



CAPITANES



MIKE BAFAN...

Al frente de las plantas de Toyota en Guanajuato y Baja California, este capitán se prepara para incrementar la producción de la pick up Tacoma con una inversión de 170 mdd para las instalaciones en El Bajío. Para la firma japonesa, México mantiene su atractivo como polo automotor.

Rentas Vitalicias

La Secretaría de Hacienda, que lleva **Arturo Herrera**, ya dejó ver cuál puede ser su siguiente jugada en el tema de pensiones y retiro.

La propuesta de reforma que anunció hace dos meses el Gobierno para mejorar las pensiones de los trabajadores del sector privado sería complementada con cambios en el mercado de las rentas vitalicias.

Hablamos de un producto propio de las aseguradoras que permite al trabajador tener acceso a una modalidad de pensión en la que se realizan pagos periódicos con sus recursos ahorrados.

Hacienda parece planear una mayor incorporación del sector asegurador, lo que implicaría una agenda de reformas que abarquen también la parte regulatoria,

tributaria y de inversiones.

Actualmente, la mayor parte de las inversiones de este sector están en bonos gubernamentales, pero lo que Hacienda busca es hacerlas que tomen más peso en inversiones productivas.

Carlos Noriega, jefe de la Unidad de Seguros, Pensiones y Seguridad Social de SHCP, tiene la encomienda de trabajar con las aseguradoras, encabezadas **Sofía Belmar**, en la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros.

En el fondo, estas reformas pueden darle una ayudadita al sector, pues pese a los esfuerzos, sus primas representan el 2.3 por ciento del PIB, mientras que el promedio de la OCDE se ubica en 7.2 por ciento.

Una Mujer en OMC

En el proceso para nominar a la nueva directiva de la Organización Mundial de Comercio (OMC), todo apunta a que será una final disputada entre mujeres.

El Consejo General, que preside **David Walker**, de Nueva Zelanda, decidió que la segunda fase arrancará mañana y terminará el 6 de octubre, periodo en el que competirán 5 candidatos de los 8 que iniciaron en la contienda.

En el camino se quedó la aspiración mexicana con **Jesús Seade** y quien puede seguir la misma suerte es **Mohammad Maziad Al-Tuwaijri**, de Arabia Saudita, quien sorprendió que lograra pasar a la segunda etapa.

Se dice que su presentación ante el Consejo General se quedó corta, además de que tiene menor conocimiento del sistema multilateral de comercio, comparado con el resto de los candidatos.

Otro que podría ser eliminado es **Liam Fox**, del Reino Unido, pues si bien tiene el apoyo de buena parte de la diplomacia británica, no ganaría el respaldo de la Unión Europea, pues apoyó abiertamente el Brexit.

Si las cosas se desarrollan en esa dirección, serían las 3 candidatas mujeres restantes las que podrían pasar a la siguiente etapa, aunque a **Ngozi Okonjo-**

Iweala, de Nigeria, podría afectarle tener la ciudadanía estadounidense.

Así que la nueva directora será **Yoo Myung-hee**, de Corea, o **Amina Mohamed**, de Kenia.

Vuelo Pospuesto

La pandemia del Covid-19 frenó vuelos para todas las aerolíneas del mundo y éstas han cambiado continuamente sus planes de reactivación. Prueba de ello es Emirates Airline, que lleva **Tim Clark**.

La aerolínea de Emiratos Árabes Unidos suspendió los vuelos de su ruta Dubai-México con conexión en Barcelona y, aunque primero se dijo que se volvería a operar en mayo, después se postergó para agosto, luego para septiembre, y al final la aerolínea tiene programados vuelos redondos para diciembre.

La apertura de esta ruta, en diciembre del año pasado, tuvo una fuerte oposición de Aeroméxico, a cargo de **Andrés Conesa**, desde

donde se argumentó que la aerolínea internacional recibe subsidios de su Gobierno.

Total que a todos sorprendió el drástico cambio que produjo la pandemia.

Aeroméxico también mantiene suspendida su ruta México-Barcelona, con la que competía directamente a Emirates Airline, pero sí mantiene vuelos a Madrid.

Sorteo en Evolución

El Buen Fin 2020, la temporada de rebajas que el próximo noviembre durará 12 días, no define aún los detalles que tendrá el sorteo por el equivalente a 500 millones de pesos en premios que cada año organiza el Gobierno.

Previo a la edición del año pasado, se rumoraba que el sorteo podría cancelarse por las políticas de austeridad que estaban vigentes desde entonces, pero sobrevivió y su objetivo se extendió.

Antes, la condición para entrar al sorteo era comprar en los lugares participantes y pagar con medios electrónicos, a lo que se agregó que sólo contaban las compras realizadas en establecimientos al corriente con el fisco.

Para este año, el sorteo sigue en pie y con la misma bolsa, pero se añadirán algunos cambios, según ha expuesto el SAT, a cargo de **Raquel Buenrostro**.

Además de que participarán las compras pagadas con tarjetas de crédito y débito, en forma presencial o en línea, podrían incorporarse compras realizadas mediante Cobro Digital (CoDi), método que implementó el Banxico y que no ha tenido aún los resultados esperados.



What's News

El Palmer House Hilton ha sido uno de los hoteles más lujosos de Chicago durante más de un siglo. Pero hoy, enfrenta un embargo hipotecario del banco y se ha vuelto uno de los símbolos más potentes de la emproblemada industria de la hospitalidad durante el Covid-19. Wells Fargo Bank indicó en documentos presentados en un tribunal el mes pasado que el propietario del hotel, la firma de inversión inmobiliaria Thor Equities, estaba en moratoria en su primera hipoteca de 333.2 millones de dólares.

◆ **El principal** regulador comercial de China multó a Luckin Coffee Inc. y docenas de compañías que ayudaron a la cadena de cafés a inflar sus ventas y gastos en el 2019, poniendo fin a una investigación de un mes de duración de la mala conducta contable de la empresa otrora de altos vuelos. La Administración Estatal de Regulación del Mercado dijo que ha multado a dos entidades de Luckin y 43 firmas más por un total de 61 millones de yuanes, equivalentes a 9 millones de dólares.

◆ **TUI AG** está lanzando un programa de realineamiento global que afectará hasta 8 mil empleos, a fin de reducir su base de gastos generales en un 30%. La firma de viajes alemana dijo tener como blanco ahorros anuales permanentes de más de 300 millones de euros (353.1 millones de dólares)

y prevé que los primeros beneficios se logren desde el año fiscal 2020. Está reduciendo su capacidad para el verano del 2020 y el invierno 2020-2021 por los cambios volátiles en las restricciones de viajes a raíz de la pandemia del coronavirus.

◆ **Un juez** de Delaware fijó una fecha de inicios de enero para la demanda de Tiffany & Co. contra LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton sobre su fusión. Tiffany había pedido que el tribunal fijara una fecha para el juicio de mediados de noviembre, con la esperanza de tener un fallo antes de la fecha de cierre del trato del 24 de noviembre. LVMH argumentó que no sería posible ir a juicio hasta marzo o abril. El juez tomó en consideración que ciertas aprobaciones antimonopolio que las firmas habían obtenido empezarán a vencer el próximo año.

◆ **Suez SA** indicó que ha entrado en negociaciones exclusivas con la división ambiental PreZero de Schwarz Group para la venta de sus operaciones de reciclaje y recuperación en Suecia por un valor de empresa de 3.7 mil millones de coronas suecas (418.2 millones de dólares). La empresa francesa de manejo de desechos indicó que sus operaciones de reciclaje y recuperación en Suecia operan una red de unos 50 sitios, con cerca de mil 100



Dos Bocas hace agua: más cara y en más tiempo

El proyecto de la refinería de Dos Bocas apunta a ser reconfigurado —aunque la mayoría de los analistas coinciden en que debería suspenderse—, dadas las condiciones adversas de costos, problemas medioambientales y características del mercado de hidrocarburos a escala global.

Los recientes problemas de encharcamientos por las torrenciales lluvias en Tabasco, así como la salida de empresas por el aumento de costos que representa el nuevo entorno económico post Covid-19, han puesto una fuerte presión a la Secretaría de Hacienda que, por mandato presidencial, debe asignar los suficientes recursos para su ejecución.

La secretaria de Energía, **Roberto Nahle**, quien está a cargo del

proyecto junto con **Leonardo Cornejo**, ha dicho que el costo de la nueva refinería en Dos Bocas, Paraíso, Tabasco, sería de entre 6 mil y 8 mil millones de dólares. Sin embargo, el Plan de Negocios elaborado por Pemex Transformación Industrial calcula que ascenderá a por lo menos 8 mil 918.5 millones de dólares, unos 200 mil millones de pesos a un tipo de cambio promedio proyectado en 22.5 dólares.

Este análisis incluye 106 riesgos identificados en el proyecto integral; 29 en la preparación del sitio y 74 en la plantas de proceso de la refinería. En cuanto al estimado del tiempo, el análisis plantea un total de mil 295 días, es decir, cerca de tres años y medio. El banderazo de salida de las licitaciones para Dos Bocas se dio en junio de

2019, por lo que no estaría lista el 1 de junio de 2022, como lo aseguró hace menos de tres meses **Andrés Manuel López Obrador**, sino hacia finales de ese año o inicios de 2023.

Los siete principales riesgos que se visualizan son los cambios en la tecnología que impliquen ajustes a la ingeniería; las limitaciones del equipo de construcción utilizado; deficiencias en la supervisión interna; la rotación de integrantes del equipo de proyecto; que el equipo sea deficiente; una estrategia de Procura inadecuada, y la falta de planeación de los contratistas.

Estos incluyen la falta de planeación sobre el terreno y el lugar donde se levanta la refinería, lo que ha complicado su construcción por las continuas lluvias y también ocasionó que la empresa Kellogg Brown & Root (KBR), encargada de los paquetes 4 y 6 del proyecto, abandonara la fase dos debido a la falta de presupuesto. Según la empresas, los costos habrían sido sobrepasados de 2.4 millones a 4.7 millones de dólares.

Para el próximo año, el gobierno federal planea destinar 45 mil millones de pesos para continuar con la construcción

de la refinería de Dos Bocas, cifra 9% mayor a lo destinado en 2020. El presupuesto asignado a Pemex es de 545 mil millones de pesos, 4% superior al autorizado para 2020.

Por otro lado, el programa de rehabilitación de las seis refinerías contará con 7 mil millones de pesos, una disminución de 70% respecto al presupuesto original que se había aprobado y 56% inferior al que se planea ejercer en todo 2020.

Las metas planteadas con el proyecto de la nueva refinería son aumentar en 173 mil barriles diarios la producción de gasolinas y en 125 mil la de diesel en el Sistema Nacional de Refinación. Ello significaría un incremento de 87% en gasolinas y 105% en diesel respecto a la producción promedio obtenida en el presente año.

La meta de producción de petróleo es de un millón 944 mil barriles diarios, lo que representaría un aumento de 16% del promedio de producción en lo que va de 2020. La meta es inferior en 6% respecto a la meta original para 2021 prevista por la actual administración. ●

mario.maldonado.
padilla@gmail.com
Twitter: @MarioMal

Los encharcamientos y la salida de empresas han puesto fuerte presión en Hacienda



DESBALANCE

Seguros y afores: más cambios

:::: Nos cuentan que la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), presidida por **Sofía Belmar**, tuvo un buen festejo virtual de los 80 años del organismo, en un entorno en el cual la pandemia del Covid-19 amenaza con convertirse en uno de los eventos catastróficos más caros para el sector, a la par de los grandes sismos y huracanes que han golpeado al país. Nos explican que en tanto avanza la emergencia sanitaria, el organismo trabaja en un esquema de pensiones vitalicias con la Asociación Mexicana de Afores (Amafore), el cual podría complementar la reforma al sector que se prevé será entregada al Congreso de la Unión en los próximos días. Habrá que ver qué tan ambiciosa será la propuesta de las aseguradoras, considerando que la complicada situación que enfrenta la economía del país obliga a contar con iniciativas novedosas para resolver el reto de las pensiones.

Se alista para comparecer

:::: En medio de comentarios sobre su supuesta salida como titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que suelen aparecer de cuando en cuando, nos dicen que **Arturo Herrera** ya se alista para comparecer ante el Pleno de las cámaras de diputados y de senadores el 30 de septiembre y el 6 de octubre, respectivamente, como parte de la glosa del Segundo Informe de Gobierno. Ahí también le tocará abordar el tema del paquete económico 2021, en su calidad de responsable de las finanzas públicas del país. Por cierto, el funcionario sigue con la agenda cargada, pues nos recuerdan que ayer tuvo una reunión con gobernadores. En ese encuentro se habló de la entrega de recursos federales a las entidades, con el fin de que cuenten con los ingresos esenciales para atender necesidades de la población, en un entorno complicado por la pandemia.



Roberto Díaz de León

Advierten impacto al bolsillo

:::: Organismos profesionales nos advierten que, de aprobarse los cambios que se plantearon en el paquete económico 2021, el bolsillo de los mexicanos enfrentará sus efectos. En el caso del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), su presidente **Ángel García-Lascurain** afirma que, de avalarse como se entregó al Legislativo, es posible esperar una inflación de 4% en 2021, lo que impactará a toda la población. También se anticipa que el precio de la gasolina se mantenga en niveles de alrededor de 20 pesos por litro, de acuerdo con la Organización Nacional de Expendedores de Petróleo (Onexpo), de **Roberto Díaz de León**. Nadie se salvará, sobre todo si se considera que el aumento en el cobro de derechos por uso de espectro se reflejará en los precios de la telefonía e internet móvil, con un alza de entre 14% y 20%, considera The CIU, que dirige **Ernesto Piedras**.



Un Estado dentro del Estado

• Se estima que en México los grupos del crimen organizado obtuvieron como ganancia un billón de pesos entre 2016 y 2018.

¿Cómo dimensionar un billón de pesos? Visualmente, es 1,000,000,000,000 y equivale a 10 veces el presupuesto de la Secretaría de la Defensa en 2020 o 40 veces el presupuesto de la Secretaría de Hacienda.

Ésa es la cifra que enunció el titular de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), **Santiago Nieto**, y que se estima tuvieron como ganancias los grupos del crimen organizado en México entre 2016 y 2018. La cifra es enorme y es, en buena medida, la raíz de la mayor parte de los problemas de México dado que le permite a las organizaciones criminales tener la capacidad de corromper autoridades, reclutar sicarios, adquirir armas, aparatos y vehículos, así como comprar la lealtad de comunidades enteras.

El monto es equivalente a los ingresos de la compañía privada más grande de México que es América Móvil, pero a diferencia de la compañía de **Carlos Slim**, que paga impuestos corporativos, de nómina y regulatorios en la decena de países en los que opera, las organizaciones del crimen organizado corrompen funcionarios en todos los niveles de gobierno para poder operar. No es sorpresa que estos grupos controlen a autoridades municipales, estatales y funcionarios federales, así como cárceles, bancos y empresas. Por eso resulta indispensable que la lucha en contra de estos grupos tenga un fuerte énfasis en el aspecto financiero, de otra forma,

El monto es equivalente a los ingresos de la compañía privada más grande de México que es América Móvil, de Carlos Slim.

se convierte en una lucha en contra de la hidra de las mil cabezas. Cae un capo y surge otro, cae una organización y nacen otras nuevas.

El propio **Santiago Nieto** puso como ejemplo que en el sexenio pasado se neutralizaron a 117 de 122 líderes del crimen organizado, lo que no disminuyó la actividad de dichos grupos. Hay un largo camino por recorrer ya que México destaca, a nivel internacional, por una baja eficacia en el combate del lavado de dinero. De acuerdo con una

investigación de Mexicanos Contra la Corrupción, en 13 años el gobierno realizó apenas 1,632 investigaciones y logró consignar únicamente a 44 personas. El problema es enorme, sin embargo, para el próximo año la Unidad de Inteligencia Financiera se conforma con obtener un presupuesto de alrededor de 170 millones de pesos, lo cual es poco menos que en años anteriores, por lo que se antoja difícil que tenga resultados muy distintos sin tener un incremento sustancial para captar talento y desarrollar investigaciones. A lo que se suma la necesidad de tener unidades de inteligencia con las entidades federativas, proyecto que, parece, va avanzando.

El otro reto, que es aún mayor, es el de la credibilidad de la propia entidad. Bajo el liderazgo de **Santiago Nieto** se han presentado 177 denuncias, lo que contrasta con las 82 denuncias que se presentaron en 2018, y las 104 de 2017. No obstante, ha habido episodios en los que claramente la UIF se ha convertido en un instrumento de intimidación. El enfoque actual de dimensionar el aspecto financiero del crimen organizado es acertado, pero hay mucho que construir antes de poder incidir en el aspecto financiero de ese Estado dentro del Estado que constituye el crimen organizado en México desde hace décadas.

**Cuenta corriente**Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx**85 años de GM México**

- En el país, comercializa vehículos de sus 4 marcas: Chevrolet, Buick, GMC y Cadillac, además de OnStar.

Cumplir 85 años de inversión permanente en México es muestra de sostenibilidad efectiva y este es el caso de GM, que en México preside y dirige **Francisco Garza**.

Muchas felicidades a todo su equipo, a sus más de 21 mil colaboradores, a su Red de Distribuidores —que es la más grande del país— con un total de 337 puntos de contacto (matrices, sucursales y puntos de venta) y, además, vende en 21 países de Centro América y el Caribe.

GM México es una operación estratégica para el corporativo, que encabeza **Mary Barra**, pues no sólo se facturan anualmente 24 mil millones de dólares, sino que también es número uno en producción y exportación hacia más de 30 destinos, siendo el más importante el mercado de Estados Unidos, y gestiona una cadena de compras y de suministro que integra una base de más de 550 proveedores establecidos en el país, para generar compras que en 2019 sumaron más de 20 mil millones de dólares.

