo hagan más difícil. ¡Mucho ayuda el que no estorba!

Consideren que muchos países han enfrentado el virus sin cerrar la economía. Eso también lo podemos hacer nosotros.

Sugerir lineamientos para enfrentar la enfermedad está bien; usar la amenaza y la fuerza pública para imponerlos, no. ¡Déjenos vivir en paz!

Dejen de sembrar pánico y miedo con sus campañas masivas de publicidad. Parece que desean tener al ciudadano en estado catatónico para que no pueda pensar y actuar por cuenta propia.

¿Acaso es esa una visión democrática?

Mensaje al servidor público:

Nos urge su apoyo, pero para cuidarnos de los criminales. El Estado debe tener el monopolio del uso de la fuerza y debe apoyar a los débiles, a todos los que no se pueden defender por sí solos.

De nuevo, no necesitamos más reglas, solo pedimos que se cumplan las que ya existen. Mucho agradeceremos que se enfoquen en defendernos de los criminales y vándalos que azotan nuestras vidas y propiedades. ¡Ellos nos preocupan más que el virus!

Los criminales y vándalos son los verdaderos enemigos públicos, los violentos y los que oponen resistencia. No son civilizados como la mayoría del pueblo. No es correcto amenazar con la fuerza pública a quienes solo queremos continuar con nuestras vidas. Mucho agradeceremos que apoyen a los más débiles y que controlen y castiguen a los violentos. ¡Ese es el fin esencial del servicio público!

Mensaje a quienes están de acuerdo con estos pensamientos:

Comparte tu manera de pensar con tus familiares y amigos. Explica que la vida siempre conlleva riesgos y que, a pesar de todo, debemos continuar viviendo con valentía. Nos tocó vivir una pandemia que no es mortal, pero lo que sí es mortal es dejar de vivir para no morir. Piensa en el gravísimo daño económico que te está causando a ti, y a todos, no poder trabajar para ganarse la vida como siempre se ha

para ganarse la vida, como siempre se ha hecho. Ejerce tu libertad de elegir. Nadie sabe mejor que tú lo que te conviene.

No aceptes la imposición autoritaria que va en contra de tus convicciones.

Los mexicanos siempre hemos sabido salir adelante. No necesitamos más normas, sino la garantía de que se cumplan las que ya tenemos. Juntos podemos revertir el daño a la economía nacional que han dejado los cierres y el aislamiento generalizados. Juntos, los que

amamos a México y queremos lo mejor para su gente. Juntos, los que trabajamos todos los días para construir un país donde la prosperidad esté al alcance de todos. Juntos, los que damos lo mejor para alcanzar el bienestar de nuestras familias y nuestras comunidades. Juntos, hoy nos toca trabajar y resistir para salir adelante. Y tenemos todo el derecho a expresarnos.

**El autor es presidente y fundador de Grupo Salinas*



- Llega a México
- Comienza la reapertura
- Cambios

La que está recién desembarcada en México y llegó al país para continuar con su expansión, es Workday, una firma estadounidense que se dedica a proveer aplicaciones empresariales en la nube para finanzas y recursos humanos.

Quien se encargará del negocio en México es Guillermo Reynoso, nombrado el Country Manager. Y es que su premisa es que ante realidades tan cambiantes las empresas deben responder y adaptarse y los sistemas tecnológicos son aliados para dotar de esa información financiera y de recursos humanos en tiempo real, tan necesaria para una mejor toma de decisiones.

“Para superar la incertidumbre, las empresas en México necesitan aprovechar la nube por su inherente flexibilidad y escalabilidad, para construir sistemas más resistentes. Workday puede ayudar a satisfacer estas necesidades con sus aplicaciones unificadas para la gestión financiera, la planificación y la gestión del capital humano, y Accenture espera poder aprovechar nuestra larga relación global para servir a nuestros clientes locales en México”, comentó Jorge Castilla, director general de Accenture México.

Los estímulos y las reaperturas son los principales factores que mueven actualmente a los mercados, dijeron los analistas de Invex en un reporte.

“Más aun, la expectativa general es de una baja probabilidad de que se reinstale una segunda etapa de confinamiento; primero, porque el caso de la extensión de la pandemia no es generalizado y, por otro lado, por la negativa de las autoridades a implementarlo”, señalaron.

No obstante, advierten que la volatilidad seguirá presente, tal y como se vio la semana pasada con las fuertes correcciones que tuvieron las bolsas. Hay temores con relación a la segunda ola de infecciones, pero las posturas de las autoridades se han reforzado.

Recordaron que la Fed se mostró dispuesta a aumentar los estímulos el tiempo que sea necesario, lo que es evidente en el anuncio de recompra de bonos de empresas, “de sobra está indicar que esta sola ac-

ción provocó un nuevo resultado positivo en los mercados, en especial en el de capitales”, sostuvieron.

En un breve mensaje a la comunidad de inversionistas, Farmacia Benavides, que ahora dirige Luis Guillermo Demis Lemus, adelantó que en fechas próximas anunciará oficialmente el nombramiento de Ana Cecilia Tiburcio Alonso como la directora de Finanzas.

La nueva responsable de vigilar y mantener las finanzas sanas de una de las principales cadenas de farmacias en México será presentada en la siguiente sesión del Consejo de Administración, sin ahondar en mayores detalles de la celebración de dicha reunión.

Tiburcio relevará a Luis Guillermo Demis Lemus, quien se desempeña como director de Finanzas hasta antes del retiro del ex director general de Benavides, Macedonio Garza Hernández.

La empresa con sede en Monterrey, Nuevo León, tenía hasta finales de marzo 1,165 farmacias, en los primeros tres meses de este año anunció la apertura de tres nuevas unidades.

La que tiene una directiva de lujo es la marca francesa Kering, pues contrató a la actriz británica Emma Watson, quien se hizo famosa por interpretar a Hermione en la serie de películas de Harry Potter.

La propietaria de Gucci, Yves Saint Laurent y otras marcas de moda, señaló que Watson, quien es defensora de los derechos de las mujeres y embajadora de buena voluntad de Naciones Unidas, había sido nombrada directora de la junta de Kering y presidenta del comité de sostenibilidad de la junta.

El equipo de fútbol español Real Madrid, firmó una alianza comercial con Invex Banco dirigida a todos los seguidores del fútbol, y que estará disponible en el mercado mexicano a partir de octubre.

Invex refuerza su especialización en alianzas con marcas de primer nivel, así como su enfoque en productos digitales, mientras que el Real Madrid fortalece su presencia en México, un mercado en el que se estima hay 13 millones de seguidores del Club.



MÉXICO SA

IVA: desfachatez y proceso electoral//

Denuncias penales contra factureros

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador ha calificado de vil politiquería un engendro de propuesta que presentarían algunos legisladores –entre ellos uno del Partido Verde, Óscar Eduardo Ramírez Aguilar, que de forma por demás oportunista se disfrazó de morenista, igual que el patrón al que servía, Manuel Velasco, el impresentable ex gobernador chiapaneco– para reducir de 16 a 10 por ciento la tasa del impuesto al valor agregado (IVA)... justo en tiempos electorales (por ejemplo, el próximo año se renuevan 15 gubernaturas, la Cámara de Diputados federal y otras cositas).

