



CAPITANES

BERNARDO ELOSÚA ROBLES...

Al frente del consejo de administración de pinturas Berel, firma mexicana que establecerá su segunda planta en Querétaro con una inversión de 38 mdd donde generará 250 empleos directos. Tiene su sede y primera planta en Nuevo León, así como 9 centros de distribución en el País.



¿Desactivarán Bomba?

Desde la última crisis financiera si de algo se ha presumido en México, es de contar con un sistema bancario capitalizado y sin problemas de solvencia.

Ahora está a prueba porque el atraso en los pagos de los créditos sube mes a mes desde que inició la pandemia y dicen los involucrados que aun falta ver la fase más crítica.

La morosidad no se ha reflejado totalmente en la situación financiera de los principales bancos comerciales porque hay un universo de clientes bancarios que se inscribieron a los programas de diferimiento. Otra razón poderosa es que los bancos grandes han sacado de sus balances los créditos vencidos.

Este último procedimiento, llama-

do “castigo de cartera”, ha sido una herramienta recurrente en otras épocas y ahora se ha intensificado.

Pero el periodo de gracia para los clientes ya terminó y con ingresos o sin ellos, los que tengan un crédito bancario tendrán que retomar sus pagos.

La Asociación de Bancos de México (ABM) que dirige **Luis Niño de Rivera**, como la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de **Juan Pablo Graf Noriega**, se están tomando su tiempo en el diseño del nuevo programa de apoyo.

Dicen que hay dos puntos críticos: el tiempo de los nuevos plazos de gracia, que ahora tienen que ser más largos, y cómo consignar los diferimientos en el buró de crédito.

Feroz Estrategia Regiomontana

La estrategia del Servicio de Administración Tributaria (SAT) no es solo recaudar más, sino hacerlo con menos funcionarios.

Desde que asumió este año como jefa del SAT **Raquel Buenrostro**, luego de la salida de **Margarita Ríos-Farjat** que se incorporó como ministra a la Suprema Corte de Justicia de la Nación, los cambios no cesan.

En las últimas semanas es una constante que se pidan renuncias en todos los niveles de personal que tiene más de una década laborando, puestos que se reemplazan con nuevas caras.

Y no solo son los movimientos de personal, sino también se ha registrado la eliminación de plazas de todos los niveles.

En diciembre de 2019 había 33 mil 177 empleados en el SAT y para junio de este año se contabilizaron 32 mil 469, una reducción de 708 puestos. Entre otros, desaparecieron 426 puestos de enlace, 65 subadministradores y 85 jefes de departamento.

Y si hacemos cuentas desde que inició esta administración federal, el número es enorme.

Desde diciembre de 2018 y hasta junio pasado, la nómina total se ha reducido en 2 mil 631 plazas.

Fusión

Las fusiones son una estrategia inteligente para seguir avanzando.

Las que anuncian su fusión son dos firmas regiomontanas dedicadas a la consultoría para empresas que están en busca de expandirse o abrir nuevas plantas de manufactura y servicios. Se trata de Citius Capital y The Alles Group Monterrey.

De un lado están **Miguel Cavazos** y **Darío Villarreal**, fundadores de Citius Capital, a quienes se les puede adjudicar la atracción de Amazon, DSV, Ikano, Toyota Tsusho y Kawasaki, entre otros, para la instalación de plantas y centros de distribución.

Por parte de The Alles Group Monterrey (AG), están sus socios **Félix G. Tejada**, **Antonio Cano** y **Ryan Pinion**, quienes se anotan con clientes como Whirlpool, Planet Fitness, Freudenberg Group & Emerson.

El resultado de esta nueva unión dio a luz a Citius Advisory Group o Citius AG.

Aunque ambas compañías ya tenían presencia nacional, esperan con esta fusión salir más fortalecidas.

Golpe al Ferrocarril

En el problema que generan los bloqueos a vías férreas, no se ve la luz.

Al cierre de la semana

pasada, el bloqueo de agricultores por la defensa del agua en Chihuahua acumulaba 24 días en las vías del tren donde opera Ferromex, que pertenece a Grupo México de **Germán Larrea**. Son más de 10 mil 533 carros detenidos con carga y sin ella.

Mientras que en dos poblados de Michoacán, La Vinata y Caltzontzin, las vías por las que pasa el tren de Kansas City Southern de México (KCSM), que preside **Oscar del Cueto**, normalistas empezaron bloqueos intermitentes.

Por esas vías se impidió el paso de productos de acero, pero también combustible que Pemex lleva de la refinería de Tula, Hidalgo, hacia Lázaro Cárdenas, Michoacán.

Además, súmele otro bloqueo que pescadores estaban empezando el viernes pasado en Tampico.

Con eso, el 2020 acumula 95 días de bloqueos contra los 64 días con bloqueos que se registraron en todo el 2019.

La Asociación Mexicana de Ferrocarriles (AMF), que también preside Del Cueto, está en pláticas permanentes con autoridades federales y locales.

Cada vez hay más grupos sociales que buscan ejercer presión con la toma de las vías, con la consecuente pérdida para las empresas ferroviarias como para las que contratan este servicio.



Rezago crónico

Según los que ejercen el arriesgado oficio de pronosticadores, el PIB de México caerá este año en alguna parte entre 8 y 12%. Esto significará una reducción muy importante, y muy lamentable, del PIB por habitante. De hecho, ello acen-tuaría el pequeño descenso ocurrido en 2019. La Gráfica 1, que cubre el periodo 1990-2019, permite observar esto último. También es útil para recordar las contraccio-nes registradas como conse-cuencia de las crisis de 1995 y 2009. A pesar de esos "valles", el aumento promedio anual fue del orden de 1%; modesto, sí, pero positivo, a fin de cuentas. Por desgracia, la pandemia traerá consigo un desplome, todavía incier-to, pero seguramente sin pre-cedente cercano. (Gráfica 1)

La trayectoria histórica del PIB por persona puede verse con otra óptica. La Grá-fica 2 presenta el resultado de un ejercicio numérico senci-llo, consistente en comparar el PIB por habitante en Mé-xico con el PIB por habitante en Estados Unidos. Así, por ejemplo, allá por el inicio de los noventa, la fracción era 38%. Desafortunadamente, de ahí en adelante, la direc-ción ha sido a la baja: el dato correspondiente a 2019 fue

31.5%. (Gráfico 2)

El caso de México es una versión suave de lo sucedido en general en América Lati-na, y no es reciente. De he-cho, muchos historiadores ubicaron el inicio del rezago económico latinoamericano en los albores del siglo diecinueve, y lo atribuyeron a una serie de factores como la geo-grafía, la herencia colonial, la inestabilidad política inter-na, etc. Otras investigaciones, más recientes sitúan el prin-cipio del retardo en pleno si-glo veinte, y lo achacan a la existencia de instituciones deficientes y a la adopción de políticas públicas erróneas. La literatura al respecto es muy abundante.

Sebastián Edwards es un distinguido profesor de la Universidad de California (UCLA), especialista en las economías de América Lati-na. Una ojeada a los títulos --y a la cronología-- de tres de los libros que ha publicado sobre el tema, es ilustrativa: *Crisis and Reform in Latin America: From Despair to Hope*, 1995; *The Decline of Latin American Economies: Growth, Institutions and Crisis*, 2007; *Left Behind: Latin America and the False Promise of Populism*, 2010. Al final de este último texto, Edwards plantea una

pregunta clave: ¿optarán los gobiernos por el populismo, o entenderán que la prosperidad requiere la adopción del concepto schumpeteriano de capitalismo innovativo, con todo lo que conlleva? El concepto implica, por supuesto, la existencia de instituciones fuertes, que propicien el crecimiento económico sostenido: imperio de la Ley; gobierno eficaz; propiedad privada; mercados eficientes; juzga-dos independientes; ...

No necesitamos imaginar la alternativa: la tenemos a la vista en la tragedia de Vene-zuela, y de Argentina, y de Nicaragua, y de...

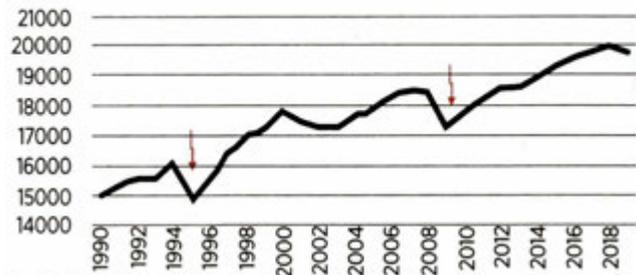
Elogio atemporal

En 2001, Mario Vargas Llosa publicó en *The New Republic* un ensayo magistral, titulado *Why Literature?* Sin la literatu-ra, nos advierte Vargas Llosa, no habría lugar para el espí-ritu; la monotonía aplastante de vivir estaría acompañada de "la sombra siniestra del pesimismo". La "buena literatu-ra, la genuina, es siempre sub-versiva, insumisa, rebelde: un reto a lo existente". Por eso la aborrecen los "burócratas as-fixiantes", los operadores del *Big Brother*, los dispensadores de clichés orwellianos.

Podría haberlo escrito ayer.

México: PIB por Habitante, 1990-2019

(dólares constantes de 2011, ajustados por diferencias del poder de compra)



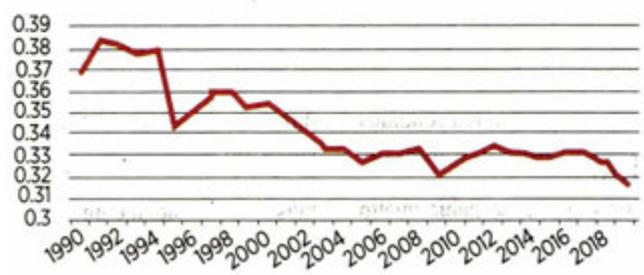
Fuente: Banco Mundial

Gráfica 1

PIB por Habitante en México/PIB por Habitante en EU

Gráfica 2

(dólares constantes de 2011, ajustados por diferencias del poder de compra)



Fuente: Banco Mundial



What's News

* * *

SoftBank Group Corp. está vendiendo a Brightstar Corp., una unidad de servicios inalámbricos con sede en EU, a una firma de capital privado fundada precisamente por un ex ejecutivo de Brightstar, empresa que ha estado perdiendo dinero durante años. SoftBank, con base en Japón, es mejor conocido por Vision Fund, su fondo común de capital de riesgo de Dls. 100 mil millones, así como por una inversión en el gigante del comercio electrónico Alibaba Group Holding Ltd.

◆ **Las redes 5G** están siendo desplegadas en Europa a un ritmo “alarmantemente lento”, señaló la Mesa Redonda para la Industria, un influyente organismo formado por los fabricantes de automóviles Daimler AG y BMW AG; las compañías petroleras BP PLC y Royal Dutch Shell PLC; las farmacéuticas AstraZeneca PLC y Merck KGaA, así como Ericsson AB de Suecia y Nokia Corp. de Finlandia, que se encuentran en la disputa de comunicaciones celulares del mundo.

◆ **United Parcel Service Inc.** planea promover retiros voluntarios. Los trabajadores se irían en dos fases, una a fines del 2020 y la otra a mediados del 2021. “Alinear nuestro

talento con las necesidades de nuestra empresa y los clientes es fundamental para convertirnos en una **UPS más fuerte y ágil**”, señaló un portavoz de la compañía. UPS tenía casi 500 mil empleados a fines del año pasado, incluidos 87 mil en puestos gerenciales.

◆ **La Reserva Federal** emitió una nueva guía para que los bancos de EU puedan mejorar a las pequeñas y medianas empresas el acceso a préstamos a través de su programa Main Street de Dls. 600 mil millones. Este programa ha enfrentado una aceptación limitada y algunos bancos están vendiendo el 95% de los créditos debido a preocupaciones sobre cómo los reguladores podrían tratar a empresas beneficiarias cuyos ingresos se han desplomado

◆ **Ejecutivos financieros** de las principales empresas estadounidenses esperan que las tasas de impuestos corporativos aumenten después de las elecciones presidenciales de noviembre, sin importar quién gane, según una encuesta de PricewaterhouseCoopers. El 70% de los entrevistados tiene la expectativa de que el Gobierno tendrá que financiar los estímulos recientes, aplazamientos de impuestos y otras ayudas federales relacionadas con el coronavirus.



Telefonía subsidiará Tren Maya

La semana pasada le platicaba en este espacio sobre la falta de rumbo en materia de estrategia digital. No hay articulación entre autoridades, ni políticas públicas, ni claridad en los qué ni los cómo. Ahora, además, podemos anexar a esa lista de problemas el aumento desmedido del pago de derechos del espectro radioeléctrico que propuso Hacienda al Congreso para 2021 y que, de aprobarse así, terminará por afectar el bolsillo de todos.

Para prestar servicios inalámbricos, como telefonía celular o internet, las empresas utilizan espectro que

es un bien de la nación. Por su uso, los operadores deben pagar una contraprestación que está integrada por dos componentes: el que pagan cuando ganan la licitación y el que enteran anualmente por concepto de derechos (como si fuera una renta) que representa alrededor de 90% del total.

¿Qué propuso el Instituto Federal de Telecomunicaciones a Hacienda?

1. Envió un comparativo de 42 países ajustado por PPP y PIB per cápita para definir el valor total de la banda tomando en cuenta la media internacional. Propuso ajustar la proporción

de los dos componentes económicos del espectro que le comentaba, 30% derechos y 70% la contraprestación inicial por el otorgamiento de la concesión, y

2. Sugirió como segunda opción el acreditamiento de las inversiones que los operadores móviles hagan para llevar servicios a poblaciones que hoy no cuentan con ellos, contra el pago de derechos por el uso del espectro.

¿Qué hizo Hacienda?

Decidió que los derechos de las bandas de cobertura aumenten 48% (banda 800 y 850 MHz) respecto del monto de 2020, por considerar que estaban subvaluadas (26% debajo de la media internacional), pero las bandas de capacidad (AWS, PCS y 2.5 GHz) que se encuentran 60% arriba de la media no fueron ajustadas a la baja, con lo que Hacienda es incongruente con sus propios argumentos de ajuste. Además, la propuesta de Hacienda de derechos para las nuevas bandas 5G, que no se han licitado aún, es 2.86 veces mayor a la sugerida por el instituto. Una locura.

A esto debemos sumar los siguientes elementos:

1. Telefónica está regresando espectro concesionado por no poder pagar a los derechos.

2. Están en puerta próximas licitaciones que podrían verse comprometidas.

3. Es la primera vez que se aumentan los derechos más allá de la inflación.

4. El principio de neutralidad competitiva se ve afectado al no aplicar ningún incremento a la banda de 700 MHz que tiene concesionada la Red Compartida de Altán con el gobierno, que sólo paga 10% en relación con el resto de las bandas.

5. Todo esto podría entrañar una violación al T-MEC.

6. La visión del sector debe cambiar, sigue siendo recaudatoria y esto aleja cada vez más el objetivo de lograr una inclusión digital universal.

Así que, de aprobarse como Hacienda propone, el Congreso estaría avalando un retroceso en el avance del país: más ingresos de

actividades como las telecomunicaciones para proyectos como el Tren Maya o Dos Bocas, lo que llevaría a los operadores forzosamente a aumentar tarifas. Vamos como cangrejos.

En la sobremesa Medios públicos de primera y de segunda. Algo pasa en los medios públicos que no está bien. Mientras al Sistema Público de Radiodifusión, que dirige Jenaro Villamil, se le otorgan 1,041 millones de pesos para 2021 (800 millones más que en 2020), otros medios como Canal 22 y Radio Educación verán menos recursos el próximo año. Esto podría solucionarse etiquetando la bolsa millonaria otorgada al SPR, para proyectos de todos los medios públicos y no sólo de uno, ojalá sean sensibles a esto los Diputados.

**Presidenta de Observatel y profesora de la Universidad Iberoamericana en México. Este artículo refleja la posición personal de la autora.*

No hay articulación entre autoridades ni políticas públicas



IMSS, con problemas por pruebas de laboratorios y banco de sangre

La falta de equipamiento e insumos para las pruebas de laboratorio y banco de sangre en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) han generado problemas en los servicios, poniendo en riesgo la salud de los derechohabientes.

El 10 de septiembre, **Quetzalli Domínguez**, jefa del Banco de Sangre del Hospital de Gineco obstetricia 60 del IMSS, enteró al subdirector de la Unidad Médica, **Carlos Rodríguez Cerezo**, una serie de incumplimientos cometidos por la empresa Hemoser SA. de CV., encargada del Servicio de Banco de Sangre para el periodo 2020-2023.

De acuerdo con fuentes del IMSS, el sistema que da trazabilidad a la sangre apenas completa 20%, por lo que desde el 24 de agosto **Beatriz Maldo-**

nado Almaráz, directora de la Unidad Médica de Alta Especialidad, solicitó al coordinador de Planeación e Infraestructura Médica, **Juan Pablo Villa**, que iniciara las penalizaciones correspondientes, así como la rescisión del contrato.

Juan Villa respondió que si el trámite aún no concluía y Hemoser lograba cumplir los requisitos podría continuar como proveedora, por lo que le dio 20 días naturales de gracia.

En el Hospital de Gineco obstetricia 60 en Tlalneantla las irregularidades son tales que entre ellas se enumeraron ausencias de equipo, capacitaciones e insumos que debían estar en su punto desde el 25 de agosto pasado, pero aún hacen falta reactivos, así como refrigeradores y congeladores para mantener la temperatura de los hemocomponentes.

Quetzalli Domínguez señaló que sólo se recibieron tubos para recolección para dos semanas de servicio, cuando tenía que ser para seis; además de que faltaban reactivos para las pruebas de serología, así como la ausencia de equipos para llevar a cabo pruebas cruzadas en el edificio del Hospital que sí funciona todo el año.

Tampoco se cuenta con el centro de llamadas para reportar fallas, ni con las balanzas, sillones y puestos de sangrado; sobre estos últimos ni siquiera fueron considerados, aunque se solicitó la modificación del acuerdo, así como la gestión ante Prestaciones Médicas Delegacional.

Hemoser no es la única empresa incumplida. La firma Distribuidora Química y Hospitalaria GAP SA. de CV. también presentó problemas en la formalización de su contrato, de inicio por "causas imputables a la empresa", y después por no presentarse a una primera cita de conciliación con el Órgano Interno de Control.

Posteriormente, apareció Villa Barragán nuevamente en el escenario, para pedir al titular del Órgano Interno de Control, **Jairo Orlando Perilla Camello**, que la recibiera por segunda ocasión, como se lee en el oficio

0953846129AO/1378.

Esta maniobra es del conocimiento de **Víctor Hugo Borja**, director de Prestaciones Médicas; **Humberto Pedrero Moreno**, director de administración, y **Ulises Morales Gómez**, titular de Adquisiciones e infraestructura.

También dieron parte del asunto a **Luis Víctor Aguilar**, encargado del Despacho de la Coordinación Técnica de Servicios Indirectos; **Rubén González Herrera**, titular de la Coordinación Técnica de Bienes y Contratación Servicios; **Juan Manuel Lira Romero**, titular de Atención Médica, y Mario Pacheco Ortega, titular de la Coordinación Técnica de Bienes y Servicios.

Finalmente, con el oficio 0953846129AO-1473, Villa Barragán informó a **Jorge Alberto Lojero Rosales**, representante legal de la compañía, que le otorgaron una prórroga de 45 días para que arranque la vigencia.

La denuncia ya se presentó ante la Secretaría de la Función Pública, además de que se pidieron indagaciones sobre la probable responsabilidad y participación de terceros. ●

mario.maldonado.

Hemoser no es la única incumplida. La Distribuidora Química y Hospitalaria también presentó problemas



DESBALANCE

Semana de mensajes clave

:::: Esta semana estará marcada como una de las más importantes para los mercados y analistas en general por el anuncio de política monetaria que realizará el Banco



Jerome Powell

de México (Banxico), institución que gobierna **Alejandro Díaz de León**. Nos dicen que ahora los expertos no sólo estarán atentos este jueves 24 de septiembre a la proporción en que se relajará el costo del dinero en el país, sino en el mensaje y tono del comunicado que emitirá la Junta de Gobierno. Estos aspectos tomaron relevancia tras el anuncio que hicieron la semana pasada sus pares en la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos de **Jerome**

Powell, considerado el más importante desde el inicio de la crisis del Covid-19, pues dejó sorprendido al sector financiero internacional. Está por verse si no quieren quedarse atrás, nos comentan.

Radiópolis, en suspenso

:::: Hace unas semanas iniciaron las diferencias entre Grupo Coral, de **Miguel Alemán Magnani**, y Grupo Prisa. Ambas empresas tienen 50% de Radiópolis y buscan



Miguel Alemán Magnani

hacerse del control de la operación y contenidos de la estación. Nos cuentan que el juez sexagésimo tercero de lo civil en la Ciudad de México ordenó tener por no presentada la demanda de medidas prearbitrales promovida por Grupo Coral, argumentando que se hizo de manera virtual. Sin embargo, desde junio pasado se habilitó la presentación de demandas virtuales, por lo que la resolución sorprendió a Alemán Magnani, quien ahora espera que el juez de am-

paro que tenga en sus manos la impugnación funcione conforme a derecho. Mientras tanto, la española Prisa ya tiene abogados en México y hoy hablará sobre las nuevas resoluciones jurídicas del caso.

Mexicanas vs. gigantes de EU

:::: Nos cuentan que desde 2011 la empresa estadounidense Crossfit Inc. llegó a México y quiso registrar su denominación. Sin embargo, el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI), que dirige **Juan Lozano Tovar**, le negó el registro debido a que existía una empresa mexicana en el mismo ramo de acondicionamiento físico que tiene la marca CrossFut. El caso recuerda la disputa legal que desde 2004 sostienen Apple y la marca mexicana iPhone, registrada también ante las instancias correspondientes del país mucho antes de la llegada del producto estrella de la tecnológica estadounidense que comanda **Tim Cook**. En ambos casos, nos dicen, el patrón tiene muchas similitudes: una pelea entre David y Goliat, en la que el segundo busca ganar ante la autoridad, únicamente por el hecho de ser más grande.



Internet cambió y debe regularse

Sé que para muchos hablar de la regulación de internet es violar la misma naturaleza de la red que es libertad, innovación, democracia, expresión, comunicación sin límites, amistad, entre muchos otros. Sin embargo, qué sucede cuando corporaciones como Facebook, Twitter, Google, Amazon, entre otras, han tomado este espacio y se aprovechan de esta no regulación para controlar lo que leemos, lo que vemos e influir en cómo vivimos y qué deseamos.

Estas empresas son rentables mientras estemos en-ganchados a la pantalla. Yo soy un defensor de la libertad de internet, sin embargo, creo que su objetivo de creación se está perdiendo. Un ejemplo de ello son las redes sociales, cuya finalidad —crear una comunidad para compartir gustos, comunicarse con los amigos y mostrar nuestro día a día— ha pasado a ser un espacio de batalla ideológica donde buscan venderte de todo, causando, en el camino, problemas que se agravan cada día más, sobre todo en las generaciones más jóvenes.

La información que hoy tienen estas empresas (de nuestra persona, de qué hacemos cada día, de nuestros rostros, nuestras preferencias y hasta nuestras amistades) es usada para comerciar con otros corporativos, a quienes venden quiénes somos, convirtiendo así internet en un espacio que está lejos de la creación y la innovación original para acabar con la desigualdad, pues interesa más el fin comercial.