En México, GM comercializa vehículos de sus 4 marcas: Chevrolet, Buick, GMC y Cadillac, además de OnStar y, sin duda, su portafolio es el más completo de la industria, con 32 modelos, y su participación de mercado por vehículos vendidos se ubica en 15.9%, tras desplazar en un año muy complicado por el efecto del covid, 96,081 vehículos.

Su Centro de Ingeniería es un impulsor de valor, y el año pasado en un año de producción récord, desplazaron más de 800 mil unidades, incluyendo motores y transmisiones.

De acuerdo con su reporte corporativo de aniversario, desde septiembre de 1935, año de su apertura en México, han manufacturado más de 15.2 millones de vehículos, cerca de 30 millones de motores, y 17.5 millones de transmisiones.

Una impresionante operación global que se ha construido aprovechando momentos clave de la historia de México para establecer, ampliar y transformar sus plantas de manufactura de Toluca, Silao, San Luis Potosí y Ramos Arizpe.

“Nos llena de orgullo y satisfacción de todo lo construido en México”, nos dice **Francisco Garza**, reconociendo el desafío que impone

el entorno covid para maximizar la capacidad y respuesta de los centros de manufactura al cierre de 50 días (abril y hasta el 21 de mayo) y enfrentar los desafíos que impone una operación que tiene dos carriles de recuperación.

El externo donde la recuperación ha sido en “V”, al empatar la producción con la demanda en los países donde exporta en agosto, especialmente, el mercado de Estados Unidos, pero en el plano interno con un patrón de recuperación más lento que otros países.

“En el mercado mexicano, la recuperación va lenta porque la banca tiene poco apetito por dar crédito (8 de cada 10 vehículos en México se desplazaron en los últimos años con crédito), el efecto del desempleo formal, el deterioro de los perfiles de ingresos del cliente y, porque persiste la incertidumbre respecto a la evolución del covid para el reinicio de la normalidad”.

Garza anticipaba al final de este año que la industria, incluyendo pesados, vendiera aproximadamente 1 millón de vehículos. Ahora prevé que cerrará sobre 970 mil, por lo que el desafío para regresar hacia niveles de 1.6 millones de vehículos —récord histórico alcanzado en 2016— parece distante, en tanto no se resuelva ese conjunto de factores que aletargan la demanda de automóviles.

Sin embargo, en este año ha sido especialmente activo. Sólo en marzo y abril se abstuvieron de lanzar una nueva propuesta: 1. Chevrolet Onix con motor turboeficiente (enero), Buick Encore GX (febrero), Chevrolet Corvette nueva generación (mayo), Chevrolet Suburban y Tahoe nueva generación, la Chevrolet Tracker y el Chevrolet Colorado Z71 (septiembre), para octubre presentan GMC Yukon (octubre) y, finalmente, en el último trimestre la Cadillac Escalade para coronar la oferta.

¿Qué viene hacia adelante? GM México se prepara para la adopción de las nuevas tecnologías de seguridad, automatización, electrificación, cero emisiones, cero congestiones y cero colisiones, y en mi opinión, si la política pública lo estimula, podríamos ver que la manufactura de GM México acelere las condiciones para fabricar los vehículos autónomos y eficientes del futuro. De nuevo, ¡enhorabuena!



Veranda

Carlos Velázquez

carlosvelazquez.mayoral@gmail.com

Depredadores sexuales, turistas indeseables vienen a México

Josefina Vázquez Mota, quien encabeza en el Senado la Comisión de los Derechos de la Niñez y de la Adolescencia, presentó en la asamblea del Consejo Nacional Empresarial Turístico (CNET) un trabajo sobre turismo sexual infantil.

Los datos son terribles, comenzando porque, citando a la Fiscalía General de la República, México ocupa el segundo lugar mundial en turismo sexual infantil y es visitado anualmente por 600 mil depredadores sexuales.

Cita un caso, el de Teolocholco, Tlaxcala, municipio sin atractivos turísticos, pero que cuenta con 11 hoteles, tres autohoteles y 19 moteles en una extensión equivalente a un Estadio Azteca y medio, fuertemente ligados a este problema.

El mismo que afecta a estados con gran afluencia turística como Jalisco, Quintana Roo y Baja California Sur y a otros fronterizos como Tamaulipas y Coahuila.

Además, en 90% de los delitos que se cometen hay un componente tecnológico involucrado, así es que los depredadores sexuales no salen a la calle a "cazar" a sus víctimas, sino que lo hacen a través de computadoras y celulares.

En lo que va de la pandemia, sostiene **Vázquez Mota**, el consumo de pornografía infantil se ha incrementado 73 por ciento. Además, el 36% de los criminales que llegan a México vienen de Estados Unidos y Canadá y después del Reino Unido, Holanda y Alemania.

Vázquez Mota propone acciones concretas de responsabilidad y prevención para el sector turismo.

Entre ellas, establecer una ética empresarial de "cero tolerancia", importante en un país donde el incremento de este drama está vinculado a la fragilidad institucional; lo que se traduce en que los criminales encuentren

camino para evitar las sanciones penales.

Hoteleros, asociaciones de transportistas y aerolíneas pueden tomar medidas concretas y efectivas para combatir este problema a través de la capacitación, la denuncia de los casos y la distribución de información para identificar a estos delincuentes.



DIVISADERO

Foro digital. Para quienes ya se cansaron de seguir escuchando el recuento de los daños por la pandemia del covid-19, hoy a las 17:00 de la CDMX **Rodolfo López Negrete**,

exdirector general del Consejo de Promoción Turística, y **Polo Garza**, presidente de la agencia global WPP, analizarán cómo se están comunicando las empresas y destinos turísticos con el consumidor.

Estos dos viejos lobos del mar publicitario estarán acompañados por **Ana María Olabuenaga**, presidenta de Olabuenaga Chemistri, quien es una de las creativas más importantes de América Latina.

Laura Rodríguez y el autor de este espacio conduciremos por Facebook Live de *El Financiero*, lo que será una interesante conversación sobre cómo están sorteando publicistas y mercadólogos del mundo esta otra Gran Depresión.

A vender cachitos. Vaya sorpresa que **Margarita González**

Saravia, quien ocupaba la Secretaría de Turismo de Morelos, haya sido nombrada directora de la Lotería Nacional por el presidente **López Obrador**.

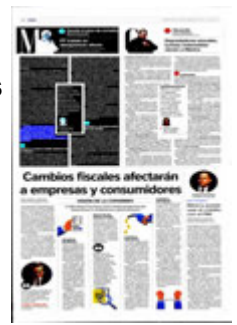
Se trata de una empresaria y conocedora del turismo rural quien ha tenido posiciones conciliadoras, lo que no es poca cosa militando dentro de la 4T.

Además, y dado que ahora el Presidente quiere "rifar, pero no rifar" los terrenos de Playa Espíritu, Sinaloa, nadie mejor que una "turistera" para sortearlos, ¿o no?...

México ocupa el segundo lugar mundial en turismo sexual infantil y es visitado por 600 mil depredadores sexuales al año.



● Josefina Vázquez Mota, senadora de la República.

**Desde el piso de remates**Maricarmen Cortés
milcarmencm@gmail.com**PT insiste en desaparecer afores**

• Proponen que los activos de las afores sean transferidos al IMSS e ISSSTE.

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, sigue sin enviar al Congreso la propuesta de reforma al sistema de pensiones, que fue consensuada con el sector privado y anunciada el pasado 22 de julio por el presidente **López Obrador**.

Al parecer, el equipo de **Herrera** y de **Abraham Vela**, titular de Consar, continúan haciendo algunos ajustes a la propuesta, que, entre otras ventajas, mantiene el esquema de afores y cuentas individualizadas con importantes mejoras para los trabajadores como reducir de 1,250 a 750 las semanas para poder acceder a una jubilación.

El problema es que mientras se presenta esta iniciativa, que será aprobada por los legisladores de Morena, ayer el PT presentó su propuesta talibana en la que pretende desaparecer a las actuales afore, incluida, desde luego, Pensionisste y que la Consar sea sustituida por un nuevo Instituto Nacional de Pensiones. Pretende, también, que los activos de las afores serían transferidos al IMSS e ISSSTE y crear el Fondo Solidario de reparto en cada uno de estos institutos.

Aunque esta aberrante propuesta del PT no tiene posibilidades de avanzar, sí hará un ruido innecesario y ojalá **Herrera** deje de deshojar la margarita y no espere a que se apruebe el PEF 2021.

**MOODY'S ALERTA SOBRE RIESGOS EN LA BANCA**

Un análisis de Moody's resalta que entre los riesgos que enfrenta el sector bancario no sólo en México, sino también en América Latina. Sostiene que los programas para diferir pagos o reestructuras se han aplicado en todos los países latinoamericanos, pero en la

medida en que comienza a expirar el plazo de diferimiento de pagos aumentará el deterioro en las carteras. Estima que los problemas con créditos se incrementarán al cierre de este año y principios de 2021, por lo que habrá presiones para que los bancos incrementen sus reservas antes pérdidas potenciales.

Aunque en México hay más de 9 millones de créditos que se acogieron a los programas de diferimiento de capital e intereses que empezó a terminar, Moody's pone el énfasis en que los sistemas bancarios de Perú y Co-

lombia son los más expuestos a escenarios negativos.

Señala también que el impacto de la pandemia será desigual en América Latina que afectado a toda la región, y la reapertura de las economías dependen de que no se registren brotes y se mantengan estabilizadas las curvas de contagios.

Destaca que un problema en el caso de México es que ya estaba en recesión cuando inició la pandemia y se mantiene a la baja los niveles de inversión y de gasto público.

Al parecer, Herrera y Vela siguen haciendo ajustes a la propuesta de reforma al sistema de pensiones, que se anunció en julio.



● Abraham Vela, presidente de la Consar.

**BANXICO: ¿BAJARÁ MAÑANA LAS TASAS?**

El consenso entre los 29 análisis encuestados quincenalmente por Citibanamex es que en la

reunión de política monetaria del Banco de México, que se realizará mañana, se aprobará una reducción de 25 puntos bases para bajar a 4.25% a pesar de las presiones inflacionarias y de que, también, en promedio estiman que la inflación subirá a 4.1% en la primera quincena de septiembre, y a fines de 2020 de 3.84 por ciento.

En cuanto al PIB, por segunda ocasión consecutiva no se ajustan más las expectativas para este año, que se mantienen en un promedio de -9.9% y un alza de 3.5% para 2021.



1234 EL CONTADOR

1. La educación en línea está cobrando fuerza debido a la pandemia y ahora Make it Real, que dirige **Germán Escobar**, acaba de llegar a México para preparar a las personas interesadas en el área de desarrollo software web y móvil. De inicio estará disponible su programa llamado Full Stack, el cual inicia el próximo 28 de septiembre y tiene una duración de siete meses con clases remotas en vivo los martes y jueves. Los egresados tendrán acceso a una red de aliados empresariales y mentores, la cual fue creada hace más de seis años, que ofrece diversas oportunidades laborales. Make it Real planea ampliar su oferta a partir de 2021 mediante cursos para formar a la próxima generación de científicos de datos.

2. Al interior de Interjet, que preside **Miguel Alemán**, hay cambios que aún no se han develado, como es el caso de la salida del director general. **William Shaw** ya dejó de encabezar la empresa y parece que quien está dando las órdenes al interior de la aerolínea es **Alejandro del Valle**, quien, en conjunto con **Carlos Cabal**, anunciaron que le invertirían 150 millones de dólares a través de un fondo de inversión. **Shaw**, que llegó en enero de 2019 para sustituir a **José Luis Garza**, ya dejó de ostentarse como el director de la empresa en redes sociales, lo mismo que **Julio Gamero**, quien fungía como director comercial de la empresa. Mientras tanto, las quejas de los trabajadores contra la aerolínea continúan.

3. Tal como lo prometieron hace unas semanas, las Administradoras de Fondos para el Retiro, encabezadas por **Bernardo González**, y las aseguradoras, lideradas por **Sofía Belmar**, trabajan en un producto financiero para trabajadores informales e independientes con el que se pretende igualar la pensión mínima garantizada que alcan-

zaría un trabajador formal bajo el nuevo sistema de pensiones. El objetivo es que los trabajadores realicen aportaciones mensuales, que podrían ser de 2,300 pesos, aproximadamente, para que después de 15 años o 750 semanas, llegados los 65 años de edad, puedan acceder a una pensión mínima garantizada exactamente igual a la que podría tener una persona con un empleo formal.

4. La Procuraduría Federal del Consumidor, encabezada por **Ricardo Sheffield Padilla**, alista un ejército de un millar de elementos para apoyar de manera virtual a los consumidores de todo el país durante el próximo Buen Fin, el cual se llevará a cabo del 9 al 20 de noviembre de este año. El organismo se prepara para recibir un aumento en el número de consultas a través de medios digitales, pues confía en la participación de una gran cantidad de empresas de todos los tamaños, en todos los giros económicos, lo que se verá reflejado en el crecimiento del comercio electrónico, sobre todo porque aún se mantiene el resguardo voluntario, lo que ha provocado un mayor consumo a través de estas vías.

5. El líder de los industriales, **Francisco Cervantes Díaz**, avanza en los preparativos de la Reunión Anual de Industriales 2020, cuya edición se celebrará por primera vez de forma virtual. El presidente de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin) tiene trabajando a todo su equipo para lanzar la plataforma o el microsítio que hospedará el evento el cual, a su vez, se celebrará junto con la Feria de Hannover, las cuales se realizarán en octubre próximo. **Cervantes Díaz** está convencido de que la consolidación de la industria 4.0 entre el gremio comienza desde casa, por ello, apoyará a sus afiliados para que cuenten con todas las herramientas digitales y puedan ser parte de la reunión anual.



Holandés errante

Según la leyenda, **Willem van der Decken** le vendió su alma al diablo para poder surcar todos los mares, lo que le fue concedido, pero no se le dio la oportunidad de atracar en ningún puerto. Por lo que su imagen fantasmal recorre el mundo.

Algo así parece que ocurrió con el cheque de dos mil millones de pesos que entregó **Alejandro Gertz Manero** al Presidente de la República por un supuesto convenio. **Andrés Manuel López Obrador** dijo que ese dinero se daría al Instituto para Devolver al Pueblo lo Robado, el cual, a su vez, lo gastaría en boletos para la llamada rifa del avión presidencial.

Versiones no oficiales señalan que algunos de los principales funcionarios y accionistas de Fibra 1 fueron llamados por el gobierno para que dieran estos recursos o, de no hacerlo, la Unidad de Inteligencia Financiera congelaría sus cuentas unas horas antes de que tuvieran que pagar un bono internacional. Lo que los habría llevado a la ruina.

Supuestamente, se trata de la reparación de un daño al patrimonio del Infonavit por un contrato que se habría acordado durante el periodo de **David Penchyna** en ese organismo.

Una vez superada la jocosidad en la que el fiscal general de la República entregara un cheque físico al Presidente de la República surgieron muchas interrogantes:

¿Qué daño se estaría reparando? Hasta donde puede saberse no hay ninguna imputación formal de la FGR en contra de estos empresarios, es decir, no son culpables de ningún delito relacionado con ese tema.

Suponiendo que hubiera algún daño al patrimonio de Infonavit, ¿por qué el dinero no se le entregó al instituto? Como bien se sabe, se trata de un organismo tripartita cuyo patrimonio es de los derechohabientes, no del Estado ni mucho menos del gobierno en turno.

Carlos Martínez y su equipo no tienen conocimiento del proceso legal que lleva este asunto y se han concentrado en darle al gobierno la información que les ha sido requerida. Es claro que ellos no permitirían que se les entregara el dinero sin un debido proceso perfectamente claro desde el punto de vista jurídico.

En su carta de renuncia, **Jaime Cárdenas** establece que "el gabinete social de la Presidencia de la República sesionó el 13 de agosto de este año y aprobó recursos por 2,807 millones de pesos. Para Lotenal 2,000 millones", es decir, deja claro que él no decidió transferir los recursos, sino que lo hizo por instrucciones superiores.

La historia de este cheque, que parece el holandés errante, podría quedarse latente durante algún tiempo y regresar a ser un problema a principios del próximo sexenio puesto que necesariamente se tiene que establecer con claridad la siguiente pregunta: ¿Por qué empresarios decidieron, a título personal, dar los recursos a la FGR que, a su vez, los envió al Indep y de ahí llegaron a la Lotería Nacional?



REMATE MARAVILLA

El *Padre del Análisis Superior* considera que no se le ha dado suficiente importancia al convenio firmado por el Servicio de Administración Tributaria, la Suprema Corte de Justicia de la Nación y el Consejo de la Judicatura Federal para interconectar sus sistemas tecnológicos.

Se trata de un parteaguas en muchísimos sentidos, por lo que el *PAS* le anticipa que en el momento adecuado le dará una amplísima explicación en torno al significado de lo que, le parece, una de las noticias más importantes en materia de eficiencia. Estén pendientes.



REMATE ESTÚPIDO

Sí, las locuras de los legisladores del Partido del Trabajo son graves. Sí, es absurdo que los diputados de ese partido quieran estatizar al sistema de pensiones como lo proponen con la iniciativa que presentaron los legisladores encabezados por **Gerardo Fernández Noroña**, pero hacerles caso es todavía peor.

Dice el refrán popular que hacerle caso a un estúpido tan sólo es engrandecerlo y los del PT deben sentirse grandiosos porque durante 75 palabras lo he hecho.

Desde finales de junio, el Presidente acordó con trabajadores y patrones una reforma que, a decir del secretario de Hacienda, está lista para ser firmada y presentada en estos días. No le dé aire a locuras.