CÍNICOS ENTRE LOS cínicos, los prianistas y sus rémoras perredistas y del “Movimiento Ciudadano” están tras ese engendro, pero lo llamativo de esto –porque ni la burla perdonan– es que los ahora promotores de tal reducción –siempre “preocupados en defender los intereses populares”, según dicen– es que fueron ellos mismos los que aumentaron de 10 a 15, primero, y después a 16 por ciento la tasa fiscal en las crisis de 1995 y 2009, sin importarles las nefastas consecuencias para la economía de los más fregados, amén de que en no pocas ocasiones intentaron gravar medicinas y alimentos con dicho impuesto.

EL PRESENTE DETALLÓ que, por ejemplo, “los panistas votaron en el Congreso para que no se aprobara y entregara la pensión a los adultos mayores, a niñas y a niños con discapacidad, becas a estudiantes de familias de escasos recursos. Votaron en contra de que se entregaran medicinas en forma gratuita y ahora salen con que quieren apoyar. Entonces, no hay que dejarse engañar. Es muy sencillo de explicar: el neoliberalismo que ellos han aplicado, además de la corrupción, tenía el propósito de beneficiar siempre a los de arriba. ¿Cuándo volteaban al pueblo? Sólo cuando necesitaban el voto”.

EN EFECTO, AHORA que se aproximan las elecciones intermedias y las 15 gubernaturas en juego, mágicamente los citados partidos se acuerdan “del pueblo y sus necesidades”, aunque cuando eran gobierno subieron el IVA, así como el volumen de exenciones y privilegios fiscales para el gran capital.

POR EJEMPLO, EN abril de 1995, con Zedillo en Los Pinos, priistas y panistas aprobaron un alza de 50 por ciento a la tasa de IVA (de 10 a 15 por ciento, con todo y *Roquesañal*); dijeron que se trataba de “un aumento temporal”. A la par, pusieron las arcas nacionales a disposición de los barones del dinero y el ilegal “rescate” bancario”, que los mexicanos no han dejado de pagar.

LO “TEMPORAL” (DE 10 a 15 por ciento) duró alrededor de 15 años (de 1995 a 2010), sólo para que Felipe Calderón y sus prianistas en el Congreso aumentaran aún más la tasa del IVA (de 15 a 16 por ciento, también de forma “temporal”), aunque en ambos casos (Zedillo y *Borolas*) el incremento llegó para quedarse.

OTRO PAR DE inquilinos de Los Pinos intentó aumentar la tasa y cobertura del IVA, pero de plano no pudo. Mientras permitía y aplaudía la descarada evasión fiscal en la operación de compraventa de Banamex a Citibank, Vicente Fox quiso gravar medicinas y alimentos (reformón fiscal, le llamó) y a los mexicanos más desamparados prometía que el dinero captado se les regresaría “copeteado”. No lo logró.

ENRIQUE PEÑA NIETO no pudo aterrizar su deseo y el Congreso aprobó su “reforma hacendaria” sin aumento al IVA. Desde luego que en todos los casos citados no hubo de por medio procesos electorales, por lo que ninguno hizo el menor intento (aunque fuera verbal) por cancelar los privilegios fiscales y meter en orden al gran capital.

PERO AHORA SÍ se dicen “muy interesados” en reducir la tasa del IVA, sólo porque a la vuelta de la esquina están las intermedias de 2021. ¡Qué tupé!

Las rebanadas del pastel

EL PRESIDENTE LÓPEZ Obrador anuncia que la próxima semana dará a conocer “un fraude de 48 mil millones de pesos cometido por factureros en el sexenio pasado”; habrá denuncias penales “para los encargados de promover el sistema de facturación falsa; se fugaban alrededor de 300 mil millones de pesos mediante este mecanismo”.



DINERO

Acción penal contra factureros y cómplices //

Seguirá cerrada la frontera otro mes //

¿Puede irse a la quiebra algún banco?

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

EN JULIO DE 2017, el entonces jefe del SAT, Osvaldo Santín, priísta y recomendado del grupo Atlacomulco, informó que como resultado de diversas auditorías realizadas en el año, había detectado 80 mil empresas que hicieron negocios con facturas falsas, las cuales fueron emitidas por compañías fantasma. Entrevistado durante una jornada de orientación sobre la nueva factura electrónica, el entonces jefe del SAT indicó que se tenían ubicadas más de 5 mil empresas fachada y habían sido publicadas en su portal. Detalló que de ese número, 2 mil 600 empresas ya estaban determinadas como empresas fachada definitivas y se encontró que estaban vinculadas a más de 80 mil otras que presuntamente les compraron facturas. “El monto facturado por estas 2 mil 600 empresas rebasa los 400 mil millones de pesos”, apuntó. Sin embargo, el problema de los *factureros* extrañamente no fue contenido. El presidente López Obrador anunció que la próxima semana expondrá públicamente un presunto fraude cometido por empresas factureras en el sexenio pasado y el cual asciende a 48 mil millones de pesos; hay funcionarios y políticos involucrados y presentará denuncias contra ellos. Es importante que las expresiones de inconformidad contra su gobierno, como las caravanas de automóviles de los sorianitos, no lo distraigan del objetivo de combatir la corrupción.

Frontera cerrada otro mes

LA SECRETARÍA DE Relaciones Exteriores informó que las restricciones para cruzar la frontera de Estados Unidos por vía terrestre se mantendrán hasta el 21 de julio, ante la emergencia sanitaria por la pandemia de coronavirus. Es decir, continuará cerrado el paso a personas que sólo tengan visa o pasaporte de turista. En el caso de Baja California y California es lo más sensato que puede hacerse. Es un hervidero de contagios con numerosos decesos.

Dexametasona

TODOS LOS DÍAS surge un producto o tratamiento que puede dar buenos resultados

para evitar la muerte por el Covid-19, algunos anuncios tienen seriedad otros solamente juegan con las expectativas y las emociones de la gente. Un producto aparentemente efectivo es la dexametasona, un esteroide barato y muy utilizado. Se ha convertido en el primer fármaco que ha demostrado ser capaz de salvar vidas entre los pacientes con Covid-19. Los resultados de las pruebas anunciados el martes mostraron que la dexametasona, que se usa para reducir la inflamación en otras enfermedades, redujo la tasa de mortalidad en alrededor de un tercio entre los pacientes gravemente enfermos ingresados al hospital. “Si a los pacientes que tienen Covid-19 y están con respiradores pulmonares o con oxígeno se les da dexametasona, será salvada su vida a un costo notablemente bajo”, dijo Martin Landray, profesor de la Universidad de Oxford, uno de los directores de la investigación conocida como *Recovery*. “Va a ser muy difícil para cualquier medicamento reemplazar a éste, dado que por menos de 50 libras (63 dólares), se puede tratar a ocho pacientes”, dijo a los periodistas en una sesión informativa en línea. Estos son algunos de sus nombres comerciales: Decadron, Dexasone, Diodex, Hexadrol, Maxidex, de acuerdo con una búsqueda en Google.

Ombudsman social Asunto: ¿Qué piensa de los bancos?

¿CREE USTED QUE con motivo de la pandemia puedan irse a la quiebra y, por ende, a cerrar sus puertas? En las redes sociales hay personas que dicen que para septiembre los bancos van a quebrar. También le preguntaría: ¿las personas que estuviéramos decididas a poner algo de nuestros pequeños ahorros en el banco haríamos lo correcto? ¿O en qué instrumentos de inversión lo pondríamos y como sería?

