



CAPITANES

Pensiones: Algo le Falta

Con la propuesta de reforma pensionaria, el Gobierno logró bajarle el tono a una fuente de conflicto.

En el frente político, era claro que dejar en manos de Morena una iniciativa de reforma podría ser un desastre. Recordemos que en abril, el diputado **Edelmiro Santiago Santos Díaz** tuvo la puntada de proponer que el Banco del Bienestar se convirtiera en la Afore única.

En lo social, no iban a pasar muchos años antes de que iniciaran las protestas cuando los primeros trabajadores con derecho a recibir una pensión de su ahorro en la Afore se dieran cuenta de que no tenían ni los recursos suficientes ni el tiempo de cotización exigido de más de 24 años.

Aunque ya es un buen avance que el Secretario de Hacienda, **Arturo Herrera** y las cúpulas empresariales tengan un acuerdo sobre la ruta a seguir, a la propuesta todavía le falta para convertirse en reforma de vanguardia: no contiene enfoque de género ni va acompañada de un programa de formalización del empleo.

Las mujeres mexicanas ganan menos que los hombres, cotizan muy poco tiempo y viven más años, un hecho que ha sido reconocido por la propia Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro a cargo de **Abraham Vela Dib**.

Y de la informalidad laboral ya ni hablamos, es uno de los grandes pendientes del País.

Aeropuertos en la Fila

En hilerita fueron llegando los principales grupos aeroportuarios al Chapter 11 de Aeroméxico, de **Andrés Conesa**, que lleva la Corte para Bancarrotas del Distrito Sur de Nueva York.

Fue el martes cuando presentaron escritos a la jueza **Shelley Chapman** los grupos aeroportuarios del Sureste (Asur), de **Adolfo Castro**; del Centro Norte (OMA), a cargo de **Ricardo Dueñas**; del Pacífico (GAP), que comanda **Raúl Revuelta**, así como los fideicomisos consti-

tuidos en Nafin, que dirige **Carlos Noriega Romero**, y en Invex, de **Jean Marc Mercier**.

Todos ellos reciben la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA) que Aeroméxico y Aerolitoral retienen a los pasajeros.

Como parte del proceso, los aeropuertos siguen el trámite ante la jueza para que los recursos de la TUA, retenidos o por retener, queden al margen de los activos de Aeroméxico, y por lo tanto, fuera de una orden de la Corte que ponga algún tope o límite a la obligación de la aerolínea de entregar ese dinero.



JODY KUZENKO...

Recientemente nombrada CEO de la minera Torex Gold, esta capitana tiene en puerta una inversión de 500 millones de dólares para el complejo Morelos, ubicado en Guerrero. En 29 mil hectáreas alberga las minas El Limón Guajes y el depósito Media Luna, sus principales activos.

La petición de Aeroméxico relacionada con pagos de impuestos y tarifas será motivo de audiencia ante la jueza el 29 de julio.

Los aeropuertos admiten que mantienen "discusiones productivas" con la aerolínea con miras a la continuidad de sus operaciones.

Nombramiento Clave

Los aspirantes a ocupar el cargo de director del Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral, comparecerán hoy ante las Comisiones Unidas de Puntos Constitucionales y de Trabajo y Previsión Social.

Los propuestos por el Ejecutivo son **Rafael Chong Flores**, hoy Coordinador Jurídico y Consultivo de Cofepris; **Alfredo**

Domínguez Marrufo, Subsecretario del Trabajo de la STPS; y **María Estela Ríos González**, directora general de Ordenamiento de la Propiedad Rural de Sedatu.

Los convocados presentarán un plan de trabajo y los méritos que los acreditan para ocupar el cargo. Posteriormente, serán cuestionados por los senadores.

Quien llegue al puesto tendrá bajo su responsabilidad el organismo pilar de la reforma laboral, ya que se encargará de concentrar el registro de sindicatos y contratos colectivos de trabajo.

Tendrá también funciones conciliatorias para dirimir los conflictos.

Etiquetado con Reservas

Un 'estate quieto' fue el que

impuso la Conamer, que preside temporalmente **José Daniel Jiménez**, a la Cofepris, de **José Alonso Novelo**, en el tema de las reformas a los reglamentos de control sanitario y publicidad en materia de alimentos procesados.

Estas reformas, adicionales al nuevo etiquetado nutrimental que entra en vigor el 1 de octubre, harán aún más dura la ofensiva contra una industria que ha estado en la mira de la actual Administración.

El 17 de julio, Conamer publicó su primer dictamen y pidió 17 correcciones y aclaraciones, además de que sugirió a Cofepris que las medidas se tomen "en función del riesgo conocido y comprobado que tratan de mitigar".

Entre lo más cuestionado está la prohibición de adicionar nutrientes a alimentos sujetos al etiquetado; la obligación de incluir leyendas precautorias sobre riesgos para la salud, adicionales al etiquetado; la prohibición del uso de personajes y dibujos, que se amplía sin distinción a todos los productos para niños y todos los medios publicitarios, entre otras.

Para la industria no hay pruebas suficientes para asegurar que el etiquetado o la prohibición de personajes puedan generar un cambio en los hábitos de consumo, además de que esto propiciaría que la Cofepris tuviese injerencia hasta en las campañas publicitarias.

capitanes@reforma.com



¿ESTA CONFINADA LA CREATIVIDAD?, SE PREGUNTA SCOPEN

SCOPEN, el reconocido grupo de investigación en la industria publicitaria cuyo CEO es César Vacchiano, elaboró un informe sobre creatividad con el tema "¿Esta confinada la creatividad?", en el cual señala que la nueva situación que ha provocado el COVID-19 ha dado una perspectiva diferente y avivado la creatividad.

Plantea que ante una nueva situación no se tienen pautas a seguir, hay que definir las sobre la marcha, con imaginación. En el informe, explica SCOPEN, quieren hacer un homenaje al pensamiento creativo porque durante la pandemia han visto un repunte de la creatividad, que funciona y que mezclada con generosidad tiene energía para transformar al mundo. En próxima Campañas hablaremos más del contenido del informe.

REALIZA TBWA\MEDIA ARTS LAB CAMPAÑA PARA IPHONE CON NUEVO CONCEPTO VISUAL

"Cámbiate a iPhone" es el concepto de la nueva campaña realizada por TBWA\Media Arts Lab para Apple, en la que con una serie de testimonios de usuarios de iPhone en Latinoamérica, y a través de memojis, cuentan lo que les cautivó de este teléfono. Señalan en la agencia que su equipo creativo utilizó un novedoso concepto visual para convertir testimonios reales en una serie de seis spots, con imágenes de memojis, a través de los cuales los usuarios relatan de manera entretenida y divertida sus razones para cambiarse a este teléfono. La

campaña deja en claro que para Apple, en una industria tan competitiva, quienes tienen la última palabra en cuanto a la calidad de los productos son los usuarios.

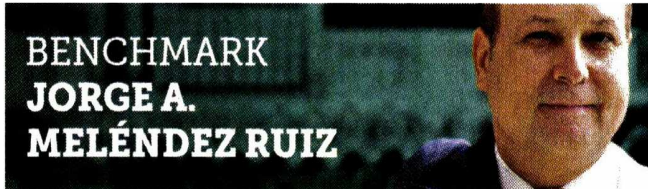
ALVARADO MOLINA A PUNTO DE CUMPLIR 11 AÑOS

La agencia fundada por Yuri Alvarado y Ricardo Molina, Alvarado Molina (AM), cumplirá el próximo mes 11 años. Durante este tiempo ha cobrado solidez y se ha constituido en un referente de buena creatividad. En esta contingencia, señalan, han enfrentado fuertes retos pero también encontrado nuevas oportunidades.

Ahora, agregan los CEOs, el trabajo es más intenso, los anunciantes son más exigentes porque requieren mayor apoyo de las agencias. Para realizar su trabajo AM se ha adecuando muy bien a la dinámica del home office; han logrado integrar de manera excelente a su equipo y han encontrado en las tecnologías para laborar a distancia un apoyo eficiente para sus propuestas estratégicas y creativas.

NOTAS EN CASCADA

Wunderman Thompson México presentó el libro Retail 4.0 escrito por Giuseppe Stigliano, CEO de la agencia en Italia, y el reconocido mercadólogo Philip Kotler... Alexandra Varassin es la nueva CEO de la agencia Digitas, informó Publicis Group México... Álvaro Rattinger, de Merca2.0, y Guillermo Perezbolde, del Reputation Institute, hablarán hoy a las 5 pm, vía online, de Acciones de Marketing en la nueva normalidad.



Al mal tiempo...

Vivimos en una era de terrible estrés.

¡Y lo peor es que estamos en época de vacaciones!

Aunque estemos encerrados, urge encontrar cómo divertirnos y reír.

Porque está científicamente comprobado que la risa es benéfica para tu salud y la de tu empresa.

“La risa desata respuestas químicas en el cerebro que provocan sentimientos de placer y bienestar. Las arterias responden a la risa mejorando el flujo sanguíneo y la salud”, señala Patrick Skerrett, editor ejecutivo de la revista Harvard Health.

Te platico del experimento de científicos de la Universidad de Texas en Austin. Dividieron a 17 adultos en dos grupos. Uno vio un documental de 30 minutos y otro un video cómico. Ambos fueron sometidos a pruebas de funcionamiento arterial, antes y después.

Resulta que los que vieron la comedia obtuvieron mucho más que risas: ¡sus arterias mejoraron sensiblemente todo un día!

Aunque no hay razones precisas que expliquen el beneficio de la risa, William Fry —un siquiatra de Stanford— piensa que al reír, el cerebro libera endorfinas que se pegan a receptores en las paredes de

las venas y arterias, provocando se libere óxido nítrico, una molécula que las relaja.

Sea lo que sea: reír literalmente mejora tu salud.

¿Y sabes qué? En algún momento de nuestras vidas, los adultos dejamos de reír. Aunque no es clara la fuente, una muy citada estadística asegura que un niño en edad preescolar ríe 400 veces por día. ¿El adulto típico? Menos de 20.

Pues a todo dar, ¿pero cómo sonreír en las empresas?

Con clases de risa. Y no te rías (¡o mejor sí!), existen.

Según “La Escuela de la Risa” de Londres, ésta tiene 4 beneficios en las empresas:

- 1. Reduce niveles de estrés.** Baja la presión sanguínea, estimula el aparato digestivo, baja niveles del “cortisol” (estrés), incrementa el flujo de oxígeno al cerebro, reduce ansiedad y riesgo de infarto, aumenta la energía y mejora el sueño.

- 2. Aumenta la inteligencia emocional.** Genera sentimientos de optimismo, mejora confianza y comunicación, crea una mejor disposición al trabajo y reduce tensión e irritabilidad.

- 3. Mejora relaciones interpersonales.** Derrriba barreras, conecta a los empleados, reduce inhibición y promueve coo-

peración, mejora la autoestima de un equipo y reduce las grillas.

- 4. Incrementa la innovación y mejora el desempeño.** El que juega se ríe, y el que ríe es más creativo. Rompe barreras que atrofian a la intuición e imaginación.

John Gloster y Akasha Lonsdale, maestros de esta peculiar escuela, afirman que un negocio puede entrenar para que la risa sea parte de su rutina.

Ambos fueron discípulos del gurú de la risa, el doctor indio Madan Kataria, que asegura: “El yoga de la risa entrena para poder reír continuamente por 15-20 minutos a través de respiración”.

Existen más de 20,000 de sus clubes de la risa en 110 países que practican este curioso yoga (ríete en nuestros sitios con un reportaje).

Veamos ahora una perspectiva distinta, pero también divertida.

“El humor es una necesidad en la era del estrés y la falta de sueño”.

Sabias palabras de Andrew Tarvin (ve su charla de TED en nuestros sitios), que afirma que el humor hace que la gente escuche y ayude a aprender, retener y entender. También cohesiona, reduce conflictos, elimina diferencias de estatus y genera unión y confianza.

Pero el humor también intimida. No es fácil de usar. Y, sin embargo, Tarvin dice que es una habilidad que se puede aprender. ¿Cómo? Con 3 tips prácticos:

a) **Comparte tu punto de vista.** El humor personal te ayuda a conectar con la audiencia.

b) **Explorar y realzar.** Jugar con las posibilidades. Utilizar el “si x es cierto” entonces “y puede pasar”.

c) **Practicar, intentar y repetir.** Las rutinas cómicas no suceden por ósmosis. ¿Y si simplemente no tienes gracia? Tarvin sugiere compartir humor de otros o por lo menos sonreír: “Una sonrisa consigue otra sonrisa”.

Buenísimo. Manos a la obra. Ante el mal tiempo de la pandemia, la crisis económica y el estrés, no suena nada mal buscar la forma de reír y hacer reír.

¡A carcajearse se ha dicho! Y más en vacaciones...

Posdata. Bien por la IP, que entra al quite para mejorar las pensiones de los trabajadores. La alternativa, Afores a la “Banco del Bienestar”, era terrible. Ojalá se apruebe así la propuesta.

EN POCAS PALABRAS... “Los que ríen juntos, trabajan mejor juntos”.

Escuela de la risa, Londres
 Página 4 de 7



Urge: Nueva Estrategia

Si algo hemos aprendido en 4 meses de pandemia es que no hemos sido eficaces en controlarla, pero sí hemos sido eficaces en destruir la economía y afectar psicológicamente a millones. Entiendo lo del encierro y lo del paro, pero ¿cuál es la estrategia?

Concediendo que el problema es complejo y que hay personas con buenas intenciones, la estrategia aparente, esa de “aplanar la curva”, ha fracasado. Y abundan casos no contabilizados de contagiados asintomáticos, sintomáticos y muertes anónimas, particularmente de gente sin recursos, que se toorean solos en sus casas.

Quizás los países con más contagios sean los que mejor los cuentan, y viceversa. Los números en México son erráticos; el rigor científico y el instrumento de medición están rebasados.

Por un lado, no se ha aplanado la curva, mientras que por el otro:

- Agudizamiento de las enfermedades mentales y el miedo; psicólogos y psiquiatras ven sus consultas detonarse con los que tienen recursos. La amenaza

de suicidios es cada vez más palpable.

- Incremento en violencia familiar, rompimiento de la estabilidad en el hogar, abuso infantil.