Coca-Cola a López Obrador: se comprará en México

El presidente **López Obrador** tuvo una provechosa reunión con The Coca-Cola Company. El gobierno de la 4T logró lo que debe buscar: inversiones productivas, cuidando la salud y el medio ambiente. ¿Sabe cuánto se había comprometido la compañía a invertir? Nada menos que 7 mil millones de dólares al año, este monto se va a ajustar por la pandemia. Pero sí se va a buscar generar 30 mil empleos directos para 2024. El compromiso es sustituir importaciones a favor del campo mexicano.

↓ SUSTITUCIÓN DE IMPORTACIONES

Coca-Cola se compromete a comprar insumos del campo mexicano para alcanzar 25 billones de pesos en productos cada año, generando 30 mil puestos de trabajo directos para 2024. La sustitución de importaciones será en leche, café, semillas y frutas. Es el primer triunfo de inversión de **López Obrador** con la inversión privada, desde hace mucho tiempo. Fue un ganar-ganar para el gobierno y Coca-Cola.

Coca-Cola se compromete a comprar insumos del campo mexicano para alcanzar 25 billones de pesos en productos cada año.

↓ LA CORRIENTE DE ROMO SE IMPONE A LA DE LÓPEZ-GATELL

La reunión fue encabezada por **López Obrador**. Y sí, señoras y señores, la corriente de **Alfonso Romo**, jefe de la Oficina de la Presidencia, de estimular inversiones que generen empleos, ganó a la otra postura del gobierno de la 4T, la liderada por el subsecretario de Prevención, **Hugo López-Gatell**, quien había calificado a los refrescos de "veneno embotellado", y que se había lanzado por la prohibición de la venta de productos y bebidas procesadas. **López-Gatell** recibe un fuerte revés.

En Palacio Nacional estuvieron, además del presidente **López Obrador**; **Alfonso Romo**; **José Manuel Madero**, asesor de la oficina de la presidencia; y **Víctor Villalobos**, secretario de Agricultura. Por The Coca-Cola Company, asistieron su presidente y director mundial, **James Quincey**; el director global de Operaciones, **Brian Smith**, y el nuevo director de Coca-Cola México, **Roberto Mercadé**; el vicepresidente de Asuntos Corporativos, entre otros directivos.

↓ APOYO A 1.2 MILLONES DE TIENDITAS

Coca-Cola alcanzó a explicar lo que hoy es: una compañía de bebidas, que igual produce agua (Ciel); jugos (Jugos Del Valle); leche (Santa Clara); bebidas energizantes (Powerade); bebidas en base a soya (AdeS) o que toda la gama de refrescos bajos o sin azúcar, entre los que se encuentra Sidral Mundet. Y claro, también la Coca-Cola original.

El etiquetado frontal se queda. Se mantienen los octágonos. Pero la empresa pidió analizar el tema de las porciones y reformulaciones. De hecho se comprometió a tres puntos:

Impulsar a los 1.2 millones de pequeñas tienditas. Ayudándoles en la digitalización, o en crédito, o en infraestructura (refrigeradores)

Realizarán una campaña de orientación nutrimental. Se compromete a que las bebidas bajas en calorías estarán disponibles, y trabajarán en fortalecer nutrimentos.

Prácticas de agricultura sustentable, que, en los próximos cuatro años, aumentarán la compra de insumos del campo mexicano, desde leche, frutas, semillas y cafés. Se comprometen a comprar, anualmente, 25 billones de pesos en productos, sustituyendo importaciones y generando 30 mil empleos directos para 2024.

Fue reunión ganar-ganar.



Hoy la transnacional Fresh-Book, firma especializada en software de contabilidad, anunciará que adquirió a la empresa mexicana de facturación digital Facturama, en una transacción cuyo monto se mantiene confidencial. Con este movimiento, FreshBooks, que encabeza Matthew Baker, amplía su presencia en América Latina en lo que será su mercado más grande en la región, para ofrecer un servicio mejorado y funciones de facturación renovadas a las Pymes del país.

Facturama da servicio a más de 19 mil Pymes y *startups* para mantener un mejor control de sus finanzas a través del manejo electrónico de facturas, declaración fiscal, y otros servicios administrativos y es uno de los pocos proveedores de software en la región que actualmente cumple con las avanzadas regulaciones de facturación electrónica y contabilidad de México. Tras la adquisición, el equipo de Facturama, incluyendo a los fundadores, **Humberto Ra-**

mírez López (CEO) y **Martín Arochi** (COO), se unen a FreshBooks. Ramírez se mantiene como CEO de Facturama y además ocupará la posición de director general de FreshBooks México. El equipo de Facturama se localizará en San Luis Potosí, en las oficinas centrales de la empresa.

La publicidad exterior ante la pandemia

El pulso de las ciudades en México se ha mantenido vivo a pesar de la pandemia, lo que ha ocasionado que el sector de

publicidad exterior innove y se adapte a la "nueva normalidad" para seguir captando clientes.

Esto lo ha logrado a través de la focalización de las audiencias, la creatividad llevada a implementaciones en muebles urbanos y el desarrollo de un sentido único de pertenencia hacia las marcas a través de la

publicidad exterior.

La compra de espacios publicitarios por código postal ha quedado atrás. Ahora la imaginación y el ingenio están jugando un papel fundamental en el sector OOH (*Out Of Home*).

Por ello, marcas como DiDi, Saba, Panditas y Little Caesars Pizza, entre otras, están apostando a lograr diferenciarse de la competencia de una manera clara, efectiva y sobre todo original, por medio de componentes como luces, colores, relieves, elementos con movimiento, e imágenes claras, vistiendo las calles con una publicidad diferente, destacó **Rodrigo Margain**, director comercial de Grupo IMU. Tiempo de cambios, pues.

Mexicanos pasan en promedio 94 horas en línea semanal

La empresa experta en la medición y comprensión de au-

diencias Nielsen Media, que en México lidera **José de la Rosa**, compartió que es en casa donde la mayoría de las personas acceden a internet, seguido del trabajo y en casa de algún amigo o familiar.

De acuerdo con la Encuesta del Consumidor Digital 2020 de Nielsen Media, el 40.4 por ciento de los encuestados dijo que accede a internet a través de un *smartphone*, seguido de *laptops* con 18.3 por ciento, computadoras de escritorio con 15.8 por ciento, *Smart Tv* 12.6 por ciento y *Tablet* 7.0 por ciento. El resto de los encuestados manifestó utilizar otro tipo de dispositivos para mantenerse conectados.

Llama la atención que 58 por ciento reconoce consumir diariamente contenido simultáneo en diferentes dispositivos todos los días.

La encuesta también reveló el comportamiento de los usuarios a lo largo del día, señala que éstos, antes de las 9 de la mañana, acceden a redes sociales y usan aplicaciones de mensajes, de 3 a 6 de la tarde hacen uso de redes sociales y aplicaciones de mensajería y después de las 10 de la noche prefieren usar las redes sociales y ver contenido de TV a través de fuentes de internet autorizadas/no autorizadas o en *Video on Demand (VOD)*.



El último recorte de Banxico del año



En su decisión de política monetaria de mañana, el Banco de México anunciará un recorte adicional en su tasa de interés de referencia, según lo que anticipa la mayoría de analistas en la Encuesta Citibanamex de ayer.

La gran mayoría prevé un recorte de 25 puntos base para llevar la tasa a 4.25 por ciento, después de realizar cinco disminuciones consecutivas de 50 puntos base desde marzo.

Pero durante 2020, Banxico ha recortado la tasa objetivo en 275 puntos base, ubicándose en un nivel de 4.5 por ciento a partir del 14 de agosto.

El cambio esperado en el ritmo de recortes a la tasa de interés responde a los riesgos para la inflación en México y los

mercados financieros globales por la segunda ola de propagación de la pandemia.

Hay un aumento de la aversión al riesgo entre inversionistas de todo el mundo debido al repunte en el número de contagios de covid-19, que en fechas recientes alcanzó nuevos picos, como el 18 de septiembre con más de 324 mil nuevos casos diarios.

En Europa están imponiéndose nuevas medidas de confinamiento, pero “selectivo y temporal”, como se aplican desde esta semana en la región de Madrid en España para reducir la movilidad social, mientras que el Reino Unido anunció ayer nuevas restricciones de carácter nacional para contener el rebrote de coronavirus.

Aunque no son medidas tan rigurosas, se teme el regreso a un confinamiento general como en marzo y abril, que implique una parálisis en el proceso de recuperación económica sin que la vacuna sea una realidad en los próximos meses.

En cuanto a la inflación en México, si bien la estabilidad de precios no está en riesgo, el INPC registró un incremento de 4.05 por ciento anual al cierre de agosto, con lo que se ubica por arriba del rango de variación de Banxico por primera vez desde mayo de 2019.

El aumento de la inflación, que viene de un mínimo de 2.15 por ciento anual en abril, ha sorprendido a los miembros de la junta de gobierno del banco central, pues incluso en

las últimas quincenas se colocó por encima de los pronósticos de analistas.

El mercado descuenta el recorte de 25 puntos base de mañana, pero probablemente después Banxico hará una pausa en el ciclo de relajamiento monetario dadas las presiones inflacionarias.

El espacio para anunciar recortes adicionales en la tasa de referencia prácticamente se ha agotado ante el riesgo de que la convergencia de la inflación a la meta de 3 por ciento se complique y, eventualmente,

se retrase.

Ya no será suficiente el margen que otorga a la política monetaria el pronóstico de una contracción de la economía mexicana de casi 10 por ciento en este año, según la misma Encuesta Citibanamex.

A eso se agrega el hecho de que en la decisión anterior se rompió la unanimidad en la junta de gobierno, pues la subgobernadora Irene Espinosa votó a favor de un recorte de sólo 25 puntos base y no de 50 como los demás, señal de que empiezan a incrementarse las disyuntivas sobre la polí-

tica monetaria.

En agosto, el gobernador Alejandro Díaz de León dijo a este reportero que “hacia adelante será más difícil o complejo identificar si existe espacio para decisiones de política monetaria (cuyo margen se ha vuelto más estrecho) y también la magnitud que pudieran tener” posibles reducciones adicionales de la tasa de referencia.

Veremos si mañana la decisión es unánime o si, otra vez, hay votos disidentes y si eso se traduce en un tono menos flexible del comunicado de Banxico.



Esos 9 empleos que Tesla ofrece en México

Ayer, Elon Musk advirtió que con todo y Covid-19, las ventas de su empresa Tesla, crecerán entre 30 y 40 por ciento respecto al año pasado.

Los críticos de él y de la compañía que fundó, reclaman con frecuencia la fuente de abasto de litio, un material indispensable para las baterías de media tonelada que cargan los coches que venden sus tiendas.

Lo que tiene pocos precedentes es la intervención de mexicanos en su cadena de suministro, que podría acelerar en función de que sus plazas vacantes en el país encuentren candidatos nacionales.

Hasta ayer, Tesla ofrecía en su sitio web cuatro plazas relacionadas justamente con suministro en México. Una de ellas expone las virtudes a cumplir por los candidatos:

“El equipo de industrialización de proveedores de Tesla es responsable del desarrollo de componentes críticos y las actividades de calificación de los proveedores. El trabajo implica comunicarse bien con los equipos internos y externos, viajar a proveedores en diferentes regiones y tomar decisiones críticas



en el lugar. El objetivo: entregar a tiempo cantidades de componentes de alta calidad en los procesos de producción de Tesla para permitir ciclos de desarrollo y lanzamientos de productos extremadamente rápidos”.

Lo suficientemente rápidos,

probablemente, para satisfacer a un fundador del que cuentan que busca maneras que le permitan alimentarse más rápido para no perder tiempo que puede usar para solucionar problemas de su compañía.

Tan veloz también, como el Plaid Model S presentado ayer en pistas, que promete alcanzar los 100 kilómetros por hora en dos segundos.

Esta semana, Musk advirtió a sus proveedores que no se dará abasto. Que pedirá todas las baterías que puedan surtirle empresas como LG y Panasonic, ante sus expectativas de crecimiento en la demanda de sus productos. Para ello requiere vendedores hábiles. En México necesita dos, por lo pronto.

Así ofrece el puesto la compañía:

“Como asesor de Tesla será responsable de presentar nuestros productos a compradores e *influencers* y de hacer crecer rápidamente la huella de ventas de nuestros productos actuales y futuros en el mercado. Como asesor de ventas, trabajará con un auto de prueba compartido de la tienda, en coordinación con el gerente de la tienda y los

especialistas de productos para aumentar las ventas minoristas y de flotillas. Como asesor de ventas, también visitará a clientes potenciales fuera de la tienda, realizando eventos externos de prueba de manejo de vez en cuando”.

Otros puestos ofrecidos en Querétaro, Monterrey y la Ciudad de México por la compañía de Elon Musk (<https://bit.ly/33RLXn5>) intentan fichar a diseñadores de sistemas de generación de electricidad a partir del sol, pero la empresa también busca a quien pueda fungir como “asesor de tránsito y piezas”.

Entre las habilidades explícitamente solicitadas está la de ser capaz de responder cualquier llamada o mensaje electrónico en un plazo máximo de cinco minutos.

La compañía de Musk ayer celebró su *Battery Day* en un escenario montado en algún

lugar abierto y cercano a Fremont, California, en donde fue montado un escenario con una pantalla gigante, al estilo creado por Steve Jobs, pero en una suerte de autocinema, al que los asistentes acudieron en sus coches... Tesla.

La estafeta de innovación que alguna vez portó el creador de Apple parece ser arrebatada de a poco por el oriundo de Sudáfrica que suma empleados fuera de las fronteras estadounidenses.

Hasta ayer, antes del evento, el mercado había sido poco receptivo para una compañía que provoca que las grandes petroleras del mundo incluyan en sus escenarios próximos el factor Tesla. Las acciones de la empresa cayeron 5.6 por ciento este lunes, luego de subir 407 por ciento en lo que va del año, similar al 540 por ciento que creció el valor de los papeles de Starbucks... en 10 años. Obviar a Musk puede ser un error.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“Hasta ayer, Tesla ofrecía en su sitio web cuatro plazas relacionadas justamente con suministro en México. Una de ellas expone las virtudes a cumplir por los candidatos”



La receta secreta del SAT



¿Cómo le ha hecho el Servicio de Administración Tributaria (SAT) para conseguir que la recaudación de impuestos no se caiga a pesar de que la actividad económica se haya venido para abajo?

La clave ha sido **la eficiencia recaudatoria** pues las tasas impositivas no han cambiado.

Por eficiencia recaudatoria hay que entender **los mecanismos instrumentados por el SAT para tener mayores cobros.**

El foco de atención de la institución encabezada por Raquel Buenrostro han sido los **grandes contribuyentes.**

Se trata de cerca de 12 mil empresas con ingresos superiores a 1 mil 250 millones de pesos anuales (hay otras características, pero ésta es la más relevante).

Como resultado de esa estrategia, hasta el mes de agosto, de acuerdo con información preliminar, la captación por ISR se encuentra **1.1 por ciento en términos reales** por arriba de lo obtenido en el mismo periodo de 2019.

El IVA, a la misma fecha, **se ha caído en 1.8 por ciento en términos reales** cuando la actividad económica ha descendido en alrededor de 10 por ciento promedio.

Sin embargo, si separamos los impuestos generados por la actividad interna de los derivados del comercio exterior, encontramos un gran contraste.

A nivel doméstico, la recaudación subió en **6.1 por ciento** mientras que, en lo relacionado con el comercio exterior, hay una **caída real de 16.6 por ciento.**

Aunque se ha hablado de un grupo de 15 empresas que tenía adeudos con el SAT y que gradualmente han ido pagando, en realidad esa es solo es una muestra de un grupo mucho más numeroso.

Se trata de **625 empresas** que, tras revisiones y auditorías, han pagado poco más de **74 mil millones de pesos.** Esto significa que el pago promedio por empresa ha sido de casi 120 millones de pesos. Además, en las auditorías se determinó que un monto de pérdidas fiscales del orden de 77 mil millones de pesos, no

procede, por lo que se van a convertir en recaudación adicional en el curso de los próximos ejercicios.

A lo largo de los años he hablado con una gran cantidad de subsecretarios de Ingresos y de titulares del SAT.

A mi parecer, **nunca en la historia, se había hecho un esfuerzo recaudatorio** de la magnitud del que estamos viendo en la actualidad.

Ni siquiera en los tiempos de Paco Gil, cuando se instrumentó el proceso para que el contribuyente tuviera que exhibir su RFC (muchos ya no se acordarán de esos tiempos) se hizo el esfuerzo de hoy.

La cobranza, ya determinada, sea en efectivo o la que va contra pérdidas fiscales en el futuro, alcanzó en los primeros ocho meses del año **286 mil millones de pesos**, que no se habrían obtenido sin revisiones.

Esa cifra no incluye los múltiples litigios que se han ido a tribunales, en los cuales el SAT ha tenido un *rating* cada vez más elevado.

Sin esta tributación, las cuentas públicas estarían en condiciones muy diferentes.

Pregunté a los directivos del SAT con los que hablé para elaborar esta columna cómo veían **el 2021**.

Y para mi sorpresa, ven el próximo año con **un gran potencial de recaudación**.

Básicamente se trata de dos áreas. La recaudación adicional de grandes contribuyentes, que, hasta ahora, ha provenido de poco más de 600 empresas, pero hay 12 mil que pueden seguir ese camino.

Pero, además, la gran apuesta es al comercio exterior. Entre la caída efectiva del volumen y la evasión fiscal que existe, se espera que para el 2021, el comportamiento de la recaudación del comercio exterior sea mucho más elevada.

Con estos dos ingredientes: grandes contribuyentes y empresas que exportan e importan, se espera que el próximo año ofrezca una recaudación que permita mantener el equilibrio de las finanzas públicas.

Pero, de este tema, hay más que comentar, lo haremos en próximas oportunidades.