Vean en lo que se ha convertido la famosa Economía Colaborativa, con aplicaciones que supuestamente llegaron para atender las necesidades de millones de usuarios, hacer más accesible un transporte o que un restaurante se digitalizara. Pero hoy son emporios que sacan provecho de ello para explotar a trabajadores sin ser conscientes de que perdieron su objetivo original. Sí, son negocios y tienen que crecer y mejorar, pero no a costa de lo que llamaron el “apoyo a aquellos que no tienen opción de entrar al mundo corporativo”.

Regular las empresas que operan en internet no es regular internet y en eso sí estoy de acuerdo. ¿Por qué no hacerlo por la cantidad de datos que poseen y usan a su beneficio? Es común que paguemos una cantidad mensual o bimestral por el consumo que hacemos de agua o electricidad. ¿Por qué no deben pagar ellas por el consumo que hacen de nuestros datos, de los que obtienen un beneficio económico?

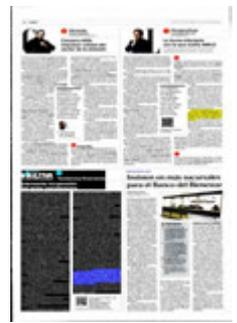
Yo no hablo de acabar con Amazon, Twitter, Google o Facebook por el mal trabajo que en ocasiones realizan con nuestros datos, por influir en los comportamientos cuando se les paga o por usar algoritmos que influyen en la toma de decisiones en favor del mejor postor. Pero sí hablo de una regulación profunda para saber a dónde va nuestra información y para qué se usa. Para nadie es un secreto que los gobiernos les permiten trabajar de esta manera si les comparten la misma data para temas de “seguridad” y entrenar a sus tecnologías, como el caso del reconocimiento facial, que son vendidas por estas mismas empresas. Yo quiero transparencia.

Muchas veces me preguntan por qué odio a los *influencers* de las redes sociales, a quienes, lamentablemente, gente con pocas ganas de informarse sigue. El odio es porque son la peor arma de desinformación que existe hoy en día. Y ahí están desde los que son *youtubers* hasta “periodistas consolidados” que mucho dicen en sus redes y poco reflejan en sus medios, periodistas que por ganar *likes* no comprueban lo que informan por la inmediatez, engañando a los incautos que los siguen sin conocerlos más que por una reputación que ganaron en los medios que les dan de comer. Gente que por unos pesos desinforman o balancean la información en favor de algo o alguien.

¿Por qué no regular la conducta de estos *influencers* para que se sepa cuando algo está pagado comercial o propagandísticamente? Es válido que una marca contrate a una “persona conocida públicamente” para hacer un comercial de su producto o servicio, pero no que lo haga con engaños.

Me pregunto por qué la mayoría de los espacios de conversación, hasta fuera de la esfera digital, están siendo manipulados por las redes sociales y si no estás de acuerdo con hablar de lo que a veces son tonterías, estás fuera de lo viral y no estás informado. ¿En serio?

Es risible, en lo personal, que seas recompensado con lo que llaman señales a corto plazo, como un *like* o con un seguidor, por meterte al tren del mame. Lo cierto es que esto es preocupante, pues para otros no es risible y les origina angustia. Antes de que sea demasiado tarde las autoridades deben de entrar en razón y ver cómo internet ha cambiado y regular a empresas que pueden ser el próximo monopolio económico y de control social profundo si no hacemos algo al respecto.



Interesante recuperación del sector manufacturero

El 15 de septiembre la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) dio a conocer su actualización del panorama económico mundial. Concluye que México tendrá una contracción de (-)10.2% en 2020, mayor a la que había previsto en junio (-7.5%). La causa de este empeoramiento responde a que, en países como Brasil, India, Sudáfrica y el mismo México, la elevada deuda pública, los pasivos contingentes y las bases impositivas bajas limitan el uso de la política fiscal para respaldar el crecimiento y los ingresos de los grupos vulnerables.

En relación con la percepción de la OCDE, cabe destacar que, en términos relativos, México no es un país que presente altos niveles de endeudamiento público. Si bien el cociente de deuda gubernamental como proporción del PIB tendrá un significativo incremento en 2020, al pasar de 44.9 a 54.7%, este dato es positivo si se compara con Singapur (calificación AAA), Alemania (AAA) o España (A-) cuyas deudas ascienden a 113, 69 y 113% del PIB, respectivamente.

Aún hace falta lo que pueda suceder en el cuarto trimestre de 2020, el cual será de suma importancia ya que en las épocas de fin de año los hogares incrementan considerablemente sus gastos y se observa una mayor demanda de servicios. A pesar de lo anterior, el riesgo de que se incrementen los casos de covid-19 y que se observe una "segunda ola de contagios" sigue latente; de materializarse se podría obstaculizar la mejora en la actividad económica.

El pronóstico de Multiva de contracción económica para 2020 (-9.6%) es más optimista que el de la OCDE dado que en fechas recientes se ha observado una interesante recuperación en los siguientes indicadores macroeconómicos:

1.- El Indicador Global de la Actividad Económica de junio totalizó 96.40 puntos, lo que implica una recuperación de 8.95% si se compara con el que se observó en mayo.

2.- El índice de actividad industrial de julio se ubicó en 90.59 puntos, lo que implica una recuperación de 26.1% en comparación con el dato de mayo, mes en el que se materializó la mayor caída por el covid-19. Al interior de sus componentes destaca:

a) El índice de manufactura muestra una recuperación mensual de 40.75 por ciento.

b) El índice de construcción se ha incrementado 20.07% en comparación con el que se observó en mayo.

3.- Las exportaciones totales de mayo fueron de 18.05 mil millones de dólares. En contraste,

para junio y julio esta misma cantidad se ubicó en 31.73 y 34.84 mil millones de dólares, es decir, hubo incrementos mensuales de 75.73 y de 92.97%. El avance de las exportaciones ha estado fuertemente impulsado por las exportaciones manufactureras ya que tuvieron un incremento de 105.52% si se compara mayo con julio.

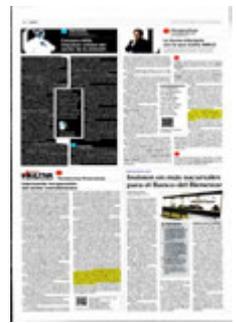
4.- La inversión fija bruta de junio muestra una recuperación de 10.76% desde el mínimo del año (mayo). Este indicador es de suma importancia ya que tiene una importante correlación con el crecimiento en el futuro.

5.- En el tema de consumo también ha habido mejoras. Por una parte, la confianza del consumidor de agosto ha crecido 10.76% desde que en mayo tocó el mínimo del año. Adicionalmente, el Indicador Mensual del Consumo Privado en el Interior de junio exhibe un incremento de 5.54% en comparación con el dato de mayo que fue el fondo que se alcanzó en esta crisis.

Es preciso señalar que, si bien la serie de indicadores oportunos enlistados previamente muestran una interesante recuperación, ninguno de ellos ha regresado a niveles previos al covid-19. La recuperación apenas inició, pero aún queda un largo camino para que la economía mexicana se ubique en niveles previos a la crisis.

Adicionalmente, si se observa con detalle, la mejora en los datos de la industria, y específicamente de las industrias manufactureras, son considerablemente superiores a los que se observan en el resto de los sectores. Lo anterior se debe al mecanismo de transmisión que hay entre la economía estadounidense y la mexicana a través del sector industrial de estos dos países.

En conclusión, el contundente esfuerzo realizado por autoridades fiscales y monetarias de Estados Unidos (paquetes de estímulo por 4.8 billones de dólares, 22.2% del PIB) para reactivar su economía ha favorecido de manera indirecta, a través de las exportaciones, a la recuperación económica en México. Lo anterior permite estimar que, como resultado del estrecho vínculo entre las dos economías, es posible que la economía mexicana tenga una contracción inferior a dos dígitos en 2020.






Veranda
Carlos Velázquez
carlos.velazquez.meyoral@gmail.com

Canaero-IATA impulsan unidad del sector de la aviación

El futuro de las aerolíneas sigue, literalmente, "en el aire" y no sólo depende de apoyos gubernamentales, sino de la propia capacidad de gestión de las compañías y de la forma en la que han reiniciado actividades en medio de la pandemia del covid-19.

Tras varios meses, en México no terminan los esfuerzos de la Asociación Internacional de Transporte Aéreo (IATA), que aquí dirige **Cuitláhuac Gutiérrez**, para asumir las tareas técnicas que realizaba la Cámara Nacional de Aerotransporte (Canaero).

El presidente sigue siendo **Luis Noriega**, director de Air Canada, aunque el tamaño de la crisis del covid-19 obligó a IATA a realizar nuevas tareas para evitar duplicidades y alinear procesos técnicos.

Gutiérrez está buscando sumar a jugadores que anteriormente se alejaron de Canaero debido a diferencias de distinta índole. Un de esos casos es el de Interjet, de **Miguel Alemán Magnani**, empresa que hace cinco años dejó Canaero y cuyo director, **Carlos Rello**, ya tuvo un acercamiento con IATA. Y aunque es pronto para hablar de su regreso a Canaero, ahora hay mejores puentes de comunicación.

Mientras, Viva Aerobús ha mantenido su posición de quedarse fuera de la Cámara argumentando que su modelo de negocio no se ve representado por dicha organización.

Por su parte, la aerolínea Volaris, de **Enrique Beltranena**, mantiene una colaboración estrecha con la industria de la mano de IATA, pero fuera de Canero.

Cuitláhuac Gutiérrez hace años salió de Aeroméxico, que dirige **Andrés Conesa**, para irse a la Asociación Internacional de Transporte Aéreo, sin embargo, está comprometido a mantener una posición neutral para atender las necesidades de todos los socios, pues en el pasado Canaero fue

acusada de alinearse a la visión de la compañía del "Caballero Águila".

Ahora ya están sentados a la mesa, vía IATA o Canaero, todas las compañías mexicanas del sector, salvo Viva. En el caso de las internacionales, se ha contado con el apoyo de **Andrea Valencia**, abogada especializada que asesora a varias de estas firmas.

Entre los retos inmediatos para **Cuitláhuac Gutiérrez** se encuentran mantener al sector de la aeronáutica más unido, que se beneficie de las experiencias de IATA y que esté mejor organizado.

También apoyar la recuperación de las aerolíneas en México, para lo cual ha habido contacto con las autoridades de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes y con el Aeroportuario del Pacífico (GAP), el del Centro Norte (OMA) y el gubernamental, que es Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA).

Todos ellos han sido receptivos para reducir los precios de sus servicios y ofrecerles a las aerolíneas facilidades ante los gravísimos efectos de la pandemia.

Otros temas de gran importancia son apuntalar técnicamente en la etapa de inicio a la Agencia Federal de Aviación Civil (AFAC) y seguir dialogando sobre el Sistema Metropolitano de Aeropuertos, en donde se vendrá a sumar el Aeropuerto de Santa Lucía.

Cuitláhuac Gutiérrez está buscando sumar a jugadores que anteriormente se alejaron de Canaero, debido a diferencias de distinta índole.



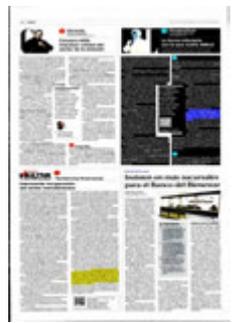
● Cuitláhuac Gutiérrez, director de IATA para México.



DIVISADERO

Cambio. **Julio Gamero** dejó la dirección comercial de Interjet, un movimiento que decidió el nuevo director general **Carlos Rello**.

El viernes, **Gamero** dio incluso de baja su celular ante la gran cantidad de llamadas por temas comerciales que están abiertos y sobre los cuáles ya no tiene capacidad de decisión.

**Perspectivas**Luis Enrique Mercado
luemer@gmail.com

La forma tributaria con la que sueña AMLO

• El gobierno mexicano es de los que menos ingresos tributarios recauda a nivel mundial.

Todos los presidentes de la República han deseado e intentado hacer una reforma tributaria que aumenten los ingresos del Estado para no depender ni del petróleo ni de la deuda como fuentes de financiamiento del desarrollo del país.

Es una realidad que México es de los países con menores ingresos tributarios en todo el mundo.

El gobierno mexicano recauda apenas el equivalente a 13.4% del Producto Interno Bruto, muy por debajo del promedio del 20% que recaudan los países latinoamericanos y muy lejos del 35% que vemos en los países de la OCDE.

Durante años, allá por finales de la década de los 70 y principios de los 80, el gobierno se financiaba con deuda, hasta que en 1982 caímos en la insolvencia y México suspendió el pago de la deuda externa.

El descubrimiento de Cantarell, en ese mismo sexenio, el de **López Portillo**, permitió financiarnos con ingresos petroleros.

Pero eso también se acabó y hoy por hoy, los ingresos petroleros representan sólo 3.8% del PIB. Frente a ese panorama, los requerimientos financieros del sector público llegaron ya al 54.7 por ciento del PIB y para 2021 la deuda total del país alcanzará el 59.8 por ciento del Producto Interno Bruto.

Por eso, en todos los sexenios se ha querido realizar una reforma tributaria que mejore esos números y evite la dependencia del endeudamiento y de los ingresos petroleros.

Lo intentó **Vicente Fox**, pero fracasó en una ruda pelea en la Cámara de Diputados, lo mismo pasó con **Felipe Calderón** cuando trató de dar los primeros pasos en favor de un IVA generalizado. **Enrique Peña Nieto** hizo una tímida reforma tributaria en 2014 y **López Obrador** llegó con la promesa de no crear nuevos impuestos ni aumentar los ya existentes.



Ningún mandatario de la época reciente ha tenido tantas posibilidades como **López Obrador** para realizar una reforma tributaria integral.

Su mayoría en la Cámara de Diputados, que ningún presidente ha tenido desde los primeros tres años de gobierno de **Ernesto Zedillo**, le abren la puerta para realizar esa reforma impositiva con la que han soñado todos los presidentes mexicanos en los últimos 50 años.

Hasta ahora, lo único que ha hecho este gobierno es tener un Sistema de Administración Tributaria más rudo, el cual raya incluso con el terrorismo fiscal.

Pero necesitan mantener la mayoría en la Cámara de Diputados para hacer una reforma tributaria que se convierta en una de las columnas de la Cuarta Transformación del país.

El único problema es que el presidente **López Obrador** no planteará un cambio impositivo donde todo mundo pague impuestos, sino donde los ricos y las empresas sean quienes lo hagan para que el gobierno tenga dinero suficiente para financiar a los pobres.

Ese es el gran sueño de la 4T y por eso la mayor preocupación de **AMLO** no es ganar las gubernaturas de los Estados, sino mantener la mayoría en la Cámara de Diputados para hacer la gran reforma tributaria de la 4T y que empresarios y ricos paguen los programas sociales de este gobierno con más y mayores impuestos.



Hasta el próximo lunes y mientras, no dejes de seguirme en mi página de Facebook, **Perspectivas de Luis Enrique Mercado**, y en mi cuenta de Twitter @jerezano52.

Los ingresos por impuestos de México equivalentes a 13.4% del PIB están muy lejos del 35% promedio de la OCDE.



Estadísticas tributarias de la OCDE.



Cuenta corriente

Alicia Salgado
 contacto@aliciasalgado.mx

Bimbo: a la caza del mercado indio

• La empresa fortaleció su perfil de endeudamiento moderado y salió de compras.

Teniendo en mente la premisa de que el “efectivo es el rey” durante épocas de crisis, en el segundo trimestre del año, en plena crisis de covid-19, Grupo Bimbo, de **Daniel Servitje**, aprovechó el momento para pagar y prepagar deuda por 600 millones de dólares para fortalecer su perfil de endeudamiento moderado (bajó de 2.8 a 2.5 el índice de deuda neta a Ebitda) y salió de compras.

Cuando **Daniel** tomó la presidencia de Bimbo en 1997, un año después, en pleno efecto *samba* y crisis rusa —los cuales tenían consecuencias devastadoras— adquirió Mrs. Baird’s (Estados Unidos) y con ello marcó una estrategia que le ha permitido, desde entonces y hasta la fecha, diversificar su huella regional y global, entrar en los mercados relevantes de consumo de pan, pastelillos y botanas y alcanzar la dimensión actual donde, con 100 marcas, presencia en 33 países, sus grandes ventas, activos y penetración, retiene ya el 4.2% de la industria mundial de pastelería, valuada en 473 mil millones de dólares.

Lo cierto es que se están dando las condiciones para ir de compras y, según *The Economic Times* de la India, Bimbo está en pláticas con Everston Capital, fondo administrado por los exGoldman Sameer Sain and Atul Kapur, los cuales están deshaciéndose de compras realizadas en el pasado en el mercado de la India, donde Bimbo compró, en 2017, Harvest Gold, una operación que le ha permitido conocer el potencial del mercado de panificación industrial en ese país.

El foco está en un porcentaje mayoritario de Everfoods, la plataforma de comida empacada que compró Everstone Capital a Hindustan Unilever en 2015, con todo el negocio de panadería y repostería, el cual incluye marcas muy valiosas como Modern Bread y Cookie Man, algo así como las marcas de Marinela y Bimbo en la India, con fuerte arraigo y con un enorme potencial de expansión dada la red de distribución que posee, pues Modern Bread tiene cerca del 40% del mercado, valuado en ocho mil millones de dólares y que crece a tasas anuales del 10% frente al 4% del mercado global. ¡Suerte! #YoVoyBimboShares.



DE FONDOS A FONDO

#**Claudia Sheinbaum**... le actualizo. La jefa del Gobierno no tiene nada fácil el proceso de integración del PPS para mejorar la infraestructura de la Línea I del Metro.

Concluyó la primera ronda de preguntas de los interesados en participar (Alstom, Bombardier, CAF, Siemens, China Railway Construction Corp. y CRRC Zhuzhou) y ante el escaso avance este lunes tendrán una segunda ronda de aclaraciones.

Para el contrato de 19 años, cuatro para implementación y 15 de mantenimiento, la Asamblea Legislativa autorizó más de 38 mil 734 millones de pesos incluyendo IVA, pero fue aprobado antes de la contingencia por el covid-19 y, por lo tanto, a un tipo de cambio menor al actual, situación que le añadirá más presión al contrato.

Sheinbaum sigue con la disyuntiva de contratar por separado, directamente a los fabricantes, o aventarse un PPS que podría resultar en un débito oneroso para los capitalinos. Por lo visto, el servicio del metro no es lo único que va lento.

#**CHOPO**... Apenas el viernes, el Grupo de Diagnóstico Proa —más conocido por sus marcas de diagnóstico como Chopo, Care, Imagenus y Acceso a la Salud— dio a conocer el nombramiento de **Carlos Gerardo Arroyo** como su director general.

Usted recordará que **Carlos Septien Michel** firmó un contrato con la familia para fortalecer financieramente al grupo y, tras la incorporación del CKD LIV y el Fondo de Singapur Temasek, que en México ha representado **Lorenzo González Bosco**, con el 32% en su capital en 2018 y, luego del proceso de “asimilación” del cambio corporativo, sentar la estrategia covid-19 en las 284 sucursales del país y en el Carpermor de diagnóstico, terminó su contrato con el Grupo, que debiera, si la lógica fuera correcta, transitar hacia su colocación en el mercado de valores de México como emisor accionario. Pero eso dependerá más del acuerdo de inversión y temporalidad que sostenga la familia **Pérez** con los fondos mencionados.



Desde el piso de remates
 Maricarmen Cortés
 milcarmencm@gmail.com

IFT, otra convocatoria sólo para mujeres

• Su Junta de Gobierno está integrada por seis hombres y presidida por Adolfo Cuevas.

El próximo viernes, el Comité de Evaluación que integran Inegi y el Banco de México publicarán en el *Diario Oficial* las convocatorias para participar en los procesos de selección de comisionados, tanto en el IFT como en la Cofece, para suplir a los que terminarán su período el próximo 1 de febrero.

El Comité de Evaluación decidió, nuevamente, que en el caso del IFT la convocatoria sea sólo para mujeres para lograr una mayor equidad en su Junta de Gobierno hoy integrada sólo por seis hombres y encabezada en forma interina, desde el 1 de marzo, por **Adolfo Cuevas**.

Desafortunadamente, ninguna de las mujeres que concursaron aprobó el examen y al no poder enviarle una terna para que el presidente **López Obrador** eligiera su propuesta, se declaró desierto. El proceso de selección se detuvo en marzo por la pandemia, al igual que la elección del nuevo presidente del IFT, porque el Senado ya no continuó con las comparecencias de los cinco comisionados interesados en la presidencia.

En la Comisión Federal de Competencia Económica la convocatoria es mixta. El organismo está presidido por **Jana Palacios**.



● Alejandra Palacios, presidenta de la Cofece.

el ¿aún? subsecretario para América del Norte de la Secretaría de Relaciones Exteriores, quien no logró quedar entre los cinco finalistas para encabezar la Organización Mundial de Comercio por la que compitió con un objetivo central que era fortalecer al organismo, hoy debilitado por la ola creciente de proteccionismo.

Seade reconoció que una de las razones por las que no logró el voto de la Unión Europea fue la equidad de género, pues los cinco directores de la OMC son hombres. La can-

didata que se mantiene como puntera es la keniana **Amina Mohamed**.

Seade, quien estuvo al frente de las negociaciones del T-MEC desde el equipo de transición y quien fue un factor clave para su aterrizaje, regresará esta semana a México para entrevistarse con el canciller **Marcelo Ebrard** y, de ser posible, dice, con el presidente **López Obrador**, para definir cuál será ahora su papel ya sea dentro de la propia SRE u otra opción, como podría ser la embajada de México en China.



COFECE: RESÉNDIZ, EN ESPERA

En cuanto a la Cofece, la convocatoria para el nuevo comisionado sí es mixta porque hay mayor equidad. La preside **Jana Palacios** y hay otra comisionada: **Brenda Gisela Hernández**. Además, sí hubo una terna de mujeres que aprobaron el examen el año pasado y la elegida por **López Obrador** es **Ana Reséndiz**, quien está en espera de comparecer ante el Senado.



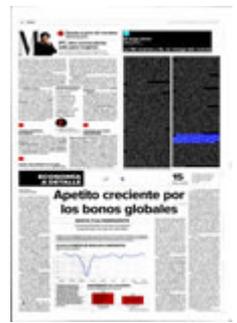
SEADE, POR DEFINIR SU FUTURO

El Premio Naranja Dulce es para **Jesús Seade**,



CONAGUA NO PUEDE DESLINDARSE.

El Premio Limón Agrio es para **Blanca Jiménez Cisneros**, directora general de Conagua, a quien el gobernador de Chihuahua, **Javier Corral** —quien tampoco puede lavarse las manos— acusa de ser la culpable del conflicto con los agricultores por la mala administración de las presas y el manejo irregular del agua en el río Conchos. Fue hasta el pasado viernes cuando Conagua, en un comunicado, sin mencionar a **Corral**, explicó el manejo de las presas y negó irregularidades. Sin embargo, los problemas con los agricultores y el bloqueo a las vías férreas afecta ya a muchas industrias, así como el cumplimiento del Tratado de Aguas con Estados Unidos.