- Afectaciones en la supervivencia. El desempleo

se dispara, millones han sido despedidos o han visto su sueldo disminuido. La economía informal, casi el 60% de la población económica activa, que vivía al día, hace milagros para cuidar a su familia. Los más pudientes ven sus cuentas bancarias disminuidas. Las quiebras y las deudas no pagadas, empiezan a manifestarse.

- Adicciones: se ha disparado el consumo de alcohol, drogadicción, pornografía, las apuestas y el tiempo excesivo online.

- Los robos y delitos se han multiplicado.

- Al cerrar los centros de estudio, otrora refugio de cientos de miles que preferían estar en el campus que estar en la situación desfavorecida y tóxica de sus hogares, ahora están atrapados.

Urge una nueva estrategia. ¿Y cuál? Hay docenas de iteraciones mundiales, abier-

tas a ser estudiadas. Menciono la de Ecuador, uno de los países más afectados al inicio, y que le dio la vuelta al problema con ciencia:

Héctor Hugo, urbanista de 32 años, modeló un mapa de las zonas/causas donde se daban los mayores contagios. Apoyado con un científico de datos, Carlos Bort, y con el Dr. Alemán, cabeza de 60 doctores y otros profesionales frustrados con la ineficacia de las políticas, convencen al alcalde de Guayaquil, de apellido Viteri, para accionar un plan.

Con información, modelos e inteligencia, proactivamente se lanzaron a las zonas más infectadas, entregando mascarillas, haciendo pruebas, educando y acabar, ahí, con el foco infeccioso, en lugar de esperar a que lleguen los infectados al hospital. Se adelantaron en lugar de pasivamente cacharlo (Wall Street Journal, Julio 1).

Por otro lado, Tokyo, Hong Kong, Seúl y Taipéi, transportan a más de 10 millones de personas diariamente y sus contagios son mínimos. La razón: su-

pervisión de *uso correcto de mascarillas* y distanciamiento (Dr. Hernán Villarreal, www.comunas.com.mx). Otro ejemplo es Vietnam, casi 100 millones de habitantes, con sólo 352 casos y cero muertes (Fondo Monetario Internacional, Junio).

No es que los mexicanos seamos inferiores a los españoles, ecuatorianos y asiáticos; lo que es inferior es el uso de la ciencia combinado con la voluntad de solucionar el problema, con datos. También hay que poner el ojo en que la pandemia sea utilizada como agenda política o negocio.

No podemos vivir en la irracionalidad: lidiando con síntomas en lugar de causas, con dramas en lugar de datos, con alarmas en lugar de planes, con repeticiones en lugar de aprendizajes o peor: con cinismo en lugar de solidaridad.

El tsunami económico, social, familiar e individual apenas se está configurando. Ojalá esté equivocado, pero la ola va a ser arrolladora si no cambiamos lo que hemos hecho.

Hace falta una nueva estrategia. *Página 5 de 7*



What's News

Inversionistas siguen inyectando dinero a fondos de capital privado enfocados en tecnología, al tiempo que la turbulencia económica causada por la pandemia hace que la perspectiva de crecimiento y la resistencia percibida del sector sean más atractivos. Un total de 33 fondos de capital privado enfocados en este tipo de inversiones cerraron este año al 6 de julio, reportó Preqin Ltd. Los fondos recaudaron 30.1 mil millones de dólares al 6 de julio, la tercera suma más alta registrada durante ese periodo.

◆ **Ascena Retail Group Inc.**, compañía matriz de Ann Taylor y Lane Bryant, se ha declarado en quiebra, el más reciente vendedor de ropa en no poder resistir el daño económico causado por las restricciones del coronavirus. El gasto en ropa en EU se ha desplomado desde que miles de minoristas se vieron obligados a cerrar sus puertas. Ascena solicitó ayer protección de capítulo 11 en el Tribunal de Bancarrota de EU para el Distrito Este de Virginia.

◆ **Los resultados** de segundo trimestre de Blackstone Group Inc. repuntaron al tiempo que el mercado accionario en auge incrementó el valor de la cartera del coloso del capital privado. La firma registró ganancias tras reportar una fuerte pérdida en el primer trimestre, al tiempo que el índice S&P 500 registraba su mayor avance en más de 20 años y terminaba avanzando 20%

en el periodo. El valor de la cartera de capital privado de Blackstone subió 12.8% comparado con una caída del 21.6 en el primer trimestre.

◆ **Walmart Inc.** está vendiendo sus tiendas en India a Flipkart, la startup de comercio electrónico que controla, consolidando sus operaciones en el segundo país más poblado del mundo, mientras trabaja para defenderse de Amazon. com Inc. Walmart opera 28 tiendas estilo club mayorista en India abiertas sólo a miembros. Las regulaciones indias prohíben que Walmart opere supercentros o venda su propio inventario directo a clientes vía sus sitios de internet. Un vocero de Walmart se negó a revelar detalles financieros del trato.

◆ **La utilidad** de segundo trimestre de AT&T cayó mientras que el coronavirus y una unidad ya emproblemada de TV satelital eclipsaron el lanzamiento del decisivo servicio de streaming de la compañía. El gigante de telecomunicaciones y medios reportó unos 36 millones de suscriptores en HBO y HBO Max, un servicio de streaming desarrollado en torno a la marca de TV premium de la empresa. AT&T lanzó el nuevo servicio Max en mayo, cuando la pandemia ya había forzado a millones de televidentes en EU a quedarse en casa y buscar programas nuevos.



Historias de NegoCEOs

Mario Maldonado

Cambios en SCT, otra ruta que lleva hacia Peña

La sacudida en el sector de Comunicaciones y Transportes, con la militarización de las terminales portuarias y el relevo de **Javier Jiménez Espríu**, amenaza con reactivar las investigaciones por corrupción del sexenio de **Enrique Peña Nieto**, lo que pondría a la justicia mexicana en un verdadero circo de tres pistas.

Por un lado, la Fiscalía General de la República impulsa el caso Lozoya hacia una negociación política, en la que, con señalamientos de posibles sobornos a personajes que en 2013 aprobaron la reforma energética, se legitimen las actuales directrices en energía y, de paso, se obtenga un beneficio en materia electoral.

Se apunta con esta estrategia a posibles rivales de la 4T en las urnas, como una buena parte de los mandatarios integrantes del grupo de Gobernadores de Acción Nacional, mejor conocido como GOAN, y a los exsenadores también del PAN que mantienen vínculos con el expresidente **Felipe Calderón**.

En una segunda pista se encuentra el caso Odebrecht, quizá uno de los más escandalosos por sus dimensiones internacionales, y en el que México se mantiene como único país en el que las investigaciones no han resultado en un adecuado proceso de judicialización.

Aquí mucho tienen que ver los españoles: el exjuez **Baltasar Garzón**, abogado de **Emilio Lozoya**, junto con **Antonio Navalón**. Ambos entraron a un caso prioritario para su país de origen, pues, dar seguimiento al caso Odebrecht y a sus involucrados, aleja las investigaciones de otro gran escándalo del sexenio anterior: los beneficios a OHL.

Más que la brasileña Odebrecht, la española OHL se convirtió en el símbolo de la corrupción de Enrique Peña Nieto, no sólo en la Presidencia de la República, sino durante su gubernatura en el Estado de México, precisamente durante la gestión del hoy fallecido **Gerardo Ruiz Esparza** en la Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

Esta es justamente la tercera pista, la que se abre también con la posible judicialización de las investigaciones contra el grupo cercano a Ruiz Esparza, en las que incluso estaría involucrado su hijo **Gerardo Ruiz Dosal** y, por supuesto, el grupo que presidía en España **Juan Miguel Villar**.

La UIF de Santiago Nieto ya presentó ante la Fiscalía General de la República un par de denuncias contra estos funcionarios; específicamente, por las irregularidades cometidas en las contrataciones de proyectos carreteros,

las cuales se mantienen vivas a pesar del fallecimiento de quien sería el máximo responsable de estas adjudicaciones.

Se espera igualmente que la sacudida en el sector de los puertos alcance al excoordinador de Puertos y Marina Mercante, **Guillermo Ruiz de Teresa**, a quien se le encomendó en ese entonces la tarea de modernizar los 16 puertos federales del país, con un presupuesto de 76 mil millones de pesos para manejar a manga ancha.

En consecuencia, la investigación alcanzaría a su amigo, compañero de juego en las canchas de golf y de vuelos en helicóptero: el exsenador **Emilio Gamboa Patrón**, pues como le hemos relatado en este espacio, todos los grandes proyectos pasaban por su escritorio antes de licitarse o adjudicarse.

Se recuerda la anécdota en la que Gamboa Patrón, en compañía de Ruiz de Teresa, fueron exhibidos por violentar la reserva natural protegida Arrecife Alacranes, en Yucatán, al aterrizar el helicóptero Bell 412 para luego seguir con su camino en yate.

En ese viaje lo acompañó el contratista del gobierno de Enrique Peña Nieto, **Emilio Díaz Castellanos**, situación que en ese entonces constituyó un evidente conflicto de interés, a pesar de que el empresario y Emilio Gamboa mantenían una relación desde la adolescencia que se fue fortaleciendo a la par de que ambos fueron ganando terreno en lo corporativo y en lo político, respectivamente.

La caja de Pandora y los amplios expedientes de la UIF y la FGR sobre el sector de Comunicaciones y Transportes del gobierno pasado, en especial de los personajes más cercanos al exsecretario Gerardo Ruiz Esparza, tanto políticos como empresariales, están por abrirse, con el beneficio político-electoral que esto representa al gobierno del Presidente López Obrador. ●



DESBALANCE



Humberto Garza

Famsa: alianza y protestas

Nos cuentan que mientras los clientes de Banco Ahorro Famsa aún delinean la estrategia para lograr la devolución íntegra de sus recursos, la empresa, de **Humberto Garza**, logró una alianza con la firma Crédito Real para que otorgue crédito en sus tiendas. Ayer, un grupo de afectados protestó a las afueras de la casa de uno de los propietarios de Grupo Famsa, en San Pedro, Nuevo León, como medida de presión para que los clientes con más de 2.5 millones de pesos en ahorros reciban a la brevedad

la totalidad de su dinero. Hasta el momento el proceso legal sigue y el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB) reporta avances en la entrega de cheques y en el retiro de recursos por debajo de 9 mil pesos en cajeros de BBVA México. Habrá que ver qué tanto suben de tono las protestas de los ahorradores, quienes aún no terminan de organizarse para plantear alguna medida de emergencia y recuperar su capital, lo cual aliviaría su situación económica en la pandemia.



Gabriel Limón

Inicia auditoría de compra

También en el caso de Banco Ahorro Famsa, un capítulo más se vivirá hoy como parte del proceso de su liquidación que inició el pasado 30 de junio a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), que tiene como secretario ejecutivo a **Gabriel Limón**. Nos dicen que se llevará a cabo el *due dilligence* (auditoría previa a la firma de un contrato) para la venta de cartera. Se trata de la valuación de la institución que seguramente estará a cargo del despacho Alvarez & Marsal, que fue designado por el IPAB como apoderado liquidador tras

la revocación de su licencia para operar como banco. Nos explican que con base en lo que se encuentre en el *due dilligence*, las autoridades tendrán que enfrentar los pasivos laborales de los trabajadores, a medida que vaya disminuyendo la actividad de esta institución de crédito que desaparecerá del sector bajo la figura de liquidación bancaria.

Invitación a nueva dieta

Sin presión para ganaderos

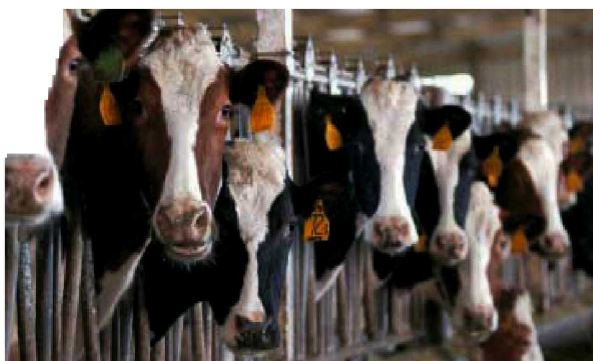
Después del revuelo que ocasionó entre ganaderos estadounidenses y mexicanos la investigación que realizó Burger King en la que detectó que añadiendo a la dieta de las vacas 100 gramos de hierba de limón se pueden reducir las emisiones de metano de los animales, la cadena explicó que quieren ser parte de la solución a los retos ambientales. Nos dicen que la propuesta de cambiar un poco la dieta de las vacas debe tomarse como invitación, pues no hay fecha límite para hacerlo, ni tampoco se va a obligar a los proveedores de carne a adherirse al plan. Lo que sí, es que será hasta 2021 cuando se ofrezca la primera hamburguesa con carne de las 100 vacas que emiten menos metano, lo que poco a poco aportará al cuidado del medio ambiente, si se considera que en 2019 se vendieron mil 500 millones de hamburguesas en todo el mundo, nos cuentan los directores de marketing de Burger King para América Latina, **Alexandre Antonello**, y de México, **Guillermo Hermosillo**.



Fausto Cuevas

Plantas chinas ganan a México

México es uno de los principales fabricantes de vehículos a nivel mundial, pero la calidad de manufactura de sus plantas aún no está al nivel de otros países. De acuerdo con una encuesta de J.D. Power, de las plantas automotrices que venden vehículos en Estados Unidos, las chinas son las que tienen el menor número de defectos, con 21 por cada 100 vehículos vendidos. Después están Turquía, India, Países Bajos, Tailandia, Sudáfrica, Japón e Italia, y hasta el noveno lugar México, con 36 problemas por cada 100 vehículos vendidos. Nos dicen que es un tema que deberá revisar la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), que dirige **Fausto Cuevas**, pues la competencia por atraer inversiones del sector depende mucho de la calidad de manufactura. Las plantas nacionales mejor calificadas fueron las de Fiat Chrysler, en Toluca; KIA, en Nuevo León; Ford, en Hermosillo, y General Motors, en San Luis Potosí.



**Cuenta corriente**

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Nueva comisión para militarizar puertos y aduanas

Un artículo de la ley Orgánica de la Administración Pública Federal, que faculta al Ejecutivo a constituir comisiones intersecretariales para el despacho de asuntos en los que deban intervenir varias dependencias o secretarías, ha sido muy utilizado por el presidente **López Obrador** para ejecutar su política por encargos. Se trata del artículo 21.