La adecuada liquidez financiera



Durante los últimos seis meses, el Banco de México ha aplicado medidas orientadas a proporcionar más liquidez a los intermediarios financieros, facilitar los ajustes en los mercados de deuda y cambiario y evitar una contracción desmesurada del crédito.

Con ello, Banxico ha buscado atenuar la situación de estrés financiero que surgió con el brote del Covid-19, la cual, de no atenderse, podría exacerbar el daño sobre la actividad económica derivado de las reacciones a esta pandemia.

A nivel global, el detonante principal de las presiones fue un incremento abrupto en la aversión al riesgo, que se manifestó en el hecho de que los ahorradores emprendieran una búsqueda masiva de activos financieros líquidos considerados “seguros”, como los bonos del Tesoro de Estados Unidos, en sustitución de alternativas “riesgosas”, como acciones e instrumentos de deuda de economías emergentes.

En el contexto internacional, México se vio afectado por una salida de capitales, reflejada, de

manera notable, en una reducción de las tenencias de valores gubernamentales denominados en pesos en manos de no residentes, y una astringencia de

financiamiento externo para el sector privado.

Internamente, se observó una mayor preferencia hacia instrumentos de ahorro de corto plazo, una elevada demanda de liquidez por parte de las empresas y condiciones de crédito bancario más cautelosas.

Para hacer frente a estas restricciones, Banxico anunció dos paquetes, de cuatro y diez medidas, en ocasión de las decisiones de política monetaria del 20 de marzo y el 21 de abril, respectivamente.

El paquete inicial empezó a ejecutarse en abril y no tuvo fecha de terminación anunciada. Comprende, principalmente, la liberación de una parte de los depósitos obligatorios de los bancos con el Banco de México, un menor precio para la facilidad de liquidez de este instituto central y subastas de créditos en dólares.

El segundo paquete se presentó como transitorio, con vigencia hasta finales de septiembre de 2020. La mayor parte de las medidas busca acrecentar la disponibilidad de liquidez, principalmente asegurando el objetivo de la tasa de interés interbancaria a un día, la cual es el instrumento de política monetaria y podría estar presionada al alza, y poniendo a disposición "reportos", es decir, créditos del banco central, respal-

dados con valores gubernamentales a plazo o títulos corporativos.

Además, este paquete procura atenuar las posibles presiones en los mercados financieros, ofreciendo permutas de instrumentos de deuda gubernamental de largo plazo por otros de corto plazo, así como coberturas cambiarias liquidadables en dólares y operables incluso fuera del horario de México.

Finalmente, este grupo de medidas incluye también dos mecanismos de financiamiento para la banca, dirigidos a promover el crédito a las pequeñas y medianas empresas y a las personas físicas.

El uso de los mecanismos descritos ha sido heterogéneo, pero, en su conjunto, puede calificarse de bajo. Específicamente, con base en la información de Banxico, al 24 de agosto pasado se había dispuesto menos de 22 por ciento del monto total de los programas en pesos, y menos de 14 por ciento del correspondiente a los programas en dólares.

La utilización en pesos ha estado concentrada en la liberación de depósitos obligatorios y los reportos con valores gubernamentales, y la mitad de las facilidades, incluyendo las diseñadas para alentar el crédito, no se ha aprovechado. En contraste, el uso en dólares ha abarcado tanto coberturas cambiarias como financiamiento.

Si bien el empleo reducido de estos mecanismos podría entenderse como una composición deficiente respecto de las necesidades, parece más razonable interpretarlo como una señal positiva, que fortalece la confianza de los intermediarios, al poner a disposición una amplia gama de instrumentos a ser utilizados en caso de requerirse.

En algún grado, la disponibilidad de estas herramientas ha contribuido a la mejora de las condiciones en los mercados financieros registrada a partir de mayo y, junto con las facilidades regulatorias de la CNBV, ha apoyado el mantenimiento de una elevada liquidez y solvencia de los bancos a lo largo de la crisis.

Una interpretación como la anterior parece haber motivado al Banco de México a anunciar la semana pasada la extensión de la vigencia del segundo paquete de medidas hasta el 28 de febrero de 2021, así como el aumento del monto disponible para los reportos de valores gubernamentales a plazo. La ampliación de estas disposiciones luce como una estrategia prudente ante los posibles riesgos de inestabilidad financiera en el futuro próximo.

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



Insabi opera entre el desconocimiento, la indolencia y sin reglas

La semana pasada, el 17 de septiembre, el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) en México llevó a cabo el evento en línea "Gobernanza efectiva en la cadena de acceso a medicamentos", donde participaron entre otros el director general del Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi), **Juan Ferrer Aguilar**.

Llamó notoriamente la atención el mensaje del funcionario que volvió a señalar lo del boicot de los laboratorios productores de fármacos, un tema que se entendía que ya estaba superado, pero conforme la visión de Ferrer evidentemente aún no. Y con eso se explica en parte por qué no paran los problemas de desabasto de todo tipo de terapias.

El titular del Insabi-al cual se le quedó la encomienda de las compras de salud- aún no ha entendido que las cadenas de producción de medicamentos funcionan en base a mucha planeación; que los fármacos tienen corta caducidad y no se almacenan esperando para cuando se soliciten, sino que este sector en todo el mundo funciona en base a pedidos con mínimo seis meses de anticipación. Ferrer considera increíble que las farmacéuticas tarden de tres a cuatro meses para entregar los medicamentos; ya no habla de corrupción, pero lo del boicot es su argumento para el persistente desabasto de terapias. Con base en su posición, el boicot sería entonces mundial, porque en todo el mundo funciona igual la industria farmacéutica. Y la ONUPS, a la cual los mexicanos le pagaremos 135 millones de dólares anuales para comprarnos medicamentos, lo sabe bien; justo por eso es que UNOPS pidió de plazo hasta abril para hacer la entrega de fármacos de la megacompra que está por ejecutar. Serán 3,800 claves de una compra bianual para el abasto de 2020 y 2021.

Ojalá **Alejandro Calderón Alipi**, que está a cargo del Abasto y Adquisición de Medicamentos, tenga más cla-

ra la situación porque conforme la poca información que hay al respecto, se sabe que al Insabi sí le tocará hacer adquisiciones adicionales de terapias y otros insumos, aparte de las encargadas a UNOPS y OPS.

Es muy preocupante que en el Insabi haya ese desconocimiento, pero también que siga operando sin reglas. Ya vamos para tres meses que venció su plazo para sacarlas, y no hay un solo indicio de para cuándo las tendrá.

El Instituto que debe hacerse cargo de los 54 millones de mexicanos sin seguridad social no se sabe cómo está operando. Si la pandemia ya está en claro declive como se reporta, el Insabi ya tendría que estar informando cómo se va a remontar el severo rezago de atención acumulado porque desde marzo cuando se declaró la emergencia sanitaria, la gente dejó de ir a su clínica u hospital, y seguramente hay muchos problemas de pacientes con enfermedades degenerativas que se han complicado.

¿Cómo se va a reactivar el primer nivel de atención? Porque prácticamente está caído y ya tendría que informarse cómo se remontará para poner al día análisis de diagnóstico, cirugías, consultas, etcétera. Deben informar cómo se continuará con el servicio en el tercer nivel de atención, cómo cumplirán la eliminación de cuotas para diciembre. La red de institutos de salud y hospitales de alta especialidad, coordinados por **Gustavo Reyes Terán** (CCINSHAE), siguen operando a baja escala por atender Covid, y si no habrá la desconversión este año, ¿cómo se atenderán a todos los pacientes que quedaron sin atender en Cancerología, en Nutrición y en todos los hospitales regionales o de alta especialidad en el país?

El Insabi ya lleva nueve meses de vida, ejerce un multimillonario presupuesto que era del Seguro Popular, y no se sabe cómo lo están gastando; no ha dado un solo reporte; tiene que informar y no puede seguir siendo omiso e indolente.



López Obrador y sus desmentidos permanentes a Hacienda

Es imposible de olvidar la cara de Arturo Herrera cuando el presidente Andrés Manuel López Obrador lo presentaba en un video como el nuevo secretario de Hacienda, en julio del año pasado.

Ni cuando convalecía de la Covid-19 en su casa se le notaba tal expresión de desasosiego, como cuando el gran tlatoani decía que el ex secretario Carlos Urzúa se iba porque no estaba conforme con las decisiones que estaba tomando y que Herrera Gutiérrez llegaba al puesto para poner la economía al servicio de la cuarta transformación.

No hay una sola duda de la gran capacidad que tiene ese economista para ejercer una labor tan importante como la de ser secretario de Hacienda de una de las 20 economías más grandes del mundo.

Tampoco hay ninguna duda de la falta de credenciales técnicas y hasta de sentido común del presidente López Obrador para conducir él mismo el destino económico financiero de este país.

Y menos dudas hay de que hoy en México no hay otra voz que valga, otra instrucción que se escuche, que la de el jefe del Ejecutivo. No hay más.

La mejor evidencia es el manejo presupuestal desde el despacho presidencial, no solo por encima de la oficina del secretario de Hacienda, en el mismo Palacio Nacional, sino de lo dispuesto por el Congreso en la aprobación legal del paquete económico.

Y la confirmación pública llegó cuando, en el extremo, el presidente desmintió públicamente al secretario Herrera sobre el uso del cubrebocas como un elemento indispensable para la reactivación económica.

Conocimos la sonrisa más nerviosa del secreta-

rio, le escuchamos la voz quebrada y lo vimos auto desmentirse en la tribuna de las mañaneras sobre algo de lo que tenía toda la razón y que no pudo defender.

Era pues, un acto de prudencia extrema, hasta la humillación, en algo totalmente inocuo ante un hombre extremadamente testarudo como lo es López Obrador.

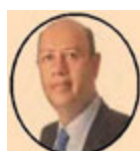
Pero ahora está claro que el intervencionismo del presidente en los asuntos técnicos de la Secretaría de Hacienda se da hasta en los temas de alta especialidad.

Nadie en su sano juicio quiere que un gobierno tan irresponsable como el actual incremente los niveles de endeudamiento para, seguramente, mal gastar lo prestado en sus planes inviables.

Y es que, desde la subsecretaría de Hacienda, su titular, Gabriel Yorio, designó la contratación de deuda como la segunda línea de acción para las finanzas del país. Era una forma de hacerle ver a los mercados que antes de permitir un desbalance que profundice una crisis en México, se pueden paliar las finanzas públicas con dinero prestado.

Pero el presidente, y sus ideas fijas, no lo soportó y desmintió públicamente a Yorio en esa señal de confianza. Y dejó ver que la Secretaría de Hacienda de la 4Tes de cartón, que las finanzas las maneja un López Obrador al que no le gusta escuchar a los expertos.

Así, lo que pretendió ser un mensaje de certidumbre por parte de Herrera, con el cubrebocas, y de Yorio, con la deuda, se convirtió en la confirmación de que México vive bajo el dominio de un solo hombre mal asesorado y que toma malas decisiones.



Competencia y mercados

Javier Núñez Melgoza*
@javiemunezmel

Fusiones y economía digital

La tecnología digital es la representación de información en forma de bits. Operar a través de bits reduce significativamente los costos de recolección, almacenamiento, computación y transmisión de datos. Estas reducciones de costos alteran la manera en que se desarrolla la actividad económica, para lo cual la economía digital analiza la manera en que se modifican los modelos económicos estándar cuando algunos costos se reducen sustancialmente e incluso son cercanos a cero.

Entre los costos que se reducen, se encuentran los costos de búsqueda, de replicación, de transporte, de rastreo y de verificación. Estos fenómenos modifican la operación de los mercados y dan lugar al surgimiento de nuevos productos y modelos de negocios, que crecen ilimitadamente y pueden generar preocupaciones para las autoridades de competencia. Algunos de los problemas que pueden ocasionar se relacionan con dificultades de acceso, discriminación, desarrollo y establecimiento de estándares, dominancia y establecimiento de barreras a la entrada.

Las concentraciones son una de las actividades que se encuentran bajo escrutinio de las agencias de competencia. Hay un discurso difundido en el sentido de que las grandes empresas tecnológicas destruyen a sus competidores potenciales mediante adquisiciones de estos en etapas tempranas, situación conocida como adquisiciones asesinas. Creo que no hay evidencia para afirmar que detrás de toda fusión entre empresas tecno-

lógicas hay un interés de destruir la competencia y de hecho me parece que no se han explorado suficientemente los modelos actuales de innovación y la manera en que los emprendedores buscan monetizar sus ideas. Lo cierto es que, dadas las características de las tecnologías digitales, un pequeño negocio hoy puede tener éxito y alcanzar un grado de éxito insospechado.

La semana pasada se desarrolló, por la vía virtual, la conferencia anual de la Red Internacional de Competencia Económica (ICN) y fue interesante atestiguar la diferencia analítica entre las autoridades de Europa y de los Estados Unidos. Los primeros están haciendo un llamado a la revisión de los estándares analíticos del *anti-trust* (mercado relevante, poder sustancial)

en el ámbito de la economía digital. Incluso están invocando a la adopción de modelos de intervención para modificar la estructura de los mercados por la vía de obligar al acceso o bien incluso a implementar soluciones estructurales.

En el caso de los Estados Unidos, las autoridades han señalado que aún no han llegado al momento en que sea necesario emprender una revisión de sus fundamentos analíticos, pues confían en que su instrumental conceptual es suficiente para enfrentar los retos en estos mercados. Más allá de esto, el Departamento de Justicia y la Comisión Federal de Comercio han expresado su compromiso con aplicar de manera rigurosa las disposiciones legales en el ámbito del análisis de fusiones.

Ambas jurisdicciones coinciden en que es necesario analizar más allá del efecto de las fusiones en precios y analizar las implicaciones sobre la competencia futura. Sin embargo, la realidad indica que las intervenciones en fusiones en el mundo digital han sido escasas y de impacto relativamente moderado. Por ejemplo, en los Estados Unidos los casos relevantes han sido operaciones que se remontan a cuando menos seis años, que se refieren a concentraciones en que han participado empresas relacionadas con la recolección de bases de datos para la elaboración de estudios de diversa índole que no reflejan un esfuerzo especial en materia de mercados digitales. A pesar de ello, se anuncia en Estados Unidos un mayor escrutinio de operaciones por debajo de los umbrales de notificación.

En México las intervenciones son relativamente escasas y se derivan de casos notificados al exceder los umbrales monetarios. Históricamente la actividad de investigación de concentraciones que no exceden los umbrales ha sido prácticamente inexistente. Veremos si en los próximos años las agencias nacionales se unen al propósito anunciado en Europa y Estados Unidos de poner mayor atención en la búsqueda de las llamadas adquisiciones asesinas.

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



Agronegocios

Armando Caldera Orozco y Victor Manuel Ortiz Nuñez
 acaldera@fira.gob.mx y vmortiz@fira.gob.mx



La lechería en Chihuahua y los beneficios de su integración a la agroindustria

El manejo y alimentación del hato de la lechería familiar ocupa un promedio de 13,200 trabajadores de manera directa, y un número indeterminado de empleos indirectos



El sector lechero en Chihuahua tiene grandes oportunidades de crecimiento. FOTO: SHUTTERSTOCK

La cuenca lechera de la región centro-sur del estado de Chihuahua, comprendida por los municipios de Delicias, Meoqui, Rosales, Saucillo, Comargo, Julimes, La Cruz y San Francisco de Conchos, produjo 560 millones de litros en 2019, con valor estimado en 4,249 millones de pesos (mdp).

La región occidente del estado, que comprende los municipios de Cuahutémoc, Riva Palacio y Namiquipa produjo 339 millones de litros con valor estimado en 2,342 mdp; en conjunto, ambas cuencas lecheras generaron el 80% del valor de la producción primaria de leche en el estado de Chihuahua, incluida la contribución de alrededor de 2,200 productores de lechería familiar. (Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera, Lego Consultores, SEGALMEX).

El manejo y alimentación del hato de la lechería familiar ocupa un promedio de 13,200 trabajadores de manera directa, y un número indeterminado de empleos indirectos, es una actividad que demanda diariamente una cantidad importante de insumos como forrajes, alimentos balanceados, medicinas, combustibles, refacciones, energía eléctrica, entre otros.

La producción primaria de leche, conocida también como lechería familiar en el estado Chihuahua, es una actividad agropocuitiva que realizan los pequeños productores

(desde la salida del sol con la primera ordeña) y que requiere integrarse con la agroindustria para el proceso y obtención de la leche y derivados, agregándoles valor para su beneficio económico.

En este subsector existen oportunidades de mejora en la cadena de integración de la red productiva, a través de una adecuada transportación en la red de frío, desde el establo hasta la agroindustria, considerando los factores de capacitación y asesoría técnica, para obtener un producto que satisfaga los requerimientos de la agroindustria en términos de cantidad y calidad, dando por resultado un incremento de la productividad orientada a la producción de queso y derivados lácteos.

Otra oportunidad que FIRA ha detectado está en el financiamiento, donde ha implementado a partir de 2019, el Programa de Desarrollo de Proveedores en la lechería familiar del estado de Chihuahua, conjuntamente la integración efectiva mediante la adopción de mejores prácticas productivas y la operación de un esquema de financiamiento que atienda las necesidades de inversión.

Algunos ejemplos de inversiones productivas que FIRA puede financiar para apo-

yar al cumplimiento de las necesidades de materia prima óptima de la agroindustria son: crecimiento del hato mediante desarrollo de reemplazos propios, compra de vacuillas gestantes, mejoramiento de instalaciones para el manejo del ganado, adquisición de equipo de ordeña y tanques refrigerados, así como, equipo para transporte de leche hasta los centros de acopio a la industria, a fin de mantener la red de frío hasta el consumidor final, para lo cual FIRA ha financiado en la red lechera en todo el estado de Chihuahua, 921 millones de pesos (mdp) de los cuales 17 mdp son para la lechería familiar.

Destacando que en todas las redes productivas hay casos exitosos de integración efectiva de la industria con sus proveedores, es cierto también que en todas habrá siempre algo por mejorar.