El largo plazo

Édgar Amador
dinero@gimm.com.mx

La 5G avanza y AL se rezaga (de nuevo)

Quizá la preeminencia de la pandemia y sus efectos nos hayan hecho olvidar que, de una u otra forma, "la vida sigue" y, en particular, la economía y sus tendencias más notables continúan cincelandando nuestro mundo, como es el caso de la carrera global por dominar el protocolo 5G, el nuevo estándar de comunicaciones móviles, en donde los Estados Unidos y China disputan la supremacía de lo que, según algunos, puede dictar la hegemonía económica de las décadas siguientes.

Las tecnologías detrás del estándar 5G provocarán dos efectos: las comunicaciones móviles serán mucho más rápidas y estables que las actuales y la capacidad de transmisión será considerablemente mayor.

Ambas características son esenciales para transitar a lo que los tecnólogos llaman "el internet de las cosas", lo que implica que no únicamente nuestros teléfonos y computadoras estén conectadas a la red inalámbrica, sino también nuestros autos, nuestros electrodomésticos, los aviones en los que viajamos, las maquinarias agrícolas que trabajan en el campo y las mediciones que hacen de los cultivos, las carreteras que miden el aforo y sus velocidades de manera instantánea, las mesas de operaciones en un hospital y los síntomas vitales del paciente intervenido, todo eso y más, pueda subirse a la red y ser analizado, procesado y utilizado por programas de inteligencia artificial.

La 5G es el primer gran paso hacia la automatización de nuestra vida cotidiana, de la cual el desarrollo tecnológico que hemos conocido hasta ahora ha sido el preludio. En un futuro cercano nuestra lavadora sólo necesitará que la carguemos con la ropa sucia, mientras un algoritmo se encarga de inyectar la dosis correcta de agua y detergente y avisarnos cuando la ropa esté limpia y seca.

Para que lo anterior pueda ocurrir es necesario que la red inalámbrica que conecta todos los aparatos sea capaz y lo suficientemente robusta como para transmitir, de manera instantánea y confiable, un volumen incalculable de datos e información. Que sea capaz de procesarlos y de regresar con instrucciones a los aparatos conectados a la

red, que incluirán artefactos inimaginables.

La 5G es el inicio de tal esfuerzo por hacer del planeta completo una fábrica y un hogar interconectado y automatizado. Los más entusiastas del estándar prometen maravillas, mientras que los más reservados comentan que se trata tan sólo de la evolución lógica y discreta del actual estándar 4G que usamos de manera cotidiana.

No obstante, lo que ambos bandos comparten es la opinión de que quien domine los protocolos tecnológicos del estándar 5G tendrá una ventaja económica considerable en las próximas décadas. Esta carrera es de dos: Estados Unidos y China.

China, con Huawei a la cabeza, aventaja a los estadounidenses en la cantidad de patentes y equipos capaces de soportar la 5G. De hecho, en el segundo rango se encuentran compañías coreanas, como Samsung, y un par de sorprendentes firmas europeas, Nokia y Ericsson, las cuales han podido estar casi a la par de las firmas chinas.

En lo que respecta a la implementación, son de nuevo esos tres países (China, Estados Unidos y Corea) quienes llevan la delantera: las estadounidenses con Verizon y T-Mobile ya ofreciendo servicios en algunas ciudades y las telefónicas chinas y coreanas desplegando el estándar en amplias zonas de sus respectivas naciones. Mientras, Europa, en donde incluso el 30% de los usuarios aún no tienen 4G, va muchos pasos atrás en el lanzamiento del nuevo estándar. Ya no hablemos de Latinoamérica.

Sólo el 49% de los usuarios en Latinoamérica utilizan el estándar 4G, ilustrando la baja penetración de esa tecnología y la baja inversión de las telefónicas en la región. La 5G depende de una cobertura 4G extensa, es su precondition, así que la región y los países que la componen deben hacer algo, y pronto, para estar listos para el nuevo estándar o la 5G será un nuevo ejemplo de salto tecnológico en el que América Latina volvió a quedarse rezagada, lo que, como en la primera industrialización y luego el internet, le ha tomado décadas en emparejarse, mientras que el resto del mundo avanza sin mirar atrás.



¿Qué hacer con Seade?

El viernes, el *Padre del Análisis Superior* entrevistó en **Imagen Radio** a **Jesús Seade**, quien le aseguró que regresará a la Secretaría de Relaciones Exteriores, desde donde seguirá a las órdenes del Presidente de la República para, juntos, determinar qué sigue dentro del gobierno.

Sin considerar asuntos personales, resulta un tanto difícil imaginar dónde podría quedarse este hombre dentro del gobierno, pues se trata de una persona de muy altas capacidades y especialidad.

Con intención de ayudar a la 4T, el PAS decidió ofrecer algunas ideas para retener en el gobierno a **Seade**:

1.- Director general de Pemex o Comisión Federal de Electricidad. Desde ese punto puede hacer no únicamente que parezcan más empresas y no apéndices de la Secretaría de Energía. El mensaje sería que se busca un enfoque mucho más empresarial, particularmente en la petrolera, que recibe tantos recursos públicos a pesar de los malos resultados.

La gran capacidad negociadora de **Seade** no únicamente tranquilizaría a quienes hoy tienen contratos, sino que también sería un dique en contra de los excesos protagonizados por **Rocío Nahle**, quien se guía con profunda irresponsabilidad, construida por la permisividad del Presidente de la República.

2.- Dividir a la oficina de la Presidencia en dos y dejar que sea **Seade** el encargado de reconstruir la dañada relación de los representantes de la iniciativa privada con el gobierno. Durante los últimos meses esta relación ha pasado de una fuerte agresividad en contra de representantes, como **Gustavo de Hoyos** y **Carlos Salazar**, a una frialdad increíble en tiempos en los que se requiere recuperación económica.

La 4T tiene tan clara la necesidad de reconstruir esta relación que Presidencia de la República publicó el viernes una fotografía del Jefe del Ejecutivo con su compadre **Miguel Rincón** y **Carlos Slim** con un texto en el que se puede leer que el reconocimiento de la bondad o maldad de las personas no proviene de su situación económica.

Hay quienes creen que **Seade** podría ir a la Secretaría de Economía, pero resulta casi imposible. Se trata de una dependencia demasiado pequeña con atribuciones verdaderamente limitadas. Se ha especulado sobre la salida de **Graciela Márquez**, la cual no se ha logrado porque nadie quiere ir al patito feo de las secretarías.

REMATE ATONÍA

Pueden hacerse muchas estimaciones en torno a cuánto caerá la economía este año y cuánto podría recuperarse el próximo. Puede perderse muchísimo tiempo discutiendo si el gobierno es optimista o haciendo debates en torno a movimientos en V, W, U o L. Sin embargo, todas esas son abstracciones si la iniciativa privada no recupera la capacidad de emprendimiento.

Parecería que las empresas, sin importar el tamaño, han caído en una suerte de pasmo. Están en modo supervivencia esperando pasar el día y no considerando el futuro.

Sí, se trata de un momento nunca antes visto en la historia. Sí, es imposible prever el futuro. Sin embargo, sin la capacidad de emprendimiento, el país no podrá recuperar su crecimiento.

REMATE EFECTIVIDAD

Entre los funcionarios del sector hacendario hay quienes desean que se cumplan las aspiraciones políticas de uno de sus compañeros, quien prácticamente todos los días aparece en algún medio de comunicación o haciendo algún anuncio.

Dicen que sería mejor que fuera menos famoso y más efectivo. Si algo ha caracterizado a la SHCP durante esta administración ha sido su gran capacidad para dar buenos resultados sin hacer actos que parecerían que siempre rayan en la promoción personal, salvo una excepción.

El *Padre del Análisis Superior* le deja de tarea que averigüe quién es el funcionario al que así se refieren sus compañeros.

REMATE FRESÓN

Miembros de la comisión de aguas del Senado de la República plantearon ir este lunes a Chihuahua para hablar directamente con los implicados en la crisis del agua con Estados Unidos. Sin embargo, el presidente de la comisión, el panista **Raúl Paz**, pidió que mejor fueran hasta el 28, supuestamente por temas de agenda.

Parecería que a este legislador fresón le gusta más subirse al tren del mame de los matatienditas (ese que ya fue detenido por el Presidente), porque hace poco descubrió las ventajas de hacer ejercicio, que cumplir con su función, confirmando así el pobre nivel con el que se maneja.



1234 EL CONTADOR

1. SAP, que en México dirige **Desmond Mullarkey**, firmó un convenio de colaboración para promover, fortalecer y acelerar el emprendimiento en la Universidad Nacional Autónoma de México, cuyo rector es **Enrique Graue Wiechers**. Esto dio como resultado el programa Acelera UNAM: innovación y emprendimiento, el cual incluirá mentoría y un concurso con el apoyo de las 15 incubadoras del sistema InnovaUNAM. Los interesados tienen hasta el próximo 9 de octubre para inscribirse. Se elegirán cinco proyectos ganadores, los cuales deben tener un impacto, escalabilidad y sostenibilidad. Los ganadores serán parte de una aceleración integrada por mentorías y talleres brindados por expertos de SAP y la UNAM.

2. NYCE, de **Carlos Pérez**, desarrolló la norma Industria del plástico-Plásticos Compostables-Especificaciones y métodos de prueba, que está lista para comprobar que el material alcance un nivel de degradación de al menos 90% en seis meses máximo y que más de 90% en peso del material sea reducido en fragmentos menores a dos milímetros en un periodo de 12 semanas, con bajos niveles de contenido de metales pesados. Ahora se procederá a que, a través de sus filiales, NYCE Laboratorios y Centro de Normalización y Certificación de Productos, obtenga las aprobaciones necesarias para ofrecer los servicios de pruebas de laboratorio y la certificación de los productos de plástico compostable.

3. Pese a la crisis, una empresa que sigue con sus planes de inversión es Elementia, que dirige **Jaime Rocha Font** y quien está detrás de la marca de cementos Fortaleza. La semana pasada inauguró una planta en Yucatán (la cual requirió de 25 millones de dólares), evento en el que estuvo presente el gobernador **Mauricio Vila Dosal**. El plan de los directivos de Elementia es apostar al

crecimiento futuro del sur del país y a la par competir con otros jugadores con tecnología ecológica y respetuosa del medio ambiente. Aunque la apuesta es a largo plazo, los desafíos son importantes, pues uno de los sectores más afectados por el covid-19 ha sido el de la construcción, el cual podría cerrar el año con una caída de hasta 15 por ciento.

4. En la Secretaría de Turismo, a cargo de **Miguel Torruco**, ya empezó la cuenta regresiva para la inauguración del Tianguis Turístico Digital 2020. Se sabe que hasta el último corte de este fin de semana se tienen confirmados mil 964 compradores, la participación de 45 países, mil 185 empresas, 217 expositores y 20 mil 838 citas de negocios. En esta edición participarán todos los estados, aunque hubo destinos que usualmente tienen *stands* adicionales, como el del Caribe mexicano o Los Cabos, que prefirieron no hacer esa inversión ante el impacto que ha tenido el covid-19 en la actividad turística. La edición digital se realizará en una plataforma 2D para hacerla accesible a los participantes.

5. Los empresarios del país están listos para participar del parlamento abierto para dialogar y cabildear con los legisladores federales sobre el Presupuesto de Egresos de la Federación para 2021. La cúpula privada, que lidera **Carlos Salazar Lomelín**, aprovechará este ejercicio democrático para exponer sus principales preocupaciones. El parlamento arranca este día y se prevé que en la primera sesión se aborden temas sobre la miscelánea fiscal y en la segunda todo lo referente a la Ley de Ingresos. Los empresarios buscan alertar de cláusulas abusivas fiscales, como el uso de herramientas tecnológicas en las auditorías, así como detalles de medidas sobre las plataformas digitales y los impuestos a las gasolineras.



Prepárese para confinamientos selectivos

• En Europa vuelven a repensar la estrategia de confinamientos y distanciamiento social.

El subsecretario de Salud **Hugo López-Gatell** prepara una nueva estrategia contra el coronavirus. Las críticas no le han gustado nada, pero las registra. La principal crítica de exsecretarios de Salud o de la revista *The Lancet* es la de tener camas disponibles como fin último. De nada sirven las camas disponibles en hospitales si los pacientes tienen miedo de llegar al sanatorio o si la cadena de contagios no se rompe.

Y ahora, **López-Gatell** sabe lo que viene: la nueva ola de contagios por la influenza estacional. Y habla de nuevas medidas de restricción.

Basta ver a Europa, España, Francia, Inglaterra, Alemania e Italia vuelven a repensar la estrategia de confinamientos y distanciamiento social, pero esta vez más selectivos: con dardos de precisión en zonas donde hay focos de contagios.

Es vital tener pruebas. Por ejemplo, la Ciudad de México, gobernada por **Claudia Sheinbaum**, lo está haciendo bien.

Ya no podemos volver a cerrar toda la economía. Menos con la peor crisis en 88 años. Lo que sí podremos hacer son confinamientos selectivos. La propuesta de los exsecretarios de Salud (**Chertorivski, Frenk, Soberón, Narro, Córdova, Mercedes Juan**) es atendible: tener una ley, o por lo menos un protocolo, para las cuarentenas, para los confinamientos. ¿Hasta dónde se puede afectar a una comunidad sin afectar los derechos individuales? Ahí, el gobierno de **López Obrador** ha confundido libertad individual con protección colectiva. Claro que realizar confinamientos selectivos, a estas alturas, sólo es posible con un ingreso mínimo vital para los domicilios

López-Gatell podría proponer confinamientos selectivos para entrar cuarentenas sólo en ciertas regiones o zonas citadinas.



• Hugo López-Gatell, subsecretario de Prevención y Promoción de la Salud.

más afectados.

El subsecretario **López-Gatell** podría proponer confinamientos selectivos, detectar focos de contagios con pruebas y entrar en protocolos de cuarentenas en ciertas regiones o zonas citadinas. O sea, un giro en la estrategia contra el coronavirus que buena falta nos hace.



SLIM-AMLO Y BANDAS

El presidente **López Obrador** dio a conocer que dos empresarios exitosos, **Carlos Slim Helú**, y su compadre, **Miguel Rincón** (Bio Pappel), comieron con él. La cercanía de **Slim** a **López Obrador** permitió el acceso del gobierno mexicano a la vacuna AstraZeneca-Oxford.

Y ahora hay un tema que el ingeniero conoce, el de las bandas de frecuencias. Hacienda (**Arturo Herrera**), al ver la necesidad de ingresos, les cargó la mano a los derechos por uso del espectro radioeléctrico y lo elevó en más de 50 por ciento. El pago de derechos por Bandas, por ejemplo, impulsó a Telefónica a dejar las concesiones. Las empresas se quejan de los costos y podrían trasladarlos al cobro de celulares. ¿**Slim** le habrá comentado al Presidente?



SEADE, A LA SUBSECRETARÍA

Jesús Seade regresa a la Subsecretaría de América del Norte. Y ya platicará con el canciller, **Marcelo Ebrard**, y con el presidente **López Obrador**. Regresa sin la presidencia de la OMC, pero con el respaldo que tuvo de EU (**Robert Leightzier**), de Japón, de China y de América Latina. No lo tuvo de los europeos. Pero aun así, sigue siendo un activo interesante en la estrategia de apertura comercial o... en la diplomacia. Por lo pronto, regresa a su subsecretaría y... ya veremos.



FUERA DE LA CAJA
Macario
Schettino



Raros

Hace una semana se publicó un libro que, estoy convencido, hará historia. Se titula *The WEIRDest people in the World* que podría traducirse como “La gente más extraña del mundo”, pero que en realidad es intraducible. La palabra WEIRD, que aparece en mayúsculas en el título, significa “extraño, raro”, pero es también un acrónimo inventado hace 20 años por tres psicólogos, uno de ellos Joseph Henrich, que es el autor de este libro. WEIRD es un acrónimo de las palabras occidental, educado, industrializado, rico y democrático (Western, Educated, Industrialized, Rich, Democratic) que agrupa a los países en los cuales se habían aplicado, hace dos décadas, prácticamente todas las pruebas psicológicas del mundo. Estos tres psicólogos, Henrich, Heine y Norenzayan, hicieron evidente que prácticamente todo lo que sabíamos acerca de cómo piensan, deciden y actúan las personas no es aplicable al ser humano en general, sino sólo a los que viven en países WEIRD.

El libro que le comento es un esfuerzo extraordinario por mostrar que efectivamente las personas que viven en estos países tienen una forma de pensar distinta al resto de los humanos y que esa diferencia proviene de los mil años de dominación católica en Europa. El libro está dividido en cuatro partes. En la primera, Henrich hace un resumen de su libro previo (*El secreto de nuestro éxito*, 2016, muy recomendable también); en la segunda, muestra las diferencias entre los WEIRD y el resto; la tercera se dedica a sustentar su argumento de por qué el milenio católico cambió a Occidente, y cierra con algunos intentos de extensión de su argumento hacia otros ámbitos de conocimiento.

Las personas que viven en países WEIRD son, dice Henrich, “muy individualistas, obsesionados por sí mismos, orientados al control, inconformes y analíticos” como nadie más lo ha sido en la historia humana. En cambio, quienes viven en el resto del mundo lo hacen en sociedades

centradas en relaciones familiares, lo que significa “actuar conforme el grupo, respetar la autoridad de los mayores, vigilar el comportamiento de los cercanos (pero no los foráneos), distinguir al grupo de todos los demás, y promover el éxito del grupo en su conjunto”.

Es imposible comentar el libro con detalle en este espacio, de forma que voy a concentrarme en dos tablas que ahí presenta, la primera y la última. En la primera, identifica los elementos clave de la psicología WEIRD: 1) individualismo y motivación personal (que entre otros elementos incluye uno muy interesante, la sustitución de la vergüenza por la culpabilidad); 2) la sociabilidad impersonal (confianza en extraños, principios generales, énfasis en estados mentales para juicios morales, es decir, libre albedrío) y, 3) ciertos sesgos cognitivos, como pensamiento analítico más que holístico, atención a los actores y no al entorno, efecto propiedad, exceso de confianza.

Estas características, insiste Henrich, son extrañas para to-

dos los demás seres humanos, y son resultado de un proceso impulsado por la Iglesia Católica. No es un proceso que tuviese ese objetivo, sino que fue una manera de competir con otras religiones contemporáneas (siglos V-VII), que tuvo efectos extraordinarios. Yo añadiría: al final le ha costado mucho a la Iglesia.

En esta parte del libro es donde Henrich tiene más dificultades, porque no es un historiador o estudioso de las ideas, pero me parece que es muy convincente, y ya se podrá mejorar su argumento. En esencia, lo que hicieron los Padres de la Iglesia fue establecer ciertas prohibiciones que destruyeron la forma tradicional de organización social: la poligamia, casarse con familiares cercanos, matrimonios arreglados y la adopción. Adicionalmente, fomentaron la instalación del matrimonio en su propia vivienda, lo que implicó la propiedad individual, y una forma nueva de herencia. Parece poco, pero esto cambió al mundo, y se lo termino de platicar mañana.



¿Si todavía se te complica un Zoom?, tu empresa debería despedirte

Es algo que pocos se atreven a decir así de explícito, pero eso no elimina que muchos lo piensen.

“Ya no es chistoso que a estas alturas a alguien del equipo se le compliquen las funciones más básicas de Zoom” le escuché decir la semana pasada a un director frente a colaboradores de por lo menos dos generaciones distintas. Minutos antes, en su deseo de habilitar a un tercero para compartir pantalla, uno de ellos había cerrado involuntariamente la junta.

Y es que en ese grupo todavía hay quienes no se han tomado el tiempo para dar de alta su perfil en esa plataforma o para actualizarlo con una lógica de negocios (foto incluida). Ingresan a una junta sin su nombre completo o sin concientizar si tienen cámaras o micrófonos abiertos o cerrados ‘por default’. Fuera de quienes ven en pantalla, les resulta imposible distinguir quién está participando en la sesión. Y así, ‘n’ cosas más.

Después de varios meses de

GESTIÓN DE NEGOCIOS

Mauricio Candiani

Opine usted:
empresas@elfinanciero.com.mx

@mcandianigalaz



un uso mega intensivo de esta y otras herramientas de videoconferencias, ¿cómo distinguir entre actos accidentales casuísti-

cos y limitaciones profesionales estructurales en colaboradores, proveedores y parientes? Aquí tres consideraciones para la reflexión:

1) Ya no es pretexto que la tecnología nos haya sorprendido.- Una cosa es que hayan conocido Zoom (o similar) hace unos meses y otra es que sigan permitiendo que la tecnología los atropelle.

Ni la herramienta es altamente sofisticada, ni se va a dejar de usar con intensidad en el futuro. Hoy maximizar la comprensión de las ‘n’ funciones y las limitaciones de Zoom (o similar) se ha convertido en un requerimiento profesional básico.

2) El sistema se debe estudiar a fondo.- Revisar tutoriales, ingresar a sesiones explicativas en línea, controlar lo que proyecta tu perfil y distinguir las variaciones de funcionalidad según el dispositivo que uses, son acciones intrínsecas al desempeño profesional actual.

Y sí, ya no es correcto que no sepas compartir pantalla con

pericia y conciencia de lo que proyectas; que ignores como programar una reunión (con envío de invite incluido); que desconozcas cómo enviar mensajes privados por chat; o que seas incapaz de ingresar a una conversación con el ID de la reunión si la liga que te compartieron "no abre". Proyectar dominio de la herramienta es tan útil para la vida cotidiana, como necesario en un mundo más digital y más competido.

3) Las video-conferencias tienen sus formas y protocolos.-

La impuntualidad, el desorden procesal, la mirada perdida en pantalla (o en otro dispositivo), la notoria desconcentración, las interrupciones continuas y la falta de pericia en las funcionalidades avanzadas de la plataforma desfavorecen el propósito mismo de cada junta e inciden en tu proyección profesional. La gente, además, puede observar tus espacios privados.

Al igual que en el mundo de la interacción en presencial, la con-

ducta y dominio que muestras en cada reunión es observada, criticada y en ocasiones registrada; tengas la edad, función o puesto que tengas.

Las videoconferencias gozan de un nivel de adopción intergeneracional tan acelerado y profundo que permanecerá como una herramienta de uso cotidiano aun cuando el mundo regularice oficinas, juntas presenciales y viajes.

Ya no importa cuando hayas descubierto Zoom, qué tipo de servicio tengas o cuál sea tu dispositivo de uso preferente. En el mundo que está tomando forma, si todavía se te sigue complicando el desempeño óptimo y profesional de esa plataforma (o similar), lo que empiezas a proyectar es una acentuada incapacidad para asimilar una nueva realidad tecnológica. Y sí, más temprano que tarde, tu empresa ponderará si esa es una razón suficiente para despedirte

"Hoy maximizar la comprensión de las 'n' funciones y las limitaciones de Zoom (o similar) se ha convertido en un requerimiento profesional básico"



¿El 'Club de Toby' de Rocío Nahle?

Evidentemente la secretaria de Energía pretende una situación mejor para Pemex, la empresa que preside.

Tiene todos los incentivos para hacerlo. Cuando joven, Rocío Nahle trabajó en la compañía, seguramente tiene vínculos sentimentales con la misma, además su jefe, el presidente Andrés Manuel López Obrador, espera que la petrolera mejore la situación económica de su gobierno y de los mexicanos.

El problema está en la evidencia: Pemex cada vez produce menos y pierde más. ¿Qué peso tiene en eso la composición del consejo de administración de Pemex? Al final, es la máxima autoridad en su operación.