Miguel Ángel Calvillo Escobedo /CDMX
(verificado por teléfono) 4 de 5

R: SE SUPONE que los bancos están convenientemente capitalizados por los que no hay

riesgo de que quiebren. En todo caso, si uno quiebra, el dinero de los clientes está asegurado hasta en 2 millones y medio de pesos. Las inversiones en pagarés bancarios tienen un rendimiento menor a 2 por ciento anual, descontada la inflación. Lo que definitivamente no conviene es comprar dólares. Ya están muy caros.

Twiteratti

ESCRIBE @BASTIANBILA: NO es lo mismo expertos en racismo, que un racista experto.

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



▲ En el AICM los usuarios utilizan cubrebocas y caretas como medidas de protección para evitar contagios de Covid-19. Foto Guillermo Sologuren



• PESOS Y CONTRAPESOS

Empleos, pero productivos

Por Arturo Damm Arnal

arturodamm@prodigy.net.mx



El desempeño de la economía debe medirse a nivel de la economía familiar, y a ese nivel las variables que importan son: empleo, ingreso, poder adquisitivo, y compra de bienes y servicios.

El bienestar de las familias depende de la cantidad, calidad y variedad de los bienes y servicios de los que disponen para satisfacer sus necesidades, lo cual depende del empleo, el ingreso y el poder adquisitivo del dinero.

Lo ideal es que el poder adquisitivo del dinero aumente, que con la misma cantidad de dinero, al paso del tiempo, pueda comprarse una mayor cantidad de los mismos bienes y servicios. Que el ingreso sea suficiente para poder satisfacer correctamente las necesidades básicas, que son aquellas que, de quedar insatisfechas, atentan contra la salud y la vida de las personas. Que todo aquel que quiera trabajar consiga empleo, del cual dependerá el ingreso y, por ello, la compra y disposición de bienes y servicios para satisfacer las necesidades, es decir, el bienestar.

El reto en materia de empleo es que sea productivo, siendo productivos los tra-

bajos por los cuales alguien está dispuesto a pagar una remuneración. Una cosa es que Pedro, dueño de un jardín, esté dispuesto a pagarle a Juan, jardinero, para que corte el pasto, arregle las plantas y cuide las flores, y otra muy distinta que el gobierno, con dinero de los impuestos, extraído coactivamente del bolsillo de los contribuyentes, esté dispuesto a pagarle a Pablo para que, con el fin de que tenga trabajo, destape y tape hoyos. El trabajo de Juan, por el cual Pedro está dispuesto a pagar, es productivo. El de Pablo, por el cual nadie estaría dispuesto a pagar, no lo es. ¿Usted, lector, estaría dispuesto a pagarle a alguien algo para que tape y destape hoyos, trabajo que no produce ningún bien o servicio para nadie?

Son productivos los trabajos que producen bienes y servicios, con los cuales alguien satisface sus necesidades, por los cuales alguien está dispues-

to a pagar un precio. Se paga, no por el trabajo realizado, sino por el bien o servicio producido por ese trabajo, considerado como productivo por quienes adquieren esos bienes y servicios que les reportan utilidad.

Cuando el gobierno dice que va a crear empleos debemos preguntarnos si esos trabajos serán productivos, si producirán bienes o servicios que los consumidores estarán dispuestos a comprar, si contribuirán a aumentar el bienestar de la gente, si incrementarán la cantidad, calidad y variedad de los satisfactores a disposición de los consumidores.

¿Qué tan productivos son los empleos que ha creado, y pretende crear, el gobierno? Si no lo son, entonces, las personas a quienes les paga, más que trabajadores son mantenidos, lo cual, de entrada, va contra la dignidad de las personas.



Twitter @LaRazon_mx



• PUNTO Y APARTE

IED en picada y México abandona *ranking* para invertir

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Cortocircuito... La llegada de Covid-19 reconfiguró el panorama para la economía global.

Para las grandes firmas la presencia de la voraz pandemia podría modificar amplios planes de inversión a largo plazo en ciertas latitudes.

En general se estima que los flujos de inversión extranjera directa (IED) en el orbe podría reducirse entre 30% y hasta un 40% en este año.

Lo anterior representará un duro golpe en particular para las naciones en desarrollo. De acuerdo con datos del Foro Económico Mundial, de **Klaus Schwab**, desde 1985 a la fecha la llegada de esos capitales a los países emergentes, pasaron del 25% al 46% del total, básicamente por la diversificación que se dio en el sector manufacturero.

Sin embargo, ante la nueva normalidad el freno de estos dineros podría repercutir en la estabilidad de dichas economías que dependen en buena medida de la IED...

Oro por el que yo lloré.... Por su parte en México, este motor para el crecimiento, el empleo y la infraestructura ha perdido fuerza de manera sistemática.

El año pasado la incertidumbre en

torno al TMEC y una serie de políticas poco ortodoxas, como la cancelación vía consulta de proyectos ya en marcha, mermaron el clima de inversión.

En ese contexto, más allá de las ilusiones estadísticas que se llevaron a cabo para el cálculo de ese indicador, la IED cayó 5.3%.

A su vez al primer trimestre de este año, previo a los efectos de la pandemia, el país recibió 10 mil 334 millones de dólares, cifra que contrasta de manera negativa con los 14 mil millones de dólares del mismo periodo del 2019. En otras palabras, en los primeros tres meses del año la contracción fue del 27% y no se descarta que hacia el cierre del 2020 la caída podría ser cercana al 65%...

Fuera del club... La realidad es que nuestro país ha perdido brillo. Recién la firma de consultoría global A.T. Kearney, al mando de Sandeep Gupta, publicó su Índice de Confianza de Inversión Extranjera Directa, el cual recopila el sentir de más de 500 ejecutivos en el mundo sobre sus planes en otros mercados.

Al detalle EU se mantuvo como el principal foco de atracción para estos

flujos, posición que mantiene desde 2013, seguido por Canadá que escaló un peldaño como resultado de la inminente entrada en vigor T-MEC.

Por su parte China, el gigante asiático, descendió del séptimo puesto al octavo, mientras que México simple y sencillamente desapareció del *ranking*.

Ya desde el año pasado nuestro país se desplomó desde el lugar número 17 al 25, el último en el listado. Sin embargo, en este año la caída de la economía, aunada a la falta de certeza jurídica, borraron al país del mapa. Así que aún con T-MEC la inversión hacia México en picada...

DEUDA A LA VISTA Y HASTA 55% VS. PIB

A pesar... de la nula respuesta fiscal para hacer frente a la pandemia, la deuda en el país se mantendrá al alza.

Ayer **Charles Seville**, director de Soberanos de la calificadora Fitch Ratings, apuntó que en el año el desplome económico podría traducirse en un incremento de la deuda pública de 10 puntos porcentuales, para ubicarla cerca del 55% del PIB. Niveles récord de endeudamiento...



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

¿Dónde quedó el Fonden?