*Armando Caldera Orozco es Residente Estatal de FIRA en Chihuahua, Victor Manuel Ortiz Nuñez es Especialista de la Residencia Estatal de FIRA en Chihuahua. La opinión aquí expresada es de los autores y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.

899

MILLONES de litros de leche se produjeron en Chihuahua en 2019, con un valor estimado de 7,490 millones de pesos



Espectro: recaudación vs conectividad

Además de la altísima concentración del sector telecomunicaciones (65%) en manos de un solo agente económico (América Móvil y el conglomerado de empresas del ingeniero **Carlos Slim Helú** y su familia), y la consecuente pérdida en el bienestar del consumidor ante la ausencia de una competencia robusta, la industria ha sido rehén de una política fiscal de corto plazo, con un enfoque claramente recaudatorio, que ha desincentivado a lo largo de los años el desarrollo del sector, la inversión en infraestructura y la conectividad social.

En una medida absurda para la recesión económica más grave en que ha caído el país desde 1932, el gobierno del presidente López Obrador pretende cobrar a las empresas de telefonía e Internet móvil hasta 56.5% más de lo que les cobró durante 2020 por el uso del espectro radioeléctrico. Pueden parecer conceptos complicados, pero el gobierno no aporta ningún valor por el uso de este "bien del dominio público". En realidad, cobra a las empresas por permitirles transmitir luz en la superficie de la tierra. No hace nada más. Los transmisores y toda la inversión en infraestructura la ponen las empresas y el gobierno, sentado de brazos, levanta la mano una vez que éstas encienden los transmisores. Y ya se le hizo fácil estirar la mano sin hacer nada y sin que le importen las consecuencias. Durante años, Telefónica expuso al gobierno, con información y datos duros, que los cobros por el uso del espectro radioeléctrico en México son de los más elevados de la OCDE. Al gobierno no le importó y siguió cobrando lo mismo. Ante los altos costos que representaban los pagos por el uso del espectro, hace apenas un año,

Telefónica decidió devolver sus concesiones y dejar de pagar por el uso del espectro. A la par, llegó a un acuerdo con AT&T para usar parte de su capacidad. En este caso, el gobierno, por cerrado, burocrático y corto placero, dejará de recibir el 100% de los derechos que le pagaba Telefónica, y todo por no querer reducirlos un poco para alinearlos a las referencias internacionales.

Ahora, el gobierno vuelve a cometer el mismo error e incrementa en 56.5% los derechos que pagarán Telcel y AT&T, además de imponer nuevas contribuciones para las bandas que se usarán para el despliegue de las redes 5G y otras que el Instituto Federal de Telecomunicaciones pretende licitar próximamente. Este incremento se convierte, sin duda, en una nueva barrera de entrada para eventuales competidores y en una presión a la alza sobre los precios al consumidor.

Aún más, ante la falta de sensibilidad del gobierno, no descartemos futuros acuerdos para compartir infraestructura y espectro entre los operadores, con el objeto de disminuir el impacto en su estructura de costos de esta agresiva política recaudatoria por parte del gobierno de López Obrador.

En materia fiscal siempre será mejor fomentar el crecimiento de la industria, la inversión en infraestructura y la conectividad para más usuarios, de tal manera que se generen ISR e IVA, que pretender cobrar mucho en el corto plazo por el uso del espectro radioeléctrico. Ojalá los legisladores lo entiendan. Mañana, a las 10:00 am, participaré en el Tercer Foro Virtual para el "Análisis de la Ley de Ingresos de la Federación 2021", organizado por el Senado de la República.



Pese a que el reporte de Walmart de México y Centroamérica (Walmex) al segundo trimestre del año consideró retos operativos y que el mercado recientemente experimentó un ajuste (-6% en el último mes), los analistas de Monex consideran que la valuación de la emisora resulta atractiva en estos niveles (fundamentalmente valida la recomendación de Compra).

“Hacia el 3T20, esperaríamos que las ventas se beneficien por un incremento en el consumo básico, validando una paulatina reapertura en diversas industrias. Un factor aditivo de valor en la emisora sería una menor presión operativa en el 2S20 a la esperada. Nuestra Idea Monex de Compra considera un nivel objetivo de 55.6 pesos (un rendimiento estimado de 7.7%) con un stop de 50 pesos, recordando que a nivel fundamental el precio objetivo de la emisora es de 60 pesos para finales de 2020”, dijeron en un reporte.

Los que anunciaron una “mancuerna” son DiDi Food y Konfio para entregar créditos entre 30,000 y hasta 2 millones de pesos a los dueños de pequeños y medianos restaurantes afiliados a la plataforma. Esta alianza pretende dar un impulso a la reactivación económica de la industria restaurantera.

Daniel Serra, director de Operaciones en Ciudad de México para DiDi Food, dijo que los préstamos ayudarán a los negocios a acceder a contar con herramientas financieras para enfrentar los retos que les ha impuesto la crisis sanitaria.

Indicó que los pequeños restaurantes representan el 87% de la base de los asociados de la plataforma.

David Arana, CEO de la fintech Konfio, manifes-

tó que gracias a los datos y tecnología es posible identificar negocios con potencial que merecen ser apoyados aún en estas difíciles condiciones por la pandemia.

Bajo esta alianza, los restauranteros tendrían respuesta en menos de 10 minutos a su solicitud y acceso al crédito en menos de 48 horas.

Las acciones de la aerolínea Aeroméxico tuvieron un desempeño positivo en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), tras anunciar que una corte estadounidense se autorizó modificar los términos de la mayoría de sus contratos de arrendamiento de aeronaves, lo que le permitirá reducir sus costos, mientras continúa con su proceso de reestructura financiera.

Este lunes, la aerolínea mexicana notificó en un aviso al mercado que los convenios fueron firmados con 27 empresas de arrendamiento, con una cobertura de 82 aviones y 14 motores de repuesto.

A principios de septiembre, Grupo Aeroméxico anunció que recibió el tramo inicial de un financiamiento preferencial por hasta 1,000 millones de dólares incluido en la reestructura, con el que pretende mantener la liquidez para seguir operando. Mientras que su flota operativa constaba de 118 aeronaves, al cierre del segundo trimestre.

Así, las acciones de Aeroméxico avanzaron alrededor de 2.66% en el mercado local ayer.

Se acuerda que ayer le informamos que Grupo Gigante cerró las puertas de sus tiendas Office Depot en la hermana república de Colombia. Le dijimos que las operaciones de la empresa que vende artículos de ofi-

cina, papelería y escolares, representaba apenas el 3% de los ingresos de la emisora.

Pues bien, la acción de la empresa no se movió hoy en la Bolsa Mexicana de Valores, vaya, no operó.

La venta no movió al mercado. Los títulos de Gigante tienen una caída en su precio en el año de casi 35 por ciento.

A pesar de que se permitió la apertura de los gimnasios o gym, como quiera llamarle, en la Ciudad de México, las acciones de Grupo Sports World, en la BMV, bajaron 0.9% en la jornada de ayer. Vaya que le está costando, sudor y lágrimas al grupo empresarial, hacer volumen, ya que en lo que va del presente año, sus títulos tienen un descenso de 61%, no es que adelgacen, tal vez les está dando pulmonía.

2.66%

SUBIERON este martes las acciones de Grupo Aeroméxico en la Bolsa mexicana.

55.6

PESOS es el precio objetivo que tiene Monex de Walmex.



Es evidente que los creativos legisladores no quitan el dedo del renglón.

Y en su afán por querer “quedar bien” con el Presidente de México insisten en expropiar el sistema de pensiones.

Seguro que creen que con su “gran idea” el gobierno mexicano podrá superar la creciente escasez de recursos presupuestales.

Es posible que los legisladores petistas tengan claro que este año prácticamente se habrán acabado los recursos de los fondos de contingencia; que lo más seguro es que el dinero de los fideicomisos, continúe “atorado” y no se pueda utilizar y, que el próximo año —como lo anticipó el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**— “ya no habrá guardaditos”.

En consecuencia, habrá necesidad de contar con fondos que le den oxígeno a los proyectos de la autodenominada cuarta transformación.

¿Y de dónde sacarlos, si la instrucción presidencial es “cero deuda”?

Hay que destacar que ayer el presidente López Obrador desmintió al subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**, quien en la víspera dijo que la contratación de deuda es la segunda línea de defensa ante rebotes de Covid-19.

De hecho, el Jefe del Ejecutivo desmintió también al subsecretario **Hugo López-Gatell** quien el fin de semana dijo que ante la inminente temporada de influenza y la desaceleración en el descenso de contagios por Covid-19, era previsible la exacerbación de ésta última. El presidente dijo: “no se ve y toco madera que vaya a haber un rebrote en la pandemia”.

Pero volviendo al tema, lo obvio es que los legisladores petistas se preguntaron ¿de dónde sacar dinero?

¡Pues de las pensiones de los trabajadores!, que reúnen fondos superiores a los 4 billones de pesos. Una cantidad nada despreciable si se considera que el presupuesto gubernamental ronda los 6 billones de pesos.

A pesar de que el propio Jefe del Ejecutivo anunció en julio pasado una iniciativa de reforma al sistema de pensiones y descartó la estatización de las afores, los diputados del Partido del

Trabajo (PT) presentaron hace un par de días, una iniciativa que propone eliminar las afores y que el Estado administre los fondos para el retiro.

Vale la pena recordar que la iniciativa de reforma a la Ley del Sistema de Pensiones, se hizo pública hace exactamente dos meses, pero todavía no es turnada al Congreso de la Unión.

Frente a ese “impasse”, el nerviosismo está aumentando entre los actores involucrados y la “creatividad” de los legisladores parece no tener fin.

Los legisladores petistas, en un segundo intento, piden que desaparezcan las afores, que los recursos los administre el estado y que se sustituya a la Consar por el Instituto Nacional de Pensiones.

El objetivo es acabar con los Sistemas de Ahorro para el Retiro con base en los regímenes de capitalización individual.

Que sean absorbidos y sustituidos a favor del Patrimonio de la Nación, por medio del Instituto Mexicano del Seguro Social e Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores al Servicio del Estado, en el marco de un régimen solidario de reparto.

Y los activos que administran actualmente las afores se integren al Fondo Solidario de Reparto de cada uno de esos institutos.

Proponen también la transformación de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro en el Instituto Nacional de Pensiones.

Los legisladores señalaron en el proyecto que esta propuesta se presenta a nombre de la Confederación de Jubilados, Pensionados y Adultos Mayores de la República Mexicana.

El año pasado la misma bancada hizo una propuesta similar, misma que fue descartada.

¿Quién sabe?, han de decir los petistas, ¡en una de esas es chicle y pega!

Lo bueno es que el coordinador de la bancada del Partido Morena, **Mario Delgado** salió al paso y dijo que es inviable la propuesta petista pues trasladaría el 100% del costo de las pensiones al sector público.

Sea como sea, el fantasma de la estatización sigue vigente, por lo menos en la mente de muchos legisladores.

Al tiempo.



¿Por qué evitamos información correcta?

Hoy la mayoría de las personas enfrenta una dicotomía. Por un lado, potencialmente pueden ser las mejor informadas, porque tienen a su alcance prácticamente cualquier información que se quisiera conocer, sobre cualquier tema que les resulte (o debiese resultarles) importante; producida por centros de investigación, medios de difusión y divulgación reconocidos, páginas y revistas especializadas y centros de datos, entre otros.

Por el otro, ante el exceso de información, ante sesgos que impiden a las personas analizar y discriminar adecuadamente la información, frecuentemente acceden a la peor información disponible, lo que los convierte en los hechos en los más desinformados.

La realidad es que la mayoría de las personas transitan en medio de una profunda ignorancia porque frecuentemente obtienen información incorrecta, imprecisa, tendenciosa o no verificada. En muchos casos, esa obtención de información errónea deriva de lo que se conoce como sesgo de confirmación: aquel que lleva a que sólo busquemos, aceptemos o divulguemos información, cuando ratifica la visión y preconcepción que se tiene sobre un tema determinado.

De acuerdo con libro *Too Much Information*, publicado recientemente por Cass R. Sunstein —coautor junto con el

premio Nobel de Economía, Richard Thaler, del libro *Nudge*— el propósito de la información debería ser permitir a las personas tomar mejores decisiones. Sin embargo, frecuentemente las personas perciben que cierta información les provoca sensaciones de malestar o incertidumbre que, o bien los hace alejarse de dicha información (sin importar lo correcta o útil que sea), o los lleva precisamente en el sentido contrario de la decisión correcta.

Sunstein describe el fenómeno de “Evitar información”, que se expresa en que las personas, no sólo prefieren no saber, sino que toman acciones concretas para evitar tener mejor información.

De acuerdo con Sunstein, las personas desean información cuando perciben que ésta les produce emociones positivas o cuando la información tiene un valor instrumental; esto es, cuando permite “escoger lo que se desea escoger y evitar lo que deseamos evitar”.

El problema ocurre cuando las personas perciben que cierta información producirá sentimientos negativos. Personas que tienen una idea preconcebida sobre los hechos o las decisiones que han ocurrido en el pasado (por ejemplo, con sus decisiones financieras), cuando encuentran información nueva que muestra que sus decisiones del pasado son incorrectas, perciben que tendrán emociones negativas de arrepentimiento, lo que las

hace alejarse de la nueva información, prefiriendo buscar aquella que, aunque claramente incorrecta, ratifica sus decisiones previas y les produce sentimientos favorables.

Ello ocurre, por ejemplo, cuando una persona analiza una compra del pasado, que una decisión previamente tomada (como su voto). Al encontrarse con nueva información presente, que muestra que su decisión anterior fue parcial o totalmente incorrecta o que los elementos que llevaron a que fuese una decisión adecuada en el pasado, ya no se mantienen en el presente, prefiere evitar esa información o busca aquella que continúe ratificando su creencia previa.

Cuando se trata de decisiones financieras, está documentado que el fenómeno del arrepentimiento sirve para modelar decisiones arriesgadas del presente o para corregir decisiones incorrectas tomadas en el pasado. Pero la base de dicho arrepentimiento típicamente es información creíble nueva. Por ello, cuando evitamos información que nos puede hacer sentir mal, aunque sea fundada, se limita nuestra capacidad de corrección y de mejora de las decisiones del futuro.

Sin información válida y verificable, estamos condenados a seguir tomando malas decisiones en el futuro, que comprometerán nuestro bienestar, incluyendo el financiero.



MÉXICO SA

Banca, lavandería a todo vapor //

Sólida industria del chaca-chaca

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

UNA VEZ MÁS la banca que opera en México (trasmacional, en la mayoría de los casos) fue agarrada con las *manos en la masa*, aunque todo apunta a que, como siempre, se mantendrá intocada. No es gratuito que, al menos desde 1996, durante el gobierno de Zedillo (siempre al servicio del gran capital privado), el Departamento de Estado del vecino del norte pusiera al sistema financiero de nuestro país en semáforo rojo “por haber sido elegido por los *cárteles* internacionales de la droga como el principal centro de lavado y repatriación de dinero proveniente del narcotráfico en el hemisferio occidental”, y desde entonces, año tras año, el reporte estadounidense es el mismo.

POR ELLO, EL balance se mantiene negativo (para las naciones, no para los bancos), porque “realizadas desde o hacia México con origen en siete países de América y Europa, la autoridad antilavado de dinero de Estados Unidos, que depende del Departamento del Tesoro, detectó 57 transacciones realizadas a través de bancos asentados en nuestro país, tanto propiedad de extranjeros como uno nacional, como es el caso de Banorte, de acuerdo con documentos revelados por el Consorcio Internacional de Periodistas de Investigación (ICIJ, por sus siglas en inglés). Se trata de operaciones que se realizaron entre 2010 y 2016, periodo que comprende los sexenios de los ex presidentes Felipe Calderón y Enrique Peña Nieto, y que suman 5 mil 500 millones de dólares. El monto resulta tanto de las operaciones originadas en México, como aquellas que desde el extranjero tuvieron como destino bancos del país” (*La Jornada*, Julio Gutiérrez).

DESDE 1996, EL Departamento de Estado le puso cifras a la industria mexicana del *chaca-chaca*: “de acuerdo con cifras de funcionarios mexicanos –no identificados– el sistema financiero que opera en México habría lavado alrededor de 30 mil millones de dólares por el concepto referido” –narcotráfico– (y contando). Se trata de un creciente volumen de dinero que ni en sueños se puede ocultar bajo el colchón,

de tal suerte que es ahí donde el sistema financiero que opera en el país entra en acción, ante la complacencia de la autoridad que debería evitar ese tipo de ilícitos.

EN EL INVENTARIO, actualizado del Departamento de Estado, aparecen instituciones financieras como Banorte; Banco Base, de origen regiomontano; el español BBVA; el gringo CitiBanamex y CIBanco (“la mexicana con mayor participación en este tipo de transacciones”) y Santander, cuando menos, en una productiva industria sin chimeneas que deja pingües ganancias a los banqueros.

PERO NO ES novedad. Por allá de 2010, el Comité Permanente de Investigaciones del Senado estadounidense denunció que entre 2007 y 2008 (sexenio de Felipe Calderón) el banco trasnacional HSBC, por medio de su filial en México, remitió alrededor de 7 mil millones de dólares en efectivo a la sucursal que el corporativo mantiene en el vecino del norte.

POR AQUELLAS FECHA aquí se comentó que sólo en ese par de años dicha institución financiera envió, en promedio, casi 10 millones de dólares por día (incluidos sábados, domingos y días festivos), mientras el entonces secretario de Gobernación, Alejandro Poiré, aseguraba “no tener informes sobre la posible responsabilidad del banco HSBC en México en operaciones de lavado de dinero; de existir indicios de actividades delictivas, las autoridades correspondientes en México llevarán a cabo una investigación al respecto y en su momento darán a conocer los resultados” (que nunca divulgó), con todo y que Barack Obama calificó a Felipe Calderón como “el Elliot Ness mexicano”.