Resulta desconcertante por principio, que Nahle solo haya podido añadir a una mujer en ese grupo: la secretaria de Economía, Graciela Márquez, quien comparte mesa con Manuel Bartlett, por ejemplo. Ninguno de los consejeros independientes de Pemex es de sexo femenino. Exxon cuenta con tres mujeres; BP tiene cinco y Shell, seis.

En el cerebro estratégico de Pemex la diversidad de pensamiento parece asunto menor y eso se transmite a la capacidad de ese grupo de tener una mayor y mejor perspectiva del complicado mundo que tiene enfrente.

Los planes de la mayor empresa productiva del Estado se limitan a invertir todo a aumentar la extracción de crudo y a conseguir una mayor producción de gasolina. No lucen como ideas nuevas.

Tampoco es pública la intención de crear estrategias o tecnología propias en ánimo de reducir los costos de producción de petróleo.

¿Por qué sería más relevante hacerlo ahora que antes? Porque hay más competencia, tanto de



"Ninguno de los consejeros independientes de Pemex es de sexo femenino. Exxon cuenta con tres mujeres; BP tiene cinco y Shell, seis"

otras fuentes de energía, como del resto de las empresas que lo producen. Eso lo están viendo en BP, por ejemplo.

"(El mundo está en un) cambio a un sistema energético con menos carbono, están sucediendo dos cosas en términos de petróleo y gas. Uno es la creciente competencia entre combustibles", expuso la semana pasada el economista en jefe del grupo petrolero europeo, Spen-

cer Dale en una conferencia con la que explicó el Panorama de la Energía 2020 que publicó la empresa.

"Puede verse esto de forma más natural para el gas, que compite de manera mucho más decisiva contra las energías renovables en el sector. En el petróleo vemos una competencia cada vez mayor en el transporte, donde ahora compite contra la electricidad y también el gas natural".

La tendencia parece continuar y eso impide que regresen los precios internacionales del crudo a su nivel de arranque de año, aun cortando la producción, como lo consiguió recientemente la OPEP.

Esta situación obviamente es más relevante en función del peso que el petróleo tenga para la economía o, como en el caso de México, para las finanzas públicas.

Pemex debe bajar sus costos, hacerse eficiente y ser rentable en un entorno mundial que le complicó más conseguir esa meta, pues todos los productores buscan lo mismo, apresuradamente:

"La demanda de petróleo en algunos escenarios se remonta a los niveles anteriores al Covid-19, pero no está creciendo de manera muy significativa. En otros, la demanda de petróleo comienza a contraerse", advirtió Dale, de BP.

Por eso la acción de esta empresa europea no se limita a ver lo que ocurre con el negocio del crudo, sino también en mercados que cobran forma rápidamente: la generación de energía con hidrógeno proveniente de gas y agua, y la recuperación de carbono para producir... plástico, por ejemplo. Eso lo explicaré aquí pronto.

Durante la administración peñista Pemex abandonó la inversión, ojalá que éste no sea el sexenio en el que la inversión se desperdició.



Uber Eats prestará hasta 4 mdp a restaurantes

Este lunes, Uber Eats, que dirige **José García-Pimentel** en México, presentará una nueva solución 100 por ciento digital de créditos empresariales por hasta 4 millones de pesos para los restaurantes, con la cual reafirmará su compromiso con esta industria en el país.

Se trata de la alianza con Credijusto, que encabeza Allan Apoj, la fintech que apoya a los negocios y empresas mexicanas

a fortalecerse a través de soluciones financieras.

Con la firma de este acuerdo, los más de 25 mil restaurantes dados de alta en la aplicación podrán solicitar créditos empresariales por hasta 4 millones de pesos.

El producto surge de la necesidad del 40 por ciento de los restaurantes asociados a Uber Eats, que señalan que el principal obstáculo para crecer su negocio es la falta de acceso a crédito.

Esta opción estará disponible para todos los negocios afiliados

que se ubican en las 70 ciudades mexicanas donde actualmente la plataforma tiene presencia. Sin duda, representará un apoyo para superar la crisis generada por la pandemia.

Uber llegó a México en 2013 y está presente en 59 ciudades de 30 estados, con productos como Uber Pool, Uber Van, Uber Assist, UberX, Uber para Empresas y Uber Eats.

Los comerciantes de la Merced se defienden

Hoy, los Comerciantes de la Merced en Defensa de su Fuente de Empleo darán una conferencia, encabezada por su vocero, **Horacio Sánchez**, en el mercado del mismo nombre, para dar a conocer un documento que entregarán a la Jefa de Gobierno, Claudia Sheinbaum, en el que alertan que más de 7 mil comerciantes de la Merced, que involucra a 25 mil familias, registran pérdidas en ventas que superan el 70 por ciento y ponen en riesgo sus puestos comerciales.

Los comerciantes de la Merced pedirán el restablecimiento del horario de operación normal

de la estación del Metro Merced a fin de no afectar la actividad comercial y la movilidad de los habitantes de la zona.

Los comerciantes aseguran que no existe un piso parejo, pues mientras a ellos los obligaron a tener horarios de apertura, en los centros comerciales y grandes cadenas de supermercados no operan con las mismas reglas, aseguran.

BNamericas advierte riesgo con nacionalización del litio

La consultora privada BName-ricas advirtió que la propuesta legislativa del partido gobernante, Morena, para nacionalizar el litio, dañaría la confianza de los inversionistas nacionales y extranjeros, aunque aún no queda del todo claro si estos intentos de nacionalización cuentan con la anuencia del presidente Andrés Manuel López Obrador.

En un análisis la plataforma de inteligencia de negocios

en América Latina, **consideró** de 13 que tocó fondo la relación entre el gobierno federal y la industria minera por aconte-

cimientos y preocupaciones de ese sector hacia medidas gubernamentales.

Consideró que cualquier medida tendiente a nacionalizar una rama de la minería corre el riesgo de dañar la confianza de los inversores.

La consultora destacó que la empresa inglesa Bacanora

Lithium, que encabeza **Peter Secker**, avanza hacia la producción de litio en su proyecto en Sonora, con una inversión de 420 millones de dólares para ser completada en 2023.

Actualmente, el Senado de la República planea debatir reformas que allanen el camino para la posible nacionalización de la

emergente industria del litio, por lo que reformas a la Constitución y al Código de Minería forman parte de la agenda legislativa del Senado para el actual periodo de sesiones, que se extenderá hasta enero de 2021.

Veremos si pasan estas iniciativas sobre este metal ligero y con qué consecuencias.



Revisando motores

La semana pasada comentamos aquí en este espacio que parece ser que a varias economías internacionales y a la economía mexicana en particular se les está acabando la gasolina. El ímpetu de recuperación está perdiendo velocidad. Un vistazo a los indicadores de gerentes de compra de agosto para el sector servicios nos dice claramente que la recuperación de los mercados se desaceleró en forma generalizada. Nuestra estimación del IGAE de julio y agosto en base a nuestros indicadores oportunos IBAM e IBEM es de una caída del 12.5% y 10.5% anual, respectivamente.

A nivel mundial, la incertidumbre sobre las vacunas y los medicamentos contra el Covid-19 está retrasando las decisiones de inversión y de consumo. Pero en nuestro país, aparte de la pandemia, tenemos un entorno mucho más complejo, que nos lleva a tener proyecciones de recuperación de largo plazo mucho más pesimistas que lo que se está esperando para diversos países.

Gabriel Lozano, economista en jefe para México de JP Morgan, indicó en un foro virtual la semana pasada que el potencial



PERSPECTIVA
BURSAMÉTRICA
**Ernesto
O'Farrill**

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

@EOFarrillS59

de crecimiento para México ha bajado entre 80 a 100 puntos base. Si sus cálculos son correctos, esto quiere decir que si nuestro país solía crecer a la mediocre tasa del 2.3% (promedio al que crecimos en los últimos 30 años) ahora estaríamos creciendo al

1.5% anual, si bien nos va. Entonces podemos plantear que para que nuestra economía recupere el tamaño que teníamos en el 2018, tardaremos entre 6 a 7 años. ¿Que tan cierta pueden ser estas afirmaciones? Para esto hagamos una rápida revisión de motores.

Partiendo de la definición clásica del PIB del lado del gasto, en donde el PIB = Consumo + Inversión + Gasto Gobierno + (Exportaciones - Importaciones) analicemos cada uno de ellos:

Gasto de Consumo: Con una pérdida inicial de cerca de 12 millones de empleos tanto en la economía formal como en la informal, ya hemos tenido una recuperación importante a partir de la apertura de las actividades productivas y comerciales, sin embargo, aún quedan cerca de 6 millones de personas que no han podido obtener ingresos. Del lado positivo, el flujo de remesas familiares ha sido impresionante, con un promedio de 3,500 millones de dólares mensuales. Es posible que el envío acumulado de remesas sume 40 mil millones este año, lo que beneficia al mercado interno. Sin embargo, el último reporte de la ANTAD nos presenta una contracción del 7% real anual en las ventas de las cadenas comerciales bajo tiendas compa-

rables. No se ve como podamos normalizar al sector servicios y al consumo sin un incremento sustancial en los otros motores de la economía.

Gasto de Inversión: la Inversión Fija Bruta, que representa los gastos realizados en maquinaria y equipo de origen nacional e importado, así como los de construcción. En su comparación anual y en series desestacionalizadas, la Inversión Fija Bruta se redujo en junio 25.2% anual luego de bajas cercanas al 38% en abril y en mayo. A su interior, los gastos en construcción descendieron 26.6% y en maquinaria y equipo total 25.3% con relación a los de igual mes de 2019. En el primer semestre, la inversión fija bruta fue menor en 22% respecto al mismo periodo del año pasado. Refleja la crisis de confianza que se vive en México por una serie de políticas públicas erráticas, la falta de respeto al Estado de derecho y la creciente inseguridad.

Finanzas Públicas: La caída de los ingresos petroleros y en la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) ocasionaron una nueva baja de los ingresos presupuestarios del gobierno federal, aunque esta se moderó al 13.3% anual en julio con la incipiente reapertura de la economía, luego de bajar 14.8% en junio.

El paquete económico para el 2021 plantea un presupuesto 3% menor en términos reales al del 2020, y un balance primario de 0.0% / PIB. Es decir, el gasto del Gobierno tampoco abona a facilitar el crecimiento sino al contrario.

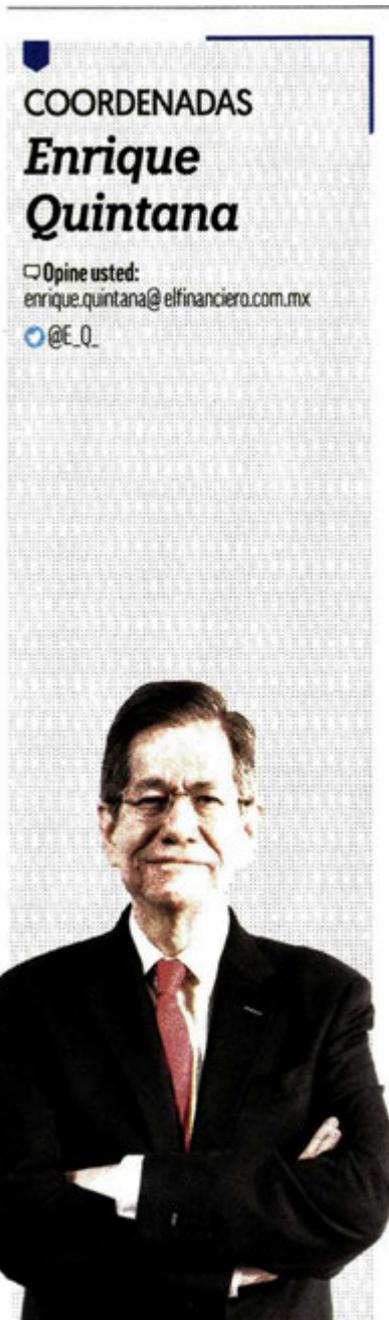
Balanza en Cuenta Corriente: México esta teniendo un superávit en cuenta corriente, producto de un ligero déficit en la balanza comercial, menos un superávit en la balanza de servicios, por el flujo de remesas, a pesar de la fuerte contracción del turismo. La contracción del déficit comercial tiene que ver con la recuperación de las exportaciones y la importante contracción de la demanda agregada que hace disminuir las importaciones. El problema de un superávit primario es que junto a la extrema creación de dólares por parte de la Reserva Federal hace que el peso se fortalezca artificialmente.

La conclusión es que los cuatro motores están en reversa. Juegan en contra del crecimiento, del bienestar y del desarrollo.

Como podemos ver, el panorama para el 2021 y los años subsecuentes no es nada alentador si no hacemos un esfuerzo conjunto Sociedad y Gobierno por restablecer el clima de confianza. El Presidente tiene esta decisión histórica en sus manos.



La incertidumbre llegó para quedarse



Atisbar lo que puede traer el futuro es siempre complicado. Pero hacerlo cuando nos enfrentamos quizás al **momento de mayor incertidumbre en las últimas décadas**, lo convierte en poco menos que una adivinanza.

Permítame poner sobre la mesa cuatro elementos que son algunas de las principales fuentes de incertidumbre.

1-La pandemia.

El 12 de enero se hicieron públicos los primeros casos en China y hacia finales de febrero se reconocieron los primeros en México. Llevamos más de 8 meses en el mundo con la más grave pandemia en los últimos 90 años y no se ve ni cuándo ni cómo pueda terminar.

Esto afecta todo. Ha golpeado a la economía como nunca lo habíamos visto. Nos ha cambiado la vida cotidiana en múltiples aspectos. Y lo peor de todo es que **no se ve luz al final del túnel**.

En el caso específico de México, las perspectivas oficiales han perdido credibilidad. El descenso de la curva de contagios ha sido lento y hay una clara subestimación de enfermos y fallecidos.

La gran apuesta hoy es la vacuna. Sin embargo, como aquí hemos expresado desde hace mucho, aun en el caso más afortunado de que haya alguna que haya cumplido con todos los protocolos en el curso de este año, **el proceso de vacunación tardaría en el mejor de los casos buena parte del 2021 y quizás incluso hasta el 2022**.

No sabemos a ciencia cierta cómo puede comportarse la curva de contagios en el camino. El ejemplo de España es muy claro. Luego de que parecía que habían derrotado a la enfermedad entre mayo y julio, hubo un rebrote y hoy nuevamente hay amenaza de confinamientos, así sean locales.

La sensación de que "lo peor ya pasó" es equivocada y puede generar un repunte de los contagios en México en el último trimestre del año.

2- Las elecciones en EU.

Hay algunos que piensan que Trump tiene perdida la elección de noviembre. Lo dudo. Creo que **la moneda**

sigue en el aire. En los 43 días que restan para la elección se definirá todo. La ventaja que aún tiene Biden en los estados que van a ser determinantes como Florida y Pennsylvania, es demasiado limitado para considerar que no pueda revertirse.

Y además se está configurando un escenario en el que, si no hubiera una derrota contundente del candidato republicano, éste pondrá obstáculos para reconocerla con la ventaja de una Corte que eventualmente puede favorecerlo tras la muerte de Ruth Bader Grinsburg. Eso puede generar una crisis política de consecuencias imposibles de anticipar y que puede generar un periodo de incertidumbre en la última parte de este año.

3-La incierta recuperación.

En casi todo el mundo se ha visto una recuperación de la economía en la medida que se ha abandonado el confinamiento estricto y se ha procedido a la reapertura. Sin embargo, luego de un primer rebote, se ha percibido que se presenta un debilitamiento. Pese a ello, en el mundo desarrollado, los pronósticos de la Reserva Federal o de la OCDE, son mejores hoy que hace un par

de meses. En México, en contraste, solo se estabilizó la estimación de caída, alineándose en cerca de 10 por ciento para este año y sin consenso para el 2021, en el que podría haber un crecimiento del 2 al 5 por ciento. Todo esto cambiará si el curso de la pandemia es diferente al previsto.

4-Los vaivenes políticos en México.

Desde las próximas semanas, México vivirá una efervescencia política, pues deberán definirse miles de candidaturas para las elecciones del próximo año y la competencia por ocuparlas va a marcar buena parte de la dinámica política de los siguientes meses. Ya que se definan, tendremos un 2021 que en su primera mitad va a estar sacudido por la competencia electoral y en la segunda mitad por las consecuencias del balance político que resulte.

Si alguien le dice que puede anticipar con certeza lo que va a ocurrir en los siguientes meses, desconfíe. Seguramente no está bien informado.



Trump celebra los 75 años de la ONU, aislándose

La ONU nació un día como hoy hace 75 años. En ese día nadie se hubiera imaginado que en septiembre de 2020 Estados Unidos sería una nación aislada en el seno de la ONU.

La política exterior del presidente Trump ha tenido como objetivo mostrar su espalda a organismos multilaterales, y quizá algo más, socavarlos. Su ruta crítica la fijó de manera muy sencilla y clara: lo que hizo Barack Obama lo voy a dismantelar.

El caso del acuerdo nuclear iraní puede ser útil para extrapolar la calidad de la política exterior de Estados Unidos durante los últimos cuatro años.

El 2 de abril de 2015, los miembros del Consejo de Seguridad (China, Francia, Rusia, Reino Unido y Estados Unidos), Alemania y la Unión Europea firmaron con Irán el Plan de Acción Integral Conjunto.

Irán acordó eliminar sus reservas de uranio enriquecido y dos terceras partes de sus centrifugadoras de gas durante 13 años, entre otros compromisos. A cambio, se le eliminarían las sanciones económicas que Estados Unidos, la Unión Europea y el Consejo de Seguridad le habían impuesto. El Organismo Internacional de Energía Atómica (OIEA) sería el encargado de evaluar el cumplimiento de lo prometido por Irán.

En mayo de 2018 Trump anunció que su país saldría del acuerdo a pesar de que la OIEA no había encontrado motivos para sancionar a Irán por eventuales incumplimientos del mismo.

Mike Pompeo anunció que desde el primer minuto de ayer, las sanciones que la ONU le había aplicado a Irán años atrás quedaban reactivadas. Error. Legalmente no tendrán efectos porque Estados Unidos ya no forma parte del acuerdo.

Wendy Sherman, una de las negociadoras estadounidenses del acuerdo con Irán, asegura que su país carece de capacidad legal para reinstaurar las sanciones: "No hay duda que la acción emprendida por Trump aísla a Estados Unidos, no a Irán" (*Política*).

No solo el Consejo de Seguridad piensa que las palabras de Pompeo carecen de sentido, sino la casi totalidad de los 195 miembros de Naciones Unidas consideran que Estados Unidos perdió el derecho de sancionar a Irán a través de la ONU pues fue el propio Trump quien decidió salir del acuerdo.

También ha decidido abandonar varias agencias de la ONU. Su voz es inaudible en términos de liderazgo político.

La baja calidad de su política exterior revela su intento de congraciarse con Benjamin Netanyahu. Ahora, el primer ministro de Israel acepta firmar acuerdos con Emiratos Árabes Unidos y Baréin para abonar liderazgo en la cancha de Trump.

Ayer, Pompeo amenazó con "consecuencias" a los países del Consejo de Seguridad que no reactiven sanciones contra Irán.

Pompeo confirma que su país está aislado del mundo. Así lo quiso su jefe.



Nadie sabe qué pasa en Dos Bocas

La Refinería de Dos Bocas, el gran proyecto de infraestructura impulsado por el Gobierno Federal para la reactivación económica de Tabasco, una vez más se encuentra en el centro del escrutinio nacional. En estos últimos días han surgido nuevas dudas sobre su viabilidad y se revelaron sobrecostos en su construcción; pero la realidad es que nadie sabe qué es lo que pasa en Dos Bocas y las autoridades responsables prefieren manejarse con opacidad.

Extrañamente, la semana pasada el Instituto Mexicano del Petróleo (IMP) emitió una licitación para un diagnóstico que determine el alcance y la viabilidad del proyecto, así como los posibles factores de riesgo asociados con su construcción. Pero de acuerdo a lo que establece el artículo 24 de la Ley Federal de Obras Públicas, las especificaciones de este diagnóstico se debieron haber contemplado dentro de los estudios de prefactibilidad que la secretaria **Rocío Nahle** aseguró se tenían completados al momento de poner la primera piedra. Entonces, ¿cuál es la razón por la cual se realiza esta licitación? ¿se han presentado nuevos factores de riesgos?

Si bien recordarán, en enero del año pasado, precisamente fue el IMP quien realizó un estudio de esta misma naturaleza, concluyendo que la Refinería era inviable técnica y financieramente. Después de entregar este estudio, el director fue relevado de su cargo, y casi en paralelo la Sener aseguró que todos los estudios de prefactibilidad apuntaban a que esta obra dejaría una derrama económica muy fuerte que ayudaría a la recuperación económica de México.

También, en las últimas semanas hubo acusaciones inaceptables; denuncias públicas de ta-

basqueños que tienen que pagar hasta 500.00 pesos para que se les de trabajo en la obra, mientras siguen arribando camionetas con trabajadores de otros estados que son contratados de manera inmediata. Incluso hace unos días se difundió que el delegado encargado de estos temas en Paraíso fue suspendido por extorsión.

Pero la joya de la corona se dio ayer, cuando trascendió que KBR, empresa estadounidense especializada en la construcción de refinerías, abandonó las siguientes fases adjudicadas por sobrecostos. Diversas fuentes me confirman que el avance de la obra es de menos de 10% y que una gran parte de los recursos se privilegiaron para el acondicionamiento del sitio, que todos sabemos es altamente complejo por su cercanía al mar y los mantos acuíferos, así como por los manglares de la zona. Al parecer quien retomará los trabajos es ICA-Fluor que, no sólo no tiene el expertise de KBR, sino que fue el principal contratista en las adaptaciones de Minatitlán, donde hubo retrasos de más de cuatro años. Así que, en opinión de expertos como **Gonzalo Monteroy**, hoy existe 70% de probabilidad de que no se haga la refinería, al menos no del tamaño y con la tecnología que asegura el gobierno.

Como integrante de la Comisión de Energía, he decidido volver a solicitar que la Sener haga público un informe detallado que responda estos cuestionamientos y que se instale un grupo de trabajo que le pueda dar seguimiento permanente a la construcción de este proyecto. Los tabasqueños merecemos prosperidad, y si este proyecto permitirá alcanzar este objetivo, se tiene que hacer de la manera correcta, pero sobre todo con transparencia.



Medidas económicas ante una pandemia de larga duración

Nadie sabe a ciencia cierta cuánto tiempo más habrá de durar la pandemia y si, a causa de los brotes, será necesario volver a detener las actividades productivas. El coronavirus es uno de los retos económicos más grandes que ha enfrentado la humanidad en la historia reciente. Para combatir los daños causados por el Covid-19, cada país ha tomado las medidas fiscales y de gasto público que consideró pertinentes; sin embargo, todos nos preguntamos: ¿son suficientes?

En términos generales, las naciones más desarrolladas del mundo han optado por invertir un porcentaje más alto de su Producto Interno Bruto (PIB) tanto para atenuar la caída económica causada por el distanciamiento social como para conseguir una recuperación lo más rápida posible.

Japón, Luxemburgo y Bélgica, países de primer mundo, han destinado respectivamente el 21%, 20% y 19% de su PIB para combatir la pandemia y sus consecuencias. Los indicadores fiscales son claros: mientras que las naciones ricas utilizaron en promedio 6.7% de su PIB contra el virus y sus efectos, el promedio global fue de 3.7%; en América Latina esta cifra es sólo de un 2.4%.