Como oportunamente advirtió Blanca Jiménez, titular de Conagua, la actual temporada de huracanes resultará especialmente activa e intensa... agua habrá en demasía, pero lo que parece escasear es el dinero en el Fondo de Desastres Naturales que aplica la Segob, a cargo de Olga Sánchez Cordero, pues no se ha visto para atender a los municipios de Yucatán y Quintana Roo, impactados por la tormenta tropical *Cristóbal*.

Aunque ya existe declaratoria de desastre para 76 municipios en Yucatán y sólo hasta ayer para 4 municipios de Quintana Roo, no fluye dinero federal para enfrentar la pérdida de cosechas, infraestructura urbana, enseres domésticos y casas, brilla por su ausencia. Tanto los gobiernos de Mauricio Vila Dosal y Carlos Joaquín González están extrañados por la inexistencia hasta el momento de los respaldos económicos para enfrentar el desastre. Pero aun en medio de esas carencias, con la falta de respaldo federal, el Gobierno de Vila Dosal está apoyando el equipamiento especializado de hospitales del IMSS, a cargo de Zoé Robledo, para atender a enfermos de Covid en Yucatán. Lo cierto es que el Fonden fue objeto de un severo recorte: tras un máximo de 26 mil mdp en 2018, en 2019 bajó 86.3% y quedó en 3,644 mdp; aunque ese año no hubo grandes desastres, pero para 2020 sólo se actualizó a 3,800 millones de pesos... que al parecer ya se

acabaron (y no sabemos en qué cosas) y estamos sólo al principio de una temporada que vaticina cuando menos 37 ciclones. ¿Sálvese quien pueda?

Enfilan Segalmex al 2021. La salida de René Gavira de la dirección de Segalmex es una baja sensible en el equipo de Ignacio Ovalle, representa la pérdida de un funcionario eficaz y confiable que logró la rápida instrumentación de los programas presidenciales hacia la población más vulnerable. La decisión tomada en las oficinas de López Obrador parece indicar un redireccionamiento electoral tanto Diconsa y Liconsa como del Programa de Precios de Garantía, cosa que se definirá los próximos días al nombrar al próximo director de Finanzas de Segalmex, posición por la cual hay dos grupos en pugna: por un lado, el de Gabriel García, el poderoso coordinador de los superdelegados federales (y artífice de censo para los programas del Bienestar) y que busca colocar a Baldemar Hernández, quien funge hoy como jefe de Administración y Finanzas de la Secretaría de Bienestar; y por otro, el ligado a la SHCP, donde la Oficial Mayor, Thalía Lagunas, busca un perfil más profesional y técnico para un cargo estratégico. Veremos que sucede.

Fantasivuelos Interjet. La aerolínea de Miguel Alemán lanzó desde ayer promociones superatractivas a 14 destinos a precios muuuy atractivos... pero para ello usará en principio tres Sukoi Super 100. Interjet adquirió 22 de los aviones rusos, mismos que habían sido desahuciados, aunque 4 de ellos fueron embargados por el SAT; de los 17 que quedan, 9 están despintados y arrumbados en Toluca; de esos 8, son 3 los que están volando y 5 son los que teóricamente podrían volar, aunque en promedio llevan 625 días en tierra, quién sabe bajo qué condiciones, y con pilotos que hoy se adiestran para esos aviones "online". ¿Y la SCT de Javier Jiménez Espriú? Bien, gracias.



APUNTES FINANCIEROS

**JULIO
SERRANO
ESPINOSA**

juliose28@hotmail.com



Las cicatrices de la crisis en los jóvenes

Miles de jóvenes se acaban de graduar de la universidad y sus perspectivas profesionales no podrían ser más complicadas. Sus posibilidades de encontrar un trabajo —y qué decir de uno bueno— se han deteriorado de manera significativa. El problema es que el daño no será sólo de corto plazo. La crisis del coronavirus dejará cicatrices difíciles de sanar.

Al segmento de la población que más le ha pegado la crisis es a jóvenes de entre 20 y 29 años. El porcentaje que están desocupados y disponibles es más del doble del de las personas de entre 30 y 65 años. Aquellos que apenas se están incorporando al mercado laboral han visto sus oportunidades de trabajo evaporarse. Los puestos disponibles se han reducido y la competencia por obtenerlos ha aumentado.

Empezar con el pie izquierdo nuestra vida profesional puede traer repercusiones que van más allá del golpe económico inmediato. No conseguir trabajo nos priva de contactos que pueden servir para nuestro desarrollo futuro y de conocimiento que puede ser valioso para subir la escalera corporativa. Además, implica postergar la entrada al mercado laboral, lo que a su vez retrasa nuestra capacidad de obtener mejores salarios.

Aún en los casos en los que se logre conseguir un empleo, la situación es complicada. Las probabilidades de que ese trabajo sea sub-óptimo son mayores cuando las opciones son limitadas. En estos casos, las habilidades

de los jóvenes son mayores —o distintas— de las que requiere el puesto, por lo que se desaprovechan. Un egresado en programación, por ejemplo, acaba trabajando de mesero. El problema es que aún cuando mejore el mercado laboral y se amplíen las oportunidades de trabajo, a estas personas les será más difícil competir por puestos más afines a sus habilidades pues con el tiempo es factible que se atrofíen por falta de uso o de actualización.

Existen numerosos estudios que muestran las cicatrices que puede dejar en los jóvenes entrar al mercado laboral en una crisis. Años más tarde reportan menores ingresos y mayor riesgo de desempleo que aquellos que tuvieron la suerte de empezar su carrera laboral en mejores condiciones. Y el daño no es sólo económico. Existe un costo psicológico en pérdida de confianza en sí mismos y desánimo. Su actitud se vuelve más conservadora y dejan de asumir riesgos que podrían traducirse en mejores condiciones salariales (como estar dispuestos a cambiar de trabajo, por ejemplo). Un estudio incluso muestra que un difícil inicio profesional motivado por la falta de oportunidades que trae una severa crisis puede desembocar en menores índices de matrimonio y mayor mortalidad. La razón es que jóvenes frustrados pueden recurrir a comportamientos como el uso de drogas.

Las secuelas del desempleo o subempleo de los jóvenes se agravan entre más profunda sea la crisis y más tiempo pasen en ella. Como están las cosas, la perspectiva de no generar cicatrices de largo plazo son poco alentadoras.



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

**BÁRBARA
ANDERSON**



barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson

México sigue teniendo áreas de oportunidad

Esta es una frase que podría decir un reclutador de personal, si nuestro país se presentara a una entrevista de trabajo: llega con su CV un poco golpeado, que no ha conseguido muchos interesados en su perfil últimamente, que tomó algunas decisiones poco inteligentes con su carrera y tiene que invertir en ciertas habilidades para estar en sintonía con el mercado. “Pero México sigue siendo interesantísimo, tiene mucho potencial y está ubicado en el lugar más importante para los cambios que vienen a nivel global”, me dice Ricardo Haneine socio de la consultora Kearney. Y esta frase la suelta ni más ni menos que al presentar el Índice de Confianza de Inversión Extranjera Directa (IED) de este año, donde México quedó fuera del listado de los 25 países más atractivos donde invertir. “Solo dos veces, desde que hacemos este ranking salimos del top 25: en 2011 tras la crisis financiera y ahora”, agrega. Ya en 2019 habíamos quedado en la cornisa del listado, en el lugar 25. En ese momento las dudas sobre la ratificación del T-Mec y la cancelación del AICM sazonaron la desconfianza internacional.