En estos días, veremos publicado en el *Diario Oficial* un nuevo decreto que creará, con carácter transitorio (en lo que sus mayorías logran reformar la LOAPF, la Ley Aduanera, la Ley de Puertos, la Ley de la Marina Mercante, entre otras), la "Comisión Intersecretarial para la Atención Integral en Materia de Administración Portuaria, Marina Mercante Nacional y Aduanera", que será presidida y coordinada por el titular de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, **Jorge Díaz Leal** (les dije que quería un ingeniero civil al que le tuviera confianza el Presidente y, mire si no, era el supervisor de Dos Bocas y el Corredor Transísmico y fue su director de obras públicas cuando el presidente fue jefe de Gobierno del DF).

En ausencia del titular de la SCT entrará el de Marina, **José Ojeda**, a la suplencia, y en ella participarán, además de esas dos secretarías, el titular de la Defensa, **Luis Cresencio Sandoval**, el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, y la titular del SAT, **Raquel Buenrostro**. Además, tendrá como invitado permanente al fiscal general de la República, **Alejandro Gertz Manero**, quien podrá hablar en sus sesiones cuatrimestrales o extraordinarias, pero no tendrá voto.

¿Qué va a hacer la comisión? Tendrá que definir la "estrategia de vigilancia, visita, inspección y control de costas, recintos portuarios, administración portuaria, marina mercante nacional y recintos aduanales, lo que implica un control estricto sobre la entrada y salida de mercancías, medios de transporte y personas en aduanas de tráfico marítimo o en el resto del territorio nacional".

También establecerá mecanismos de coordinación con estados y municipios contará la comisión con un secretario ejecutivo.

Destaca que el despacho de mercancías

y el comercio exterior en Puertos y Aduanas seguirá siendo civil, pero la supervisión y control será realizado por la Marina y las Fuerzas Armadas, quienes darán especial énfasis a tareas de seguridad nacional y pública en Acapulco (API privada), Altamira, Cancún, Ciudad del Carmen, Coatzacoalcos, Dos Bocas, Ensenada, Guaymas, La Paz, Lázaro Cárdenas, Manzanillo, Mazatlán, Progreso, Salina Cruz, Tampico, Tuxpan y Veracruz.

Incluye el control de entrada y salida de embarcaciones de altura, con la participación de administraciones portuarias y capitanías de puerto y, si la comisión lo decide, podrá proponer el nombramiento de personal de Marina y Defensa al frente de una administración.

Si el proyecto de decreto es real, se ha acordado la intervención de las secretarías de Marina y la Defensa en aduanas y puertos, pero la vigilancia y control será realizada por estos cuerpos militares.

**DE FONDOS A FONDO**

***Aeroméxico...** Dicen que cuando hay un acuerdo entre acreedores y deudor previo a las audiencias, el regreso con solvencia de una empresa está asegurado.

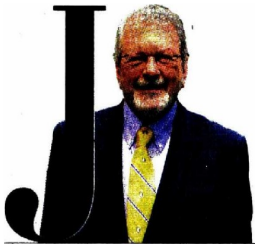
Tenga en cuenta, además, que ya se están conformando el comité de acreedores y los tenedores del bono por 400 millones de dólares contrataron a FTI para la formación de su grupo ad hoc, que facilita salir adelante en las negociaciones.

La empresa no ha planteado más devoluciones de equipos, pero es algo que no está descartado en el curso de la reestructura.

***Tren México Toluca.** El cambio de titular de la SCT no le pudo venir mejor a la jefa de Gobierno de la CDMX, **Claudia Sheinbaum**, para reiniciar las obras del tramo tres del Tren México-Toluca.

Jorge Arganis Díaz entiende de la complejidad y desafíos de la obra, pues fue secretario de Obras de la ciudad con **Marcelo Ebrard** y con **López Obrador**. Sólo falta que se defina si la obra a cargo de Caabsa, de **Luis y Mauricio Amodio**, avanza sin cambios en el contrato y sus cláusulas antes del 2023.





Aquelarre económico
José Manuel Suárez-Mier
aquellarre.economico@gmail.com

¡Por qué perderá Trump!

• A sólo cien días de la elección, apuesto que Trump perderá a pesar de que muchos creen que, si hizo el milagro en 2016, lo repetirá.

Mi intuición me permitió predecir, con éxito, quién sería el próximo Presidente de México desde 1969. En el sistema del viejo PRI (Partido Revolucionario Institucional, fundado en 1927 con otro nombre e inspirado en el Partido Fascista Republicano de **Benito Mussolini**), lo único que había que hacer era ver la sucesión desde el punto de vista del único elector que contaba, el presidente en funciones.

Díaz Ordaz (1964-70) eligió a quien pretendió serle leal durante los disturbios de 1968. **Echeverría** (1970-76), al amigo viejo que creyó que le sería leal y capaz de resolver la crisis económica del momento. **López Portillo** (1976-82), al experto en economía, a la sazón de nuevo en crisis, y con el valor para llevarle la contra.

Miguel de la Madrid (1982-88), a quien consolidaría su proyecto de reforma liberal de la economía. **Carlos Salinas** (1988-94), a quien podría manipular para cambiar la ley y reelegirse en el 2000, pero le falló al ser asesinado en campaña, y se equivocó de nuevo al optar por quien lo traicionó.

Ernesto Zedillo (1994-2000), que provocó la crisis financiera más grave de la historia en sólo 20 días, concluyó que su única esperanza era que ganara la oposición y ostentarse como el líder de la "restauración democrática", por lo que apoyó a **Vicente Fox** (2000-06), del PAN (Partido Acción Nacional, fundado en 1939 como vehículo electoral de la democracia cristiana), para derrotar al can-

didato de su partido.

Al abrirse más el juego democrático, como en EU, se complicó acertarle al ganador, pues ahora ya no contaba sólo un elector. A pesar de ello, mi récord de adivinanzas exitosas en EU no es malo. Acerté con **Nixon** (69 y 72) y con **Ford** (1974-77), que perdió por eximir a **Nixon**, impidiendo ser juzgado por el caso *Watergate*.

Acerté con **Reagan, Bush, Clinton, Bush 2 y Obama**, pero donde me fui de bruces fue con **Trump**, pues dejé que mi repugnancia hacia él cegara mi juicio. A sólo cien días de la próxima elección, apuesto que **Trump** perderá, a pesar de que muchos creen que, si hizo el milagro en 2016, lo repetirá.

Trump ganó al construir una narrativa que se ajustó al estado de ánimo del electorado, sobre todo en los "estados bisagra", con tres argumentos exitosos:

1. La cosas no pueden estar peor, pues EU se ha vuelto "un país del tercer mundo" y el "basurero de los problemas de todos los demás". "¿Qué tienes que perder? ¡Dale la oportunidad a **Trump** y él lo arreglará todo!"

2. Gobernar, de hecho, es fácil. En la visión de **Trump**, los políticos fallaron porque eran unos "payasos" y una "caterina de estúpidos", por lo que el país podía cambiar de rumbo sin problema bajo el mando de quien no era parte del sistema.

3. El liderazgo moral realmente no importa. "No estamos eligiendo al 'sacerdote en jefe', afirmó uno de sus fanáticos seguidores evangélicos", Muchos

votantes, preocupados por los "valores morales" de la sociedad, enfatizaban sus nombramientos judiciales y no su carácter fallido.

Ninguna de estas ofertas que le dieron el triunfo es válida hoy con la doble catástrofe de la pandemia mortal y el colapso económico. Los cimientos del atractivo de **Trump** volaron por los aires por su inepto desempeño.

Cualquier parecido con el México de hoy no es casual, jamos líderes, siendo hermanos siameses, son idénticos!

**Consultor en economía y finanzas en Washington DC y catedrático en universidades de México y de EU.*

Trump ganó la elección al construir una narrativa que se ajustó al estado de ánimo del electorado con tres argumentos exitosos.



● Donald Trump, presidente de Estados Unidos.

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Una crisis 10 veces mayor que el 11 de septiembre

• Se han perdido 51% de los empleos turísticos, que representan 38% del total de las plazas canceladas.

Es un hecho que el gobierno federal no destinará recursos para rescatar al turismo de la crisis del covid-19, pero, como dice **Enrique de la Madrid**, hay que seguir analizando lo que le pasará sin el apoyo del gobierno federal, para tener claro quién falló.



Entonces hay que entender los argumentos de la industria turística de Estados Unidos, que está negociando con el Ejecutivo y el Congreso de ese país un paquete de apoyos para este sector.

Sus argumentos son claros y racionales, por lo que, de prosperar, a la postre provocarán más asimetrías entre estos dos socios del T-MEC.

El documento de la US Travel Association va dirigido a **Steven Mnuchin**, secretario del Tesoro; a **Mitch McConnell**, líder de la mayoría en el Senado, y a **Nancy Pelosi**, vocera de la Asamblea de Representantes, entre otros personajes.

La crisis del covid-19, señalan, es 10 veces peor que la del 11 de septiembre, se han perdido 51% de los empleos turísticos, que representan 38% de todos los que se han cerrado en ese país.

La pandemia en marcha le costará a la industria 1.2 billones de dólares, trillones en la nomenclatura inglesa.

Después de entrar en detalles que no vienen al caso sobre cómo han operado los programas de rescate en Estados Unidos, señala que se necesitan 10 mil millones de dólares sólo para actualizar las prácticas sanitarias.

Así es que le piden al Congreso ayuda por al menos cinco mil millones de dólares para ese fin.

Luego solicitan un crédito fiscal por mil 500 dólares por pareja, más 500 dólares

por niño, hasta llegar a un máximo de tres mil por familia, para que puedan viajar por EU, siempre y cuando no ganen más de 100 mil dólares por persona o más de 200 mil por pareja.

También proponen aumentar la deducibilidad de gastos de comida y entretenimiento; crear un crédito fiscal para reuniones y eventos y desarrollar una estrategia para expandir las pruebas para detectar contagiados de covid-19.

Todo esto representaría 163 mil millones de dólares en 18 meses, pero ayudaría a que, después de ese lapso, Estados Unidos pudiera mantener una industria turística fuerte.

La propuesta está en marcha y es un claro reflejo del tamaño sin precedente de este problema.



DIVISADERO

PARANOIA. Dicen que "lo que temas, te atrapa", y así como hay presidentes municipales que han respondido en México con inteligencia y entereza al problema de la pandemia, hay otros que están sobrereaccionando.

Es el caso de **Juan Ángel Espejo Maldonado**, presidente municipal de Tecoluitla, Veracruz.

Alejandra Terreros, a nombre de 180 empresarios de esa localidad, buscó este espacio para denunciar que, mientras ellos han

cumplido con todos los protocolos de desinfección, **Espejo** no se asoma ni para verse en el *ídem*.

Aterrado por el virus, insiste en no dejar entrar a nadie por pavor a los contagios, mientras la economía de la población languidece.

Tecoluitla está cerrada a piedra y lodo desde el 20 de marzo y ni siquiera los dueños de inmuebles de descanso pueden visitar sus propiedades.

Como dice Enrique de la Madrid, hay que seguir analizando lo que le pasará al turismo sin el apoyo del gobierno federal.



● Enrique de la Madrid, exsecretario de Turismo.

**Desde el piso de remates**Maricarmen Cortés
milcarmenm@gmail.com**Relevo en SCT,
al estilo 4T**

• Inusual, también, que López Obrador se tardó cinco días en aceptar la renuncia.

Desde el sábado trascendió la renuncia del secretario de Comunicaciones y Transportes, **Javier Jiménez Espriú**, porque no estuvo de acuerdo con la decisión del presidente **López Obrador** de que la Secretaría de Marina sea la encargada de la operación de los puertos mexicanos.

Ayer, **López Obrador** confirmó la renuncia y la discrepancia con **Jiménez Espriú**, en un estilo novedoso porque antes los secretarios de Estado renunciaban por "motivos personales" y sólo en radio pasillo se conocían las verdaderas causas.

Inusual, también, que **López Obrador** se tardó cinco días en aceptar la renuncia que tiene fecha de 17 de julio y en recibir a **Jiménez Espriú**, quien es el tercer secretario que renuncia en la 4T después de que **Josefa González Blanco** salió de Semarnat tras el escándalo porque detuvo un avión comercial para poder subirse; y de **Carlos Urzúa**, quien renunció por carta a la SHCP, también por discrepancias con **López Obrador** y no esperó a que el Presidente hiciera pública su renuncia.

**AEROLÍNEAS,
SU MAYOR RETO**

Sorprendió también el nombramiento de **Jorge Arganis Díaz Leal** como nuevo titular de la SCT, ya que no estaba entre los varios nombres que se manejaban.

López Obrador confirma nuevamente que prefiere trabajar con funcionarios que estuvieron con él cuando estuvo al frente del Gobierno de la Ciudad de México y octogenarios.

Díaz Leal es Ingeniero Civil egresado de la UNAM, trabajó en ICA hasta 1997 y en 2002 fue director de Obras del gobierno capitalino, bajo la administración de **López Obrador**.

Lo que preocupa de entrada es que a él no le

incomoda que la SCT se haya debilitado porque ahora Semar controlará puertos, lo que sí preocupa al sector privado por el temor de que afecten las exportaciones y actividad económica, y que sea la Sedena la que esté a cargo de la construcción del aeropuerto de Santa Lucía.

Su mayor reto será la crisis en el sector aéreo que no atendió **Jiménez Espriú**. Habrá que darle el beneficio de la duda, pero no será difícil que sea un mejor secretario porque **Jiménez Espriú** fue muy ineficiente, aunque sí se reconoce que renunció cuando ya no soportó más.

**CNBV: BANCOS
SOLVENTES**

La CNBV, que preside **Juan Pablo Graf**, nos envió un breve comentario en torno a la cartera de 9 millones de créditos que se han acogido a los programas de apoyo por la contingencia. Asegura que los bancos cuentan con "amplios recursos de capital y reservas crediticias" para enfrentar posibles pérdidas derivadas de los créditos reestructurados.

Añade que están en espera de las propuestas de la ABM sobre la posible ampliación de los criterios contables especiales de la CNBV y que la decisión se tomará en conjunto con la

SHCP y Banxico.

**AEROMÉXICO DEVUELVE 19
AVIONES**

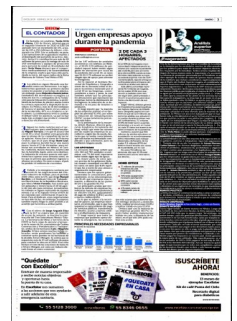
Aeroméxico informó que como parte de su proceso de reestructura bajo Capítulo 11 en Estados Unidos, se aprobó su propuesta para devolver a arrendadores 19 aviones de los cuales 5 son Boeing 737-800, 5 son Boeing 737-700 y 9 Embraer E-170-LR.