Debe tenerse presente que todavía es demasiado pronto para determinar cuál es la mejor estrategia ante el coronavirus y para precisar si hay una correlación directa entre mayor gasto público y una recuperación acelerada, máxime cuando aún no sabemos durante cuantos meses (o años) se deberán alargar total o parcialmente las restricciones a las actividades.

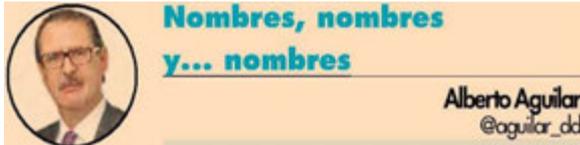
Lo que sí sabemos es que, de acuerdo con la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), México es el cuarto país de la región que menos dinero ha invertido para atender la pandemia. Si tomamos en cuenta programas sociales que ya existían desde antes y que ayudaron a que la gente hiciera frente a la suspensión de labores, nuestro país destinó 1.1% de su PIB para atemperar la crisis; en cambio, si consideramos sólo las medidas fiscales diseñadas para atender específicamente el coronavirus, se utilizaron 158 mil millones de pesos, es de-

cir, 0.7% del PIB, el cual se concentró en el fortalecimiento de los apoyos sociales y en gasto en salud. De acuerdo con las optimistas proyecciones de crecimiento para América Latina y el Caribe publicadas en julio de 2020 por la CEPAL, se espera para México una caída del PIB de 9% en 2020 y una tasa de pobreza de 49.5%. En nuestro país, además, no se implementaron medidas contracíclicas ni se diseñaron planes fiscales sustantivos que incluyeran diferimientos o descuentos de impuestos. Tampoco hubo seguros temporales de desempleo y los créditos que se otorgaron fueron muy bajos.

Dada la falta de medidas oportunas en México y la incertidumbre global ante el coronavirus, tenemos que ampliar el frente contra la crisis económica. Es necesario salir bien (o no tan mal) librados de esta pandemia. Para TallentiaMX, es muy importante resaltar el papel que, empleada correcta e intensivamente, puede tener la subcontratación responsable y profesional para generar empleos y hacer que la economía vuelva a crecer.

Por medio de la tercerización es posible capacitar a los trabajadores mexicanos para que puedan seguir desarrollando sus actividades de manera legal, utilizando las nuevas tecnologías, así como asesorar a las empresas para gestionar esquemas como el trabajo a distancia o el empleo a tiempo parcial, los cuales serán más necesarios que nunca. La subcontratación detona el empleo formal, la productividad laboral y así reduce los daños inherentes a esta etapa de nueva normalidad.

Todos esperamos que funcione la vacuna contra el coronavirus y que, cuando menos, se mantenga la incipiente recuperación sanitaria, económica y laboral. Sin embargo, es difícil saber si ya tocamos fondo en esta crisis. Lo que sí es claro es que tenemos que aprender de los errores que hemos cometido y enderezar el camino. A las medidas fiscales y de inversión pública, TallentiaMX añade la tercerización. Sin un plan integral contra la actual crisis, la economía y la gente de México se seguirán hundiendo, posiblemente sin remedio. No lo permitamos.



Sin base actos de Coral en Radiópolis, Prisa más acciones y lío en España

Y en el lío interaccionistas que hay en Radiópolis, resulta que la denuncia por corrupción que se formuló la semana pasada contra Prisa que comanda **Manuel Mirat** detonó en España protocolos institucionales para investigar y emprender acciones legales contra quien resulte responsable.

Le platicaba que Grupo Coral de **Miguel Alemán Mag-nani**, **Carlos Cabal** y **Alejandro del Valle** se quedó sin las medidas cautelares que había obtenido el 20 agosto pasado y que el juez Sexagésimo Tercero de lo Civil revocó el 10 de septiembre, de ahí la acusación.

Estas suspendían el contenido del contrato que hay entre socios en el grupo radiofónico y que data del 2001, puesto que Coral considera que la tenencia del 50% que poseen los españoles fue ilegal y violatoria de la Ley de Inversiones Extranjeras, que en ese rubro sólo permite 49 por ciento.

Prisa estima que Coral ha actuado de "mala fe" desde que el 2 de julio compró a Televisa de **Emilio Azcárraga** su 50% del capital de Radiópolis. Sin mediar plática solicitaron las medidas, realizaron asambleas, intentaron tomar las instalaciones, bloquear las cuentas bancarias y remover a **Francisco Cabañas** de la dirección, para remplazarlo por **Ignacio Carral**.

Se hace ver que en la decisión del juez no hubo nada anómalo. Fue un error de procedimiento de Coral: el abogado que solicitó la medida cautelar sí tenía poderes, pero no quien la suscribió de forma electrónica.

El punto es que al declararse nulas las medidas precautorias, lo que implica que nunca existieron, quedaron sin sustento todos los actos corporativos que había realizado Grupo Coral. De hecho también quedaron sin bases las impugnaciones que Prisa ya había interpuesto, aunque se apresta a implementar otras acciones para defender su presencia en la radio mexicana que originalmente implicó una inversión de 60 mdd.

Prisa tiene confianza en el Estado de derecho que se vive en México, más allá del proceder de sus actuales socios quienes, se asegura por ahí, son respaldados por el gobierno federal para modificar la línea editorial de Radiópolis. Claro que también hay quien dice que Cabal no necesariamente tiene la mejor relación con el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

En lo que hace al 50% de Prisa en Radiópolis se precisa que en su momento fue avalado por la Dirección de Inversión Extranjera con la figura del capital neutro, misma que elimina el derecho de voto o lo restringe para una serie de temas y que fue el sustento en la relación con Televisa por 19 años.

Como quiera una historia a la que le sobra cuerda. **Cierra Alsea 50 unidades de Vips por crisis** En el contexto de las aperturas del rubro de restaurantes, por desgracia el cierre de unidades continúa. Y es que las ventas siguen de capa caída, pese a las escrupulosas medidas de sanidad que se implementan en la mayoría, hasta más rigurosas que en EU. Por su tamaño una de las firmas más afectadas es Alsea de **Alberto Torrado**. Su concepto Vips, por ejemplo, no la pasa bien. Ya han desaparecido 50 unidades y la purga quizá siga porque en esa categoría dicha cadena, por calidad, esta a años luz de su esplendor.

Etanol un pendiente y hoy Comener estudio Con la crisis, un tema que quedó en el tintero es el de capitalizar al azúcar y al sorgo para producir etanol. Hoy el Consejo Mexicano de la Energía (Comener) que preside **Juan Acra** dará a conocer un estudio del costo-beneficio de utilizar ese producto al 10% como oxigenante de las gasolinas. Lo realizó la firma Turner Mason & Company. Entre las ventajas está la reducción del precio de la gasolina y un menor impacto ambiental. También habría ventajas económicas para Pemex y en general para la sociedad. En los últimos 10 años con el uso de ese biocombustibles el Valle de México habría ahorrado 2,225 mdp.



The Lancet y las sobrerreacciones del subsecretario HLG

The Lancet es una revista científica creada en Holanda hace dos siglos, en 1823, y hoy está entre las publicaciones indexadas de mayor prestigio mundial. De hecho ha evolucionado a ser una familia de revistas de diferentes especialidades médicas con el más alto impacto.

La marca The Lancet es reconocida por sus altos estándares para comunicar avances en medicina, y es respetada por los investigadores científicos pues la ubican entre las más exigentes para poder publicar artículos. A través de su plataforma, por ejemplo, recién se lanzó el informe para la Asamblea Mundial de las Naciones Unidas donde se proponen diez acciones prioritarias para contener la pandemia que son tomadas con mucha seriedad por los países miembros.

Propiedad de la editorial Elsevier Inc de origen holandés (parte a su vez del Grupo RIX), con sede en Londres, The Lancet juega un papel de gran relevancia en la medicina desde hace años, pero en particular durante la pandemia, con publicaciones oportunas sobre avances en protocolos de investigación de tratamientos y vacunas para Covid-19.

Por ejemplo, recién The Lancet publicó los resultados de la vacuna de Rusia, lo cual fue un espaldarazo de la ciencia occidental que validó los ensayos rusos pero al mismo tiempo evidenció que a la Sputnik V aún le falta trecho por recorrer.

Ahora. El sábado 19 de septiembre se publicó en TheLancet.com el artículo: "Entendiendo las muertes de trabajadores de salud mexicanos por Covid-19" donde el periodista **David Agren** explora porqué Amnistía Internacional reportó que han muerto más trabajadores sanitarios en México que en cualquier otro lugar. Y mediante un sondeo expuso posiciones de autoridades, testimonios de personal de salud y declaraciones como la de la directora de la Organización Panamericana de la Salud, **Carissa Etienne**, quien "el 2 de septiembre dijo que una encuesta encontró que casi la mitad de los trabajadores de salud mexicanos no recibieron EPP (equipos de protección personal) en el trabajo."

También menciona que "el país ha seguido una estrategia de no realizar pruebas extensivas o de rastreo de contactos, sino monitorear la capacidad del hospital para informar la relajación de las restricciones".

Fue una nota informativa no una publicación médica, pero el subsecretario evidenció molestia al comentar que lo que publica The Lancet es mentira, pero sin responder con datos o números que rebatieran con claridad.

No fue el primer ataque a la revista científica de parte de la Secretaría de Salud. Hubo una anterior de **Asa Cristina Laurell**, entonces titular de la ahora desaparecida Subsecretaría de Integración y Desarrollo. La doctora Laurell -quien de haber sido muy cercana a López Obrador pues fue incluso su secretaria de Salud siendo jefe de Gobierno en la ciudad de México terminó desplazada-, también criticó a The Lancet acusándola en marzo de parcial y publicar información sesgada. En su caso, la molestia obedeció a un artículo que reconocía los avances conseguidos por el hoy desaparecido Seguro Popular y que daba voz a seis secretarios de salud de gobiernos anteriores, incluido el doctor **Julio Frenk**, impulsor de dicha reforma y quien ha publicado varios artículos explicando sobre el Seguro Popular en años anteriores.

Ya sabemos que la tolerancia y respeto a otras opiniones no es característica del equipo que hoy gobierna.

Lo que llama la atención es que López-Gatell se sigue distanciado del gremio académico-científico y si su intención es posicionarse más como político necesita más estrategia. La Dirección de Comunicación Social de SS quedó acéfala tras la renuncia de **Marta Cabrera**, a quien López-Gatell no quiso hacerle caso, y prefirió mantener su política de comunicación en torno a la pandemia acotada a su puntual conferencia diaria. Decirle a una de las revistas científicas más respetadas y más leídas, primero, que miente y, luego, invitarle con aparente deferencia a la conferencia para que se entere, mostró una actitud nada amable ni pertinente.



Diputado de Morena propone

Diputado de Morena propone (escriban sobre la línea la barbaridad que se les ocurra. Le van a atinar).

Los legisladores de Morena, el partido fundado por el presidente Andrés Manuel López Obrador, han construido un método de distracción de la opinión pública a partir de la presentación de iniciativas lunáticas que finca sus bases en la posibilidad real de que se aprueben: son mayoría.

Así, de tanto en tanto, los legisladores, en la Cámara de Diputados, en el Senado o en alguna legislatura estatal, presentan propuestas para declarar el 1 de julio como el "Día de la Cuarta Transformación"; agregarle los apellidos de López Obrador al nombre oficial de Tabasco; castigar la investigación periodística que no se base en fuentes gubernamentales; que las mascotas sean consideradas sujetos (¿ciudadanos?) susceptibles de recibir herencias, o cambiarle el nombre al país.

Es un método de distracción, pero sobre todo es un método para el agotamiento. Fue construyéndose con prueba y error hasta pulir una dinámica de disparates que desgasta y provoca ruido suficiente para desviar la atención de la opinión pública y ocultar temas relevantes. Mientras unos —sobre todo legisladores sin carrera política que proteger— se encargan de los temas estrambóticos, otros —legisladores con suficiente coraza para aguantar el golpe político— cuelan las pequeñas grandes atrocidades contra libertades y derechos.

Seguirle la pista a las ideas descabelladas y denunciar su improcedencia se vuelve una tarea titánica y muy costosa para cualquier ejercicio de vigilancia del poder, ya sea de empresas de carácter periodístico, de la sociedad civil, de universidades o de grupos de oposición.

Entre los disparates de los legisladores —¿en serio: cerveza caliente contra el alcoholismo?— se ocultan otras propuestas diseñadas con mucho colmillo, como las iniciativas para controlar a la prensa a través de registros públicos y encuestas de credibilidad e impacto; para permitir a políticos y funcionarios enterrar su pasado y ocultar información que les perjudique restringiendo

el uso de datos personales como sus nombres y apellidos, o para fusionar órganos reguladores en entidades light, con poco presupuesto y menos defensas para evitar su captura política.

A estas iniciativas llenas de astucia, propias de unos legisladores con espíritu autoritario que tensan la cuerda al límite, hay que sumar las intentonas de otras entidades vinculadas con Morena y con capacidad para imponer normas y criterios de cumplimiento obligatorio.

¿Recuerdan la normativa de la Secretaría de Energía que limita la generación y distribución de energía renovable? ¿O qué tal la propuesta de Hacienda para que el SAT pueda fotografiar el interior de los domicilios de los contribuyentes?

Pero basta una miradita al Olimpo de la 4T para distinguir el sello de la casa. López Obrador, en su ansiedad por ver cumplidas sus instrucciones de manera inmediata, no tiene reparos para emitir decretos y memorándums que legitimen, sin pasar por el Congreso, las acciones de vigilancia policial del Ejército y la Marina en ciudades, puertos y aduanas; el subsidio disfrazado que permite a televisoras y radiodifusoras evitar el impuesto en especie que les obliga constitucionalmente a entregar tiempos de transmisión al Estado; neutralizar o revertir artículos legislativos de la reforma educativa, o dismantelar la reforma energética para privilegiar a las empresas del Estado y dar prioridad a la producción de combustibles fósiles.

Y en medio tenemos la rifa simbólica del avión presidencial; la consulta para preguntar si se aplica la ley a expresidentes con cuentas pendientes o los perdonamos por gracia del pueblo, o la "ironía" del presidente sobre la posibilidad de que sus críticos en la prensa paguen un diezmo en compensación.

Vamos: la ley antimemes, la cárcel a los árbitros "vendidos" o el trabajo comunitario contra mujeres que practiquen el aborto ilegal no son invenciones de locos con iniciativas —literal—, sino estrategias bien diseñadas para desviar la atención. Son acciones coordinadas para crear cortinas de humo y cansar a contralores y adversarios. Y lo peor es que están funcionando.



Portafolio de Futuros

Alfonso Garaá Araneda
aga@gamaa.com.mx



Mercados desligados de la realidad

En el mercado de granos y cereales, los precios del trigo maíz y soya han subido, tan sólo en seis semanas, 6.50, 8.57 y 9.76%, respectivamente, cuando al día de hoy existe una amplia oferta de los tres productos

9.76%

HA SUBIDO
el precio de la soya
en las últimas seis
semanas.

No cabe duda que estamos enfrentando una de las más graves crisis que se hayan visto desde la gran depresión del siglo pasado y sin embargo, los mercados parecen haberse desligado del impacto que ha tenido el mantener la economía global en cuarentena ya por varios meses debido a la pandemia, sin que hasta el momento se tenga claridad sobre cuánto tiempo más durará lo mismo.

Se supone que la evolución de los mercados financieros depende directamente de la evolución de la economía. Si las economías son sanas y muestran señales claras de crecimiento, lo anterior se ve reflejado en buenos niveles de empleo que se traducen en una mayor demanda de productos y servicios, lo que automáticamente genera buenos resultados para las empresas que los ofrecen, y esto se ve reflejado en sus acciones que cotizan en Bolsa.

Lo anterior impacta positivamente en los principales índices accionarios, suben tasas de interés para tratar de evitar presiones inflacionarias, suben los precios de las mercancías y se fortalecen las divisas.

Por el contrario, si las condiciones económicas no son favorables, éstas deberán generar un claro impacto negativo en los mercados financieros, provocando caída en bolsas, disminución de tasas de interés, depreciación de divisas y pérdidas en el valor de los *commodities* o mercancías.

Curiosamente esto no ha sido el caso y para muestra un botón.

En Wall Street, el índice compuesto NASDAQ acumula ganancias en lo que va del año de 20.29 por ciento.

El precio del crudo se ubica en niveles similares a febrero, tras haber cotizado en niveles por debajo de cero, hecho nunca



El precio del crudo está en niveles de febrero, tras haber cotizado en niveles bajo cero. FOTO: SHUTTERSTOCK

antes visto, cuando la certeza de energéticos aún no se ha restablecido, mientras que el precio del oro, refugio de inversionistas ante la incertidumbre, ha subido 28.54% en los últimos seis meses.

En el mercado de granos y cereales, los precios del trigo maíz y soya han subido, tan sólo en seis semanas, 6.50, 8.57 y 9.76%, respectivamente, cuando al día de hoy existe una amplia oferta de los tres productos. De hecho, en el caso del maíz estamos probablemente ante una cosecha histórica.

Y el que por supuesto no se quiso quedar fuera de la fiesta a costa de nuestro peso, el cual se ha apreciado 3.8% en lo que va del mes de septiembre, llegando a tocar niveles no vistos desde hace seis meses, afectando de manera importante los ingresos en pesos de la comunidad exportadora de nuestro país.

En todos los casos las alzas han sido justificadas más por eventos coyunturales que por fundamentales económicos.

Y es que la política monetaria laxa que han seguido los principales bancos centrales del planeta con el afán de reactivar

la economía ha inundado de liquidez los mercados financieros, sin que necesariamente dichos recursos hayan llegado a los bolsillos de las personas, lo que ha venido a incrementar la volatilidad en los mercados.

Tan solo para que se den una idea, de acuerdo con un artículo de Bloomberg publicado el fin de semana, economistas de Bank of America Global Research han contabilizado al mes de julio, que los bancos centrales han recortado sus tasas en 164 ocasiones en 147 días y han inyectado liquidez en estímulos por 8.5 trillones de dólares.

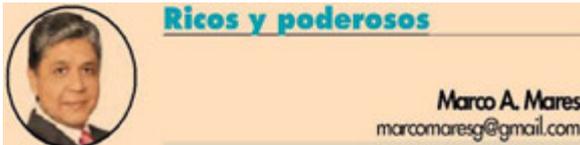
En el caso de la Fed, su reacción fue igual a la de la crisis del 2008, solamente que en esta ocasión actuó más rápido y con mayor agresividad llevando su tasa de referencia a cero y extendiendo los apoyos a municipios, a empresas pequeñas y medianas, así como a grandes corporativos.

Como consecuencia de lo anterior, su hoja de balance ahora es de 7 trillones de dólares versus 4 trillones que tenía en enero de este año.

El discurso nos habla de una nueva normalidad en la que estos estímulos y política acomodaticia llegaron para quedarse por un largo periodo de tiempo, lo que significará gran liquidez en los mercados, que no necesariamente en la economía, y más ganancias para los grandes jugadores de los mercados que estarán buscando baratas en que invertir alimentando así la volatilidad y generando burbujas en precios, que como suben, bajan.

¡No dejen de tomar coberturas!

www.gamaa.com.mx



Viene pensión para informales

Está cocinándose y “a punto turrón” una pensión para quienes trabajan en la economía informal.

Se trata de una pensión mínima garantizada que beneficiará a alrededor de 30 millones de personas.

La idea es que entre en vigor a partir del próximo mes de octubre.

Es una iniciativa que propuso la iniciativa privada y el gobierno mexicano rechazó su inclusión en la Reforma de Pensiones que, está pendiente de aprobación por parte del poder legislativo.

Las afores, agremiadas en la Asociación Mexicana de Afores (Amafore) y la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (Amis), encabezadas por **Bernardo González** y **Sofía Belmar**, trabajan a marchas forzadas en lo que será el primer producto pensionario básico.

La intención es ofrecer una pensión a las personas que no tienen una relación laboral formal.

Está inspirado en la cuenta básica que ofrecen los bancos.

Las “cuentas básicas” bancarias son cuentas de ahorro especiales exentas de cualquier comisión por apertura, retiros y consultas ó, por cualquier otro concepto en la institución que otorgue la cuenta.

En el caso de la pensión básica la idea es que cualquier persona que labora en la economía informal pueda ahorrar 2,200 pesos mensuales, por un periodo de 15 años, no necesariamente consecutivos.

Con tal ahorro, podrían obtener, una pensión mínima garantizada similar a la que obtienen quienes trabajan en la economía formal.

Para 2020 la pensión garantizada que otorga el IMSS es de 3,289.34 pesos mensuales.

Hay que recordar que la Pensión Garantizada se actualiza anualmente conforme al Índice Nacional de Precios al Consumidor.

Esta es una idea que el sector privado propuso a la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, para que fuera incluida en la Reforma de la Ley de Pensiones, pero no fue aceptada.

En consecuencia, esta pensión para informales no viene incluida en la iniciativa de reforma a la Ley de Pensiones pendiente.

Reforma pendiente

Fue en julio de este año cuando el presidente **Andrés Manuel López Obrador** anunció el proyecto de reforma del sistema de pensiones, con el que aumentarán 40% las pensiones que reciben los trabajadores.

Sin embargo, han pasado dos meses desde el anuncio que se hizo con “bombo y platillo” en Palacio Nacional y todavía no se “turna” al poder legislativo, porque presuntamente, en el gobierno mexicano, están estudiando el mejor momento posible para hacerlo.

La buena noticia, dicen entre las afores, es que desde el gobierno les han dicho que la iniciativa será presentada a la Cámara de Senadores, como cámara de origen, y no a la Cámara de Diputados.

Es probable que la iniciativa se envíe en los próximos días y en la iniciativa privada hay expectativas respecto de lo que en el poder ejecutivo y legislativo se le agregue.

Aunque el presidente de México la anunció como si fuera una reforma específicamente elaborada por su gobierno, lo cierto es que mayoritariamente fue elaborada y será asumida por el sector privado.

Serán los empresarios los que carguen con el incremento de las pensiones y las afores se comprometen a reducir las comisiones que cobran a los trabajadores por administrar sus ahorros para que al final de este sexenio lleguen a un nivel estándar internacional.

También incluye la decisión de reducir de 1,250 a 750 semanas las semanas cotizadas para obtener una pensión garantizada; es decir baja de 25 a 15 años de cotización a partir de los 60 años.

La aportación patronal se eleva de 5.15 a 13.87 por ciento. La de los trabajadores no se modifica. Y la del gobierno se transforma en una cuota social concentrada en los trabajadores de menores ingresos.

Es una reforma muy positiva para los trabajadores y genera buenas señales por la voluntad expresa del gobierno mexicano que evitó el camino de la estilización de las afores. Sin embargo, siguen pasando los días y el retraso continúa.

La pensión para informales contará como una segunda iniciativa, en la que los privados rebasan y se adelantan al gobierno, en su oferta social. Y si no, al tiempo.



Pagará dividendos

Siguen llegando

Nadie se salva

Los que deben estar contentos son los accionistas de la Fibra E de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), puesto que anunció el pago de la distribución de efectivo del tercer trimestre del año, que corresponde al periodo del 1 de julio al 31 de agosto, por un monto de 0.8096 pesos por certificado bursátil fiduciario de energía (CBFE), lo que representa un rendimiento de 3.2% sobre precios actuales.

De acuerdo con el área de Análisis y Estrategia Bursátil de Banorte, la distribución que realizará es un 15.9% más respecto al segundo trimestre de este año.