Sin duda este año es atípico también para este sondeo (que se realiza a 500 ejecutivos de multinacionales de 30 países con ingresos anuales de más de 500 mdd), porque comenzó a fines de enero y terminó el 3 de marzo. A pesar de que no se habían

dado las grandes malas noticias financieras globales por la pandemia de covid-19, sí hubo algunas alertas sobre la incertidumbre que se aproximaba. El refugio para los inversores activos fue apostar por economías maduras (no emergentes), con mercados grandes, estables y fundamentalmente con estructuras políticas y regulatorias predecibles y serias.

“El tema ambiental, la sustentabilidad y el cambio climático son centrales en la toma de decisiones de inversión, donde ya más de 60% de estas empresas tienen planes en marcha al respecto”, dice Haneine (mientras recuerdo que los anuncios, cambios y decretos energéticos de estas semanas en el país van en el camino inverso).

“A pesar de que México se ha visto beneficiado por la ratificación del T-MEC y el efecto near-shoring, no fue suficiente para que los inversionistas nos catalogaran como uno de los principales objetivos de inversión. Hay que fortalecer e incentivar más impulsores para motivar la atención de los inversionistas”, reza el análisis de Kearney. Y esos impulsores son transparencia regulatoria, menos corrupción y mayor consistencia en las políticas de mediano y largo plazo.

Para Haneine las regiones que han creado clusters industriales (como el Bajío o Mexicali) pueden atraer inversión y “es donde están los mejores datos de competitividad”. Tal vez ahí esté una clave de la recuperación de México: que comience desde abajo, desde los municipios hasta el gobierno federal y no al revés. Página 4 de 7



IN- VER- SIONES

PROFECO RESPONDE

No fueron sanciones “inexistentes”, dice

Luego de la carta del Instituto Americano del Petróleo donde acusa al gobierno mexicano de discriminación, la Profeco, que dirige Ricardo Sheffield, argumentó que no ha cerrado bombas en estaciones de gasolina por infracciones “inexistentes”, como decía la misiva, pues cualquier empresa debe cumplir con entregar litros completos en México.

NECESARIOS, 19 MIL MDP

Adelanto a viejitos, insuficiente: CIEP

El Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP) advirtió que el adelanto que se hizo a la pensión para adultos mayores es insuficiente y señaló que se necesitan 19 mil 715 mdp para extender este beneficio hasta fin de año, algo indispensable, ya que solo 23 por ciento trabaja y de ellos 43 por ciento está en actividades con alto riesgo de desempleo.

AREA DE FINANZAS

Farmacias Benavides tiene nueva directiva

Nos cuentan que tras la designación que se hizo hace algunos días de Luis Guillermo Demis como director gene-

ral de Farmacias Benavides, ya se gestan otros cambios, pues la cadena de farmacias informó que Ana Cecilia Tiburcio Alonso se convertirá en la nueva titular de la Dirección de Finanzas.

CONDOLENCIAS

Luto en Aeroméxico y el Banco de México

Ayer fallecieron Ana María Gómez del Campo de Arrignaga, madre de Javier Arrignaga, presidente del Consejo de Aeroméxico, y Luz Beatriz Carrillo Arronte de Díaz de León, madre del gobernador del Banco de México, Alejandro Díaz de León. Descansen en paz.

FAUTA 75%

Acciona destaca reto de descarbonización

El presidente de Acciona, José Antonio Canales, puso el dedo en la llaga al señalar que falta más regulación para descarbonizar el mundo, pues las empresas que representan 25 por ciento de la capitalización del mercado global se han comprometido a reducir sus emisiones, pero aún queda otro 75 por ciento.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Presupuesto 2021 de alcance social

El lunes la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat) informó que su titular, **Victor M. Toledo**, y otros funcionarios se reunieron con **Bosco de la Vega**, presidente del Consejo Nacional Agropecuario (CNA), para dialogar sobre el uso de glifosato en el campo mexicano, tema que tratamos ese día; se buscarán alternativas conjuntas que sustituyan el uso de plaguicidas.

Ya comenzó la SHCP el proceso de programación del Presupuesto de Egresos 2021 por instrucciones de **Arturo Herrera**. Resalta que la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible, impulsada por Naciones Unidas, se establece como “una agenda de Estado” vinculada al gasto público. En el anexo dos se afirma que por lo mismo “es indispensable la participación activa de las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal, así como de los Poderes Legislativo y Judicial, de los Órganos Autónomos y de las Empresas Productivas del Estado como implementadoras de las políticas públicas y ejecutoras del gasto”.

En septiembre de 2015 la asamblea de la ONU aprobó esta agenda, y México alineó programas presupuestales para cumplir con los objetivos centrales de combatir la pobreza y la desigualdad, alcanzar la paz y seguridad para facilitar el desarrollo sostenible, y en-

frentar el cambio climático. Ahora se irá a fondo, y en ese anexo se enlistan las metas de la Agenda 2030 en 19 páginas.

Además, para profundizar en las metas, se revisarán y, en su caso, actualizarán los “objetivos de los programas presupuestarios (PPI)”, bajo la advertencia de que se canalizarán “los recursos disponibles” a los programas que “muestren mejores indicadores de rentabilidad social, mayor impacto en el desarrollo regional, que presenten un mayor avance en las factibilidades técnicas, legales y ambientales, que muestren un ritmo de ejecución constante y contribuyan al cumplimiento del PND 2019-2024, entre otros”. Todo dentro de la austeridad y combate a la corrupción.

Cuarto de junto

El senador Miguel Ángel Lucero, presidente de la Comisión de Minería y Desarrollo Regional en el Senado, presentará un punto de acuerdo para que el gobierno federal mantenga la Subsecretaría de Minería en la Secretaría de Economía... Mañana siete ex presidentes latinoamericanos, entre ellos Vicente Fox, reflexionarán sobre el futuro en el foro virtual organizado por el Consejo de Empresarios Iberoamericanos. —

La Secretaría de Hacienda ya inició la programación del Presupuesto de Egresos 2021



MERCADOS EN PERSPECTIVA

**JUAN S.
MUSI AMIONE**



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

Con las afore no

Si ustedes pudieran revisar el orden del día todos a diario morirían de un susto ante las iniciativas (que yo llamaría ocurrencias) que pasan por nuestro Congreso. No darían crédito a lo que supuestamente gente letrada y preparada propone. Las más recientes ideas de nuestros legisladores son aquellas que proponen usar las reservas del Banco de México para otros fines: presupuesto, combatir la pobreza... No se vale que un legislador no sepa que estas no son del gobierno, que son para los fines que el instituto y su Junta de Gobierno estimen pertinentes. También es insólito que no supiera que el Ejecutivo tampoco tiene injerencia en esos recursos.

También muy sonada fue una iniciativa para indagar a fondo el nivel de riqueza de los hogares mexicanos ante la actual situación de inseguridad; también fue motivo de preocupación y escándalo.

Más preocupante es que sugieran tocar a las afore. Esto rebasa cualquier ocurrencia, sería preocupante. La única referencia cercana que tengo de algún país que lo haya hecho fue Argentina ¡y vaya desastre que provocó! Las afore son administradoras privadas; el sistema se privatizó y puede seguir

mejorando; de hecho, la principal mejora debe venir de descontar más porcentaje del ingreso a dicho fin, pero si están amenazando con tocarlas, nadie querrá depositar más.