¿CÓMO SE “RESOLVIÓ” el asunto de HSBC? Fácil: José Antonio Meade, entonces secretario calderonista de Hacienda, aseguró que el caso de lavado de dinero de dicha institución financiera fue “corregido a cabalidad y ya se cerró”, mientras la industria del *chaca-chaca* creció y creció.

Las rebanadas del pastel

¡FELICIDADES!: SI SU “gran arsenal” es Ricardo Anaya, Vicente Fox, Felipe Calderón y el neonazi Gilberto Lozano, pues simple y llanamente qué jodida está la oposición.



DINERO

Más de 800 grandes contribuyentes, al corriente con el SAT // Fallo (no final) a favor de Greenpeace // Perdió Anaya millones de pesos en publicidad

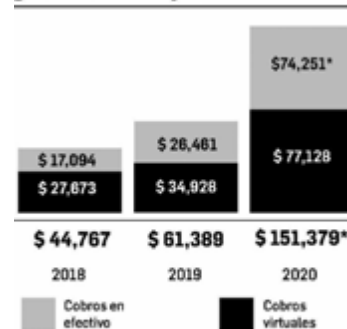
ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LOS DESENCUENTROS DEL director de Femsacola, José Antonio Fernández Carbajal, también conocido como *El Diablo*, y el presidente López Obrador, datan de tiempo atrás. Pero *business is business*, México es el mayor mercado del mundo, y el director global de Coca-Cola, James Quincey, vino personalmente a reunirse con el presidente López Obrador, sin diabólicas presencias. Hablaron de impuestos, apoyo a pequeñas empresas y el etiquetado preventivo que acompaña a los alimentos *chatarra*. López Obrador dijo que fue una reunión respetuosa y constructiva. Recientemente Coca-Cola pagó 8 mil 790 millones de pesos de impuestos atrasados al SAT. Es otra de las grandes corporaciones que se han puesto al corriente, como Walmart e IBM. Sin embargo, de acuerdo con información de la jefa del SAT, Raquel Buenrostro, son más de 800 grandes contribuyentes los que han tenido que pagar (ver gráfica), aunque sólo se conocen los nombres de las que están listados en la Bolsa Mexicana de Valores y tienen la obligación de informar a sus accionistas. La política de la administración es no subir impuestos ni tomar préstamos. Una de las formas de aumentar los recursos presupuestales es a través de la recaudación de impuestos. ¿Ha sido necesario recurrir al *terrorismo fiscal*? “No —dice Raquel Buenrostro—, sólo firmeza”.

Greenpeace gana un round

“**VAMOS A RECURRIR** a la Suprema Corte de Justicia”, anunció la secretaria de Energía, Rocío Nahle, después de que el juzgado segundo de distrito en materia administrativa otorgó una suspensión definitiva en el expediente de amparo promovido por Greenpeace contra el Programa Sectorial de Energía (Prosenar) 2020-2024. Fue un duro revés. Al darle la razón al demandante (Greenpeace no es el único), de las entidades gubernamentales, incluyendo la Comisión Federal de Electricidad, “deberán abstenerse de cumplir los objetivos y estrategias” establecidos en la ley, hasta en tanto el juez federal resuelva de fondo el recurso. Si su fallo fuera confirmado, procedería recurrir a la Suprema Corte de Justicia de la Nación.

Recaudación total de los grandes contribuyentes



*Millones de pesos
Periodo: enero-agosto de 2020
Fuente: SAT

“No tengo comentario”

PERDIÓ RICARDO ANAYA varios millones de pesos de publicidad gratuita. Cuando le preguntaron al presidente López Obrador su opinión sobre el anunciado regreso del ex candidato presidencial panista, simplemente contestó: “No tengo comentario”. Horas después, Santiago Nieto, el titular de la Unidad de Inteligencia Financiera, informó que Anaya es investigado para esclarecer si incurrió en actos de corrupción, como lo denunció el ex director general de Pemex Emilio Lozoya. Según esto, recibió un *moche* millonario por apoyar la reforma energética de Peña Nieto. Bien que no se convierta la mañana presidencial en agencia de publicidad.

Ombudsman social

Asunto: las reservas del BdeM

¿**PODRÍA EXPLICAR POR** qué no se puede usar algo de las reservas internacionales de México para aliviar parte de la deuda externa y con ello el pago de intereses que tanto gravita sobre el Presupuesto de Egresos de la Federación? ¿Qué medidas se están tomando actualmente para renegociar los préstamos obtenidos por los gobiernos anteriores aprovechando la baja de intereses en la banca internacional?

Marcos Báez Macías / CDMX

R: SOY PARTIDARIO de que se usen las reservas internacionales del Banco de México en obras de infraestructura, más ahora que están sobradas, casi llegan a 200 mil millones de pesos. Lo han hecho otros países. Sin embargo, prevalece el criterio del ex gobernador Guillermo Ortiz: “Las reservas, son reservas y no se tocan”. Sería el salvavidas en caso de una fuga masiva de capitales. Hacienda con frecuencia notifica de renovaciones de deuda con menores tasas.



▲ Grandes corporativos se han puesto al corriente en cuanto a los impuestos y no se ha recurrido al *terrorismo fiscal*, asegura el Servicio de Administración Tributaria. Foto Luis Castillo



•BRÚJULA ECONÓMICA

La recuperación en perspectiva

Por Arturo Vieyra

avieyra@live.com.mx



La crisis económica global tendrá consecuencias devastadoras sobre prácticamente todos los países del orbe. La acentuada caída de la producción mundial, en algunos países con mayor fuerza que en otros, implica la destrucción de una gran cantidad de empresas y la drástica caída de la demanda para muchas otras que logren sobrevivir, desafortunadamente se traducirá en la pérdida de millones de empleos y el consiguiente incremento de la pobreza para un segmento considerable de la población mundial.

Por ello, más allá de razonamientos ideológicos, resulta fundamental medir los impactos que sobre la economía y la sociedad mexicanas tiene la actual crisis. El deterioro no es menor, amortiguarlo resulta una prioridad para evitar más años de retroceso.

Sólo para tener una idea aproximada del daño económico generado por las crisis de salud y económica, considere que en este año la economía sufrirá la peor caída del PIB en los últimos casi cien años, ya sea en la perspectiva del gobierno (-8%), o en la de los analistas financieros (-10%). Bajo cualquier escenario, la recuperación de los niveles previos a la crisis difícilmente puede ser corta.

Aun con las estimaciones oficiales que anticipan de una salida en "V" de la crisis, y el escenario de una recuperación del 4% el año siguiente, no se logrará recuperar los niveles de producción nacional en sólo dos años. Será en el mejor de los casos —donde se

retome el histórico y tradicional crecimiento de 2%—, hasta 2024 cuando este objetivo se alcance. Más dramático es el caso cuando se considera el PIB per cápita o por persona, cuya recuperación podría llevar hasta una década. El reto es enorme.

Es verdad que los esfuerzos del actual régimen por proteger a los segmentos más vulnerables de la sociedad, a través de los programas sociales de gran calado que ahora se instrumentan, pueden evitar un escenario mucho menos catastrófico en el que se estima un incremento en el número de pobres en el país de 10 millones de personas, a la vez que los esfuerzos por eliminar la corrupción pueden llevar a una mayor efectividad y eficiencia en la distribución de estos recursos. Empero, sin crecimiento económico mejorar sustancialmente las condiciones de pobreza no será posible. No es factible mejorar el bienestar repartiendo cada vez menos.

Recobrar lo perdido implica-

rá un esfuerzo importante y, en especial, de una estrategia con miras de mediano y largo plazo que logre incentivar de nueva cuenta elementos tan importantes como la productividad del capital y del trabajo, la confianza de los agentes económicos —en especial de la inversión privada— y mayor cobertura de los segmentos sociales más desprotegidos.

En general, se debe encauzar el camino hacia una mayor competitividad del desempeño económico y, el consiguiente mayor bienestar social. Metas que, más allá de los lugares comunes, exigen un alto grado de eficiencia de las políticas públicas para lograr un mayor y mejor crecimiento. No hay forma de superar este enorme bache en la economía mundial, especialmente en la mexicana, sin una visión de eficiencia, integradora y colaboración de todos los agentes económicos que participan en la producción. La solución está en manos de todos.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Del gasto gubernamental

arturodamm@prodigy.net.mx

Por Arturo Damm Arnal

La Demanda Agregada está compuesta por la demanda de bienes y servicios de (I) las familias, que se conoce como Consumo; (II) de las empresas, que se conoce como Inversión; (III) del gobierno, que se conoce como Gasto Gubernamental; (IV) de los extranjeros, que se conoce como Exportaciones.

Comparando con el cuarto trimestre de 2019, durante el primero de 2020 la Demanda Agregada decreció 1.1 por ciento: la demanda de las familias decreció 1.4; la de las empresas decreció 2.2; la del gobierno creció 3.2; la de los extranjeros creció 3.1 por ciento.

A lo largo del segundo trimestre de 2020, comparando con el primero, la Demanda Agregada decreció 19.8 por ciento: la demanda de las familias decreció 19.4; la demanda de las empresas decreció 29.8; la demanda

del gobierno decreció 1.0; la demanda de los extranjeros decreció 30.5 por ciento.

Del análisis de la Demanda Agregada para el segundo trimestre del año llama la atención el relativamente buen desempeño del Gasto Gubernamental. Mientras que las Exportaciones decrecieron 30.5 por ciento, las Inversiones se contrajeron 29.8 por ciento, y el Consumo decreció 19.4 por ciento, el Gasto Gubernamental se contrajo solamente 1.0 por ciento. ¿Por qué la menor caída en el Gasto Gubernamental comparado con la demanda de bienes y servicios de las familias y las empresas? Por la manera de generar el ingreso, necesario para poder demandar bienes y servicios.

Para que las familias generen ingreso, que se traduzca en demanda por bienes y servicios para el consumo final, debe haber demanda por el tipo de trabajo que sus miembros ofrecen. Para que las empresas generen ingreso, que se traduzca en demanda por bienes y servicios para la inversión directa, debe haber demanda por los bienes y servicios

que producen y ofrecen. Las familias deben convencer a los empleadores de que empleen a sus miembros, y las empresas deben convencer a los consumidores de que compren lo que les ofrecen. Todo esto, en tiempos de recesión, se dificulta considerablemente.

En el caso del gobierno las cosas son distintas, ya que le basta con obligar a los contribuyentes a pagar impuestos. El gobierno, para generar ingresos, y poder demandar bienes y servicios, no debe convencer a nadie. Basta con que obligue a los ciudadanos a entregarle parte del producto de su trabajo, que en eso consiste cobrar impuestos. Es cierto que si las familias generan menos ingreso y demandan menos satisfactores puede haber menos recaudación, y por lo tanto menos Gasto Gubernamental, pero las contracciones en la primera (recaudación) y en el segundo (gasto), nunca resultan de las magnitudes que se observan en el Consumo y en las Inversiones. ¿Por qué? Por la manera en la que el gobierno genera sus ingresos: obligando, no convenciendo.



• PUNTO Y APARTE

Caerán primas de seguros hasta 3.1% este año y estancamiento en 2021

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Aministradores de riesgos... En el albur de la vida, los riesgos acechan en cada esquina. En ese sentido los seguros son una herramienta vital para poder contrarrestar los múltiples peligros que existen para nuestro patrimonio y salud.

Por si fuera poco, en este año la llegada de la pandemia derivada por el Covid-19 puso en evidencia la enorme vulnerabilidad a la que estamos sujetos. Sin embargo, pese al adverso panorama hoy apenas 9% de la población cuenta con un seguro de gastos médicos, mientras que 18.3% de la Población Económicamente Activa (PEA) tiene un seguro de vida.

En ese contexto, esta semana la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), que comanda **Sofía Belmar** y dirige **Recaredo Arias**, conmemoró su 80 aniversario con el "Encuentro Digital: Covid-19, Perspectivas del sector asegurador mexicano", en donde se analizaron los retos y las oportunidades en la actual coyuntura...

Cuidados intensivos... La realidad es que

hasta ahora el peligroso virus ya se ubica como el décimo evento catastrófico más oneroso para el sector. Aquí las aseguradoras han pagado cerca de 354 millones de dólares (mdd) por seguros médicos y de vida, por arriba de los 332 mdd que representaron en 2013 la llegada de los huracanes *Ingrid* y *Manuel*.

Por si fuera poco, la semana pasada la OMS registró un nuevo récord de contagios a nivel mundial, con lo que no se descarta que el costo podría ser mucho mayor para las empresas aseguradoras.

Como quiera, más allá de la pandemia en los últimos años, la atonía frenó el avance de estas valiosas coberturas. En 2019 el rubro asegurador logró un avance del 5.7%, por arriba de las proyecciones iniciales, pero inferior del promedio del 8% de la última década.

Asimismo, en este surrealista 2020, el sector acumula una caída real del 1.7% al primer semestre, mientras que para el resto del año se anticipa una baja de entre 2.6% y 3.1%, considerando una contracción del PIB cercana al 9%...

Secuelas... La realidad es que, a pesar de su palpable relevancia, los seguros de vida muestran una ligera contracción, básicamente por un alza en los retiros en productos con un alto componente de ahorro.

A su vez los seguros de pensiones tampoco han logrado recuperarse. Ahí se proyecta una baja anual cercana al 8%.

Tampoco para los seguros de autos este año será positivo, dada la caída en la adquisición y financiamiento de nuevas unidades. Para ese rubro se espera un tropiezo superior al 10%.

En contraste, los seguros de daños podrían avanzar a razón del 4%, mientras que para los seguros de gastos médicos pronostican una recuperación del 7%.

Hacia el 2021 las perspectivas tampoco son las más halagüeñas, pues el golpe económico podría dejar como secuela un estancamiento en el sector. En ese sentido la meta de que las primas signifiquen el 3% del PIB tomará en el mejor de los casos por lo menos dos años más. Así que **complejas secuelas de pandemia...**

AVISTAN OTRO RECORTE DE TASAS

A pesar... de que el consenso de especialistas consultados en la Encuesta Citibanamex estiman que en septiembre la inflación general será del 4.1%, por arriba del 4.05% de agosto, un 79% de ellos anticipa que este jueves el Banco de México, de **Alejandro Díaz de León**, recortará la tasa de referencia en 25 puntos para ubicarla en 4.25%. **Tijeras a la vista...**



¿Cuánto recaudará la SHCP por aumentar 56.5% el cobro anual de derechos del espectro radioeléctrico para 2021? Diversos cálculos lo ubican en casi mil millones de pesos... lo cual irá directamente en contra de la inversión en infraestructura de las empresas privadas, del plan gubernamental de cobertura digital a cargo de Emiliano Calderón, y sobre millones de usuarios de servicios móviles que compran recargas de 30 pesos.

Ciertamente las empresas de servicios móviles sobre bandas de 600Mhz, 800Mhz, 1500Mhz y 3.5Ghz serán las que recibirán el ramalazo directo. No es casual que poco después de esa propuesta Carlos Slim tuviese una reunión con Andrés Manuel López Obrador; y dado que América Móvil es el principal usuario del espectro radioeléctrico, es fácil suponer cual fue uno de los temas del encuentro en Palacio Nacional.

Pero el efecto no será sólo sobre las finanzas de América Móvil, AT&T, que dirige Mónica Aspe, Movistar, que dirige Camilo Aya, Izzi, Totalplay o Megacable. Es evidente que el dinero pagado saldrá de dos rubros: de la reducción de inversión y de aumentos de tarifas al público en medio de la recesión más profunda de la historia en México.

El impacto será sobre las personas de menores ingresos, aquellos que compran "recargas" y representan

85% de los servicios móviles, precisamente cuando las telecomunicaciones ofrecen soluciones operativas ante la pandemia. En tanto que el plan de cobertura social del gobierno también quedaría limitado pues el despliegue de la Red Compartida abarca 60% de la población, pero ahí ya existe la cobertura de los operadores privados.

Ante esta circunstancia, resulta urgente que el Instituto Federal de Telecomunicaciones, que preside Adolfo Cuevas, exponga con claridad ante la Cámara de Diputados el impacto que tendría una propuesta de corte recaudatorio.

Batean a Broxel... sigue desaseo. Quien sabe quién desde el interior del gabinete de Claudia Sheinbaum, sigue con el relajo de los servicios de comedores comunitarios (que quedaron desatendidos por semanas completas) para licitar la asignación de tarjetas electrónicas para dispersión de recursos, a fin de adquirir los insumos para esas unidades. En julio pasado le conté que el primer concurso lo ganó Broxel, la Fintech que dirige Gustavo Gutiérrez, aunque originalmente el concurso se efectuó irregularmente sin bases de operación. La primera noticia es que ese concurso se anuló... la segunda es que ya salió otro, el LPN-SIBISO-007-2020 con el mismo fin electrónico y que, no es por sospechosismo, parece dirigirse a la operación electoral hacia 2021.

Cemex, cambiar el mundo. Y especial reconocimiento el que hizo la publicación *Fortune* al incluir a Cemex, que dirige Fernando González, en el listado de las empresas que han generado un impacto social positivo a través de sus actividades estratégicas de su plan de negocios, mostrando como el capitalismo tiene la capacidad de ser inclusivo y mejorar las condiciones de vida de las personas y la sustentabilidad del planeta. Vale destacar que Cemex es la única empresa mexicana que figura de nuevo en el *Fortune Change the World*.