Según lo anunciado por la administración del Fideicomiso de energía, el pago será el 30 de septiembre.

Los especialistas de Banorte explicaron que el monto a distribuir en el trimestre representa una caída interanual de solo 3.7%, confirmando la resiliencia del sector de transmisión de energía eléctrica -considerado como el brazo más defensivo de CFE- en comparación con el desempeño de la economía en México.

Incluso, "las distribuciones del segundo y tercer trimestre hacen referencia a un impacto relativamente bajo de la pandemia sobre los resultados del Fibra, lo cual podría continuar hacia adelante", dijeron.

El Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC), de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) recibió a un nuevo integrante; se trata de Royalty Pharma, compañía mexicana de Pablo Legorreta, que compra regalías y financia proyectos de la industria biofarmacéutica. Actualmente cotiza en 41.98 dólares en el NASDAQ. Desde su debut, en junio, pierde 14 por ciento.

El SIC es la plataforma en la que inversionistas mexicanos pueden invertir en acciones de empresas y en fondos cotizados o Exchange Traded Funds (ETFs), que se listaron en otros mercados de valores del mundo. Actualmente, hay listados más de 2,400 valores, entre acciones de empresas y ETFs.

Todas las empresas han sido afectadas de alguna u otra forma por la crisis sanitaria y económica causada por la pandemia del Covid-19, sin embargo, algunas

se ven más resilientes, como América Móvil.

Y es que para Intercam Casa de Bolsa, si bien la propagación del Covid-19 ha tenido fuertes repercusiones en las economías y dinámicas de ingresos de la emisora, el sector resulta crucial para familias y empresas.

"En esencia, vemos un negocio con resiliencia financiera, apalancamiento controlado, con flexibilidad para reducir sus necesidades de Capex, capaz de adaptar sus procesos, encontrar eficiencias y capitalizar oportunidades de inversión.

"Además, incorporando una menor tasa libre de riesgo en 4.25%, vemos una empresa subvaluada a los precios actuales, ya que estimamos un precio teórico en 17.80 pesos por acción (17.20 estimado anteriormente) con una valuación implícita en 5.4 veces EV/EBITDA 2021, razón por la cual aumentamos nuestra recomendación de Mantener a Compra", indicaron los especialistas bursátiles en una nota para clientes.

La popular aplicación TikTok, bajo amenaza de prohibición en Estados Unidos, podrá seguir descargándose en ese país: Donald Trump dio luz verde el sábado a un borrador de acuerdo que involucra a Oracle y Walmart, según dio a conocer la AFP.

La empresa, filial del chino ByteDance, confirmó poco después que estaba preparando un proyecto que involucra a Oracle como socio tecnológico en Estados Unidos y Walmart como socio comercial.

Oracle podría comprar el 12.5% de las acciones de TikTok antes de una futura oferta pública inicial y Walmart el 7.5 por ciento.

ByteDance se quedaría con el resto del capital. Pero como el 40% de la compañía china es propiedad de inversionistas estadounidenses, la mayoría de la aplicación quedaría eventualmente bajo la bandera de las barras y las estrellas.

Si se materializa, tal resultado podría extinguir uno de los muchos incendios que arden actualmente entre Washington y Pekín.



Y sigue la 4T con el mismo cuento de que la apreciación cambiaria es un triunfo de la confianza en las estrategias gubernamentales. Así seguirá el relato para despistados de que cualquier rebote de la economía es en realidad la promesa de crecer a 4 por ciento.

El temor entre los que entienden de temas económicos es que realmente este gobierno se crea eso de que el dólar se debilita y el peso se fortalece, porque lo están haciendo muy bien. Implicaría una falta de comprensión total de la gravedad de la crisis que vivimos.

Esta será una semana de información económica importante y de decisión de política monetaria por parte del Banco de México.

Después del derrumbe del Producto Interno Bruto (PIB) durante el segundo trimestre del año, de -18.7%, en la comparación anual, la expectativa es ver cómo el desconfinamiento pudo haber ayudado a la recuperación de las actividades económicas.

Hay algunos indicadores que muestran lo que era lógico, que una vez que la gente podía salir de sus casas, recuperaran su fuente de empleo. Pero también había la certeza de que, ante la falta de programas de ayuda del gobierno para procurar el salvamento de los puestos de trabajo, no todos podrían tener de vuelta su chamba.

Y así, los números que tanto presumen en la 4T de creación de empleos formales registrados ante el IMSS, no son sino la evidencia de que la

recuperación de esas plazas remuneradas y registradas será muy lenta.

Este viernes conoceremos la primera lectura del comportamiento económico de prácticamente toda la actividad económica de julio, el primer mes del tercer trimestre. El Indicador Global de la Actividad Económica, el IGAE, es una muy buena radiografía que permite empezar a analizar los resultados del lento regreso a la nueva normalidad.

No hay que perder de vista que muchos analistas, entre ellos recientemente los de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), mantuvieron la revisión a la baja de sus expectativas de crecimiento del PIB mexicano para este año. Y eso solo es producto de su desconfianza de que el segundo semestre tendrá una recuperación vigorosa, al contrario.

Por eso es que el IGAE de julio cobra más relevancia para validar o desmentir ese persistente pesimismo de los que hacen proyecciones económicas.

Para la Junta de Gobierno del Banco de México esos datos del comportamiento económico son importantes, porque saben que el nivel de las tasas de interés puede ser determinante para el ritmo de recuperación.

Pero tienen más interés el dato que habremos todos de conocer el jueves por la mañana, el mismo día que se da a conocer la decisión de política monetaria y que tiene que ver con el comportamiento de los precios de la primera

quincena de septiembre.

La inflación anualizada está hoy fuera del rango aceptado por el Banxico y si bien pueden ser relativamente flexibles, como hoy lo es la Reserva Federal, en México el banco central sólo tiene un mandato y ese es mantener a raya las presiones inflacionarias. Y lo mejor es que en el banco no lo olvidan.

Días decisivos

8.9%

creció el IGAE en junio, con cifras desestacionalizadas, de acuerdo con los datos divulgados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

El viernes conoceremos la primera lectura del comportamiento económico de prácticamente toda la actividad económica de julio, el primer mes del tercer trimestre. El Indicador Global de la Actividad Económica, es una muy buena radiografía que permite empezar a analizar los resultados del lento regreso a la nueva normalidad.

La inflación anualizada está hoy fuera del rango aceptado por el Banxico y si bien pueden ser relativamente flexibles, como hoy lo es la Reserva Federal, en México el banco central sólo tiene un mandato y ese es mantener a raya las presiones inflacionarias.



MÉXICO SA

Integración latinoamericana //

La Jornada: 36 aniversario

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LA MAYORÍA DE las economías, especialmente las subdesarrolladas, han basado sus planes de crecimiento en el modelo exportador impuesto por la globalización, el cual ha resultado exitoso pero sólo para los grandes consorcios que concentran dicha actividad, mientras que sus respectivas naciones mantienen en la lona los niveles de bienestar para el grueso de su población.

LA GLOBALIZACIÓN PROMUEVE la interdependencia económica –léase mayor dependencia de las naciones subdesarrolladas–, pero la pandemia ha impuesto sus propias reglas, de tal forma que parece inevitable que tal modelo pase a retiro por el desplome mundial y la tendencia internacional de privilegiar y consumir lo “hecho en casa”.

DE HECHO, LA Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) pronostica que en 2020 el comercio exterior de la región se desplomará 23 por ciento respecto de 2019, una proporción ligeramente mayor a la registrada en la crisis de 2008-2009 (21 por ciento). El panorama, pues, no resulta nada atractivo.

AUN ASÍ, LA Cepal considera que para América Latina una de las posibilidades para sortear la crisis económica de mejor manera es la integración regional que permita “reducir costos logísticos internos y generar servicios de valor agregado para mantener su competitividad. Estas acciones deben implementarse de forma coordinada con otras medidas económicas y sociales para favorecer una recuperación económica con beneficios sociales y ambientales. En el caso de la infraestructura y la logística, son cruciales cuatro elementos: inversión, interoperabilidad, integración regional e inteligencia logística”.

PARA EL ORGANISMO especializado de la ONU “no es posible ignorar las señales que apuntan a una marcada reconfiguración de la geografía económica global y específicamente a una mayor relevancia de las regiones. Por ende, profundizar la integración regional debe ser un componente esencial de cualquier estrategia de salida de la crisis. Dado el rol crucial que el mercado regional tiene para las exportaciones de manufacturas y para las pequeñas y

medianas empresas exportadoras, emprender acciones coordinadas que propendan a la reactivación del comercio intrarregional permitirá atenuar la pérdida de tejido empresarial y la reprimarización (privilegiar el capital financiero) de la estructura productiva y las exportaciones con que América Latina y el Caribe emergerá de la pandemia”.

LA INTEGRACIÓN REGIONAL, apunta la

Cepal, “debe desempeñar un papel clave en las estrategias de salida de la crisis en América Latina y el Caribe. Avanzar hacia el establecimiento de un mercado integrado de 650 millones de personas proporcionaría a los países de la región un importante seguro frente a perturbaciones de oferta o de demanda generadas fuera de ella. Asimismo, permitiría alcanzar la escala requerida para fortalecer industrias estratégicas como la farmacéutica y la de insumos médicos, así como promover redes de producción e investigación compartida entre países y subregiones. Esto reduciría la vulnerabilidad de la región ante interrupciones del suministro como las producidas durante la pandemia. Por otra parte, en un escenario de debilitamiento del multilateralismo, una mayor concertación regional es indispensable para generar un diálogo que dé pie a una mayor igualdad con los principales actores de la economía mundial”.

LA PANDEMIA PODRÍA reforzar dos tendencias que ya se perfilaban: la primera, hacia un menor nivel de interdependencia productiva, comercial y tecnológica entre las principales economías mundiales, en particular entre Estados Unidos y Europa, por una parte, y China, por otra. La segunda, hacia un comercio mundial con menor nivel de apertura, más permeado por consideraciones geopolíticas y de seguridad nacional.

Las rebanadas del pastel

SE DICE FÁCIL, pero el hecho de cumplir, contra viento y marea, los primeros 36 años de publicación ininterrumpida refrenda que *La Jornada* es la más bella del periodismo nacional. ¡¡¡Salud!!!, larga vida y un fuerte abrazo para la comunidad jornalera, para todos nosotros.



REPORTE ECONÓMICO

México. Agroalimentos básicos 2019

DAVID MARQUEZ AYALA

CIFRAS DEL 20 Informe de Gobierno (2020) indican que la producción total de los cuatro granos básicos (maíz, trigo, frijol y arroz) fue en 2019 de 31.6 millones de toneladas (mt), cantidad prácticamente igual a la de 2018, aunque -5.6% inferior a la de 2016, el mejor de los años recientes (**Gráfico 1**).

AGREGANDO A ESTA producción (31.6 mt), las importaciones realizadas de los cuatro granos (22.2 mt) y restando la exportación de éstos (1.6 mt), tenemos un consumo total aparente de 52.1 millones de toneladas en 2019, de las cuales el 42.5% fue importado. Este último indicador de la dependencia alimentaria mejora respecto del 43.9 de 2018 pero empeora contra el 39.8 de 2016

EN 2019 LA producción de maíz aumentó 0.2% en relación a 2018, y la de trigo 10.2; en sentido opuesto, la producción de frijol se redujo -26.5% y la de arroz -13.6%. Comparando con 2016, la producción de maíz en 2019 fue -3.6%, la de trigo -16.0, la de frijol -19.2, y la de arroz -3.5%

EN EL TÚNEL neoliberal, cuando prevaleció el criterio de que autosuficiencia y seguridad alimentaria eran principios obsoletos y que resultaba mejor importar que producir, la producción de alimentos básicos (salvo el maíz) se estancó o declinó (**Gráfico 2**). Así, mientras la población creció 66.5% entre 1985 y 2019, sólo la producción de maíz creció más rápido (93.1%), mientras que decayeron la de trigo (-37.8%), la de frijol (-3.6), y la de arroz (-69.6%).

ELLO LLEVÓ AL país a una aguda dependencia alimentaria externa. Para satisfacer el consumo interno en 1985 el país importaba el 17.8% del maíz requerido y en 2019 el 37.9%; el 9.7% del trigo y ahora el 66.4; el 27.2% del arroz y ahora el 83.2%; y si incluimos la soya, pasamos de importar el 61.7% al 97.2 (**Gráfico 3**). El único caso inverso es el frijol, cuyo porcentaje importado era 16.4% en 1985 y el 12.4 en 2019.

DE LAS CARNES el país era prácticamente autosuficiente en 1985, pero en 2019 aun importamos el 7.2% del consumo de bovino (se llegó al 23.4% en 2002), el 17.5% de aves, y el 38.8% de porcino (**Gráfico 4**).

DEL CONSUMO DE leche de vaca pasamos de la autosuficiencia en 1985 a importar el 25.2% en 2019 (el 27.0 en 2018). En el caso (único) del huevo, el país ha

mantenido autosuficiencia: de su consumo nada era importado en 1985 y en 2019 el 0.9%

BIEN QUE SE apoye a los microproductores del campo, pero mal que se tire al olvido a los pequeños y medianos, núcleo de la producción de básicos, que también requieren apoyos y seguridad, pero sobre todo precios justos y un mercado eficiente, razonablemente equilibrados con la exportación.

EN SÍNTESIS, EN 2019 la 4T prácticamente no tuvo incidencia en la producción de alimentos ni en su calidad.

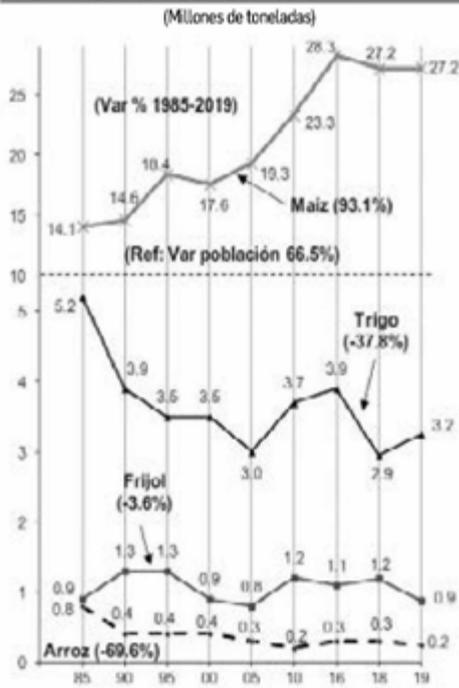
G-1 GRANOS BÁSICOS *. PRODUCCION, COMERCIO EXTERIOR Y CONSUMO (2018-19)

| Concepto | Toneladas | | Var % | |
|------------------------------|------------|------------|-------|-------|
| | 2018 | 2019 | 19/18 | 19/16 |
| TOT granos básico (4) | | | | |
| (+) Producción | 31,592,764 | 31,596,925 | 0.0 | -5.6 |
| (+) Importación | 23,274,696 | 22,155,948 | -4.8 | 11.1 |
| (-) Exportación | 1,906,682 | 1,632,775 | -14.4 | -50.6 |
| (=) Cons aparente | 52,960,778 | 52,120,098 | -1.6 | 4.0 |
| Impor % del CA | 44 | 43 | -3.3 | 6.8 |
| Cons per cápita (Kg) | 422 | 412 | -2.4 | 0.6 |
| Maíz | | | | |
| (+) Producción | 27,169,400 | 27,228,242 | 0.2 | -3.6 |
| (+) Importación | 17,186,208 | 16,125,000 | -6.2 | 13.6 |
| (-) Exportación | 908,670 | 786,900 | -13.4 | -54.2 |
| (=) Cons aparente | 43,446,938 | 42,566,342 | -2.0 | 4.5 |
| Impor % del CA | 40 | 38 | -4.2 | 8.7 |
| Cons per cápita (Kg) | 347 | 336 | -3.2 | 0.9 |
| Trigo | | | | |
| (+) Producción | 2,943,445 | 3,244,062 | 10.2 | -16.0 |
| (+) Importación | 4,920,394 | 4,837,000 | -1.7 | 3.9 |
| (-) Exportación | 838,956 | 794,000 | -5.4 | -48.6 |
| (=) Cons aparente | 7,024,883 | 7,287,062 | 3.7 | 4.5 |
| Impor % del CA | 70 | 66 | -5.2 | -0.5 |
| Cons per cápita (Kg) | 56 | 58 | 3.6 | 1.7 |
| Frijol | | | | |
| (+) Producción | 1,196,156 | 879,404 | -26.5 | -19.2 |
| (+) Importación | 164,894 | 121,000 | -26.6 | -26.1 |
| (-) Exportación | 50,279 | 23,000 | -54.3 | -30.1 |
| (=) Consu aparente | 1,310,753 | 977,404 | -25.4 | -19.9 |
| Impor como % del CA | 13 | 12 | -1.6 | -7.8 |
| Cons per cápita (Kg) | 10 | 8 | -20.0 | -19.8 |
| Arroz palay | | | | |
| (+) Producción | 283,763 | 245,217 | -13.6 | -3.5 |
| (+) Importación | 1,003,200 | 1,072,948 | 7.0 | 15.4 |
| (-) Exportación | 108,777 | 28,875 | -73.5 | 248.3 |
| (=) Cons aparente | 1,178,186 | 1,289,290 | 9.4 | 9.7 |
| Impor % del CA | 85 | 83 | -2.3 | 5.2 |
| Cons per cápita (Kg) | 9 | 10 | 11.1 | 4.0 |
| Soya | | | | |
| (+) Producción | 324,011 | 232,680 | -28.2 | -54.3 |
| (+) Importación | 6,933,280 | 7,807,946 | 12.6 | 25.0 |
| (-) Exportación | 9,042 | 11,383 | 25.9 | -20.4 |
| (=) Consumo aparente | 7,248,249 | 8,029,244 | 10.8 | 19.1 |
| Impor % del CA | 96 | 97 | 1.7 | 4.9 |
| Cons per cápita (Kg) | 58 | 63 | 8.6 | 14.5 |
| Sorgo (cons animal) | | | | |
| (+) Producción | 4,531,097 | 4,352,947 | -3.9 | -13.0 |
| (+) Importación | 220,376 | 734,000 | 233.1 | 13.6 |
| (-) Exportación | 2,427 | 0 | — | — |
| (=) Cons aparente | 4,749,046 | 5,086,947 | 7.1 | 16.0 |
| Impor % del CA | 5 | 14 | 210.9 | 26.2 |

Fte: UNITE c/d del 2º Informe de Gobierno, sept 2020 (Sader)

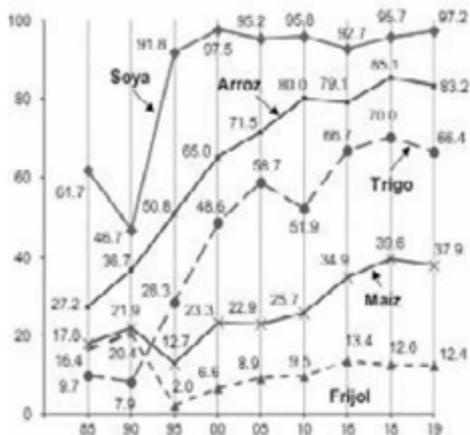


G-2 PRODUCCION DE GRANOS BASICOS



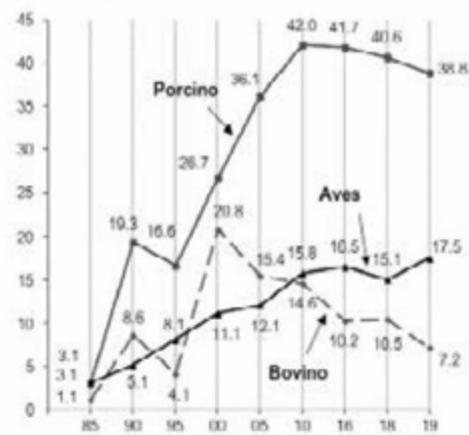
Fuente: UNITE con datos del 2º Informe de Gobierno (G-1)

G-3 GRANOS BASICOS. IMPORTACION COMO % DEL CONSUMO (1985-2019)



Fuente: UNITE con datos del 2º Informe de Gobierno (G-1)

G-4 CARNES. IMPORTACION COMO % DEL CONSUMO (1985-2019)



Fuente: UNITE con datos del 2º Informe de Gobierno



DINERO

La nostalgia del poder // TikTok pide 60 mil millones de dólares // La “lista de los 650” y los que no firmaron

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

I **MÁGENES DE UNA** fantasía imposible: “el presidente del Consejo Coordinador Empresarial exige al gobierno de la Ciudad de México que desaloje el campamento de los agitadores del grupo Frena que han ocupado la avenida Juárez; la Canaco estima un impacto negativo de 8 mil millones de pesos y perderán su empleo alrededor de 3 mil 900 personas; el Consejo Mexicano de Negocios advierte que la irrupción afecta negativamente el plan de inversiones en infraestructura que espera presentar la semana próxima al Presidente de la República; la Coparmex exige que los alborotadores sean desalojados del campamento por la fuerza pública, ya que violan los derechos constitucionales de libre tránsito y comercio”. Obviamente eso no ha ocurrido y lo más probable es que tampoco pasará. Sin embargo, sí sucedió en julio y agosto de 2006, cuando miles de ciudadanos acamparon en Paseo de la Reforma como protesta contra el fraude electoral que privó del triunfo a Andrés Manuel López Obrador. El entonces presidente del CCE, José Luis Barraza, hizo un llamado a no participar en la manifestación y a reconocer el resultado de la elección que favorecía a Felipe Calderón porque de otro modo se asustarían los inversionistas. Al año siguiente Calderón lo premió con la entrega de la presidencia de Grupo Aeroméxico, el cual quebraría tiempo después. Se advierte una cierta melancolía por el poder y el dinero en los dirigentes del sector privado y las componendas con el gobierno. Ninguno ha sido premiado por la actual administración y uno hasta la chamba perdió: Gerardo Gutiérrez Candiani, también ex presidente del CCE, a quien Peña Nieto había creado exprofesamente la desaparecida Autoridad Federal para el Desarrollo de Zonas Económicas.

TikTok pide más

LA COMPAÑÍA CHINA ByteDance Ltd. busca el pago de 60 mil millones de dólares por la venta de una parte accionaria de la *app* TikTok. Se interesan en su compra Oracle y Walmart, una vez que han recibido la aprobación del presidente Donald Trump. Probablemente

valía una tercera parte antes de que la vetara y exigiera que sólo podría permitir su operación si se “americanizaba”. Según Trump, representa un peligro para la seguridad nacional, como Huawei, también china. Oracle y Walmart tendrían el derecho a comprar 12.5 por ciento y 7.5 respectivamente bajo el acuerdo que ganó la aprobación trumpiana. Las dos compañías estaban dispuestas a pagar 12 mil millones de dólares. Después de que Microsoft hiciera una propuesta para una compra completa del servicio, ByteDance se inclinó por la oferta de Oracle y Walmart en la que mantendrá una sólida participación mayoritaria.