El modelo de las afore ha sido exitoso en Chile, de donde lo copiamos. Ellos han hecho más de tres reformas para elevar la participación de los trabajadores y eso ha permitido que tengan un retiro más digno en función de su último sueldo. Estas empresas contratan a personal especializado para el manejo de los recursos; en pocas palabras, tu dinero está en manos de gente profesional que busca y toma las mejores decisiones para que tu ahorro sea lo más rentable posible.

Es gente que invierte a largo plazo y que busca proteger tu patrimonio a través de una sana diversificación. Invierten en deuda, acciones, certificados de desarrollo, en pesos, dólares... Desde el punto de vista del trabajador, el mayor problema es que lo que ahorres no será suficiente para pensionarte, pero eso no es culpa de las afore, pues aportamos 6% del ingreso anual, cuando en otros países supera 10% y con aportaciones voluntarias alcanza 20%, como en EU.

Tocar el ahorro para el retiro es transgredir una barrera que además de ser violatoria, manda un mensaje de desconfianza que puede tener un efecto dominó nocivo. Usar los recursos para los fines que el gobierno determine en vez de ser invertidos en mercados abiertos sienta un precedente negativo. La señal que esto puede mandar es tan mala que habrá fuga de capitales, alza del tipo de cambio, tasas de interés y degradación de la calificación de la deuda soberana, que nos llevará a perder el grado de inversión. Además de que esos recursos se convertirán en más deuda para el gobierno.

¿Se imaginan que su dinero lo utilizaran para hacer aeropuertos, refinerías y trenes? ¿Qué rendimiento nos ofrecerán? Las afore son perfectibles, pero si el Estado interviene y las toca será una regresión terrible. Son propiedad privada y así se deben quedar. Me atrevo a afirmar, si algún día las tocan, saquen su dinero.



Julio Brito A.

julio Brito
julio Brito
Julio Brito

julio Brito
julio Brito
Julio Brito

julio Brito
julio Brito
Julio Brito

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Desaparece México del índice de confianza de Kearney*
- * *Podrá 60% de corporativos superar COVID-19: Moody's*
- * *CCI: Perú y Chile superan al país en competitividad*

Erik Peterson, director general del Global Business Policy Council dio a conocer el Índice de Confianza de Inversión Extranjera Directa (IED) Kearney 2020, en donde resulta que México ya no se encuentra dentro de los primeros 25 destinos prioritarios para recibir capitales a nivel mundial, a pesar de estar en puerta la puesta en marcha del T-MEC –Tratado de Libre Comercio México-Estados Unidos y Canadá–, programada para el primero de julio. “Esto refleja que los inversionistas consideran que México es un destino menos atractivo para la Inversión Extranjera Directa respecto a otros países”.

En la edición anterior México ocupaba el último lugar (25), pero salió de esta posición por cuestiones relacionadas

con la regulación para la inversión y a proyectos que se cancelaron, estando ya en plena marcha, como fue la frustrada construcción de la planta Constellations Brands en Mexicali, además a factores de gobernanza, explicó el director general de Kearney, **Ricardo Haneine**.

Haneine señaló que a pesar de la ratificación del T-MEC y el efecto *nearshoring*, México necesita reenfocar sus esfuerzos para recuperar la confianza de los inversionistas extranjeros a través del fortalecimiento del entorno macroeconómico, sus factores regulatorios y de gobernanza.

ALIVIO. **Alonso Sánchez**, vicepresidente analista senior de Moody's, concluyó en un estudio que la mayoría de las compañías no financieras mexicanas tendrán suficiente efectivo, flujo de caja libre y líneas de crédito comprometidas

para cubrir la deuda, los gastos operativos y el gasto de capital regular hasta 2021.

A pesar del débil crecimiento y el desplome de los índices económicos producto del COVID-19, sólo el 22% de las empresas revisadas enfrentan altos riesgos de liquidez, ya que el 60% de los pagos de la deuda corporativa no vencen hasta 2024 o más tarde, y sólo 12% del total de la deuda vence dentro de un año. En su pronóstico para este año, consideró que la economía caerá 7% y habrá una recuperación de 2.2% para el 2021. “En lo que va del año, casi la mitad de las compañías calificadas y analizadas han utilizado algunas de sus líneas de crédito para ayudar a fortalecer su efectivo, con lo cual el sistema bancario había aumentado sus préstamos a las empresas en 11% en marzo, cuando comen-

zó el brote de coronavirus en México".

El analista consideró que "los sectores de alojamiento y aerolíneas son los más expuestos a los choques de demanda y los mercados de capitales, y la falta de apoyo federal para estos sectores particularmente vulnerables dificultará aún más su recuperación".

CAÍDA. El Centro de Competitividad Internacional, que tiene su sede en Sui-

za y que en México dirige **José Caballero**, dio a conocer que México cayó al lugar 53 de 63 países en el índice de competitividad y ya lo superan países como Chile y Perú.

IMPULSO. Sólo la pérdida de empleos en el país, entre marzo y mayo, ya alcanzó a más de 1 millón de trabajadores, por lo que la Coparmex, de **Gustavo de Hoyos**, ha propuesto una serie

de RemediosSolidarios, para dar solución a esta situación provocada por la pandemia del coronavirus. Señala que éstos (RemediosSolidarios, SalarioSolidario, SeguroSolidario y BonoSolidario), tendrían un costo de 204 mil millones de pesos, un equivalente al 1 por ciento del PIB.



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Cemex y GCC, la esperanza en EU

Ayer, las acciones de la compañía que preside **Fernando González** y **Enrique Escalante**, respectivamente, reportaron ganancias significativas apoyadas por las versiones de que esta misma semana se aprobaría un millonario presupuesto en Estados Unidos para diversas obras de infraestructura que detonarán la demanda de materiales para construcción como cemento y concreto, lo que será una noticia muy positiva para ambas empresas que tienen una presencia importante en este mercado. En el primer trimestre y para el caso de GCC, Estados Unidos aportó 66 por ciento de las ventas consolidadas, y aunque el caso de Cemex la proporción es menor con 31 por ciento de contribución, el mercado estadounidense es desde hace tiempo el más relevante para la compañía con sede en Monterrey. En la BMW, de **José Oriol Bosch**, los títulos de GCC finalizaron la sesión con una ganancia de 7.9 por ciento, mientras que las de Cemex avanzaron 5.9 por ciento. El fuerte empuje que traería el plan de Estados Unidos significaría un alivio parcial para ambas empresas que siguen, y seguirán, padeciendo la pronunciada caída de la construcción en México.

¿FORTALEZA CORPORATIVA?

La calificadora Moody's, que en México representa **Alberto Jones**, descartó que pese al entorno más complicado por un menor crecimiento de la economía que aceleraron los efectos de la pandemia, sólo una quinta parte de las empresas no financieras podría enfrentar elevados riesgos de liquidez y, en contraste, la gran mayoría tendría suficiente flujo de efectivo y líneas de crédito para

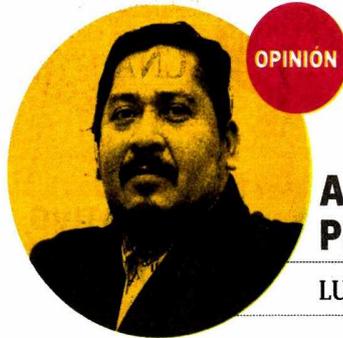
cubrir no sólo sus compromisos financieros, sino incluso gastos operativos e inversiones de capital hasta el próximo año. Moody's estima una caída de 7 por ciento este año y una recuperación de apenas 2.2 por ciento en 2021.