Los 19 aviones se devolvieron sin enviarlos a Estados Unidos para tratar de venderlos, ni mucho menos involucrarlos en rifa.

El mayor reto de **Jorge Arganis Díaz Leal** será la crisis en el sector aéreo que no atendió **Jiménez Espriú**.



● Javier Jiménez Espriú, extitular de la SCT.



¿Exagerado?

Una de las deformaciones que hay en el análisis de la realidad es la obsesión por los escándalos, muchos de ellos armados por los políticos para tratar de alcanzar objetivos electorales y la pasión por lo inmediato. Ambos errores impiden distinguir de buena manera entre lo importante y lo accesorio. La reforma de pensiones presentada por el Presidente es un claro ejemplo de la falta de visión de quienes hacen análisis de la realidad y que incluso consideraron, equivocadamente, que el *Padre del Análisis Superior* exagera al considerarla la reforma financiera más importante de esta administración. Aquí los argumentos: 1.- La reforma de 1997 tenía un carácter netamente financiero. Sirvió para solucionar el problema para las finanzas públicas que implicaba el sistema de 1973, el cual se agotó por el cambio en la pirámide poblacional. 2.- Si bien es cierto que la creación de las afores en los noventa fue un hito para los trabajadores, ya tenía más de un lustro en el que se había quedado corta. En México se aporta para pensiones mucho menos que en naciones con sistemas sólidos o, más claro, la mitad que en Colombia. Se deben recordar las advertencias del entonces presidente de la Consar, **Carlos Ramírez**, advirtiendo sobre un *tsunami* pensionario. 3.- El número de semanas cotizadas era muy elevado para la mayoría de la población. En México son pocos los trabajadores que se mantienen toda su vida laboral en el sector formal; eran muy pocos los que podrían acceder a una jubilación completa. 4.- De seguir así, los trabajadores que llegan a la edad de jubilación lo harán con menos de la tercera parte de su último salario, lo que no les alcanza para superar la línea de pobreza. 5.- Durante el sexenio pasado no se tuvo la voluntad política y/o el talento para llevar a cabo la necesaria reforma. La administración de **Peña Nieto** no pudo alinear patrones, trabajadores y Congreso para impulsar una reforma fundamental.

REMATE DIFERENCIAL

La actual iniciativa es una obra maestra de la negociación entre gobierno, patrones y trabajadores. Aquí más argumentos: 1.- Durante más de un año, los equipos de **Arturo Herrera**, **Carlos Salazar** y las diversas dirigencias sindicales reconocieron el problema, analizaron las posibilidades y eligieron el mejor camino para presentar a los legisladores algo viable. Lograron que no tenga costo fiscal para los trabajadores. **Herrera** destacó, en entrevista con el PAS en **Imagen Radio**,

que los empresarios se guían ahora por nuevos paradigmas, como la comprensión de que es fundamental cerrar la brecha de desigualdad. El discurso del CCE ha sido particularmente consistente en destacar el compromiso social como una de las principales características de la actividad empresarial. No basta maximizar utilidades, sino ser un vehículo de la equidad social. 2.- **Arturo Herrera** también le dijo al PAS que, junto con la reforma a las pensiones, podrían ser dos de las más grandes iniciativas de esta administración. Todos aquellos con más de 65 años tendrán un ingreso garantizado por 2.4 salarios mínimos. 3.- Con esta iniciativa revivirá la que está atorada en la Cámara de Diputados para flexibilizar la operación de las afores para que puedan tomar decisiones más rápidas y eficientes en sus regímenes de inversión, lo que maximizará los rendimientos para las afores y contribuirá al ahorro interno.

REMATE POLÍTICO

La forma en la que se construyó la iniciativa y cómo se presentó, sin duda, contribuye a generar un ambiente de confianza para la inversión. Debería quitar el miedo a que se tomen medidas económicas irracionales.

REMATE DESPEDIDA

Javier Jiménez Esprú se fue como llegó... como un florero.

REMATE MOROSO

Toyota sigue siendo un fuerte moroso en México. Luego de la revisión de tres ejercicios fiscales, la firma japonesa debe al SAT mil 200 mdp que no quiere pagar. Sin embargo, sin perder tiempo, cada año gestionan devoluciones. La industria automotriz es de las más beneficiadas, tanto por tratados internacionales como incentivos fiscales, al grado que terminan siendo subsidiadas por el gobierno federal con el dinero de los mexicanos. Cada año, en todo el sector automotriz, por cada peso de impuestos que pagan se les devuelven cuatro pesos, y con esos tres pesos no sólo se paga toda la plantilla laboral que tienen, sino que sobra para transferir más ganancias a sus casas matriz por precios de transferencia, evadiendo y eludiendo pagar los impuestos en nuestro país, donde generan la mayor parte de sus utilidades. Más específicamente, en el sector armador, de 2015 a 2019, pagaron 44 mil mdp de ISR y de IVA se les devolvió 494 mil mdp. Aun así, Toyota no quiere pagar, lo que muestra que no todos son cumplidores, a pesar de los incentivos fiscales que reciben, y sólo buscan aprovecharse del dinero que se paga en impuestos.



EL CONTADOR

1 En llamada con analistas, **Tania Ortiz Mena**, CEO de IEnova, informó que en el segundo trimestre de 2020 el EBITDA ajustado tuvo un incremento de 11%, al pasar de 225 a 250 millones de dólares, comparado con 2019. Esto es atribuido, en parte, a las operaciones de su gasoducto marino y el desempeño del portafolio de activos. Además, destacó la contribución por más de 60 millones de pesos para la entrega de más de 250 ventiladores y equipos de protección para personal de salud en 18 entidades del país. **Ortiz Mena** destacó que el compromiso medioambiental y de sustentabilidad de la empresa explica que haya sido parte, desde su inicio, del nuevo índice de la Bolsa Mexicana de Valores Total México ESG.

2 Los plásticos siguen librando una batalla contra sus detractores. Los legisladores han apuntado sus primeros dardos contra los popotes y las bolsas de plástico, sin embargo, para **Alejandra Ramos Jaime**, fundadora del movimiento ecologista La Solución Soy Yo y embajadora de la Fundación para la Educación Económica, la prohibición de las bolsas de plástico atenta contra la correcta separación y disposición de residuos. En México, más de 16 mil toneladas de basura se quedan diario en las calles y de la recolectada, 87% va a tiraderos a cielo abierto. La ambientalista invitó a cambiar el debate sobre los plásticos, ya que no hay nada más ecológico que producir, consumir y desechar eficientemente.

3 Siguen las malas noticias para el sector turismo, que a nivel federal encabeza **Miguel Torruco**, y es que el avance del covid-19 a nivel mundial está generando que los planes de las compañías del sector se aplacen. Ahora fue el turno de Princess Cruises, que en el país dirige **Ruth Leal**, pues la empresa decidió hacer una nueva

pausa, hasta el 15 de diciembre, para reiniciar sus actividades en México, el Caribe, California, Hawái, Panamá, América del Sur, la Antártida, Japón, entre otros destinos. La industria de cruceros parecía más optimista hace apenas unas semanas atrás, en las que se preveía que pudieran regresar a altamar en octubre. De enero a mayo, el país ha perdido 1.6 millones de cruceristas.

4 Debido a la emergencia sanitaria por covid-19, las negociaciones del Contrato Colectivo de Trabajo, para el periodo 2020-2022, entre la CFE, que dirige **Manuel Bartlett**, y el Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República Mexicana, que lidera **Víctor Fuentes**, han tenido que ser aplazadas y tienen hasta el 20 de agosto de este año para terminar. Actualmente, los trabajos se siguen realizando de manera remota y ya se ha logrado revisar el 60% de las cláusulas que conformarán el pacto laboral. Para el sindicato, estas negociaciones no han sido fáciles, sin embargo, la empresa también espera llegar lo antes posible a un acuerdo que favorezca a ambas partes.

5 Con el relevo de **Jorge Arganis Díaz** en la SCT se espera que, en cuestión de un par de semanas, se reactive la construcción del Tren Interurbano México-Toluca. La Secretaría de Obras y Servicios de la CDMX se hará cargo de ejecutar el proyecto de la mano de los contratistas de Caabsa Construcción y Prefabricados y Transportes, ambas de los hermanos **Luis y Mauricio Amodio**. Si bien existen muchas trabas colocadas, están pendientes las bantías y construir varios puentes en las barrancas de la alcaldía Álvaro Obregón. Se estima que se requerirán más de 10 mil millones de pesos para concluir la obra en el 2023. Esta cifra incluye el costo de las estaciones de Santa Fe y Álvaro Obregón, así como un viaducto elevado frente al centro comercial.



**Activo
empresarial**
José Yuste
dinero@gimm.com.mx

¿CFE regresa al monopolio?; comprará a privados sus centrales

El gobierno lopezobradorista da un paso decisivo en la fortaleza de la CFE y la disminución del sector privado en electricidad. Habíamos visto al gobierno de la 4T ir contra la inversión privada en energía renovable y en gasoductos, pero en esta ocasión se trata del paso decisivo: comprar a los privados sus centrales eléctricas. Golpazo a la reforma energética.

Esta semana en el 39º Consejo de Administración de la CFE, encabezados por **Rocío Nahle**, secretaria de Energía, y **Manuel Bartlett**, director de CFE, se aprobó la creación del Fideicomiso Maestro de Inversión de la CFE, cuya principal intención es adquirir centrales estratégicas a los privados, así como construir otras propias.



CREAN FIDEICOMISO MAESTRO PARA COMPRAR CENTRALES A PRIVADOS

En el evento se aprovechó la presentación de un plan financiero para cinco años, presentado por el director de finanzas, **Antonio Rojas Nieto**, dándole sostenibilidad financiera a la CFE. Hasta ahí iba bien. Pero se fue mucho más allá. **Miguel Reyes Hernández**, director de CF Energía, presentó el Fideicomiso Maestro de Inversión de la CFE "para cumplir la instrucción del presidente **López Obrador** de rescatar y fortalecer a la empresa, además de garantizar la seguridad energética de México".



TEMEN BAJAS TARIFAS Y ORILLARLAS A VENDER

La CFE busca ser, por mucho, la principal generadora eléctrica.

Construirá cinco nuevas centrales estratégicas, y además comprará las centrales estratégicas del sector privado.

Podría comprarle sus plantas a Iberdrola, Acciona, Enel, Grupo norte Energía o Korea Electric Power, sólo por mencionar a los productores eléctricos independientes más conocidos. Las empresas privadas ya temen lo peor:

una compra hostil. Señalan que primero los ahorcarían vía tarifas, como lo han buscado con la energía renovable y el porteo, al ofrecerles tarifas muy bajas para adquirir su energía. Después vendría una compra de sus centrales eléctricas. Dentro del sector corre el rumor de que el gobierno mexicano estaría tentado a gastar 5 mil millones de dólares para adquirir las plantas.

La CFE recompone sus finanzas. Bien. Pero su decisión ha sido producir con combustibles fósiles, contaminantes y caros.

Ahora quiere regresar a ser un cuasi-monopolio, ¿de verdad esto ayudará al consumidor mexicano? Una cuestión es garantizar la soberanía energética y la rectoría estatal, otra muy distinta es extinguir la competencia.



JIMÉNEZ ESPRIÚ Y LA MUY DISMINUIDA SCT

El ingeniero **Javier Jiménez Espriú** renunció a la SCT. Tuvo un desacuerdo con el presidente **López Obrador** en que los Puertos los sectorice en la Secretaría de Marina. Sin embargo, pudo haber tenido esos desacuerdos antes. La construcción del Aeropuerto de Santa Lucía, pasó a la Defensa. La construcción del Tren Maya pasó a Fonatur. Internet para todos pasó a la CFE y Presidencia. Pero ahora sí le molestó el tema de Puertos. La SCT está sumamente disminuida en funciones. Así la toma **Jorge Arganis**, quien, por cierto, siendo director de Pemex Transformación Industrial, dio como ganador de Dos Bocas al Grupo Huerta, cuando dicho consorcio ganador apenas se había constituido.

La CFE recompone sus finanzas. Bien. Pero sus decisiones han sido producir con combustibles fósiles, contaminantes y caros.



ECONOKAFKA

Sergio Negrete Cárdenas

Opine usted:
snegcar@teso.mx

@econokafka



Que AMLO viva muchos años

Una larga vida para Andrés Manuel López Obrador, que sean muchos años tras dejar en 2024 el cargo de Presidente de México. Una prolongada existencia como un apestado, como una de las personas más odiadas del país, permanentemente recluido en esa propiedad que tiene en Palenque, tan aptamente nombrada.

Años de miseria constatando la magnitud de sus garrafales errores, quizá insomne en las noches por los miles de voces de aquellos muertos que provocaron sus políticas. Incapaz de salir a las calles, temeroso de toparse con miradas de reclamo o palabras de insulto. Quizá necesi-

tado de protección para evitar que alguno quiera pasar de los reclamos a los golpes, una de las muchas personas que le detestan por una pérdida humana (algún familiar, amigo cercano, víctima del COVID o de la violencia) o material (un negocio quebrado, una familia que pasó de la relativa prosperidad a la pobreza) que provocó con su ineptitud. Un ex Presidente que Incluso evita a los niños, demasiado jóvenes para haber sufrido directamente sus actos, pero repitiendo lo que escuchan en casa: “mira, ahí va el señor al que le dicen ‘el cacas’”.

Años de saber que se escribe la historia de su gobierno, libros que evita como a esos niños para

no toparse con los juicios que considera tan injustos. Porque no se encuentra al lado de Juárez, Madero y Cárdenas, como está seguro sería lo correcto, sino constantemente comparado con Luis Echeverría y José López Portillo. Años de agonía porque se le cita como el peor Presidente del México contemporáneo. Mínimo castigo al lado de tanto daño a millones, pero doloroso, como es la recurrente frase sobre los tres López: “López de Santa Anna en el siglo XIX, López Portillo en el XX y López Obrador en el XXI fueron los Presidentes que explican los retrocesos de México”.

El hombre amargado, resentido, porque no entendieron

ese proyecto que era la Cuarta Transformación. Años buscando explicar su obra extraordinaria, siempre en vano.