“Los 650” y los que no firmaron

LA LISTA DE los “650 intelectuales” que se quejaron de que no hay libertad de expresión en México –¿entonces cómo publicaron el desplegado en varios periódicos?– forma parte de un listado mayor, sólo que la mayoría de los convocados se negó a autorizar que fuera utilizado su nombre. Recibieron por correo electrónico una invitación en la que no aparecía el nombre de todos los “abajofirmantes” y a muchos les pareció sospechosa. Fue enviada a miles de personas, en su mayoría profesores universitarios e integrantes de centros de estudio e investigación. El rechazo fue contundente en los estados de la República: universidades privadas como la Iberoamericana y el Tec de Monterrey, así como la UNAM, la UAM y el IPN. Dice en Twitter Christian Nader (@ExoSapiens): “Entre el ocio y la curiosidad (aunque supuse cuál sería el resultado de la pesquisa), revisé los antecedentes de casi todos los firmantes del documento emitido por el comunicólogo Aguilar Camín y el ingeniero Krauze para defender sus empresas e intereses”. Conclusiones: un gran porcentaje de los firmantes pertenecen al círculo de protegidos, empleados, socios de dichos individuos o los voceros (rostros) de otros medios. También al ITAM y egresados de universidades extranjeras. Enrique Krauze, Héctor Aguilar Camín y Claudio X. González deben estar agradecidos por los reflectores que les regaló la mañana presidencial.

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

SÉPTIMA SUBASTA EN LOS PINOS



▲ Un Audi Coupé 2015 por el que se pedían 564 mil pesos figuró entre los artículos e

inmuebles ofrecidos ayer. Se recaudaron más de 42 millones de pesos. Foto *La Jornada*



• PESOS Y CONTRAPESOS

Manufacturas, hacia la normalidad

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

Estos fueron los principales resultados del sector manufacturero en julio.

Comienzo con la comparación anual, comparando julio de 2020 con julio de 2019. Personal ocupado, menos 4.7 por ciento: menos 5.0 obreros, menos 3.8 empleados.

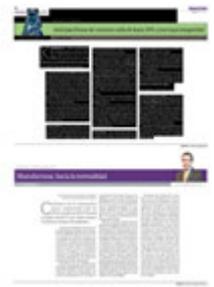
En junio el resultado fue menos 5.7. En julio siguió cayendo, pero menos. Horas trabajadas, menos 9.0 por ciento: menos 9.5 obreros, menos 6.4 empleados. En junio el resultado fue menos 14.3. En julio hubo contracción, pero menor que en junio. Remuneraciones, 0.9 por ciento: 0.9 salarios, menos 0.3 sueldos, 1.1 prestaciones. En junio el resultado fue menos 1.5. En julio, después de tres meses de contracción, hubo crecimiento.

Continúo con la comparación mensual, comparando julio con junio. Personal ocupado, 0.9 por ciento: 1.4 obreros, menos 0.4 empleados. En junio el resultado fue 0.1. En julio el

crecimiento fue mayor. Horas trabajadas, 7.4 por ciento: obreros 7.8, empleados 8.0. En junio el resultado fue 17.8. En julio el crecimiento fue menor. Remuneraciones, 2.4 por ciento: salarios 3.5, sueldos 1.9, prestaciones 0.9. En junio el resultado fue 1.7. En julio el crecimiento fue mayor que en junio.

Cuál es la mejor manera de responder la pregunta ¿cómo va la economía? ¿Comparación anual o mensual? Mensual y, comparando así, en la manufactura vemos dos fenómenos que se darán en el resto de las actividades económicas: se recupera el crecimiento y comienza a ser menor. Lo primero, se recupera el crecimiento, quiere decir que tocamos fondo, que dejamos de hundirnos y empezamos a nadar hacia la superficie. Lo segundo, el crecimiento resulta menor, quiere decir que el efecto rebote (después de obtener muy malos resultados no resulta difícil obtener, por algún tiempo, muy buenos resultados), pierde fuerza y que las cosas vuelven a la normalidad.

Ejemplo de lo anterior lo tenemos, en las manufacturas, en materia de horas trabajadas. Comparando mensualmente tenemos lo siguiente. En abril, consecuencia del cierre parcial de la economía, las horas trabajadas se redujeron 28.4 por ciento (pésimo resultado). En mayo, todavía con el cierre parcial de la economía, las horas trabajadas aumentaron 5.7 por ciento. En junio, ya con la reapertura de la economía en marcha, las horas trabajadas crecieron 17.8 por ciento, excelente resultado consecuencia del pésimo resultado de abril, que no se compensó con el buen resultado de mayo. En julio las horas trabajadas aumentaron menos, 7.4 por ciento y esto, crecimiento cada vez menor, es lo que veremos en los próximos meses, hasta que recuperemos la normalidad. En 2018, antes del inicio de la recesión, el crecimiento promedio mensual de las horas trabajadas en las manufacturas fue 0.09 por ciento. Esto es lo normal.



• PUNTO Y APARTE

Anticipan firmas de consumo caída de hasta 30% y preocupa inseguridad

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Kamikazes... Ante un innegable relajamiento de las medidas de protección y sana distancia, la pandemia derivada por el Covid-19 no da marcha atrás.

En las calles ya cargadas de autos y transeúntes, las fauces de la insensatez se observan en los rostros de muchos que pasean sin cubrebocas y en el bullicio de la noche las reuniones se escuchan detrás de decorados portones. Son las fiestas patrias y pronto llegarán las Posadas.

Mientras tanto en el país la cifra de casos oficiales se acerca ya a los 700 mil. Sólo en el fin de semana se confirmaron 5 mil 167 casos adicionales.

A su vez el silencio mortuario enmudece los corazones de miles de familias. Ya van 73,258 personas fallecidas, aunque la cifra podría ser tres veces superior. Al día en promedio 500 más se suman al fatídico reporte...

Flacos festivos... En ese contexto, la incertidumbre nubla el panorama económico, ante la posibilidad de una nueva ola de contagios. Hasta ahora los cierres de negocios y el cambio en los hábitos

de consumo generaron caídas relevantes para la mayoría de los sectores.

Incluso las firmas de autoservicio que aumentaron sus ventas en categorías como limpieza del hogar y cuidado personal, acumulan ya 5 meses de **capa caída**.

De acuerdo con la encuesta "COVID-19 Top Management Survey" elaborada por la especialista Nielsen, al mando de **Enrique Espinosa de los Monteros** —que recoge la perspectiva de directivos de empresas de consumo y detallistas—, en los últimos dos meses el brote del Covid-19 se tradujo en una contracción de entre 10% y hasta 30% para un 28% de las firmas.

Es más, un 6% de los entrevistados reconoció que la caída en el consumo fue superior al 30%.

Al detalle entre los factores que mermaron su desempeño destacan una mayor demanda de productos específicos y la falta de capacidad o agotamiento de los mismos. También las bajas ventas en temporadas y fechas clave, mismas que serán difíciles de compensar en lo que queda del año...

A dos fuegos... Por si fuera poco aun con la reapertura, para el cierre del año el panorama no es el más esperanzador, 2 de

cada 10 empresas prevén una caída de entre 10% y 30% para el 2020.

Hacia adelante a un 28% le preocupa la crisis económica y a 13% el desempleo, de ahí que 46% de los directivos apunta que el reto para las tiendas de autoservicio será la reducida capacidad de pago de los consumidores.

De igual forma llama la atención que aun en medio de la pandemia, la violencia e inseguridad fueron la segunda causa de desvelo para estas empresas. Así que

temerosos carritos de súper...

ENFERMIZO GASTO EN SALUD

La actual crisis de salud... puso en evidencia la fragilidad de las finanzas estatales. **Héctor Villarreal** director del Centro de Investigación Económica y Presupuestaria (CIEP), hace ver que, mientras que en Canadá destinan 8 puntos del PIB a la salud, de los cuales 75% proviene de impuestos locales, en México el gasto nacional para ese fin es de apenas 2.77% del PIB y el de los estados es mínimo.

Además existen profundas diferencias, mientras que en la CDMX el gasto estatal es cercano a los 10 mil mdp en Chiapas, apenas es de 1 mdp; es decir, **prácticamente nada...**



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por Mauricio
Flores

Nos quieren meter el camarón

mauricio.flores@razon.com.mx

A los productores mexicanos de camarón —ya sean ribereños, mar abierto o acuicultores— les llueve sobre mojado: la llamada “guerra a la corrupción” recortó en 23 mil mdp el presupuesto de la Sader, que dirige Víctor Villalobos, para programas en desarrollo, capitalización, repoblación de especies, innovación y cambio tecnológico; y ahora, con la propuesta de eliminar subsidio al diésel y la eventual apertura de mercado al camarón importado de Ecuador, inicia una larga y difícil batalla de supervivencia para más de 100 mil pescadores.

Los pescadores del golfo de México se fueron a paro el viernes; previamente, lanzaron protestas los pescadores de Mazatlán e hicieron lo propio los acuicultores del noreste —casi todos ellos de las tribus yaqui, mayos y coras— por el plan de suprimir el subsidio al diésel que afecta a los que salen en botes y barcos hacia el mar y a los exitosos acuicultores.

Y a la contracción presupuestal y la supresión del “estímulo” al combustible, se suma la posibilidad de que a la sombra del Acuerdo de Integración Productiva entre México y Ecuador, el mercado nacional se inunde de camarón ecuatoriano como lo advierte Juan Luis Alonso, líder de los acuicultores sonorenses, y la Confedera-

ción Nacional de Federaciones Pesqueras, de José Jesús Camacho.

Y es que esa competencia sería ruinosa pues el litro de diésel en Ecuador es 27 centavos de dólar, mientras en México es 1.13 dólares, o sea 4.2 veces más pese al estímulo. Y aquel país produce 4 veces más camarón que México. Una situación complicada sobre la cual aún no se pronuncia la Secretaría de Economía, de Graciela Márquez.

Aeroméxico, Día “D”. Este martes 22 es un día fundamental para la aerolínea que dirige Andrés Conesa: la jueza Shelley Chapman, de NY, decidirá en audiencia si es procedente para los acreedores de Aeroméxico que la firma reciba el total restante del DEP Financing por otros 900 mdd (recibió el primer tramo de 100 mdd) de Apollo Management Holdings, de León Black, mediante la gestión de Rothschild que preside Alexandre De Rothschild. Y considerando la tranquilidad con que Aeroméxico lleva su *Chapter 11* —muy diferente al de LATAM— es factible que sea aprobado dada la estrategia seguida por los despachos Davis Polk & Wardell al mando de Neil Barr y Cervantes Saiz que conduce Alejandro Sainz para lograr acuerdos previos con los acreedores. Hoy se espera el acuerdo con los arrendadores de 75 aviones Boeing para pagar sólo por hora de uso, y el miércoles con dos bancos para financiamiento de capital de trabajo. Hasta ahora todo se perfila como un *softlanding*.

Yucatán competitivo. El gobierno de Mauricio Vila continúa generando condiciones propicias para la inversión privada; ahora, una inversión de 25 mdd en la nueva planta de Fortaleza-Elementia, que encabeza Jaime Rocha, para la producción de hasta 250 mil toneladas de cemento anuales que dará empleo directo e indirecto a 450 personas.



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



Los empleados sí importaban

Todos los años KPMG realiza una encuesta a mil 300 CEO en los 11 países donde son más importantes sus operaciones, incluido México. El reporte se hace y se publica los primeros meses del año. En este 2020, los datos de enero y febrero no iban a ser reveladores porque en marzo comenzó el confinamiento global y los cambios radicales por la pandemia. Decidieron hacer una segunda ronda de ajustes a la encuesta entre julio y agosto.

Una de las preguntas claves fue ¿cuáles son los riesgos para el crecimiento de su empresa? En enero, el talento (los empleados) no figuraban entre los 11 riesgos más importantes. Pero solo medio año después es de las amenazas más grandes para la continuidad y mejora de los negocios. De hecho, en México escaló al segundo lugar en importancia después de la tecnología disruptiva (otro de los factores que se volvió esencial en tiempos de encierro y distancia).

“Fue increíble ver este cambio, porque en medio de la epidemia las cadenas de suministro se fueron moviendo, la actividad se reactivó, pero lo que importa en todos los procesos es la gente”, me dice **Gerardo Rojas**, socio líder de Deal Advisory en KPMG México y Centroamérica.

Mientras en México el talento ocupa el segundo lugar, a escala global es el primero. En sus respuestas, los CEO saben de los desafíos geopolíticos, económicos y regulatorios de la pandemia, pero hacen hincapié en que perder personal clave o lograr motivar a sus equipos

impacta directamente en los resultados y en el desempeño a largo plazo. “Muchos líderes están preocupados por el bienestar físico, mental y emocional de su gente y reconocen que, a menos que gestionen adecuadamente al talento, puede quedar comprometido el futuro de la empresa”, afirma **Víctor Esquivel**, socio director general de la consultora. De hecho, en el mismo reporte, pero de 2019, en México ni aparecía el factor humano como uno de los riesgos para el futuro de sus negocios.

Otro punto donde nuestros CEO tienen una respuesta diferente a la media internacional tiene que ver con la respuesta a la pandemia: 55% de los CEO a escala global afirmaron que la llegada del covid-19 les cambió la visión estratégica de sus negocios, mientras que entre los mexicanos ciento por ciento dijo que sí.

Y la otra faceta de la epidemia fue la aceleración de la transformación digital de las compañías, un proceso que en meses adelantó lo planeado a varios años a futuro y se ha convertido en un foco de inversión corporativa para poder mantener ahora y adelante la operación diaria, la agilidad de ajustes y el acceso y cuidado a los clientes. Mientras que a escala global 30% los directores generales dijeron que la digitalización de sus negocios fue de los avances que trajo la pandemia, en nuestro país la respuesta subió a 44%.

En momentos de crisis, la gente gana un lugar preponderante en las prioridades de los negocios. Ojalá siga el talento ocupando esa posición, como en los matrimonios, no solo en la enfermedad sino también en la salud.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Natura va por chavos; Sonora y Tuxpan

La pandemia frenó la expectativa de crecimiento inicial. Abril y mayo fueron muy duros, pero a partir de junio vemos una recuperación y retomamos el escenario de crecer en dos dígitos; comprobamos que es bastante sólido el negocio de ventas por catálogo”, aseguró **Hans Werner**, director general de Natura & Co, la empresa que adquirió Avon en enero y se convirtió en líder del mercado latinoamericano en el segmento de higiene personal, perfumería y cosméticos con 11.8 por ciento, según Euromonitor.

Explicó que en las últimas semanas se aceleró el proceso de digitalización de operaciones para una rápida adaptación a los impactos del covid-19. “Estamos nuevamente en el juego y convencidos de que al final estaremos bien. Creamos herramientas para que el cliente y los consultores mantuvieran el negocio en pie; con la revista digital interactiva (20 millones de descargas en 21 días) se pueden levantar pedidos, y acordamos con algunas empresas de transporte tarifas diferenciadas para hacer llegar los productos”.

Al principio de la pandemia lo más vendido por Natura & Co fue jabón, champú y acondicionadores, que integran más de 50 por ciento del portafolio; el 20 abril lanzó gel antiséptico y cubrebocas para contener los contagios, y desde hace tres meses hay fuerte recuperación en maquillaje y perfumería. “Creamos la línea de

maquillaje Faces para jóvenes, que ha sido exitosa y busca capturar a los *millennials* y estudiantes para que ganen dinero extra al participar en un negocio de bajo riesgo, poca inversión y muy digitalizado”, puntualizó **Werner**.

Un aspecto importante es que la pandemia “rompió los miedos a la digitalización; ya no es de uso exclusivo de ingenieros o jóvenes. Los clientes ya no usan el teléfono para hacer pedidos, lo hacen vía digital a cualquier hora del día y la noche”. Hay más del tema.

Cuarto de junto

Claudia Pavlovich, gobernadora de Sonora, responderá “con verdades” las mentiras que se inventan por el año electoral, y afirmó que nadie de su familia política compró la frigorífica Contreras... Baja California Railroad, de **Fernando Beltrán**, alista inversiones para modernizar el sistema ferroviario junto con Pacific Imperial Railroad, que construyeron la línea Tijuana-Tecate para conectar con la línea del Desierto en Estados Unidos. Firms como Hyundai, Toyota y Samsung son sus clientes... En los alrededores del puerto de Tuxpan, por donde ingresa 80 por ciento de las importaciones de gasolinas y diésel, el cártel Jalisco Nueva Generación y la policía local han secuestrado a por lo menos cinco propietarios de ranchos y predios. El más reciente fue la hija del ex alcalde de Tihuatlán, **Francisco Ortiz**, quien pagó el rescate con terrenos del área; los delincuentes ofertan esos terrenos a empresas, inmobiliarias y particulares con sobreprecios. ■



IN- VER- SIONES

REUNIÓN VIRTUAL

Romo dialogará con sector agropecuario

El próximo jueves 24 de septiembre el Consejo Nacional Agropecuario, dirigido por Bosco de la Vega, realizará de forma virtual el Comité Directivo del CNA, mismo que contará con la participación del jefe de la Oficina de la Presidencia, Alfonso Romo, en su segunda participación en un evento directo con el sector privado en lo que va de la pandemia.

ESTUDIO DE NIELSEN

Bajo consumo pega a 20% de empresas

Según una encuesta de Nielsen a directivos de firmas de consumo y detallistas en México, 2 de cada 10 empresas prevén que el covid-19 afecte en 10 por ciento su desempeño para el resto del año. Los tres factores de mayor impacto son la baja capacidad de pago de los consumidores, cierre del comercio y su baja tasa de reapertura. La prioridad estará en el e-commerce.

TAX HUB

Lanza Airbnb portal de orientación fiscal

Después de nueve meses, la semana pasada Airbnb, que en México lleva Ángel Terral,

presentó ante 3 mil anfitriones locales su Tax Hub, un sitio web que dará información sobre la nueva regulación fiscal de la plataforma, y organizará seminarios virtuales para hospedadores, así como alianzas con startups contables locales.

META PARA 2022

Nespresso, con cero emisión de carbono

Nestlé tiene una nueva meta de sustentabilidad, y es que su marca Nespresso, en la que ha trabajado por una década en este tipo de iniciativas, se comprometió a que cada taza de café de ésta para el consumo del hogar y el sector profesional será neutra en emisiones de carbono hacia 2022.

INVERSIÓN DE 32 MDD

Construye Elecnor parque eólico en BCS

El grupo español de energía y telecomunicaciones Elecnor construirá el Parque Eólico Coromuel, en Baja California Sur, a 40 kilómetros de La Paz; generará 56 megavatios y tendrá una inversión de 32 mdd. El proyecto es para Eurus Energy, firma japonesa ubicada en San Diego y con participación de Toyota y Tokyo Electric Power.



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx
jbrito@yahoo.com
Twitter: @abritoj

El puerto de Tuxpan no solo es estratégico para la economía nacional, como punto de ingreso del 80 % de las importaciones de gasolina y diésel para el abastecimiento del centro del país, es una conexión clave para las operaciones industriales y comerciales del área más poblada de Latinoamérica, el Valle de México.

Es además una instalación estratégica para la seguridad nacional, debido al aumento del tránsito de buques tanques, hasta 800 por mes, según datos de la Dirección de Puertos de SCT, así como por las inversiones privadas en marcha por más de

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Llega el crimen organizado al puerto de Tuxpan*
- * *Exalcalde de Tihuatlán pagó con tierras secuestro*
- * *Demandan a Adolfo Domínguez por 360 millones*

1000 mdd en nuevas terminales portuarias de hidrocarburos.

Más allá de los señalamientos de posibles hechos de corrupción en la transferencia de combustibles, que llevó a Semar a tomar el control de la Administración Portuaria Integral (API), así como de la Aduana, el gobierno sabe de la urgencia de incrementar las medidas de protección ante la creciente inseguridad de la región y de ampliar la cobertura frente a los grupos delincuenciales que actualmente se expanden hacia el puerto.

Y es que tras el aumento de la plusvalía de las áreas que rodean al recinto portuario debido a la llegada de inversiones, también llegó la delincuencia organizada y se abrió un mercado de tierras robadas. Una célula del CJNG, coludida con la policía local ha realizado al menos 5 secuestros de propietarios de ranchos y predios, el más reciente es el de la hija del exalcalde de Tihuatlán, Francisco Ortiz, quien terminó pagando el rescate con terrenos del área.

Los dueños están siendo obligados a ceder las propiedades al grupo mafioso, incluso ante notarios del puerto, para luego ofertarlas a las grandes empresas con necesidades de expansión, inmobiliarias y otros particulares. El valor de los terrenos se está elevando significativamente ya que se encuentran en zona considerada como reserva para el crecimiento estratégico del recinto.

López Obrador anunció una limpieza del puerto que debería incluir la seguridad regional ante la amenaza de los carteles al Puerto de Tuxpan, en plena área rivera del puerto donde se ubica la Comandancia de la Fuerza Naval del Golfo a cargo de Semar y la 19 Zona Militar.

QUERRELLA. Las empresas AD Duraznos y Líderes en Proyección Empresarial, presentaron denuncias mercantiles en contra de la marca española Adolfo Domínguez en México. Las denuncias se presentaron en el Juzgado 8 de lo Civil del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México por

360 millones de pesos. Estos procedimientos legales (con los números de expediente 325/2020 y 326/2020) se dan en contra de la marca gallega por diversas irregularidades ocurridas durante los meses de contingencia por el COVID-19.

El meollo de la querrela es que las dos empresas, fueron objeto de un intento de fraude por parte de Adolfo Domínguez, ya que, aún sin existir ventas por estar cerradas las boutiques por la pandemia, intentó cobrar la mercancía que había en cada una de las tiendas, a través de la emisión de las facturas respectivas.

Con todo lo anterior, Adolfo Domínguez está a punto de perder 20 tiendas en México, con lo que sus ventas y mercado se verían drásticamente afectados.

ESPACIOS. Como cada año, la iniciativa de We Work, Expansión y TOP Companies, Ranking Súper Espacios de Trabajo, han dado a conocer su edición 2020. Una de estas empresas en ser reconocida por su labor diaria al contribuir en la creación de ambientes efectivos para su plantilla de colaboradores, es la mexicana GINgroup, presidida por Raúl Beyruti Sánchez, misma que, a través de su centro operativo Santa Fe, ha obtenido este distintivo.



Fibras, ¿una opción en la incertidumbre?

El 30 de septiembre se realizará el Fibra Day 2020 que organiza la Asociación Mexicana de Fibras (Amefibra) que preside **Luis Gutiérrez**, y donde se darán cita todos los fideicomisos que operan en el país, menos Fibra Sities que recién debutó en la BMV, y tampoco está programada la presencia de autoridades financieras pese a la relevancia y potencial del sector. *Oportunidades de las fibras en tiempos de incertidumbre* es el nombre del evento que incluye diversos paneles donde se discutirán aspectos estructurales de las fibras y la visión de largo plazo en temas como la transformación de las ciudades modernas; el futuro de la era de la hospitalidad; innovación y transformación digital de los espacios de oficinas; y el sector industrial como jugador clave en la Nueva Normalidad donde participa **Gonzalo Robina**, director general de Fibra Uno, el fideicomiso más grande del país y de América Latina con una presencia destacada en el sector industrial, pero también en el comercial y de oficinas. Y justo la semana pasada el área de análisis bursátil de Scotiabank mejoró su perspectiva de Fibra Uno al pasar de Perform a Outperform, aunque bajó el precio objetivo de 27 a 25 pesos.

BMV, LA FAVORITA

BofA Securities se reunió mediante una teleconferencia con la plana mayor del Grupo BMV que encabeza **José Oriol Bosch**; y además participó **Ramón Güemez**, director de finanzas y **Luis René Ramón**, director de relación con inversionistas. El objetivo del encuentro fue actualizar la

estrategia de negocios, oportunidades de crecimiento, y los efectos de la competencia.