MERCADOS
EN PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Demasiadas incógnitas

La semana pasada hablé de lo conveniente que sería comprar dólares por debajo o cerca de 21 pesos. Vimos que fácilmente puede rebotar por razones internas y externas. Tan pronto como el viernes pasado perdió 20 centavos, el lunes otros 40 y el martes anduvo sobre 21.68 pesos. También comenté que el dólar se debilitó contra todas las monedas, desde el viernes se ha fortalecido. ¿Qué pasa? Veo dos cosas que pesan mucho: un resurgimiento de casos de covid-19 en Europa y escándalos sobre algunos bancos muy

importantes que recibieron dinero de posible procedencia ilícita. El resurgimiento del covid trae preocupaciones de mayor incertidumbre y daño económico. Además, los ensayos para la vacuna encontraron complicaciones. Respecto a los bancos, la preocupación de que esos recursos sean sucios, provoca la caída del precio de las acciones y agudiza la baja del sector tecnológico.

Frentes de incertidumbre global hay muchos: la guerra comercial y de propiedad intelectual entre EU y China, las elecciones estadounidenses, la falta de aprobación de un nuevo paquete económico en EU, la muerte de la jueza **Ruth Bader Ginsburg**, que pospone temas de la agenda nacional y los deja a la espera de una nueva nominación del presidente. El *brexit*, que pasó a segundo plano a partir de la pandemia y dejó latente la posibilidad de una salida sin acuerdo que se conoce como *hard brexit*.

La semana pasada los cuatro bancos centrales en sus respectivas juntas decidieron no hacer nada, la tasa se quedó igual en EU, Japón, Brasil y Reino Unido. El común denominador es que todos expresan un lenguaje acomodaticio y suave y preocupación por la evolución económica ante las difíciles circunstancias. En México mañana hay junta de Banxico y coincide con el dato de inflación de la primera quincena de sep-

tiembre. Se espera que la tasa de referencia que actualmente está en 4.50% baja a 4.25%. No hay que olvidar que la inflación está por arriba de 4% y superior al rango que quisiera Banxico, por lo tanto, bajar 0.50% lo veo poco probable.

Hay un escenario volátil que pone al dólar fuerte y los ajustes en las bolsas pueden ser sanos; no hay una razón para agudizarse este comportamiento negativo. La semana pasada hubo ofertas primarias de nuevas empresas tecnológicas que acapararon recursos y atención.

Veo positivos los contrapesos políticos y si bien hoy ningún partido político lo puede lograr, este frente y la sociedad empiezan a manifestarse. El problema es que se tienen que unir para hacer oposición y contrapeso. Si surgen líderes de la IP, ex candidatos, políticos de otros partidos y cada uno de ellos por su cuenta, no se va a lograr nada. La participación de la sociedad y la empatía por salir a votar en las intermedias puede ser una buena noticia para la segunda mitad del sexenio. Mi mayor preocupación sigue siendo la ausencia de crecimiento económico y la nula visión y planeación por tenerlo. Esta situación vulnera las finanzas del país y eventualmente la calificación crediticia. Sigo pensando que proteger el patrimonio es imperativo y que se tiene que actuar en consecuencia. ■



NADA PERSONAL,
SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



Los braceros... otra vez

Basta con *googlear* la palabra 'braceros' para encontrar páginas y páginas de notas e informes que incluyen el verbo 'reclaman'.

Ahora el fideicomiso que administra el Fondo de Apoyo Social para ex Trabajadores Migratorios Mexicanos (que se creó hace 15 años para 'devolverle a los migrantes lo trabajado') está a punto de desaparecer junto con otros 44, como una propuesta de los diputados de Morena en nombre de la pandemia.

Hace unos días el propio embajador de EU expresó su preocupación por que se terminaría un fondo que representaba un ejemplo del trabajo legal que dio su país a millones de mexicanos. Se trata del Acuerdo para Reglamentar la Contratación de Trabajadores Agrícolas Migratorios Mexicanos, vigente entre 1942 y 1964 donde México enviaba gente a EU para suplir la falta de empleados generada por el ingreso del país a la Segunda Guerra Mundial y a la Guerra de Corea. Los que entraron en este programa eran los tristemente famosos braceros.

No hay registros claros de cuántos mexicanos fueron parte del acuerdo, pero la cifra más recurrente de ese éxodo son unos 4.6 millones.

Los contratistas de EU debían retener 10% del salario de los braceros para un fondo de ahorro a futuro (una jubilación) en México. El dinero se giraba al Banco Nacional de Crédito Agrícola. "Los gobiernos entre los años 60 al 99 acabaron con esos recursos y el banco se liquidó. Un abogado de los braceros en EU logró que el gobierno mexicano se hiciera responsable y crearon el fideicomiso", recuerda **Manuel Molano**, economista del Imco. En 2005, durante el sexenio de **Vicente Fox**, se creó este fondo, pero no acabaron los reclamos. Según el acuerdo del Comité Técnico del Fideicomiso, solo hay

7 mil 33 beneficiarios que hicieron el trámite y se determinó que cada uno recibiría un pago compensatorio de 38 mil pesos. Nunca se supo cuántos cobraron del fideicomiso que en 2010 le sumaron mecanismos de transparencia y gobernanza. Tampoco esto avanzó demasiado y siguieron los reclamos de pagos pendientes.

En su gira de campaña, **Andrés Manuel López Obrador** prometió que, como un acto de justicia, resolvería definitivamente el tema en un solo pago a todos.

"Es un fideicomiso pequeño en presupuesto versus los demás que proponen eliminar. Creo que es una decisión drástica en un tema sensible. Habría que entender si vale la pena o no mantenerlo en esa figura y dependiendo de Gobernación o si debería depender de Relaciones Exteriores, como el de apoyo de mexicanos en EU", afirma **Manuel Guadarrama**, coordinador de Gobierno y Finanzas Públicas del Imco.

Hoy el fideicomiso tiene un saldo de 142 mdp (3.8 millones menos que en enero). No se sabe si ese dinero lo recibieron algunos beneficiarios, porque sigue siendo poco transparente su operación. Lo cierto es que aquel acuerdo de hace 78 años tendrá un final tan ingrato como fue el peregrinar de los braceros durante sexenios, sin cobrar lo que les prometieron. ■



IN- VER- SIONES

PROCESO 2021

TikTok, contra *fake news* en elecciones

Tik Tok podrá vigilar información en las elecciones de 2021 en México. La red de videos cortos anunció que si se infringen los lineamientos con información falsa, borrarán los contenidos. Esto ya opera en EU, Reino Unido, Francia, India y otros. Además, están “trabajando para llevar el programa a otros mercados, incluido México, en los próximos meses”.

OBJETIVO GLOBAL

Pepsico reducirá sus emisiones hacia 2040

Pepsico prevé reducir 2.5 millones de toneladas métricas de emisiones de gases de efecto invernadero a escala global para 2040, para lo que usará energía ciento por ciento renovable en 2030. La meta equivale a sacar de circulación más de medio millón de autos durante un año. En México, 75 por ciento de sus operaciones hace uso de energía eólica.

INICIATIVA

Lanzan plataforma climática para pymes

La alianza entre la International Chamber of Commerce, la iniciativa de la Hoja de Ruta Exponencial, la coalición We Mean Business y la campaña Carrera a Cero de Naciones Unidas lanzó una plataforma de acción climática de ventanilla única para pymes, con el fin de frenar las emisiones de carbono y obtener competitividad.

VAN POR MILLENNIALS

Ofrecen Mango Life y Bnext seguros *online*

La *fintech* Bnext y Mango Life anunciaron que a través del primer neobanco español en México se podrán contratar seguros de vida a través de la *app* de Bnext y con la opción de vincular la cuenta bancaria. Con esta alianza, ambas firmas buscan conquistar a los *millennials* y a la generación Z.

CONDUSEF

Virtual, la Semana de Educación Financiera

Nos cuentan que la Condusef, que encabeza Óscar Rosado, prepara la edición 2020 de la Semana Nacional de Educación Financiera, pero con algunos cambios, ya que no se realizará en octubre, sino en noviembre, y a diferencia de años anteriores, la sede no estará en el bosque de Chapultepec, pues será ciento por ciento virtual.

**ESTIRA Y AFLOJA****J. JESÚS
RANGEL M.***jesus.rangel@milenio.com*

Las redes de Natura; CFI en Los Cabos

Hans Werner, director general de Natura México y presidente de la Asociación de Ventas Directas, sabe que los cambios causados por la pandemia continuarán. “Muchas industrias trabajan para revolucionar sus productos y nosotros vemos de qué manera podemos ayudar a nuestros consultores para que impulsen a más consultores”.

La empresa celebró el Día del Consultor de Belleza Natura, y “no vemos lejos la creación del día mundial del consultor para reconocer a todas estas personas que son emprendedores; no son simples revendedores porque tienen una gran capacitación. En México festejamos 15 años de presencia, y generaremos mayor compromiso y empatía con los consultores”.

Natura cotiza en los mercados bursátiles de Sao Paulo y Nueva York y tiene más de 250 mil consultores; ahora “está creando operaciones no solo para

La compañía brasileña de productos de belleza celebra 15 años de presencia en México

vender más, sino para crear redes. Antes se pensaba en un negocio chiquito y hoy se tiene emprendedores que cuentan con 400 personas. En México hay mucha solidaridad y vemos cómo se ayudan entre familiares y amigos para que, por ejemplo si tienen automóvil, lleven el producto a un consumidor con pago de por medio; es emprendurismo”.

Werner comenta que hace unos años se veía lejana la posibilidad de vender un millón de cremas de manos. “Hoy estamos por arriba, y la perfumería Kaiak y el maquillaje para jóvenes lanzado hace 40 días ya superó las expectativas; es relevante que durante este tiempo la gente no dejó de usar el tratamiento para el rostro, y que la línea Eco, con productos sustentables, sea exitosa porque en las comunidades están de acuerdo en que si el producto es bueno para Natura, es bueno para todos”.

Cuarto de junto

El municipio de Los Cabos solicitó a la CFI del Banco Mundial sea el asesor principal para estructurar y licitar dos proyectos hídricos con esquema de APP. Busca mejorar los servicios de agua para sus 278 mil habitantes con el proyecto de agua sin ingresos y la nueva planta de desalinización... **Juan Cortina**, presidente de la industria azucarera lo dijo fuerte: el azúcar de caña se ha consumido durante 500 años y no causó problemas de salud; es un producto natural... La empresa Senermex, de **Juan Yvorra**, ganó la licitación para los estudios técnicos del Tren Suburbano que dará servicio en Apodaca, San Nicolás de los Garza, Monterrey, San Pedro Garza García, Santa Catarina y García. ■



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com,mx

jbrito@yahoo.com

@arbitroj

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Rebote de COVID-19 dañará recuperación*
- * *Marcha la economía en cámara muy lenta*
- * *La recuperación debe ser sostenible: Hank*

Este otoño-invierno serán de mucho peligro y riesgo para la salud de los mexicanos. Según la evolución del coronavirus en el mundo, la posibilidades de un rebrote en el país es mayor al 75 por ciento. Las bolsas de valores lo dejaron notar el lunes pasado, cuando cayeron de manera dramática, ante la confirmación de que la pandemia es todavía una asignatura pendiente, no resuelta y la vacuna aún quimera, que podría llegar hasta la primavera del 2021. El panorama no es alentador. Ya la jefa de gobierno, de la Ciudad de México, **Claudia Sheinbaum**, se mostró dispuesta a aplicar más restricciones a la movilidad en caso de ser necesario.

El subsecretario de hacienda **Gabriel Yorio** señaló que en caso de un rebrote Mé-

xico tendría que recurrir a la banca internacional en busca de crédito. El presidente **Andrés Manuel López Obrador** lo rechazó. La Coparmex, que dirige **Gustavo de Hoyos**, fue claro al señalar que es tiempo para que se prepare una estrategia y el rebrote del coronavirus no nos tome por sorpresa, como sucedió en gran medida allá en febrero, cuando se dieron los primeros casos de coronavirus en México.

Como país no podemos dejar que la crisis siga arrollando a los negocios. Sólo en la Ciudad de México, en lo que va del año se han perdido más de 219 mil empleos formales, lo que implica que 1 de cada 4 plazas perdidas en el país le corresponde a la capital; este dato es aún más duro en el sector comercio: ahí es 1 de cada 2 empleos.

En los ochos meses de pandemia la actividad ha evolucionado muy lentamente, prolongando la crisis de manera irremediable, ante la falta de apoyos y estímulos, pero también a una epidemia que no se le ve fin. Aún no termina el primer ciclo y ya está encima el segundo.

AMBIENTE.- A un año del lanzamiento

mundial de los Principios de la Banca Responsable de la ONU y en el marco del Foro Europeo de Inversiones Sustentables, **Carlos Hank González**, presidente del Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte, planteó que la recuperación

económica mundial posterior a la pandemia deberá estar basada en el desarrollo sostenible.

Durante su participación en el panel "Principles for Responsible Banking: One year on", Hank González señaló que "los bancos tenemos que ser parte de la recuperación, pero para lograrlo vamos a tener que transformarnos y dejar de hacer más de lo mismo. Debemos trabajar considerando a todos los grupos de interés y entendiendo que el contexto cambió. Si hay recuperación debe ser sostenible".

ALIANZA.- Subaru Automotriz México, que dirige **Dai Hosoya**, y Toyota Financiamiento México, que lleva **Alex Kuntzy**, firmaron un acuerdo de colaboración para lanzar al mercado mexicano a Subaru Financiamiento México, como la financiera preferente de marca, que contará con el respaldo de 18 años de experiencia de la financiera de Toyota en México. Este acuerdo permitirá ofrecer al mercado nacional productos de financiamiento en la compra de cualquiera de los 5 modelos que Subaru. Este acuerdo surge en el marco de la inversión que Toyota Motor incrementó en el año 2019 para adquirir el 20% de acciones de la empresa Subaru, dando inicio a una relación de negocio que le permite a ambas empresas ofrecer productos de manera conjunta.



La posibilidad de un rebrote de COVID es de 75%.



Grupo Televisa, pantalla con valor social

Nuevamente la empresa que preside **Emilio Azcárraga Jean** fue reconocida por sus iniciativas de responsabilidad social corporativa ante la epidemia del coronavirus. En junio, la Organización de los Estados Americanos (OEA) destacó los acuerdos con la Secretaría de Educación Pública (SEP) en materia de aprendizaje a distancia; y con el Instituto Federal de Telecomunicaciones por la participación de izzi, su división de cable, en el ofrecimiento de un paquete emergente de acceso a datos y telefonía durante la contingencia.

Y ahora el Consejo Directivo de la Asociación Internacional de Radiodifusión, que preside **Eugenio Sosa Mendoza**, aprobó por unanimidad otorgarle a Grupo Televisa la "Antorcha AIR" también por su labor de responsabilidad social y el cumplimiento del Manifiesto de la AIR por la Radiodifusión en tiempos de pandemia, en el sentido de su esfuerzo sin precedentes para servir de la mejor forma a sus comunidades con campañas propias solidarias y de concientización; la apertura de sus espacios de debates para voces expertas y técnicas para combatir la desinformación y las noticias falsas; entre muchas otras aportaciones.

APUESTA IBÉRICA

Si ABANCA, que preside **Juan Carlos Escotet**, participa en México sería la tercera institución bancaria considerando sus activos; la segunda en crédito y captación y la quinta más importante del país en términos de patrimonio. Y es que el grupo bancario español que

nació en 2014 luego de la fusión de Caixa Galicia y Caixanova, tiene presencia en México desde 2017 mediante la Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (Sofom) Sentir Común México, y con la reciente llegada de **Marco Soto** a la dirección general, un experimentado ejecutivo con una trayectoria que incluye más de 20 años en BBVA y recientemente Banco Sabadell México como subdirector general, se fortalecieron los planes de ABANCA para no sólo diversificar los riesgos fuera de España y competir con otras instituciones ibéricas, sino para convertirse en una opción atractiva para el segmento empresarial de México con una meta de colocación proyectada a tres años por hasta 10 mil millones de pesos a pesar de un escenario más complejo no sólo en México, sino en el mundo, lo que habla de la confianza de los inversionistas en la fortaleza y atractivo del sector bancario nacional.

Incluso, ayer, la plana mayor de Sentir Común México se reunió con **Juan Pablo Graf**, presidente de la CNBV, justo para compartir su visión de negocios y planes para el mercado mexicano.

DE ESTRENO

Como parte de la celebración de los 100 años de vida de la marca Tous, que en México encabeza **Lina Lopera**, se estrenará el documental **OSO** en la 68 edición del Festival Internacional de Cine, dirigido por Amanda Sans y producido por Globomedia (The Mediapro Studio) para UM Studios.

La cinta se grabó en España, México, India y Japón.



Laura Itzel Castillo, consejera de Pemex

Si las cosas marchan como hasta ahora, la nueva consejera independiente de Pemex será la arquitecta Laura Itzel Castillo, luchadora social, ambientalista, cercana al Presidente, hija de ingeniero Heberto Castillo y con ninguna experiencia en el sector petrolero, IP, gobierno o funcionaria de la Secretaría de Energía.

Fue diputada del PT y le tocaron las reformas del Gobierno de Felipe Calderón en 2008, de hecho, las instrucciones que recibió en ese entonces el PRD y el PT del líder de la izquierda, Andrés Manuel López Obrador, fueron no apoyarlas a pesar de que eran para fortalecer a Pemex y no tocaban la Constitución.

La nueva consejera estaría apoyada por el director de Pemex, Octavio Romero Oropeza; y la venía de la titular de Sener, Rocío Nahle. Estuvo en el tema de 2009 a 2012: secretaria de la Comisión de Energía, integrante en las Comisiones Especiales de Cuenca de Burgos; renovables, Chicontepec y seguimiento y análisis del daño ecológico, impacto social y económico generado por Pemex que funcionó de 2009 a 2011.

Laura Itzel Castillo como consejera independiente de Pemex estaría cinco años en el puesto, se mantendrá en el siguiente gobierno. Pero su paso está sujeto a la aprobación del Senado donde manda Ricardo Monreal ¿La apoyará?