Los empresarios nacionales y extranjeros no entendieron que si los atacaba por un lado, les compensaba por otro. A su administración le costó millones pagar los contratos y bonos por cancelar el aeropuerto de Texcoco, más millones renegociar con generadores de electricidad, y hasta un dineral por lo de Constellation Brands. Pagó sin rechistar, y a pesar de ello huyeron los capitales.

Las mafias criminales tampoco

comprendieron. Tan sencillo que hubiera sido aceptar sus abrazos y, con discreción, trabajar en forma coordinada, repartiéndose territorios y rutas. Pero no entendieron, y el sexenio acabó siendo el más sangriento desde la etapa revolucionaria, con muchos inocentes como víctimas colaterales.

Una vez sin entender por qué se le culpa de lo que fue una pandemia. Las cifras de muertos por encima de la tendencia normal lo persiguen. Incapaz de explicar que había otras prioridades para el dinero, como era la refinería de Dos Bocas. No le queda lejos

de su rancho, pero no quiere deprimirse viendo esas instalaciones que debían producir tanta gasolina, y que en cambio están inundadas y sin terminar.

Largo tiempo diciendo que subestimó a los neoliberales, fifís y conservadores, todos esos acérrimos enemigos que sabotearon a su gobierno. Que incluso subestimó a ese pueblo que se dejó engañar y que ahora lo desprecia.

Magro consuelo para un país ver a quien fuera uno de sus líderes enfrentar por el resto de sus días el desastre que causó. Es de lo poco que puede ofrecer AMLO.



Sanborns se despide de Centroamérica

Grupo Sanborns, que dirige **Patrick Slim Domit**, ya negó el cierre definitivo de su icónica sucursal Sanborns de San Ángel en la Ciudad de México, sin embargo, nos cuentan que es un hecho que sí 'bajarán la cortina' en algunas de sus sucursales e incluso, la empresa dirá adiós a Centroamérica.

En las últimas semanas hay un grupo de ejecutivos que vuela entre México y El Salvador, pues las bajas ventas que trajo la pandemia de coronavirus ya tuvieron consecuencias para Sanborns, que en los próximos meses cerrará las dos tiendas que tiene en dicho país.

Recordemos que a inicios de año la empresa informó que cerró Panamá, y ahora con su próxima salida de El Salvador, se concretará el adiós de Sanborns a Centroamérica.

Todavía no deciden cuántas

unidades cerrarán en México, pero nos adelantamos que la empresa ya analiza el cierre de sucursales por falta de rentabilidad también en 'suelo azteca'.

De las 163 tiendas Sanborns que reportó la empresa el primer trimestre, resalta que 96 de éstas cerraron temporalmente con el llamado a la 'sana distancia' entre el 23 de marzo y el 30 de mayo, por la pandemia.

IEnova continúa con sus planes

IEnova, que dirige **Tania Ortiz**, sigue adelante con varios proyectos de energía que prevé poner en operación este año, entre ellos, tres terminales de almacenamiento en la zona Golfo-Centro (Veracruz, Valle de México y Puebla) y dos plantas de energía. Otros dos

proyectos, la terminal de Topolobampo y Energía Sierra Juárez II, estarían listos a inicios del 2021.

El Proyecto de Licuefacción de ECA, en Baja California, también avanza, pues se han concretado acuerdos con clientes para la primera fase del proyecto.

En el segundo trimestre del año, su flujo operativo ajustado (EBITDA) ascendió a 250 millones de dólares, 11 por ciento más que los 225 millones de dólares que registraron en el mismo periodo de 2019.

Para muchos inversionistas también ha sido importante ver a IEnova incluido en el recientemente creado Índice S&P / BMV Total México ESG de la Bolsa Mexicana de Valores y la aportación de más de 60 millones de pesos para despensas básicas, ventiladores e insu-

mos médicos que se entregaron a instituciones y personal de salud y comunidades de 21 estados.

Los beneficiarios del boicot a Facebook

Adidas, Coca-Cola, Ford y Starbucks están entre las 367 grandes marcas que se unieron al boicot contra Facebook y pausaron todos sus anuncios en la plataforma, lo que dio paso a que las empresas dirijan su inversión publicitaria a plataformas como Twitter y Tik

Tok que promueven contenido diverso e incluyente.

Ahora, plataformas como Twitter y Tik Tok son reconocidas como una alternativa para la difusión de información, debido a que no se han quedado de brazos cruzados ante los discursos de odio de ningún personaje.

¿Es momento de que las marcas reevalúen su inversión publicitaria en Facebook? **Gerardo Sordo**, CEO y fundador de BrandMe, reconoció que algunas ya lo están considerando.

“Mark Zuckerberg está

siendo ‘políticamente correcto’ al no eliminar mensajes específicos de Trump para evitar cualquier problema. No hay que olvidar que hace unos meses el fundador de Facebook fue llamado a sesiones tributarias para aclarar cómo se manejaba la información personal de los millones de usuarios en la plataforma, por lo que al ponerse entre las marcas y el gobierno se está inclinando por el segundo”, agregó Gerardo Sordo, quien es especialista en *marketing* digital. Veremos muy pronto quiénes más se benefician con el boicot a Facebook.



La Coca vs. la Pemex

PARTEAGUAS

**Jonathan
Ruiz**

Opine usted:

jruiz@elfinanciero.com.mx

[facebook@RuizTorre](https://www.facebook.com/RuizTorre)

[@ruiztorre](https://twitter.com/ruiztorre)



Hablar con directivos de The Coca Cola Company es como hacerlo con quienes abanderan una religión.

Generalmente defienden la misma narrativa, no importa con cuántos platiquen, sentirán que es la misma persona y eso puede provocar la desconfianza de no hablar con un individuo sino con un defensor de dogmas. La marca de la empresa pierde valor desde hace años, de acuerdo con Interbrand. En 2010, 70 mil millones de dólares; el año pasado, 63 mil millones. Pasó del primero, al quinto lugar mundial.

La indirecta colaboración de sus campañas de consumo con la pandemia de la diabetes podría estar influyendo en ese resultado.

¿Es una empresa peligrosa? Representantes del gobierno mexicano opinan que sí. Pero llama la atención la ingenuidad o

el cinismo de una autoridad que funge como defensora de la salud.

Hay un negocio directamente asociado con la contaminación del aire y el calentamiento global: el petrolero, que en este sexenio como hace mucho no ocurría, controla el gobierno.

El miércoles fue anunciada la tormenta tropical Gonzalo en el Atlántico, la séptima con nombre más temprana de la temporada de huracanes en ese océano.

En la Ciudad de México, la temperatura media fue de 19.8 grados en junio; de 19.1 en 2015 y de 16.9 grados en el 2000. La capital se calienta al ritmo del

país que pasó de una temperatura media de 23.3 grados en 2000, a 26.3 en junio de 2020. Son datos de Conagua.

No hay duda para los científicos: el incremento de la tempera-

tura es provocado por el bióxido de carbono que contamina el aire e impide la salida del calor del sol y el metano que tiene un impacto 25 veces mayor que el primero.

“El metano se emite durante la producción y el transporte de carbón, gas natural y petróleo”, advierte la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos.

Éste último yace guardado en reservas petroleras subterráneas que la Presidencia de la República demanda explotar rápidamente en ánimo de conseguir recursos económicos para el gobierno.

No solo ocurre aquí, el resto de las petroleras del mundo tienen la misma encomienda, pero existe una sutil diferencia: Las compañías extranjeras, orilladas por sociedades mejor informadas, tienen programas para recuperar un volumen creciente de ese metano antes de dejarlo escapar, porque

aprovecharlo significa también ventas de gas natural a las empresas que producen electricidad.

En Pemex, a cargo de Octavio Romero, mientras la producción petrolera se estanca o se cae, las emisiones de metano aumentaron 88 por ciento... en un año.

Así lo explicó la empresa:

“El mayor envío de gas a la atmósfera es consecuencia de los siguientes factores: Incremento en el contenido de nitrógeno de Cantarell y Ku Maloob Zaap; fallas en

la planta eliminadora de nitrógeno; mantenimiento a equipos de compresión; rechazos de los Centros Procesadores de Gas de Pemex Transformación Industrial y fallas operativas en equipos de compresión”. Los fierros petroleros nacionales, en condición de cubeta de albañilería.

Esta semana fue encontrada una fuga natural de metano en la Antártida y el Foro Económico Mundial difundió ayer que las emisiones de metano alcanzaron niveles récord, 2.5 ve-

ces más que en días previos a la industrialización.

El subsecretario Hugo López Gatell puede culpar a empresarios del creciente Covid-19 en México por la indirecta relación de la Coca Cola con la obesidad que agrava el padecimiento.

Conviene que en su calidad de subsecretario de Prevención y Promoción de la Salud, investigue en torno a lo que ocurre en Pemex y revise la vinculación de sus emisiones con otra pandemia creciente: la del cáncer.



COORDENADAS

Enrique Quintana

Opine usted:
enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q_



Prepárese: la pandemia va a durar más de lo que pensaba

Era el 12 de mayo cuando el subsecretario López-Gatell anunciaba que la **Jornada Nacional de Sana Distancia** terminaría el 30 de ese mes.

Días atrás, el 1 de mayo, el mismo funcionario había señalado que el “pico” de la pandemia habría de llegar entre el 8 y el 10 de mayo, según sus modelos matemáticos.

Señaló que, a partir de ese momento, el número de nuevos casos diarios empezaría a descender.

El 8 de mayo se reportaron 1 mil 900 nuevos casos, pero las cifras no comenzaron a descender, sino que

se mantuvieron creciendo.

El modelo de semáforos que pretendió organizar la apertura de la economía a partir del mes de junio, luego de 69 días de confinamiento general, **partió de premisas incorrectas**. El supuesto de que la pandemia ya estaría en fase descendente, de acuerdo con los modelos de la Secretaría de Salud, fue equivocado.

El resultado fue que, ante señales confusas, **el distanciamiento social se redujo**, hubo salidas desordenadas y un mayor **crecimiento de los contagios**.

Quizás, si esa Jornada se hubiera extendido un

mes más y hubiera sido más estricta, hoy estaríamos con una tendencia claramente a la baja.

En la primera semana de junio, cuando comenzó el sistema de “semáforos”, el promedio de nuevos casos diarios fue de 3 mil 770. En los primeros siete días de julio, el número había crecido a 5 mil 980.

En los siete días recientes andamos en una media de 6 mil 380.

Salvo que ocurra una sorpresa, en los primeros días de agosto seguiremos por arriba de los resultados de julio.

Hay diversos modelos en el mundo que han proyectado datos de la pandemia en México.

Uno de los más referidos es el del científico de datos Youyang Gu, que supone un **“pico” de contagios diarios en los primeros días de agosto** y luego una muy lenta reducción. Al comenzar noviembre, según esta proyección, habría 40 por ciento menos que los contagios que hoy suceden.

Es decir, si tomáramos como base los datos oficiales, **llegaríamos a noviembre** con un nivel de contagio semejante al que teníamos en los primeros días de junio y poco menos de 90 mil fallecidos acumulados.

Con este escenario, no podemos pensar en que se pueda regresar a una apertura más o menos generalizada de actividades. Es decir, el semáforo verde difícilmente podría aplicarse, en los siguientes tres

meses por lo menos.

Hay pronósticos más pesimistas aún, como el del Institute for Health Metrics and Evaluation (IHME), de Washington, que considera que podría ir bajando el número contagios desde finales de este mes de julio hasta septiembre, pero detecta luego un **nuevo ascenso al punto de que en noviembre** ya habría de nuevo más contagios que los que hoy tenemos.

Si ambos escenarios se aproximan a la realidad, tendremos **una pandemia más larga de lo que la mayoría anticipaba.**

Eso significa un escenario diferente al que hoy se contempla porque es probable que la actividad productiva y el empleo descendan más de lo previsto.

Para las empresas, también implica **crear estrategias que consideren que las restricciones a la movilidad** y la necesidad de un confinamiento, al menos parcial, van a persistir prácticamente durante el resto del año.

Esta dura realidad está siendo experimentada, por ejemplo, por el sector restaurantero y hotelero, que reabrió en diversos puntos del país, considerando que habría un repunte gradual de la actividad. Y, hoy, ante la realidad de que la demanda no crece y tenemos lugares vacíos, nos enfrentamos a un ciclo de cierres.

Ojalá la realidad fuera otra. Pero, es la que es.

Más nos vale no ignorarla y estar preparados.




Globali....
¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
faustopretelin@eleconomista.mx

Barcelona se estremece con Juan Marsé

La imaginación aporta los detalles que la realidad no ve. La literatura de Juan Marsé es un mapa fiel de la Barcelona que no se reconoce en las épocas de los Juegos Olímpicos, ni de Messi ni del independentismo de Carles Puigdemont.

La Barcelona de Marsé huele a nostalgia; ese conjunto de calles grises del Carmelo, el Guinardó y Gràcia que él caminó y con sus letras atrapó.

Últimas tardes con Teresa es un homenaje a la ficción del amor; encuentro fortuito entre dos personajes que habitan en las antípodas del clasismo social. El *Pijoaparte* se ha convertido en un protagonista clásico de la literatura universal, mitad Quijote mitad arrabal; su personalidad es totalmente literaria, magistralmente magnética. El *Pijoaparte* abreva de la feliz hermenéutica literaria de Marsé.

"La fórmula pasaba por coger un suceso real del barrio y, sentado en el bordillo de la acera, añadirle toda la imaginación alimentada por las películas del vecindario y los cómics, hasta convertir el episodio en una narración fascinante" (Carles Geli).

Juan Marsé falleció el pasado domingo en el Hospital de Sant Pau en Barcelona. Vivió 87 años. "Me hice escritor porque tengo un desajuste con la realidad que me rodea, mi país, mi ciudad, mi época (...) Eso me lleva a encontrar en la literatura un mundo de experiencias que no he tenido, pero que he soñado", diría tras ganar el premio Cervantes, en 2008.

Uno de los actos más injustos que el independentismo catalán cometió contra él y Eduardo Mendoza, fue en 2007 cuando el Instituto Ramon Llull decidió excluirlos de la feria del libro de Francfort, donde el invitado especial fue Cataluña, bajo el pretexto de que sus obras no estaban escritas en catalán. Enrique Vila-Matas, Segi Pàmies, Javier Cercas y Carlos Ruíz-Zafón decidieron boicotear el evento.