La conclusión no sólo fue que la correduría internacional reiterara su recomendación de compra de las acciones que en el año acumulan una ganancia superior a 15 por ciento, sino que además destacara como una opción atractiva para los inversionistas que buscan acciones que se estructuralmente se beneficien de la baja en tasas y la sofisticación del mercado, como las bolsas de valores. Además Grupo BMV ofrece una sólida generación de flujo de efectivo y de dividendos, y sigue siendo el actor más importante del mercado financiero mexicano con una participación de 95 por ciento en las operaciones locales y 81 por ciento en las internacionales. Y el plan de descuentos que aplicó para ser más competitivo que BIVA, representó una caída de apenas uno por ciento de sus ingresos totales al año.

OPCIONES FINANCIERAS

¿Para qué utilizará América Móvil los recursos de la venta de su subsidiaria Tracfone a Verizon? Pues para HSBC hay tres opciones potenciales: invertir en el desarrollo y subastas de espectro para la tecnología 5G en América Latina; cancelar un bono por mil 600 millones de dólares que vence en 2022; y ampliar su presencia en Brasil mediante parte de los activos de Oi que busca adquirir en conjunto con Telefónica Brasil y TIM.

El monto de la venta de Tracfone suma seis mil 250 millones de dólares, la mitad en efectivo y la otra mitad en acciones de Verizon.



VIERNES 21 | 27

AL MANDO

#OPINIÓN

NYCE APUESTA
POR SUSTENTABILIDAD

Está por desarrollar la infraestructura para que las empresas puedan certificar sus productos de plástico compostable

JAIME NÚÑEZ

Grupo NYCE, liderado por **Carlos Pérez Munguía**, demuestra su compromiso en pro del medio ambiente, por lo que, como Organismo Nacional de Normalización (ONN) desarrolló la Norma Mexicana NMX-E-273-NYCE-2019, Industria del plástico-Plásticos Compostables-Especificaciones y métodos de prueba, que no es otra cosa más que definir de una vez por todas qué es lo que puede ser denominado "plástico compostable".

Dicha NMX establece una serie de criterios técnicos, entre ellos, que el material alcance un nivel de degradación de por lo menos 90 por ciento en máximo 6 meses; sumado a que, la mayor parte del peso del material tiene que ser reducido en fragmentos menores a 2 mm en un lapso de 12 semanas, y que debe tener bajos niveles de contenido de metales pesados.

El siguiente paso es que el organismo mexicano, a través de sus filiales NYCE Laboratorios y Centro de Normalización y Certificación de Productos (CNCP), obtenga las aprobaciones necesarias de parte de las autoridades, para brindar los servicios de pruebas de laboratorio y la certificación de los productos de plástico compostable, respectivamente.

**DEMUESTRA SU
COMPROMISO EN
PRO DEL MEDIO
AMBIENTE**

Así, NYCE está en camino de desarrollar la infraestructura necesaria, para que las empresas puedan certificar sus productos de plástico compostable y obtener el Sello NYCE, lo que permitirá que este distintivo se convierta en un impulsor para la

comercialización de este tipo de productos, especialmente con aquellos consumidores que ya cuentan con un nivel de conciencia ecológica más desarrollada. Cabe resaltar que la declaratoria de vigencia de la NMX-E-273-NYCE-2019, se publicó en el *Diario Oficial de la Federación* el pasado 16 de abril.

APUESTAN POR TREN FRONTERIZO

En donde la economía avanza a buen paso para su reactivación es en Tijuana, Baja California, esto gracias a la visión del empresario **Fernando Beltrán Rendón**, quien además de ser uno de los principales impulsores del Box a través de Zanfer Promociones, también ha puesto su granito de arena para el desarrollo comercial de la ciudad fronteriza.

Cabe recordar que, en 2016 formó una alianza vía su empresa ferroviaria Baja California Railroad (BJRR), con Pacific Imperial Railroad (PIR) y con el aval del Sistema Metropolitano de Tránsito de San Diego (MTS), la cual requirió de una inversión cercana a los 80 millones de dólares, para rehabilitar la línea del ferrocarril Tijuana-Tecate.

Así, el proyecto supera ya los 110 km, 57 puentes y 27 túneles de ferrovía, los cuales han traído beneficios a la región como reducir el tráfico de camiones tanto en México como en Estados Unidos para acelerar el flujo comercial, al tiempo de resolver algunos problemas de logística de las maquiladoras instaladas al norte del país, así como beneficiar a empresas de la talla de Hyundai, Toyota y Samsung, entre otras. Ahora con la nueva realidad el empresario tijuanaense ya alista nuevas inversiones.



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



VIENE LA "VACUNA" DE LOS BANCOS

Reestructuras de los términos del crédito con objeto de mantenerlo vivo en su contabilidad y no como incobrable

CARLOS
MOTA

Lo peor que le puede pasar a un banco es declarar un crédito incobrable. Si un banco se tiene que quedar con un apartamento o un auto cuyo crédito no fue pagado, es un escenario adverso, porque su negocio es cobrar intereses sobre dinero prestado, no vender un Jetta usado o un apartamento seminuevo en la colonia Narvarte.

Los bancos no tienen personal para vender esos activos. Además, deben contabilizar en sus carteras vencidas esos impagos, y pagar abogados para recuperar algo del valor de dichos bienes.

Para evitar esa enfermedad degenerativa –que en esta crisis económica con caída del PIB de 10 por ciento será muy severa–, los bancos cuentan con una vieja vacuna: las reestructuras, que no son otra cosa sino la renegociación de los términos del crédito con objeto de mantenerlo vivo en su contabilidad y evitar declararlo incobrable.

La Asociación de Bancos de México (ABM) que preside **Luis Niño de Rivera** ya empezó a hacer públicos los atributos que tendrá el programa de reestructura de créditos para personas y negocios.

Como se adelantó en este espacio, era altamente probable que se anunciara un alto grado de personalización en las reestructuras: no es lo mismo un deudor que dejó de pagar un crédito hipotecario en el quinto año porque le redujeron el salario; que un acreditado que tiene 3 o 4 tarjetas hasta el tope y se quedó sin flujo mensual.

**LO IMPORTANTE
ES QUE LOS
CLIENTES VAYAN
A SU BANCO**

Las reestructuras versarán sobre tres ejes: el plazo, el monto del capital y los intereses.

De acuerdo con lo que adelantó el jueves **Alejandro Cecchi**, presidente del negocio crediticio de los banqueros, "lo importante es que los clientes se acerquen al banco y juntos encuentren la mejor solución a sus necesidades", refrendando el carácter individualizado que tendrán las reestructuras.

Las reestructuras serán tanto para los clientes que se adhirieron al primer programa de diferimiento de pagos (que totalizó 9.2 millones de personas), como para los que no lo hicieron, pero que experimentaron "reducciones importantes de sus ingresos".

En los próximos días, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que preside **Juan Pablo Graf** avalará el sistema de pagos periódicos que será anunciado por los bancos. No obstante, la Asociación de Bancos de México ya habla de un semáforo de afectación que categorizará en niveles a los acreditados para empaquetarlos bajo diferentes condiciones de apoyo.

En casos extremos, cuando el cliente de plano no tenga liquidez para pagar, se otorgarán plazos de gracia para el capital, pero sí se requerirá pagar intereses. Y por el momento no hay menciones de "quitas" sobre el capital. Veremos si esa figura aparece en los siguientes días.

MICROSOFT

Pasado mañana **Enrique Perez yera**, director general de Microsoft, revelará el avance de la inversión anunciada por 5 años de Dls. \$ 1,100 millones, que está en marcha desde febrero



LA ESCASEZ DEL AGUA*

#CRISIS

ARTURO ÁVILA ANAYA

Presidente IBN/B Analytics y experto en Seguridad Nacional por Harvard (NIS)

@ARTUROAVILA_MX

ESTE DILEMA ENCARA UN GRAVE PROBLEMA, LA ESCASEZ DEL VITAL LÍQUIDO. LA ESCASEZ DEL AGUA TIENE LUGAR CUANDO LA DEMANDA SUPERA AL SUMINISTRO

En últimas fechas, se registró un conflicto por la falta de agua en Chihuahua. En este conflicto se contraponen dos realidades distintas; por un lado, las autoridades buscan cumplir con el Tratado Internacional de Aguas, de 1944, firmado con Estados Unidos, que obliga a México a transferir una parte del agua a cambio de una retribución. Los agricultores se argumenta que, debido a la falta de precipitación y al nivel de las presas, sus cosechas están comprometidas, por lo que se oponen al Tratado.

Este dilema encara un grave problema, la escasez del vital líquido. La escasez del agua tiene lugar cuando la demanda supera al suministro. De acuerdo con la Organización de las Naciones Unidas (ONU), la escasez es uno de los principales desafíos del presente siglo, y se debe a que su consumo creció a un ritmo dos veces superior al de la tasa de crecimiento de la población. Si bien aún no hay una escasez hídrica a nivel global, la carencia de agua se incrementa en diversas regiones. Y las principales causas son su distribución irregular y las acciones del ser humano.

La disponibilidad del agua de una región o país depende del volumen que recibe por precipitación y de lo que se pierde por la evaporación de los cuerpos de agua. Debido a que la distribución de la precipitación varía, la disponibilidad de recursos hídricos presenta diferencias importantes en las diferentes regiones del mundo. Al problema de la distribución se le suman las acciones humanas como el desperdicio, la contaminación y la mala gestión de este recurso. Adicionalmente, el desperdicio se da por distintos factores como deficiencias en la infraestructura (como las fugas), por la falta de una cultura de reutilización, así como por los malos hábitos de consumo en los usuarios. Asimismo, la contaminación se produce cuando se tiene la presencia de componentes químicos en una densidad superior a la situación natural; mientras que la mala gestión del agua tiende a exacerbar los impactos del cambio climático.

La OMS ha señalado que, por persona, son necesarios entre 50 y 100 litros de agua al día para garantizar que se cubran sus necesidades básicas, además de que su acceso sea seguro, que su costo no supere el 3% de los ingresos del hogar, y

que su disponibilidad esté a menos de mil metros del hogar. Sin embargo, el abastecimiento es insuficiente y la demanda es cada vez más creciente. Actualmente, 2 mil millones de personas viven en países que sufren escasez de agua, lo que provocará el desplazamiento de entre 24 y 700 millones de personas. De este modo, más de la mitad de la población carece de servicios de saneamiento gestionados de forma segura y la UNICEF ha señalado que si no se cambia el rumbo del consumo, el planeta tendrá un déficit del 40% en 2030.

Todo esto nos recuerda la importancia del cuidado del agua. Sin ella es imposible garantizar el bienestar del medio ambiente y la especie humana. Es necesario hacer un uso responsable y sostenible de este recurso, de lo contrario, sufriremos en el futuro. Es necesario hacer una reflexión.





CORPORATIVO

#OPINIÓN

PENDIENTES EN SFP

Banorte ha extendido hasta 2021 su programa de reconstrucción integral por los sismos de 2017

ROGELIO VARELA

A hora que la Secretaría de la Función Pública (SFP) será una de las principales destinatarias de presupuesto entre las dependencias dedicadas a combatir la corrupción, se espera que el equipo de **Irma Eréndira Sandoval** de seguimiento a casos que podrían implicar *moches* por millones de pesos.

Se lo adelanto porque las pesquisas en torno a **José Juan Reyes Domínguez** y las empresas con las que se le vincula tocarían a servidores públicos de dependencias federales. Tal cómo se lee en la denuncia recibida en la Fiscalía Especializada en Combate a la Corrupción, de **María de la Luz Mijangos Borja**, este personaje fue vinculado con proveedoras de limpieza como Comercializadora de Servicios Reyson, Grupo Relissa Servicios Corporativos y Gerlim, que acumularían contratos por cientos de millones de pesos.

De acuerdo con el inconforme, quien se acreditó como trabajador de Gerlim, S.A. de C.V., las tres empresas habrían incurrido en irregularidades al concursar en procesos públicos. Por ejemplo, refiere que Grupo Relissa se quedó con un contrato por más de 330 millones de pesos para asear las instalaciones del ISSSTE, luego de que en el apartado de "Muestras" de la Licitación LA-051GYN005-E105-2019 fueran incluidas cláusulas que únicamente podía cumplir esta empresa, al ser la contratista vigente al momento en que se realizó el "concurso".



Además, resalta que entre las pruebas adjuntas se encontraba una fotografía en que se observa a **José Juan Reyes Mote**, mientras comía con **Manuel Cervantes Cruz Romero**, jefe de Servicios de Adquisiciones del Instituto al mando de **Luis Antonio Ramírez Pineda**.

A este caso se sumaría otro más reciente, pero en la Secretaría de Salud, de **Jorge Alcocer**, pues en el mismo documento se pide sea indagada la adhesión al contrato vigente de Grupo Relissa, Grupo de Servicios Monte Grande, así como Comercializadora Morelos Servicios y Sistemas Institucionales para Inmuebles.

El requerimiento se realizó debido a que el denunciante asegura que las tres beneficiadas se habrían aliado con Proecolim de México, Comercializadora de Servicios Reyson, Green Mamba Services y Tecnolimpieza Delta para escalonar sus propuestas económicas.

Sobre el caso de estas proveedoras se sabe que el equipo de Sandoval Ballesteros ya cuenta con correos electrónicos que se comprobaría que todas las cotizaciones fueron realizadas por la misma persona, y finalmente firmadas por los distintos representantes legales.

LA RUTA DEL DINERO

El pasado fin de semana se recordaron los sismos de 1985 y 2017, de consecuencias en pérdidas humanas y materiales. Por ello resulta loable que Grupo Financiero Banorte, que comanda **Carlos Hank González**, haya extendido hasta 2021 su programa de reconstrucción integral por los sismos de 2017 a través del programa "Banorte Adopta una Comunidad" que a la fecha ha entregado 645 viviendas y ha beneficiado a más de 32 mil personas.



HORIZONTE GLOBAL

#OPINIÓN



SECTOR FINANCIERO: ¿LÍDER CLIMÁTICO?

Esa área podría y debería asumir un papel clave para liderar la transición hacia la sostenibilidad

ISABEL
STUDER*

E

sta semana se publicaron varios informes que documentan la doble crisis existencial de pérdida acelerada de biodiversidad y de aumento de la temperatura planetaria. Según uno de WWF, hemos perdido dos terceras partes de la vida silvestre en menos de 50 años. Otro reporte de la ONU concluye que se necesitarían 1.7 planetas Tierra para regenerar recursos biológicos utilizados por la humanidad sólo entre 2011 y 2016. A esto se suman imágenes apocalípticas de los incendios en California que en apenas unas semanas consumieron los bosques en una extensión equivalente al estado de Connecticut. Paralelamente, el número de huracanes y ciclones tropicales, sólo en el Atlántico y en lo que va del año, ha alcanzado un nuevo récord, con costos que rebasan los 22 mil millones de dólares.

Es claro que la causa de esta doble crisis es un modelo de desarrollo económico que ha excluido a la naturaleza. Mientras ésta ofrece servicios por 1.2 billones de dólares anuales, o 10 por ciento del valor de la economía mundial, anualmente, los subsidios gubernamentales a los combustibles fósiles ascienden a 5.2 billones de dólares, y los ofrecidos a la producción agropecuaria, fuente de una cuarta parte de las emisiones de carbono y del grueso de la deforestación, alcanzan los 700 mil millones de dólares.

**MÉXICO ASUME UN
RIESGO AL DEJAR
A PEMEX CON
ACTIVOS VARADOS**

El sector financiero podría y debería asumir un papel protagónico para liderar la transición hacia la sostenibilidad, no tanto por consideraciones morales, sino por interés propio. Hoy, el mercado global de capital moviliza recursos por 300

billones de dólares, por lo que sus decisiones pueden revertir tendencias actuales. Además del riesgo reputacional y legal, el impacto físico a inversiones financieras está siendo real. En la última década se han perdido 63 mmda anuales por incendios o inundaciones, esto contando sólo los eventos cubiertos por un seguro. Los cambios en las actitudes de los inversionistas más jóvenes en los fondos de pensión están llevando a que gigantes como Blackrock hoy desinvierta de operaciones de carbón. Este año desaprobo a más de 50 empresas, incluyendo a Chevron y ExxonMobil, por la falta de avances en materia climática.

El riesgo de la inacción frente a la transición hacia la sostenibilidad es uno que ya están atendiendo empresas como British Petroleum y Shell, al desinvertir en sus activos petroleros, que serán obsoletos, y ampliando sus negocios asociados a energías renovables. La salida de ExxonMobil del Dow Jones, por su acelerada pérdida de valor frente a empresas como Apple y Tesla, marca otro hito en esta transición. En la industria alimentaria, la deforestación a lo largo de la cadena de suministro ya empieza a considerarse un alto riesgo. En México, nuestra atención se ha centrado en las acciones del gobierno, que está asumiendo enormes riesgos de dejar a Pemex, a CFE e incluso al futuro Tren Maya con activos varados. Es hora de exigir al sector financiero, en especial a los fondos de pensión, que sus decisiones reduzcan los riesgos asociados a la pérdida de biodiversidad y cambio climático en nuestro país.

***Directora de Sostenibilidad Global**



Mercados con posibles definiciones en el corto plazo



Al cierre de semana, el **tipo de cambio** registró un cierre en el mercado interbancario en \$21.11, acumulando una apreciación de 3.5% en lo que va de septiembre y la depreciación en lo que va del año asciende a 11.7%. **La bolsa** terminó en 36,017 puntos con un acumulado en el mes de -2.23% y en el año una minusvalía de 17.28%. **La tasa de interés** en el fondeo diario se ubica en 4.40% y la operación de cetes entre 28 y hasta un año en un rango de 4.38 a 4.42% vs 4.50% de la tasa de referencia del **Banxico**.

Esta semana, tendremos datos de **ventas minoristas** a julio, la **inflación** a la primera quincena de septiembre, donde estimamos se mantendrá más cerca de 4.10% anual la general y cerca de 4.00% la subyacente y horas más tarde, se tendrá la decisión de política monetaria del **Banxico**.

La pregunta es si habrá un ajuste de 25 puntos base o se mantendrá por ahora sin cambio. Evaluarán el nivel de inflación arriba del objetivo de **Banxico**, el riesgo de **salida de extranjeros** del mercado de deuda (salida

acumulada en el año de \$14,970 millones entre bonos, cetes y udibonos, aunque en las últimas cuatro semanas han ingresado 2,000 millones de dólares que ayudó a la rápida apreciación del peso), la estabilidad de la curva de dinero, además de una política monetaria global muy flexible (**FED, BCE**) y el apoyar más a la recuperación económica mexicana, entre otros. La decisión del **Banxico** influirá en el **tipo de cambio**. Estimamos que entre \$20.90 y \$20.70 encontrará un piso relevante con posibles rebotes técnicos hacia \$21.50.

La bolsa tiene pocos catalizadores y el riesgo de una consolidación mayor por parte de las **bolsas americanas** pondrá aun en riesgo su tendencia secundaria de baja. Posible movimiento hacia los 35,150 puntos.

ESTRENAN C4 EN QUERÉTARO

Con tecnología de primer nivel asegurada bajo el protocolo **Tetrapol**, el Gobierno de **Querétaro**, al mando de **Francisco Domínguez**, puso en marcha el nuevo **Centro de Comando Control, Comunicación y Cómputo (C4)** de la capital del estado, que

garantizará la mayor cobertura en monitoreo y eficiencia de reacción ante cualquier eventualidad.

Gracias a la última versión de tecnología, se aprovechará el uso de la banda ancha de misión crítica para enlazar de forma segura y rápida a los **cuerpos de seguridad municipales y estatales**, y de ser necesario, a las **fuerzas federales**, a través de la **Red Nacional de Radiocomunicación (RNR)** para que puedan comunicarse entre radios, teléfonos inteligentes o tabletas.

Así, el **nuevo C4** coordinará la atención de las más de 3 mil llamadas mensuales al 911 y el monitoreo de la **Red Estatal de Video Vigilancia**, lo que es un paso más en la modernización del sistema de seguridad pública en favor de los queretanos. ¡En hora buena!

PROTEGEN A TRABAJADORES DE LIMPIEZA

Hace casi seis meses **México** inició la **Jornada Nacional de Sana Distancia**. Sin embargo, junto con los **médicos** del país, los **trabajadores de limpieza** asumieron un papel fundamental en la lucha contra el virus del SARS-CoV-2.

**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

No crecen aún precios inmobiliarios

Pese a la pandemia se puede decir que los precios de los inmuebles en el país no han bajado, pero en general tampoco han subido.

Los negocios siguen cerrando las cortinas, la crisis económica, el efecto colateral del #Covid-19 obliga a muchas empresas a abandonar sus oficinas o bien los locales comerciales, y no se reestablecen a una velocidad normal en tiempos previos a la pandemia. Se quedan los letreros por meses: se vende; se renta; se vende o se renta... y pasa el tiempo y allí siguen los letreros, ¡hasta se suman más!

Dicen los asesores inmobiliarios que los precios no cambiarán y que aquellos que bajaron se reestablecerán este mismo año. Incluso ven un mercado donde la demanda se ha movido hacia espacios más pequeños y de menos precio, por los ajustes que hicieron los negocios en sus equipos de trabajo y también en mantener el llamado *home office*. También hay un crecimiento en los *coworking*, espacios compartidos de oficinas.

Las negociaciones siguen. Ya a algunos comercios les perdonaron las rentas unos meses, a otros les pospusieron el pago para diciembre, a otros les redujeron la renta 50% por unos meses para no perder un cliente leal, pero así, como los bancos ya tienen que cobrar a aquellos que tomaron el programa de apoyo para posponer sus pagos de cuatro a seis meses y el plazo ya se cumplió, así los propietarios de inmuebles ya están apurándose a cobrar las rentas o en su caso a pedirles desalojen el local, la oficina o el departamento.

Prefieren correr el riesgo de quedarse esperando nuevos

clientes que renten, aunque se queden meses con los inmuebles vacíos, eso mejor a seguir con contratos que ya no pagan.

No obstante, el optimismo prevalece y los *brokers* inmobiliarios apuestan a que al cierre del año el mercado se reestablecerá y consideran que la actividad económica se abrirá nuevos caminos en una realidad diferente. Es cierto, nadie puede estar parado por mucho tiempo y eso lo vemos en las calles con el comercio informal y formal.

Sin embargo, otros ya empiezan a preocuparse porque no hay inicios de que la economía mejore y por lo tanto ya están pensando en un plan "B" con mejoras, pero a mediano y largo plazo, hasta 2021 o ¡hasta 2023!

La apuesta es a la vacuna igual que el resto del mundo y mientras hay noticias de que la vacuna rusa estará en México pronto o la que se elaborará en México del laboratorio AstraZeneca, todavía no hay claridad en los tiempos. En fin, es la espera compartida.

POR CIERTO

A tres años del terremoto de 2017 seguimos viendo inmuebles que no se han reconstruido, y otros a los que al parecer le dieron "su manita de gato" o bien su enyesada y pintura, pero estructuralmente no nos consta. Faltan muchos inmuebles que evaluar y quienes tuvieron de cerca alguno, podrán ver que después de la "manita de gato" que le dieron sus dueños, aparecieron varios letreros poniendo en venta los departamentos o incluso espacios de oficina.

PREGUNTA

¿Revisas la estructura de tu vivienda con regularidad?

Hasta la próxima