NUEVOS VALORES

Quien se acaba de incorporar a la firma R² Responsible Research como director de valuación de portafolios es **Fernando Bolaños**, un experto en análisis y mercados financieros licenciado en Administración y Finanzas, y maestría en Finanzas con especialidad en Gestión de Riesgos, quien antes laboró más de ocho años en Monex, donde escaló diversas posiciones. Además, cuenta con la designación del CFA. R² Responsible Research es una firma de las llamadas boutique, especializada en la consultoría bursátil, financiera y de negocios, que dirige **Luis Vallarino** y **José Helue**, dos expertos del mercado financiero con amplia trayectoria dentro y fuera de México.

A LOS VECINOS

Constellations Brands que encabeza **Daniel Baima**, sumará cerca de cinco millones de pesos en diversos apoyos a la comunidades aledañas a sus plantas de Coahuila y Sonora. Mediante las cámaras de comercio de ambas entidades y la fundación del Empresariado Sonorense, la compañía entregará nueve mil despensas, con la particularidad de que todos los productos incluidos en las despensas fueron adquiridos en los pequeños comercios de la región, ampliando la contribución a la comunidad y las familias de escasos recursos.



OPINIÓN

AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

Pemex debe 150 mil millones de pesos

Pemex tiene del cuello a los contratistas y ya les debe unos 150 mil millones de pesos en todas las áreas. Lo que nos dicen es que, de menos, 80 por ciento de este endeudamiento es con Pemex Exploración y Producción, el resto se divide en los otros organismos y ha dado pie al nacimiento de los facilitadores de pagos.

Por ejemplo, los bancos ya se están retirando de hacer factoraje con Pemex, porque las facturas no son respetadas y las empresas pues están liquidando lo que tienen. En ese sentido, el endeudamiento y la política de no pago provoca que haya quienes, a cambio de 20 o 30 por ciento de comisión sobre el pago total de los contratos, gestionen la liquidación de los mismos, esto significa que los contratistas se quedan sin ganancia alguna y en una de esas prefieren asumir la pérdida parcial que la completa.

Muchos de estos coyotes presumen su relación con las oficinas del director general, Octavio Romero Oropeza, o con Marcos Herrería Alamina, director de Administración, que es el segundo al mando dentro de Pemex y fue **concuño de Arturo López Obrador, el hermano incómodo del presidente.**

BUZOS

1. Ya con todos los documentos en la mano, la decisión de Dos Bocas se ha vuelto irrevocable y, aunque todo mundo cree que se aventaron sin paracaídas, la realidad es que no. Pemex tiene un as bajo la manga muy simple, con apoyo de las secretarías de Energía y de Hacienda van a tener un bonito fideicomiso para hacer frente a los problemas financieros que pueda tener el

proyecto. Ojo, este Fideicomiso de Dos Bocas es específico y usa, exactamente, los mismos mecanismos que usaron los gobiernos anteriores. El monto del fideicomiso a constituir, dicen, es casi igual a los ocho mil millones de dólares que va a costar la refinería.

Ese va a ser un verdadero FIDEICOMISO.

2. Por cierto, el tema de corto plazo en Dos Bocas es que se está preparando la licitación de las esferas para almacenar petroquímicos y Gas LP.

3. A pesar de que la demanda eléctrica cayó 20 por ciento por el coronavirus, la CFE revive sus planes de construcción de centrales térmicas bajo el esquema de Obra Pública Financiada (o sea deuda) 2020-2021 y está por lanzar licitaciones para construir centrales eléctricas con una capacidad de dos mil Megawatts en Baja California Sur, San Luis Potosí, Salamanca, Durango, Zacatecas, Tuxpan. Nada más que tienen la bronca de que no se ve qué vayan a hacer para tener las grandes líneas de transmisión. La realidad es que los malos resultados económicos de la 4T le ayudan a la paraestatal y le dan un año de ventaja frente a las necesidades del país, de nuevo, como no hicieron nada en los últimos 18 meses en transmisión, pese a que les dejaron un plan a seguir con pasos y plazos específicos; ahora van a tener que invertir de emergencia y culpar a los anteriores. La demanda se espera que crezca en 5 por ciento aun con el actual gobierno.

4. Nos dicen dentro de Pemex que Grupo Hosto simplemente tuvo que ceder su lugar en la mesa porque no tuvo la capacidad de mantenerse dentro del proyecto de Dos Bocas a pesar de tener un cabildero de lujo.



CORPORATIVO

#OPINIÓN



URGE SALARIO SOLIDARIO

México deja el índice de inversión extranjera de la firma AT Kearney por la creciente desconfianza del capital foráneo

ROGELIO
VARELA



Ante el desplome de la economía, tan sólo con los datos a mayo, la patronal insiste en esfuerzos extraordinarios para proteger a los más pobres, como el salario solidario.

Desde hace varias semanas la Confederación Patronal de la República Mexicana (Coparmex), que encabeza **Gustavo de Hoyos**, puso en la mesa del gobierno federal la iniciativa "Remedios Solidarios", para encontrar una solución a la pérdida de miles empleos. El plan consiste en crear un salario solidario que garantiza 100 por ciento del ingreso de los trabajadores con menor percepción; un seguro solidario, que consiste en un apoyo equivalente a un salario mínimo general (\$3,696.6), para todos los trabajadores formales que hayan perdido su trabajo; y un bono solidario.

Agrega un incentivo a la contratación de empleo formal, con el fin de recuperar la pérdida de fuentes laborales en la pandemia y que contabiliza más de un millón de empleos.

El plan en cuestión tiene un costo aproximado de 1 por ciento del PIB, es decir cerca de 204 mil millones de pesos, y para financiarlo, Coparmex propuso la adquisición razonable de deuda pública, pues México cuenta con un nivel de endeudamiento adecuado que está permitido ante

EL PLAN TIENE UN COSTO APROXIMADO DE 1% DEL PIB

la emergencia. La propuesta, por donde se vea, es razonable y urgente.