Su Barcelona está deshabitada de independentistas porque sus letras son universales. "El aprendizaje de la escritura,

por decirlo así, tiene que ver con la relación que estableces con la lengua literaria con que te familiarizas. (...) Lo que ocurre es que desde muy jovencito mi lengua literaria fue la castellana, la española. La lengua literaria que me llegaba desde los tebeos (cómics), desde la "literatura de quiosco" y sobre todo del cine, me entraban en castellano. Luego, cuando empecé a fabular, las historias me salían automáticamente en castellano. La mitología del oeste, por ejemplo, era impensable en catalán (...) Hablar y escribir son cosas distintas" (*Mientras llega la felicidad*; una biografía de Juan Marsé. Josep María Cuenca, editorial Anagrama).

En realidad, la literatura universal sortea nacionalismos. Uno de ellos, el franquismo, censuró sus obras. *Si te dicen que caí* no sólo fue publicada en México por primera ocasión, también ganó un premio internacional. La editorial le entregó a Juan Marsé 10,000 dólares. Mario Vargas Llosa fue uno de los miembros del jurado y calificó la novela como "ambiciosa, profunda y compleja".

"Con su muerte, Barcelona se queda vacía", comentó Vargas Llosa a *El País* el pasado domingo. Un poco injusto. El autor de *La ciudad de los prodigios*, Eduardo Mendoza, vive.

Vargas Llosa se ha perdido entre las páginas rosas del corazón.

"El territorio de Marsé huele a barrio y a tragaluz, sala de cine, papel de tebeo y erotismo en penumbra", escribe Sergi Doria en *ABC*. Esos barrios, o algunos de ellos, cambiaron en 1992, durante los Juegos Olímpicos. Uno de ellos es el barrio chino. Imposible no caminar por la calle Elisabets de la librería La Central.

Barcelona es una ciudad cosmopolita y literaria. Tanto que cada 23 de abril se convierte en la fiesta del libro y la rosa. Escenario que no se puede observar en ninguna parte del mundo.

Las obras de Marsé son territorios de ficción que se estrellan con la realidad de una belleza llamada Barcelona.



PS Project Syndicate

Mohamed A. El-Erian



¿Es posible una “sociedad de rivales” entre China y EU?

Laguna Beach – Casi no pasa un día sin que surjan más pruebas del incremento de tensiones económicas entre China y Estados Unidos, las dos economías más grandes del mundo. El impacto inmediato de este creciente antagonismo será mayor para el país asiático, con el impulso que el desacople bilateral confiere a un proceso general de desglobalización que ya está en marcha. Y los efectos derrame negativos para una serie de países a los que denomino “economías con doble opción” pueden ser muy significativos.

Incluso desde un punto de vista puramente económico, cuesta imaginar una reducción duradera de las tensiones sinoestadounidenses en el futuro cercano. Y eso sin tener en cuenta las cuestiones de seguridad nacio-

nal, por no hablar de tecnología y derechos humanos.

Las derivaciones económicas y financieras del Covid-19 llevan a tres sectores de la economía estadounidense a un desacople simultáneo respecto de China. Nada indica que esta dinámica vaya a debilitarse en lo inmediato; antes bien, se dará un fenómeno de reorientación mutua en el que uno, más uno, más uno suma más de tres.

Para empezar, hace poco el gobierno de Estados Unidos intensificó una larga guerra de reciprocidades, con la imposición de sanciones económicas y financieras bilaterales a China, medida que contó con respaldo bipartisan explícito del Congreso estadounidense. Las acusaciones mutuas por la pandemia contribuyen a reforzar el endurecimiento de la postura estadounidense, que a todas lu-

ces continuará, pase lo que pase en la elección presidencial y legislativa de noviembre.

Otro motor del desacople será el sector corporativo estadounidense, en la medida en que cada vez más empresas locales buscarán aumentar la resiliencia a costa de la eficiencia. Esto supone un proceso de “near shoring”, “reshoring” o «relocalización», que implica sacar de China las cadenas de suministro occidentales. Y es probable que algunas industrias (por ejemplo, la farmacéutica y la tecnológica) reciban presiones oficiales en ese sentido (en Estados Unidos y otros países).

No quiere decir esto que las multinacionales occidentales vayan a irse de un día para el otro, sino más bien que en general tratarán de adoptar un modelo de producción “en China para China”. Pero esto redu-

cirá su involucramiento en el país y las hará más vulnerables y menos capaces de influir en acontecimientos que las afectan.

También contribuirá al desacople la situación de los hogares estadounidenses. La probable lentitud de la recuperación tras la profunda recesión inducida por el coronavirus y el hecho de que la economía global se encuentra en una fase de alta desincronización permiten prever que una parte del incremento reciente del desempleo en Estados Unidos será difícil de revertir en lo inmediato.

Este multifacético proceso de desacople creará condiciones económicas desfavorables tanto para Estados Unidos como para China, pero es probable que el efecto sea asimétrico. En concreto, la vulnerabilidad de China es mayor, porque su impresionante proceso de desarrollo sigue dependiendo de la economía global. Lo que está en cuestión no es tanto el desempeño inmediato de China en materia de crecimiento (puesto que ya hay en marcha una recuperación en forma de V), sino que el desacople económico puede complicar la muy difícil transición china hacia la condición de país de ingresos medios, que en muchas otras economías ha resultado la etapa más compleja del proceso de desarrollo.

El desacople también le hará más costoso a China sostener algunos de sus últimos proyectos económicos internacionales, por ejemplo la emblemática Iniciativa de la Franja y la Ruta (un masivo programa de inversión transnacional en infraestructura) y el otorgamiento a gran escala de préstamos a numerosos países en desarrollo. En particular, al gobierno chino no le resultará tan fácil contrarrestar la narrativa según la cual muchas de estas alianzas son de naturaleza transaccional y unilateral, e insuficientemente estratégicas.

Finalmente, el aumento de las tensiones chinoestadounidenses puede tener importantes consecuencias para países como Australia y Singapur, que mantienen vínculos de igual solidez con Estados Unidos en materia de seguridad nacional y con China en materia económica. Si bien hasta ahora el costo de esta doble opción estratégica no ha sido grande, todo indica que aumentará (un proceso que ya se está acelerando en el caso

de la tecnología). Estos países tendrán que considerar la posibilidad de verse obligados a elegir entre las dos grandes potencias globales (algo para lo que, sospecho, no tienen voluntad ni están preparados). Pese a ser la cuestión de política exterior más importante a la que se enfrentan numerosos gobiernos, todavía no ha generado mucho debate.

Todos estos factores preannuncian un panorama macro y microeconómico extraordinariamente incierto, cada vez más vulnerable a errores de formulación de políticas y sacudidas en los mercados. El mejor resultado para todos sería lo que el ex director ejecutivo de Google Eric Schmidt denomina una "sociedad de rivales" entre Estados Unidos y China, en la que una sana competencia no impida la cooperación y la asunción conjunta de responsabilidades, dos elementos cruciales para hacer frente a grandes desafíos globales como el cambio climático y las pandemias. Lo difícil será evitar nocivas interrupciones durante el largo y complicado proceso hacia ese objetivo.



El autor

Asesor económico en jefe de Allianz, padre corporativo de PIMCO, donde se desempeñó como CEO y codirector de inversiones, fue presidente del Consejo de Desarrollo Global del presidente de Estados Unidos, Barack Obama. Es presidente electo del Queens College (Universidad de Cambridge), asesor principal de Gramercy y profesor de prácticas a tiempo parcial en la Wharton School de la Universidad de Pennsylvania. Anteriormente se desempeñó como CEO de la Harvard Management Company y director adjunto del Fondo Monetario Internacional. Fue nombrado uno de los Top 100 Global Thinkers de Política Exterior durante cuatro años consecutivos. Es autor de *The Only Game in Town: Central Banks, Instability, and Avoiding the Next Collapse*.



Columna invitada

Xavier Ginebra Serrabou
xgs9@hotmail.com

Lo pequeño es hermoso, de E. F. Schumacher: la respuesta a la crisis (I)

En 1974 **E. F. Schumacher** pidió a **Robert Swann** que iniciara una organización hermana a su Grupo de Desarrollo de Tecnología Intermedia (Intermediate Technology Development Group), pero no fue sino hasta 1980 que Swann estableció la Sociedad E. F. Schumacher en Great Barrington, Massachusetts. Este trabajo constituye un eslabón directo con la filosofía de Schumacher y es una encarnación tangible de su mensaje. Schumacher escogió sabiamente. Robert Swann junta las destrezas pragmáticas de constructor a su compromiso de vida por una economía comunitaria descentralizada. Antes de fundar la Sociedad él trabajó con **Ralph Borsodi** en la emisión de forma experimental de una moneda con respaldo en bienes, Exeter, New Hampshire, un precursor de los dineros locales de hoy. En 1978 él lanzó el Fondo de Inversión Comunitario, una de las primeras iniciativas de inversión con criterio de responsabilidad social, anticipándose a un movimiento nacional en inversión social.

Sus esfuerzos por los derechos civiles en 1960 condujeron a afianzar la tierra para los granjeros afroamericanos. Con **Slater King**, él fundó nuevas comunidades en Albany, Georgia, usando documentos planeados en aquellos del Fondo Nacional Judío. Como fundador del Instituto para las Economías Comunitarias, él ayudó a otros grupos alrededor del sistema de consorcios de tierra comunitaria,

lo que le ganó el título de padre del movimiento americano de reforma de tierra. Él continúa su trabajo innovador en la Sociedad, llevando los conceptos de Schumacher dondequiera que va.

Susan Wiff dice que su trayectoria en la literatura le dio un invaluable entrenamiento para promover soluciones comunitarias frente a problemas económicos. Las historias contadas o escuchadas son las mejores herramientas para compartir nuevas ideas dentro de la comunidad. Sus conversaciones con muchos grupos alrededor del país están salpicadas con ejemplos cercanos a su casa de Berkshire. Ella ha servido como directora ejecutiva de la Sociedad Schumacher desde sus inicios, liderando los programas educativos nacionales al tiempo de permanecer profundamente comprometida con la implementación de las ideas Schumacher a nivel local. Ella es fundadora del programa de micro-préstamos SHARE, administradora del consorcio de tierra comunitaria en el sur de Berkshire y miembro de la junta de Great Barrington Land Conservancy y otras organizaciones de Berkshire. En 1992 fue elegida como la primera presidenta mujer del Club Rotario de Great Barrington. Sus fuertes raíces locales la han ayudado a identificarse con la condición de personas indígenas. Ella fue la primera en mover el trabajo de la Sociedad Schumacher con las personas de Buryat en la orilla occidental del Siberia's Lake Baikal cuando ellos

se esforzaron por desarrollar una economía autosuficiente acorde con sus propias tradiciones.

La Sociedad Schumacher tiene documentos legales disponibles para quienes deseen reproducir sus proyectos innovadores en sus propias comunidades. El presente ensayo se basa en una de las lecturas de la Octava Conferencia Anual de la Fundación Schumacher, presentada por Robert Swann, en 1988.

E. F. Schumacher sostiene en *Lo pequeño es hermoso: la economía como asunto de la gente*, que desde un punto de vista verdaderamente económico, la manera más racional de producir es "de los recursos locales para las necesidades locales". **Jane Jacobs**, una de las más avanzadas estudiosas sobre lo regional de Lion, re-enfatiza el punto de Schumacher a través de su análisis de considerar una región saludable aquella que tiene como base la continua sustitución de importaciones. Una economía regional bien desarrollada que produce para sus propias necesidades sólo es posible cuando el control de sus recursos y finanzas está dentro de la propia región. En la actualidad, la propiedad de la tierra, recursos naturales e industria y la determinación de condiciones para el crédito receptor se ha centralizado cada vez más a nivel nacional. Ahora todas las grandes áreas urbanas encuentran que sus recursos económicos son controlados desde fuera del área.



- Cierres
- Alianza
- Trimestre atípico

La operadora de restaurantes Alsea, prevé el cierre de alrededor de 100 establecimientos que opera en sus diferentes mercados de México, América Latina y Europa en lo que resta de este 2020 para mantener "saludable" a la compañía, después de las afectaciones de la pandemia, así lo confirmó Alberto Torrado, presidente ejecutivo de la compañía.

Mencionó, además, que sus inversiones de capital serán por 1,700 millones de pesos.

El directivo dijo en conferencia con analistas bursátiles que ante esta nueva realidad, muchos pequeños jugadores tendrán presiones y dejarán vacante una mayor cuota de mercado, para las empresas más grandes como Alsea y sus marcas.

Los que establecieron una nueva alianza fueron

Crédito Real con Grupo Famsa, esto con la finalidad de proveer servicios financieros totales a los productos de crédito que ambas partes ya ofrecían a los clientes.

Crédito Real respaldará las operaciones de Grupo Famsa a partir del agosto en el mercado de venta de bienes de consumo.

La cadena de tiendas de autoservicio Walmart de México y Centroamérica (Walmex) presentó un segundo trimestre atípico, impulsado por las ventas relacionadas con el Covid-19.

Los márgenes operativos y el flujo operativo (EBITDA) se incrementaron 6.6 y 9.3%, lo que implicó una contracción de 120 puntos base. La utilidad neta de la emisora, que reportó a la Bolsa Mexicana de Valores, presentó una caída de 33%, lo que

reflejó el pago de impuestos pendientes que tenía con el Sistema de Administración Tributaria.

Analistas de mercado esperan que el sector consumo sea defensivo en lo que resta del presente año, pero no olvidan el retador contexto económico que enfrenta el país. El reporte fue débil, como se esperaba.

AT&T informó que 338,000 suscriptores regulares de telefonía móvil dejaron de pagar por su servicio debido a la crisis económica provocada por el Covid-19. Además indicó que 151,000 clientes adicionales finalizaron su servicio de telefonía móvil en el segundo trimestre.

También se registró una pérdida de 886 clientes de televisión y 154 suscriptores inalámbricos mensuales regulares.

AT&T tuvo una ganancia ajustada de 83 centavos por acción mediante ingresos trimestrales de 41,000 millones de dólares.

Grupo Elektra, la empresa de servicios finan-

cieros y de comercio especializado, cerró el segundo trimestre de este 2020 con una pérdida neta de 3,538 millones de pesos, en comparación con la utilidad de 5,697 millones de pesos anunciada hace un año.