BUZOS

1. A ver, les contamos lo que pasó con KBR en la refinería de Dos Bocas; resulta que hace un mes se pusieron a hacer cuentas con Pemex, no con Sener, y los precios para la Fase 2 venían duplicados del compromiso original y en cada reunión anunciaban un nuevo retraso que sumado era de hasta 18 meses lo que literalmente rompía el proyecto presidencial. No hay ninguna posibilidad de que regresen y ya Pemex

está cerrando cuentas y recibiendo la Fase I, las actividades que tenía se le pasaron a Techint y a ICA Fluor que se encargará, por lo pronto, de esos paquetes. El contrato principal establecía que las fases son independientes, si no había arreglo en el costo de ejecución de la siguiente no era obligatorio para ninguna de las dos partes mantenerlo. Lo que rompe cualquier intento de negociación es que KBR quería variar todas las condiciones de pago de indirectos, lo que básicamente rompía el acuerdo inicial. Los sobrecostos que se están planteando no deben rebasar ni 10 por ciento según las cuentas planteadas.

2. Ayer fue la reunión de reguladores, Pemex y CFE con el Presidente para saber qué se puede hacer, dentro del marco legal actual, para reforzar las metas y si no ofrecen nada, pues se planteará una contrarreforma energética. ¿Cuáles son las metas? No incrementar los precios de los energéticos, autosuficiencia, no exportar petróleo, extraer sólo el que se procese en Pemex, dejar de importar petrolíferos y producir hasta 2.2 mdb de petróleo para 2024, rehabilitar las seis refinerías y terminar en 2022 Dos Bocas. ¿Hay un plan alterno al presidencial o se viene una batalla constitucional? Las apuestas dicen que viene una nueva reforma, pero al revés.

3.-En el Foro Nacional IMEF de Energía hubo una gran conclusión: se requiere certeza jurídica para los inversionistas, urge el diálogo con la IP, la academia y las ONG's. Es indispensable si se quiere avanzar en una política pública de energía.

4. Renunció Abel Hibert a presidencia y se fue a AT&T. Era el único que entendía el valor del fracking y del shale gas en Palacio Nacional, pierde un hombre importante Alfonso Romo.



¿Cuándo debemos regresar a la oficina?

La semana pasada en una sesión de planeación estratégica con un cliente analizábamos cuándo y cómo deberían de regresar sus empleados a la oficina, en su caso, más de mil empleados han estado con herramientas de trabajo remoto.

La pregunta es válida, muchos empleados han aprendido a disfrutar los beneficios del trabajo en casa y ahora que se acerca un posible retorno a las oficinas, prefieren seguir con el esquema de trabajo virtual.

Un estudio de PriceWaterhouseCoopers encuentra que un tercio de los trabajadores no quiere regresar a la oficina de la forma que lo hacían antes de la pandemia.

Es increíble cómo ha cambiado el mundo del trabajo en los últimos meses.

Hasta antes de esta crisis, según Gallup en marzo en Estados Unidos, únicamente 31 por ciento de los trabajadores habían trabajado remotamente con anterioridad. En nuestro país esta cifra sería aún mucho menor. Sin embargo, con la pandemia, la transformación a trabajo remoto ocurrió de un día a otro. Todos hemos visto como la gran mayoría pudo hacer el cambio con agilidad y eficiencia. Hasta antes de la crisis, muchas de las organizaciones se resistían a adoptar herramientas de trabajo remoto. Las

razones eran diversas: La gente va a estar distraída, van a aprovechar para hacer cosas personales y la productividad se va a ir a los suelos, etc. La realidad es que todos hemos visto como en estos últimos meses la gran mayoría de los profesionales hemos sido más productivos y hemos trabajado más que nunca. Y la pregunta obligada entonces debe de ser si podemos o debemos seguir con este ritmo de trabajo. Antes, ir a la oficina ayudaba a separar los espacios personales de los de trabajo. Mismos que ahora se han hecho más difusos y se ha perdido un poco el balance vida personal/trabajo. También hemos visto como muchos de nosotros extrañamos la interacción humana que permite que los aprendizajes sean más dinámicos.

La solución quizá radique en una combinación de trabajo remoto y trabajo en persona. Sin caer en ninguno de los extremos. Precisamente el estudio mencionado también habla de esto, cuando 72 por ciento de los encuestados se pronuncian por un esquema híbrido con cuando menos dos días de trabajo remoto en la semana.

¿Qué es lo mejor? ¿Regresar a una rutina lo más parecido a lo que era antes con todas las precauciones que se necesiten? La realidad es que no hay respuestas estándares.

Cada organización es diferente y debe de implementar medidas según sus necesidades y lo que quiere construir. Lo que no será posible es ignorar que todas las experiencias que hemos vivido en esta pandemia nos han llevado a ser trabajadores y empleadores diferentes.

En la medida en que las organizaciones logren adaptarse a lo que necesitan sus clientes y sus empleados con agilidad, tendrán posibilidades de éxito más altas en este mundo retador post Covid-19.

¿O buscar verdaderamente una manera de trabajar diferente, innovadora?



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



COCA COLA AL RESCATE DE MÉXICO

El Presidente no especificó en que consistirá la “revisión” que hará la empresa sobre los créditos a otorgar

CARLOS
MOTA

Coca Cola al rescate de México. Coca Cola heroica. Coca Cola en cada tiendita del país. Ahí permanecerá. Ayer el presidente **Andrés Manuel López Obrador** lo reveló, al explicar que el gobierno no puede solo, ni aunque quiera, con toda la inversión que se requiere para hacer que la economía del país crezca, y al anunciar que el lunes, tras su encuentro con **James Quincey**, presidente y CEO mundial de The Coca Cola Company, y **Brian Smith**, su COO, que la empresa aceptó las condiciones del nuevo etiquetado de alimentos y bebidas, al mismo tiempo en que refrendó sus inversiones y su compromiso con México. La realización de esta reunión fue a solicitud de Coca Cola.

El Presidente dio detalles: “Habrá nuevas inversiones. Ellos me informaron que están diversificando su producción. Ahora, por ejemplo, adquirieron plantas para la producción de leche [...] Además del refresco tienen 70 productos. Consumen frutas y productos del campo. El compromiso es que no importen materia prima; sino que compren aquí. Otro tema que se trató es el del apoyo a 1 millón 200 mil tenderos, abarroteros, muy pequeños, dueños de pequeñas tiendas de abarrotes [...] Ellos (Coca

AMLO ASEGURÓ QUE HABRÁ UN CONVENIO CON LOS PEQUEÑOS COMERCIANTES

Cola) han hecho el compromiso de hacer una revisión para que se entreguen créditos a 1 millón 200 mil pequeñas tiendas de abarrotes, buscando que no haya intereses, que sea a la palabra. Les planteé que esto lo podíamos hacer de manera conjunta”.

AMLO aseguró que habrá un convenio con los pequeños comerciantes, para que en las tiendas también se vendan, además de los productos de Coca Cola, “frutas, verduras de la región, como compromiso de los abarroteros”.

El Presidente no especificó en que consistirá la “revisión” que hará Coca Cola sobre los créditos a otorgar, ni el rol que jugará la empresa en garantizar el balance de sus productos y los productos locales en cada tienda. Pero lo que es un hecho es que, al parecer por primera vez, AMLO comprendió la diferencia entre la corporación y los embotelladores, así como el portafolio entero de las marcas de la firma, porque desde hace años Coca Cola tiene una proporción de 45 por ciento de productos bajos o sin calorías.

Queda por ver, tras este encuentro, la forma en la que **Hugo López Gatell** digerirá esta renovada amistad entre AMLO y una de las corporaciones más grandes del planeta.

YUAN DIGITAL

El Banco Popular de China asegura que tiene listo el “Yuan Digital”, y que sería la primera divisa digital del mundo. ¿El propósito? Impulsar la internacionalización del yuan.

AZCAPOTZALCO

El alcalde **Vidal Llerenas** puso en marcha un convenio con Bicitekas para prestar, gratis, 500 *bicis* en su demarcación.

SAT DECOMISOS

Continúan los decomisos de **Horacio Duarte** en las aduanas del SAT, que encabeza **Raquel Buenrostro**. Ayer fueron 627 kgs. de cocaína en la aduana de Ciudad Hidalgo, Chiapas.



CORPORATIVO

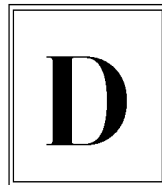
#OPINIÓN



SEGOB, POR LIMPIAR CASINÓS

Reconocen a Grupo Televisa por su servicio y responsabilidad social durante la pandemia

ROGELIO
VARELA



entro del sector casinos llama la atención el manejo al expediente de Atracciones y Emociones Vallarta, de la familia **Saidé Marcos**, ahora bajo revisión de **Alma Itzel de Lira**, recién llegada a la Dirección General de Juegos y Sorteos (DGJS), pues cabe recordar que ese permisionario entregó y dividió su permiso por la vía judicial.

Ante esto, la Secretaría de Gobernación, de **Olga Sánchez Cordero**, ordenó a su equipo proceder legalmente en contra de la resolución del juicio administrativo 6347/18-07-03-2, dictada por el Tribunal Federal de Justicia Administrativa Sala Regional de Occidente, a favor de la escisión del permiso original para beneficiar a las firmas Latam Operations, Waddcor, True Win Group, y Grupo Blue Bet Mexico, con 50 salas.

Sin embargo, en el sector se comenta que **Jorge Alcocer** y **Jorge Ordoñez** quienes, junto con el titular de la Unidad General de Asuntos Jurídicos de la Segob, habrían recurrido de manera deliberada y errónea, para ir en contra de la resolución dictada el 26 de abril pasado, misma que terminó con el aval a Atracciones y Emociones Vallarta.

El tema sigue en tribunales, pues la titular de Gober-

EL 2 DE JUNIO SE PROMOVIO UN RECURSO DE REVISIÓN FISCAL

nación tiene como objetivo dar revés a dicha resolución, por lo que el área legal a cargo de **Jorge Roberto Ordoñez Escobar**, encargada de representar a las Unidades Administrativas, como lo es la Dirección General de Juegos y Sorteos, en toda contienda y/o controversia judicial

que se siga ante cualquier juzgado o tribunal jurisdiccional.

El pasado 2 de junio se habría promovido el recurso de Revisión Fiscal ante el Tribunal Colegiado en turno, con sede en Guadalajara, Jalisco, en contra de la citada sentencia administrativa, recurso que fue desechado por improcedente, dando la victoria a la familia **Saidé Marcos**, lo que se sabe le habría costado el cargo al anterior titular de la DGJS, **Luis Calvo Reyes**.

Expertos en material legal y en legislación de juegos con apuesta aseguran que la estrategia legal de la Segob no fue la correcta, pues debieron intentar el Recurso de Revisión Contenciosa Administrativa, algo que la exministra **Sánchez Cordero** revisa ya, al igual que la posible clausura de la sala más importante de Atracciones y Emociones Vallarta, el Jubilee Casino, en Monterrey, pues este permiso ya no tendría razón de operar.

LA RUTA DEL DINERO

Grupo Televisa identificó que la coyuntura de la pandemia obligaba a impulsar una amplia labor de servicio y responsabilidad social. Por ello se volcó para ofrecer una cobertura informativa veraz y oportuna, y desarrolló una estrategia de contenidos para la comunidad como el programa "Aprende en casa", en alianza con la SEP, para transmitir programas de tipo escolar. Por ello, la Asociación Internacional de Radiodifusión (AIR) acaba de distinguirla con la "Antorcha AIR", por la contribución comunicacional de servicio. La televisora que codirigen **Bernardo Gómez** y **Alfonso de Angoitia**, agradeció el reconocimiento y expresó que este le alienta a seguir adelante en el compromiso con las audiencias.

ROGELIOVARELA@HOTMAIL.COM
@CORPO_VARELA



Banco de México en disyuntiva entre inflación y debilidad económica



En medio de un entorno en donde lo político está comiéndose el tiempo en la actividad del **Gobierno federal**, los mercados en **México** muestran contrastes donde influye, por un lado, la expectativa futura de nuestra economía y el flujo en las inversiones globales (extranjeros) que actualmente muestran por momentos la búsqueda de mercados emergentes pero limitado a un entorno de estabilidad económica y hoy, ese no es el caso por la pandemia y riesgos de nuevo confinamiento parcial.

En las últimas cuatro semanas ha habido una entrada por cerca de 3,000 millones de dólares de extranjeros hacia **bonos gubernamentales**, pero en el acumulado del año, registra una salida de 15,000 millones de dólares del mercado de deuda y tan sólo en bonos, son más de 11,000 millones de dólares.

Pero por el lado de **la inflación**, hemos visto en los últimos meses, aumento de precios en diferentes rubros que han llevado a **la inflación** a situarse en 4.05% anual la general y 3.97% la subyacente, con un aumento de 5.44% anual sin petróleo y con servicios, claramente fuera del rango estimado por **Banxico**. Para esta primera quincena de septiembre, se espera aumente aún más los precios al consumidor.

Banxico tendrá que balancear los riesgos en uno u otro caso dentro de un ambiente económico deteriorado, un alejamiento entre **empresarios** y **Gobierno** que limita la **inversión directa**, a lo que se suma el aumento en la **inseguridad** a lo largo del territorio nacional, así como un consumo limitado por

el nivel de **desempleo** y una reapertura inconsistente de la **economía** por la expansión de la **pandemia**.

La decisión estará entre mantener la **tasa de interés sin cambio** en 4.50% anual, al menos temporalmente, o bien, **reducirla** otros 25 puntos base para ubicarla en 4.25% anual, una tasa de interés no vista desde 2016.

ACCENDO BANCO

Los bancos viven un momento delicado, fortaleciendo su estructura de capital, aumentando sus reservas preventivas con créditos incobrables y buscando crecer su negocio.

Respecto a **Accendo Banco**, forma parte de los **50 bancos** en nuestro país. Con información a julio pasado, cuenta con un **capital** de 898 millones de pesos, un **índice de capitalización** de 13.71%, logró reducir su **índice de morosidad** a 1.11% y un **índice de cobertura** de 349%. Hoy tiene un gran pendiente todavía, el alcanzar **utilidades netas** positivas y rentabilidades medidas a través del **ROA (Rentabilidad sobre activos)** y **ROE (Rentabilidad sobre acciones)**. Se está especializando en servicios de digitalización en alianzas con empresas **Fintech**.

Hace unas semanas, el proyecto de **Banking as a Service (BaaS)** de la Banca Digital de **Accendo Banco** fue reconocido en primer lugar por **Harvard Business School** entre más de 40 proyectos de CEO's del mundo. Es un modelo de atención que pone al alcance de los consumidores, herramientas digitales financieras creadas por los propios bancos o en conjunto con empresas **Fintech**.



**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Televisa, IPICYT y ofertas de referencia, una buena y dos malas

Ya sé que a los gurús de los medios les atraen más temas de controversia sin embargo, hay otros asuntos que aumentan la esperanza de vivir en un mundo más solidario y de colaboración. Una de las industrias que desde el principio se unió a este esfuerzo de unidad en tiempos de Covid-19 es la radiodifusión y tanto es así que la Asociación Internacional de Radiodifusión (AIR) acaba de otorgarle un reconocimiento por este motivo a Grupo Televisa.

La AIR destacó el servicio, ayuda y responsabilidad social de Televisa durante la emergencia sanitaria generada por la pandemia, así como su labor informativa, que posibilitó el que toda la población pudiera tener acceso a contenidos veraces.

La televisora recibirá en octubre la "Antorcha AIR" durante la 48 Asamblea General de la AIR, gracias a esta campaña social y por los programas informativos y de análisis en donde especialistas han orientado a la población ante las diversas inquietudes sobre la manera en cómo se manifiesta este virus. Albricias.

OFERTA SIN REFERENCIA

Hay temas técnicos que son poco sexy pero cuya importancia es mayúscula. Un ejemplo es la Consulta Pública que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) arrancó el 6 de agosto sobre las Propuestas de Ofertas de Referencia de Desagregación de Telmex y Telnor.

Hay más detalles de esto en tecnoprensa.mx pero no dejo de mencionarte que la consulta concluyó el pasado 4 de septiembre y se recibieron solo cinco comentarios u opiniones por parte de Axtel, Canieti, Pegaso (Movistar), Megacable y del Grupo Televisa (izzi).

La opinión de izzi es la más elaborada y comparte muchos de los cuestionamientos de otras empresas. Dice que no hay garantías de cumplimiento de la Oferta de Referencia, que persiste la incomunicación y que se tiene una mala reputación de los técnicos del preponderante.

Agrega que el Sistema Electrónico de Gestión (SEG) sigue siendo disfuncional pues no se tiene la certeza de que la información contenida sea veraz y responsable. Por último, casi todos opinan que

aun no se tiene certeza de que la separación funcional de Telmex y Telnor no sirva para espiar o bloquear a sus competidores. Sigue la desconfianza.

COYOTES TECNOLOGICOS

Te comenté que el IMSS estaría por contratar servicios de tecnología al Instituto Potosino de Investigación Científica y Tecnológica (IPICYT). Otra fuente me confirma que existen dudas de la capacidad operativa del IPICYT para prestar esos servicios pero se dice que la empresa ADS está intercediendo con el director de TI del IMSS, **Eduardo Oropeza**. El director de ADS (**Alfredo Burgos**) fue funcionario de Infotec, pero existe una relación más curiosa entre ADS y Ultrasist empresa dirigida por **Gustavo Adolfo Arellano**, ex funcionario del Conacyt y removido por ganar más que el presidente. Ultrasist tiene investigaciones abiertas por irregularidades en la reciente licitación de pasaportes. Andan coyoteando pues.

•Especialista en Tecnología y Negocios.
Director de tecnoprensa.mx Twitter:
[@hugogonzalez1](https://twitter.com/hugogonzalez1)