mienda de revisar los centros de trabajo en el marco de la pandemia y con ello reactivar la economía, sería bueno que se dieran una vuelta por las instalaciones de Pemex, que dirige **Octavio Romero Oropeza**, para comprobar que se cumple con los protocolos sanitarios, ya que la empresa petrolera contabiliza, hasta el 15 de junio, 406 muertes por COVID-19 no sólo de trabajadores, también de familiares contagiados. De nueva cuenta el gobernador de Oaxaca, **Alejandro Murat Hinojosa**, pone por delante la salud de los oaxaqueños y acaba de anunciar que la tradicional festividad de la Guelaguetza se llevaría a cabo hasta diciembre próximo en función del control que se tenga de los contagios del coronavirus en la entidad... Siguen las malas noticias en torno a la economía, y por lo pronto México acaba de dejar el *Top 25* de países más atractivos para la inversión extranjera según la firma AT Kearney, que dirige aquí **Ricardo Haneine**. Entre los argumentos para dejar ese índice anote la desconfianza hacia el país con expedientes como el Aeropuerto de Texcoco y la planta de Constellation Brands... Entre los argumentos destaca que los capitales foráneos buscan mercados más estables tras las secuelas del COVID-19... El senador **Miguel Ángel Lucero Olivas**, presidente de la Comisión de Minería y Desarrollo Regional presentará un punto de acuerdo en la Cámara alta para que el gobierno federal mantenga la Subsecretaría de Minería de la Secretaría de Economía, y de ser posible la eleve a nivel de Secretaría. Esto ante la posibilidad que dicha subsecretaría se contemple en el paquete de 10 dependencias de ese nivel que desaparecerán tras el acuerdo de austeridad del presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

LA RUTA DEL DINERO

Ahora que el director del IMSS, **Zoé Robledo Aburto**, y la secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde Luján**, tienen la enco-



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



LA CAÍDA DE MÉXICO EN EL RANKING DEL IMD

CARLOS
MOTA

*En la lista de competitividad
pasó de la posición 50 a la
53, de un total de 63 países*

E

ste año, la caída de México en el *ranking* de competitividad de la prestigiosa institución suiza IMD fue notoria: tres lugares hacia abajo, de la posición 50 a la 53.

Fuimos desplazados por Perú, que con su subida llegó a la posición 52. En total esta lista clasifica a 63 países. Argentina y Venezuela son los últimos dos de la tabla. El primer lugar lo mantiene Singapur.

El profesor **Arturo Bris** –un experto en regulación financiera internacional–, apuntó que las pequeñas naciones son las que van liderando el camino y que el caso de Singapur es notorio por su alta capacidad de sostener su comercio internacional y sus inversiones vigorosas:

“esto se traduce en una excelente atracción de talento, finanzas públicas, regulación empresarial, exportaciones de alta tecnología y un sistema educativo excepcional”.

Bris destacó el fenomenal brinco de Dinamarca, que escaló seis lugares en buena medida porque está en ruta de convertirse en un país “carbono-neutral”: recortará sus emisiones de carbono 70 por ciento hacia 2030.

¿Cuál fue el problema para México? Nuestro desempeño económico. Mientras en 2016 nos encontramos en la posición 23, este año hemos bajado hasta el sitio 38, con una caída de 10 lugares tan sólo en el último año.

Para México el IMD halló que los dos peores indicadores de la competitividad del país son, en este momento: (1) la falta de previsibilidad y estabilidad de las políticas públicas; y (2) las capacidades con las que cuenta el gobierno actual.

En consecuencia, el instituto revela algunos de los desafíos urgentes que deben atenderse: (1) implantar una política económica y social acelerada para recuperarse del encierro por el COVID-19; (2) promover un medio ambiente de menor incertidumbre para los negocios; (3) retomar la meta de crecimiento anual de 3 a 4 por ciento; (4) mejorar la relación con economías destacadas; y (5) realizar reformas estructurales en energía y educación.

Es altamente probable que el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** (AMLO) ignore lo que ayer reveló este *ranking* sobre nuestro país: vamos hacia abajo. Tampoco es previsible que la secretaria de Economía, **Graciela Márquez**, lo retome. Pero los inversionistas no lo ignorarán, y en el juego global por conseguir inversiones que saquen al mundo de

la crisis actual, los recursos los ganarán las economías que más ambición tienen para crecer y que mejor se venden ante los financieros.

**VEN QUE EL
PAÍS CARECE DE
ESTABILIDAD EN
POLÍTICAS PÚBLICAS**

HERMINIO BLANCO

Muy sólidos los argumentos presentados ayer por **Herminio Blanco** en relación con la entrada en vigor del T-MEC: el Mecanismo de Respuesta Rápida (MRR), por ejemplo, permitirá sancionar plantas y empresas con aranceles, multas y embargos si se incumple con el derecho de libertad sindical.



Cómo se encuentra el sistema financiero al cierre de abril



Los meses de **abril, mayo y junio**, están representando todo un reto para el **sector financiero** del país, que tendrá que evaluar los riesgos crediticios de sus carteras y tratar de mantener la dinámica de expansión. En ese sentido, existe un riesgo en su captación, en sus ingresos, en sus márgenes, en sus reservas crediticias, morosidad, en sus utilidades y el control de sus gastos, especialmente cuando en el día a día estamos escuchando o leyendo del cierre de muchas empresas, principalmente de micro y pequeña empresas, un aumento en el desempleo, por ahora de un millón de personas formales y de varios millones de "informales" de marzo a la fecha.

Por ejemplo, en marzo, el índice de capitalización del sistema fue de 16.27% (capital neto / activos sujetos a riesgo total) y en abril se ajustó a 15.75%, ya que se encuentran justamente en el proceso de reestructuras de créditos y con el diferimiento otorgado a sus clientes de 4 a 6 meses según cada banco. Existen siete bancos que representan el 82%

de la cartera total del sistema y a ellos nos abocamos en un análisis de la información. Ellos son: **BBVA, Santander, Citibanamex, Banorte, HSBC, Scotiabank e Inbursa.**

En cuanto al índice de capitalización, Scotiabank, es el que más ajustó a la baja dicho índice en abril respecto al mes previo, luego HSBC, Citibanamex e Inbursa.

En cuanto al índice de morosidad, el sistema creció marginalmente de 2.31 a 2.32%. De los bancos más grandes del país, proporcionalmente Santander es el que más lo incrementó pasando de 2.16 a 2.28%, le siguió Scotiabank y Banorte. En contraparte, el único que disminuyó su nivel de morosidad a 2.05 desde 2.17% fue BBVA.

En **activos totales**, el sistema creció 3.8% en abril respecto a marzo. Los siete bancos crecieron en este rubro con aumento en la captación, aunque destacó Banorte con un aumento de 7.0%.

En cuanto al **ROA** (que mide la rentabilidad del banco respecto a los activos que posee), se registró una caída de 3.3% al pasar de 1.50 a 1.45%. Los bancos que ajustaron a la baja este indicador fueron Scotiabank, BBVA y Citibanamex.

En cuanto al **ROE** (que mide la rentabilidad que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad), comparando abril vs marzo pasado, el indicador cayó de 14.07 a 13.80%, siendo Scotiabank el banco con mayor ajuste en el período, seguido de Citibanamex y BBVA.

Banorte es el único banco que mostró crecimiento en su ROA y ROE.

En resumen, consideramos que los números registraron en abril, los siete bancos más grandes del sistema financiero mexicano presentaron números solventes, Haciendo sin embargo, un análisis entre ellos, veríamos a **Scotiabank** como el banco que hasta ahora ha tenido mayor impacto y por el otro lado, **Banorte** está siendo el más defensivo.

Con esto, es probable que entre reestructuras y refinanciamientos en general, la realidad del impacto de la crisis económica en el sector financiero, la veremos después de julio, quizá entre agosto y octubre próximo, cuando estén ya concluidos los programas de diferimiento y apoyos de la banca. Pero seguiremos revisando y analizando la información mes a mes, para medir riesgos y oportunidades propias del sector y hacia la economía mexicana.