En su reporte enviado a la Bolsa Mexicana de Valores, la emisora del empresario Ricardo Salinas Pliego reportó una caída de 2% en los ingresos consolidados, al alcanzar 28,154 millones de pesos y el flujo operativo (EBITDA) terminó con una disminución de 37%, al alcanzar 2,547 millones de pe-

sos en el periodo de comparación.

Las acciones de José Cuervo, el mayor productor de tequila en el mundo, ganaron 4.67% ayer en la Bolsa Mexicana de Valores, siendo incluso la emisora con la mayor subida en el precio de sus papeles. El precio es de 43.24 pesos.

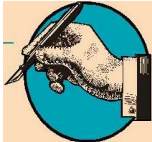
Ello, un día después de haber reportado positivos resultados financieros en sus operaciones del segundo trimestre.

"Cuervo presentó un reporte positivo por las fuertes tendencias de consumo y desplazamientos, y un fuerte desempeño continuo de la categoría de tequila y de los productos listos para beber", opinaron analistas de Monex Casa de Bolsa.

Aunque señalaron que en México, los resultados reflejaron un entorno macroeconómico y tendencias de consumo desafiante, junto con restricciones de ventas en varios canales de la región.

En otros mercados, José Cuervo operó con retos relacionados al impacto del Covid-19.

Las acciones de José Cuervo, el mayor productor de tequila en el mundo, ganaron 4.67% ayer en la Bolsa Mexicana de Valores.



Columna invitada

Lucía Buenrostro

Twitter: @LuciaBuenrostr0

La miopía de la regulación financiera

Esta semana inician los reportes de los grupos financieros correspondientes al segundo trimestre del año, analistas esperan severas afectaciones por la crisis del Covid-19. Sin embargo, es importante reflexionar acerca de la naturaleza de la información reportada y aprender de experiencias recientes.

En septiembre del 2018, Wirecard, una *fintech* alemana fundada en 1999, desplazó del prestigioso índice DAX (compuesto por las 30 principales empresas de la Bolsa de Frankfurt) a Commerzbank, el segundo banco más grande en Alemania. Este hecho simbolizaba el futuro prometedor de las empresas tecnológicas que brindan servicios financieros y el impacto en el mercado accionario de Alemania fue uno de los más profundos que pude atestiguar en más de una década de mis responsabilidades en éste.

En poco tiempo, Wirecard extendió su operación a más de 26 países, el valor bursátil se cuadruplicó y llegó la licencia bancaria que dio origen a Banco Wirecard. Pronto ofrecía una gama de servicios financieros reservada solamente a entidades consolidadas.

La trayectoria de esta *fintech* tuvo un amargo giro este 25 de junio. Wirecard se convirtió en la primera empresa en la historia del DAX que presenta una declaración de insolvencia, después de admitir un faltante de €1.9bn en su balance general. Manipulación de mercado, empresas fantasma y contabilidad fraudulenta, acciones poco innovadoras, son algunos de los posibles motivos de la bancarrota, lo que ha suscitado interrogantes en cuanto al desempeño del regulador financiero alemán BaFin.

El jefe de BaFin expresó que la "habilidad de la agencia para actuar estaba limitada" porque Wirecard estaba clasificada como una compañía de tecnología y no como un proveedor de servicios financieros; esto es, la supervisión se restringía a Banco Wirecard, una subsidiaria de la compañía. Los problemas financieros del grupo Wirecard ponen en duda la viabilidad operativa

de la subsidiaria bancaria, por lo que ya se habla de un posible rescate de Banco Wirecard por parte del gobierno.

Al mismo tiempo en México, Grupo Famsa se declaró en bancarrota. Este grupo evolucionó de una cadena de tiendas de muebles hasta constituir un banco, cotizar en la BMV y operar en Estados Unidos. A diferencia de Wirecard, el crecimiento del Grupo Famsa fue más orgánico. Sin embargo, las similitudes empiezan en los registros contables indebidos, incumplimientos de carácter normativo y una respuesta insuficiente por parte del organismo regulador de Banco Famsa ante un deterioro financiero sostenido del conglomerado empresarial en, por lo menos, los últimos tres años.

La CNBV en su comunicado No. 058 informó de la revocación de la licencia bancaria a Banco Famsa y estableció como razón de la medida un cúmulo de recurrentes incumplimientos normativos desde el 2016. El más destacado es el otorgamiento de créditos a personas relacionadas que excedían los límites regulatorios y el registro indebido de operaciones de crédito en la contabilidad.

En el caso de Wirecard, la limitación del campo de vigilancia de la agencia reguladora a los asuntos relacionados a la subsidiaria bancaria del grupo, le impidió actuar preventivamente ante serias inconsistencias en la contabilidad del grupo empresarial desde el 2015. Sin embargo, Banco Famsa ya presentaba registros indebidos directamente en sus estados financieros que probablemente están relacionados con irregularidades tanto en el banco como en el corporativo.

En ambos casos es evidente que la regulación financiera no fue suficiente al enfocarse solamente en la supervisión de la subsidiaria bancaria. Cuando se trate de grupos corporativos, una supervisión detallada debe extenderse a todas las conexiones y relaciones de éstos, de lo contrario, casos como el de Wirecard y Banco Famsa seguirán repitiéndose en el futuro.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Cerrarían el 20% de franquicias, 100,000 empleos menos y reacomodo total

También el ámbito de las franquicias se ve muy afectado en esta crisis, la más profunda que ha enfrentado México en los últimos tiempos, y eso que se ubica en 90 diferentes giros económicos.

Por supuesto de las más impactadas las turísticas, entretenimiento y salud y belleza (salones de belleza, peluquerías, spas) en donde su operación sigue restringida en muchas ciudades por el contacto personal y el riesgo de contagio.

Obvio hay otras que han sacado la cara por este concepto que implica 900 marcas y que es el 4.2% del PIB, como logística, seguridad y una parte del comercio como las tiendas de conveniencia.

En alimentos hay de todo, aunque los restaurantes son de los más afectados y más los ubicados en centros comerciales. También dulcerías o tiendas de chocolate.

Las franquicias ya venían de un descenso de su actividad en 2019 por la incertidumbre que prevalece en el sexenio del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. De crecer a doble dígito se pasó a un 8% según la AMF que preside **Julio Belekí**. Para este año el vicepresidente de Franquicias de Concanaco, **Enrique Alcázar**, estima que aún se podrá crecer aunque sólo 4 por ciento. Y es que la propia crisis ha acelerado la transformación digital.

Además porque en la amplia gama que implican hay muchas que han logrado crecer con conceptos para llevar como pizzas o alitas. Para los tacos las entregas a domicilio no son idóneas. El Fogoncito de **Carlos Roberts** ha tenido que batallar. Todo para sus Pies que lleva **Ignacio García de la Paz**, por su especialidad, igual se ha defendido.

Además aunque muchos proyectos se han cancelado o pospuesto, otros se han mantenido en pie, explica **Juan Manuel Gallástegui**, uno de los consultores estrella en la materia. Hace ver que esto se da en algunas plazas como Chihuahua, Reynosa, Torreón, Guadalajara o Toluca.

Se cree que de los 100,000 puntos de venta de franquicias

que hay en el país, entre 10% y 20% ya no abrirán. Si este último fuera el porcentaje se perderán unos 100,000 empleos.

En general, muchas cadenas se harán más pequeñas y hay un replanteamiento del tamaño de los locales. En los últimos meses se han ajustado salarios, amén de negociar los contratos con los arrendadores, máxime los costos fijos.

Así que empresarios a la deriva y sin ningún salvavidas.

Canirac con Clear Channel y 300 pantallas

Le platico que Canirac que preside **Francisco Fernández Alonso** acaba de concluir un acuerdo con Clear Channel que lleva **Diego Cosío** para apoyar la promoción del gremio. Pronto será visible ya que implica más de 300 pantallas digitales con unos 16 millones de impactos diarios de alrededor de 1,500 restaurantes. Ayúdate que yo te ayudaré.

BofA pensiones y puntos sobres las íes

El equipo económico de BofA a cargo de **Carlos Capistrán** coincide en que el tiempo elegido para los cambios en pensiones no fue el mejor. Equivale, expone, a imponer un nuevo impuesto al empleo formal en vez de las medidas contracíclicas que se requieren. En una nota, la firma que comanda **Emilio Romano** hace ver también las implicaciones para la productividad, el aumento de costos para la IED y el incentivo para una mayor informalidad.

ASPA por formalizar y Aeroméxico 80 aviones

Doloroso pero obligado el acuerdo de los pilotos de Aeroméxico integrados a ASPA que lleva **Rafael Díaz Covarrubias**. Con 1,024 firmas a favor y 224 en contra se aceptó el miércoles un ajuste del 37.5% a sus salarios en los primeros tres meses y del 30% en el último trimestre de este 2020. Aunque la medida entró en vigor, falta formalizarla con el equipo de **Andrés Conesa**, así como la salida de 266 pilotos a los que por un año se les apoyará con gastos médicos, su afiliación al IMSS, vales y uso del simulador para mantener su licencia. Se estima que Aeroméxico quedará con 80 ó 90 aviones.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto@planeatusfinanzas.com

¿Cómo invertir tu dinero?

SEGUNDA DE CUATRO PARTES

Cuando tenemos metas de corto plazo, necesitamos en general invertir en un portafolio que tenga baja volatilidad. La prioridad es lograr nuestro objetivo y no tanto el rendimiento, porque en periodos cortos el efecto del interés compuesto no es tan relevante. Sin embargo sí debemos cuidar mucho que el poder adquisitivo de nuestro dinero se mantenga.

Para estos efectos, conviene definir qué significa corto plazo. Para mí se trata de las metas que están programadas para lograrse en un horizonte de uno, tres o hasta cinco años. Por ejemplo: la compra de un auto, el ahorro para el enganche de una casa, la programación de un viaje, entre otros.

Por eso tenemos que elegir principalmente instrumentos seguros, que tengan cierta liquidez en razón de nuestro horizonte de inversión. Por ejemplo, a plazos de cinco años podemos integrar bonos a ese plazo, Udibonos a tres años, cetes e incluso fondos de inversión con liquidez diaria. Para perfiles más agresivos, se podría incluso poner un pequeño porcentaje en instrumentos más volátiles (por ejemplo bonos denominados en dólares o incluso acciones, pero de manera muy acotada de tal manera que si los mercados entran en periodos de recesión, no pongamos en peligro el cumplimiento de nuestra meta.

Para gente que no dispone de grandes capitales, todo esto se puede hacer en Cetesdirecto con una inversión mínima inicial de tan sólo 100 pesos. Hay sin duda otras opciones, como fondos de inversión de distintos plazos e incluso aquellos que tienen portafolios diversificados pero conservado-

res, diseñados precisamente para estos horizontes de inversión.

Hay también seguros de vida que ofrecen la posibilidad de realizar aportaciones adicionales con rendimientos atractivos, arriba de Cetes, de las cuales se puede disponer en cualquier momento. Ese es otro ejemplo, un poco menos conocido, de opciones que se pueden tener para metas de corto plazo.

También, dependiendo del horizonte de inversión, se puede considerar poner una parte de nuestro dinero en las *fintech* —empresas de *crowdfunding* como préstamos de persona a persona, bienes raíces, arrendamiento o incluso factoraje. Hay una buena gama de opciones, pero hay que cuidar siempre las reinversiones y la diversificación, de tal manera que en el plazo que hayamos fijado para nuestro objetivo, tengamos la totalidad de nuestro dinero disponible. Pero pueden ayudar de manera importante al rendimiento (aunque se corren mayores riesgos—por eso hay que invertir en múltiples proyectos).

Ahora bien, cuando entramos a plazos mayores a cinco años (mediano y largo plazo), el abanico de opciones de inversión se nos abre de una manera importante. Es aquí donde es fundamental pensar en la construcción de un portafolio de inversión diversificado que contenga activos de distintos tipos cobra relevancia: acciones de distintos países, regiones y mercados, bonos globales, bienes raíces, *commodities*, entre otros.

Pero se debe hacer de manera inteligente: una diversificación adecuada es lo que nos permite controlar el riesgo (la volatilidad) de nuestro portafolio pero además nos permite potenciar el rendimiento esperado. De esto precisamente hablaremos en nuestra siguiente entrega.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Las renunciaciones

Javier Jiménez Espriú renunció a la Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

Es la tercera renuncia que recibe y acepta el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

El común denominador de las renunciaciones de funcionarios de alto nivel es el desacuerdo con el Jefe del Ejecutivo.

Jiménez Espriú se va porque no está de acuerdo con la militarización de los puertos.

Su renuncia la filtró desde hace casi una semana.

El presidente de la República decidió recibirlo casi ocho días después de que el ahora ex funcionario fechó su carta de renuncia.

Apenas ayer jueves 23 de julio, lo recibió y aprovechó para, al mismo tiempo dar a conocer al relevo: el ingeniero **Jorge Arganis**.

Muy probablemente López Obrador hizo esperar a Jiménez Espriú para tener listo el nombramiento.

Lo cierto es que no sorprende que el presidente de México le haya aceptado la renuncia.

No sorprende, porque el Jefe de la Nación ha dicho y repetido que quien no está con él, está en su contra.

Obviamente, al interior de su gabinete, no acepta discrepancia alguna. Lo vimos con el tema del tapabocas y el regaño público del que hizo objeto al actual Secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, al que por cierto ha desmentido públicamente cuatro veces, con esta última. Jiménez Espriú discrepó de la decisión presidencial de militarizar los puertos.

Prefirió irse. Y el presidente López Obrador prefirió que se fuera.

Previamente había aceptado la renuncia de su secretario de Hacienda, **Carlos Urzúa**.

En público, durante una mañanera, el presidente de la República contó, que el ex titular de las finanzas públicas le había ofrecido unos días para hacer pública su renuncia, con el propósito de no afectar a los mercados.

El mandatario recordó que le había dicho a Urzúa: "no, de una vez. No pasa nada". Le aceptó la renuncia y de inmediato designó a Herrera.

La gota que derramó el vaso entre el ex secretario de Hacienda y el Jefe del Ejecutivo fue el Plan Nacional de Desarrollo. El entonces

titular de Hacienda presentó un documento apegado a los criterios económicos. Al presidente de la República no le gustó y escribió un manifiesto político. Urzúa ha relatado las diferencias profundas que tuvo con algunos otros integrantes del equipo de gobierno.

En particular con el director de la CFE, **Manuel Bartlett**, a quien no le concede el mayor respeto intelectual en materia económica, aunque si le reconoce mucha habilidad política.

Hoy está claro que Urzúa seguramente tampoco comulgó con el ahora ex secretario de Comunicaciones y Transportes, por la cancelación del NAIM, decisión con la que el ex secretario de Hacienda nunca estuvo de acuerdo. También fue notable la renuncia del que fuera director del IMSS, **Germán Martínez**, quien se fue porque no estuvo dispuesto a aceptar las directrices que desde Hacienda buscaron imponerle.

Su salida se registró en medio de un gran escándalo mediático.

Otra renuncia de un nivel inferior aunque notable por la cercanía que mantuvo con el Presidente, es el de **Asa Cristina Laurell** a la Subsecretaría de Integración y desarrollo del Sector Salud.

En una columna que escribí para el periódico *La Jornada* expliqué que renunciaba porque el secretario de Salud, **Jorge Alcocer** y el titular del Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi), **Juan Antonio Ferrer**, querían desaparecer el área a su cargo, lo cual — desde su punto de vista— representa "un golpe" y "una amenaza" al sistema de salud.

Advirtió que la intención era centralizar su área en la Subsecretaría de Prevención encabezada por **Hugo López-Gatell**.

Los que han renunciado, lo han hecho porque se oponen a las decisiones presidenciales.

Le han renunciado, el que inicialmente le dio credibilidad ante los mercados financieros; el ejecutor de la decisión de cancelar el NAIM e inició la construcción del aeropuerto de Santa Lucía y el responsable de la principal institución de seguridad social del país.

Atisbos

BANCA FUERTE.- Según la CNBV que encabeza **Juan Pablo Graff**, los bancos cuentan con amplios recursos de capital y reservas crediticias para enfrentar potenciales pérdidas por impago de créditos o su reestructuración.



Reforma al sistema de pensiones

Los retornos de inversión saludables no pueden sostenerse en una economía débil y es difícil ahorrar para la jubilación ... sin los ingresos de un trabajo.

Ben Bernanke, ex presidente de la Fed

El gobierno ha presentado una propuesta de reforma al sistema de pensiones que opera en México desde 1997. La propuesta presenta un gran avance en la dirección correcta, aunque deja pendientes otros de igual relevancia.

El aspecto más relevante es aumentar la contribución patronal de 5.15% del salario base de cotización a 13.875 por ciento. Este elemento permite que México pase de ser uno de los países con menor nivel de aportación (6.5%); a estar más cerca de la recomendación internacional (con 15 por ciento).

Adicionalmente, la cuota social que opera como contribución gubernamental de 1.125% para la totalidad de los trabajadores, se transformará en una cuota que beneficiará sólo a quienes tengan un salario de hasta cuatro Unidades de Medida de Actualización.

Conceptualmente, esto puede ayudar a que los trabajadores en el futuro, particularmente los de menores nivel de ingreso, mejoren sensiblemente su pensión futura; sin que ello signifique necesariamente que dicha pensión alcanzará a los niveles de un ingreso digno y suficiente.

La reforma reduce las semanas de cotización requeridas para alcanzar el derecho a una pensión garantizada, al pasar de 1,250 semanas necesarias, a 750.

A reserva de conocer la reforma al momento de su aprobación en el Legislativo, es importante aclarar que la reducción de las semanas de cotización implicará que un mayor número de personas acceda al derecho de una pensión garantizada y eso que es favorable, también implicará necesariamente una presión sobre el gasto fiscal del gobierno para los años subsecuentes. El hecho de que la cuota so-

cial ahora solamente se destinará a los trabajadores de menor ingreso no implica necesariamente un ahorro, ya que precisamente ahí se sitúa la mayor parte de los cotizantes.

No se toca un aspecto central, la edad de retiro. México mantiene una edad de retiro de 65 años que se estableció a finales del siglo XIX. En un país como México la esperanza de vida se ha movido en ese lapso en más de 20 años. Seguimos manteniendo una edad de retiro que lleva a que las personas aun productivas ya no sean consideradas en el mercado laboral, obligándolas a trabajar (informalmente) muchos más años, para compensar la gran cantidad de años que les restan en su vida de supuesto retiro.

El incremento en la carga patronal puede además generar efectos potencialmente negativos. Ante una obligación laboral que más que se duplica para las empresas, se pueden generar efectos de contención del crecimiento salarial para compensar esta carga adicional y, en otros casos, generar un incentivo a mayor informalidad o subregistro del salario.

En problemas tan complejos es prácticamente imposible tener soluciones mágicas. Está reforma apunta en un camino inicialmente correcto, pero requiere profundizar algunos temas y asegurarse que en el detalle de la legislación no se incorporen elementos adicionales que generen distorsiones.

Por supuesto, una reforma de pensiones sin políticas que contribuyan a la generación de empleos privados estables y mejor remunerados siempre será incompleta.

Un beneficio adicional, implícito, es que la reforma, por lo pronto acalla las voces de quién pretendían una vuelta a la visión de control gubernamental central de los fondos pensionarios. La experiencia de nuestro país; inclusive en los años previos a la mal llamada época neoliberal; cuando en los 70 y principios de los 80 imperaba el "nacionalismo revolucionario" (que hoy se pretende recobrar), mostró que el control gubernamental no atendió al interés genuino y al beneficio de los trabajadores en su retiro.



ECONOMÍA MORAL

La expansión del Covid-19 en el planeta y en México // Un análisis comparativo

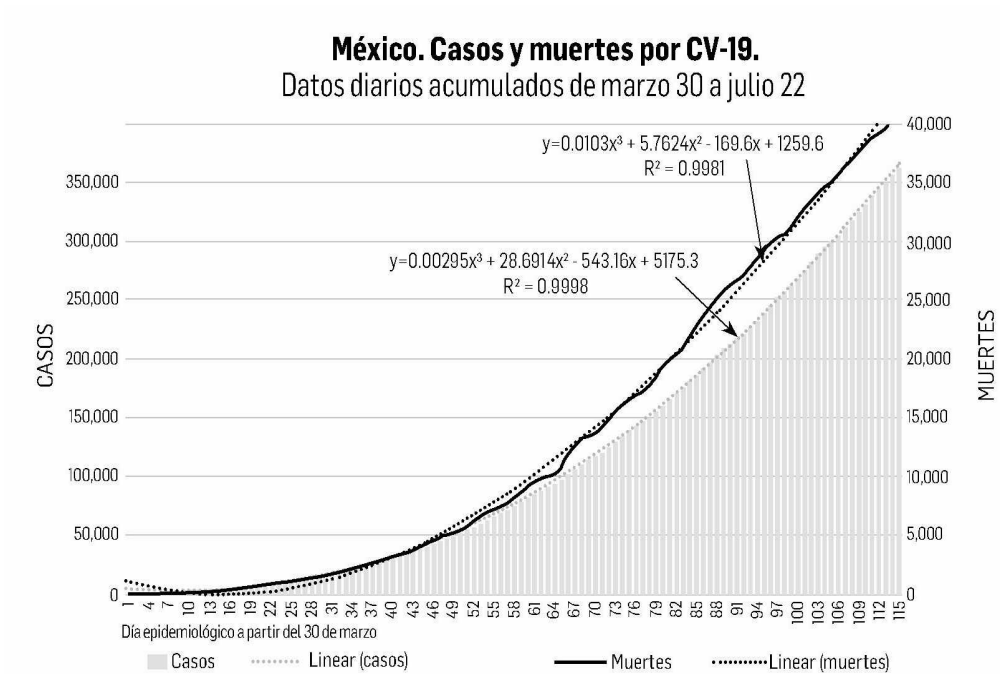
JULIO BOLTVINIK

A **L 22 DE** junio, según el sitio Worldometer, 9.33 millones (m) de personas se habían contagiado en el planeta; para el 22 de julio la cifra llegó a 15.51^m, 6.18^m más (igual a 66.2 por ciento). En México, el 22/6 se reportaron 185.12 mil casos y el 22 de julio, 362.27 mil, un aumento de 159.3 mil, igual al 78.5 por ciento, más alto al mundial. (Véase cuadro). En la primera fecha, los casos de México eran 1.98 por ciento del total mundial, en la segunda eran ya 2.34 por ciento. Tanto estos datos como los de mortalidad están fuertemente subestimados, pero éstos probablemente en menor medida. Ambas subestimaciones se agravan en México, donde la Secretaría de Salud (Ssa) decidió aplicar pruebas de detección del virus sólo a las personas con fuertes síntomas, como lo ha admitido varias veces Hugo López-Gatell, subsecretario de la Ssa a cargo de la pandemia. El número de contagios reales puede ser, según algunos estudiosos del tema (como Arturo Erderly), hasta 30 veces más alto. El número de muertes reales se obtendría multiplicando las muertes 'oficiales' por un número mucho menor que el anterior. Pero usemos los datos oficiales tanto a nivel mundial como nacional. Al dividir el número de contagiados (C) al 22 de julio (15.51^m) entre la población del planeta (PP), 7.8 miles de millones (mm), obtenemos la tasa de incidencia (TI= C/PP) igual a 198.9 C por cada 100 mil habitantes. En México, la TI al 22 de julio es de 281 C por cada 100 mil habitantes, también más alta que el promedio mundial. Al dividir las 638 mil muertes (M) registradas entre los contagiados (C), se obtiene, a julio 22, una tasa de letalidad (TL=M/C*100) de 4 mil 119 por cada 100 mil habitantes (4.12 por ciento) en el mundo y en México de 11 mil 369.8 (11.3 por ciento), 2.76 veces el valor mundial, lo que muestra o bien la fuerte subestimación de los contagios o, si las cifras fueran válidas, las gravísimas deficiencias de la política sanitaria para enfrentar la pandemia o, más probable, una combinación de ambas cosas. En junio 22, las tasas respectivas eran 6.75 y 11.4 por ciento; mientras la TL bajó a nivel mundial en el último mes, subió en México agravando lo dicho antes. El producto de la TI y la TL es igual a la tasa de mortalidad por Covid, que al 22 de julio era de 8.19 por cada 100 mil personas en el

mundo y 31.96 en México. Y todavía hay quien dice que la política contra la pandemia ha sido muy buena en México.

LA TENDENCIA DEL número total de contagios a nivel mundial va en aumento y se pueden identificar, al menos, tres etapas de crecimiento; la primera sería una recta de pendiente muy leve, desde enero 22 hasta el 9 de marzo, etapa en la que el número de contagios pasó de 580 a 114.4 mil, es decir, aumentó en casi 113 mil (2 mil 354 diarios en promedio); la segunda etapa, con mayor pendiente, va del 10 de marzo al 22 de junio, en la que el aumento absoluto es de 9.22 millones en 103 días (un promedio de 89 mil 500 diarios). La tercera etapa va del 22 de junio al 22 de julio, en la que C pasa de 9.33^m a 15.51^m (6.18^m más) en 30 días, un promedio diario de 206 mil, 2.4 veces el aumento diario del periodo anterior, mucha mayor pendiente.

LA EVOLUCIÓN DE los contagios y las muertes con datos oficiales en México del 30 de marzo al 22 de julio se presenta en la gráfica, en la que se observa que ambos indicadores están en la fase ascendente de una S recostada por lo cual debe esperarse que continúen ascendiendo. Sin pretensión de modelar ni proyectar, se han ajustado funciones que describen la evolución de los datos con altísima R² (0.9998 la de casos y 0.9981 la de muertes). Como se aprecia muy bien en las curvas ajustadas, se trata de un tramo cóncavo hacia la izquierda y arriba, lo que indica una pendiente que va aumentando lentamente. Para comprobar esto grafiqué los nuevos casos (diarios) y le ajusté una función polinómica (con R² = 0.9793) que tiene el mismo tipo de concavidad de los contagios acumulados, lo que refleja que los contagios marginales siguen al alza. Las muertes diarias también vienen aumentando, pero sus registros fluctúan mucho más, por lo cual suavicé la serie calculando medias móviles de cinco días (que van desde 18 muertes, el 4 de abril, a 915 y 790 el 21 y 22 de julio) y a esta nueva serie le ajusté una curva polinómica (con R² de 0.8747) que ha perdido la concavidad, por lo cual las nuevas muertes están aumentando, pero más lentamente; esta tendencia, sin embargo, puede cambiar en cualquier momento. **Página 3 de 7**



Casos y muertes (acumulados y nuevos) en México y el mundo, 22 de junio y 22 de julio

	22 de junio			22 de julio		
	mundo	México	% de México	mundo	México	% de México
casos	9,330,464	185,122	1.984	15,510,450	362,274	2.336
nuevos casos	147,889	4,577	3.095	144,739	6,019	4.159
muertes	478,624	22,584	4.719	638,823	41,190	6.448
nuevas muertes	5,140	759	14.767	3,465	790	22.799



MÉXICO SA

Otra reforma en el horno// Pensiones para burócratas

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EL GOBIERNO FEDERAL tiene en el horno una suerte de “segundo platillo”, un segundo capítulo de la llamada reforma al sistema pensionario que se conoció el pasado miércoles, pero en esta ocasión destinado a los trabajadores al servicio del Estado, quienes en tal sentido tienen ahora, en general, mejores prestaciones –no muchas– que los empleados en el sector privado.

AYER, EL PRESIDENTE López Obrador lo planteó así: “quiero hacer un anuncio, aprovechando, no lo hice ayer, pero lo hago ahora. Esto mismo que se hizo con los trabajadores que tienen que ver más con el Seguro Social, con las empresas, lo vamos a hacer para los trabajadores al servicio del Estado. Nada más quiero que nos den un poco de tiempo?”

¿CUÁNTO? EL SUFICIENTE para salir “un poco de la crisis económica, porque nos va a implicar también destinar más recursos para trabajadores al servicio del Estado”, y detalló que los cambios que se cocinan serían aplicables sólo a la burocracia federal, no a la de las entidades (los gobernadores tendrían que pronunciarse). Vamos a presentar también una reforma en ese sentido, para beneficio de ellos. Entonces, los trabajadores al servicio del Estado, que también están planteando una reforma, sobre todo en el caso de maestros, lo vamos a hacer, pero más adelante, es un compromiso”.

DE PASADITA, DEJÓ en claro que no se negoció con el sector privado ni existe la intención de presentar una reforma fiscal que “compense” a los patrones por el aumento en las aportaciones previsto en la reforma que se conoció el pasado miércoles. “Nosotros vimos bien la propuesta del sector empresarial, porque significa que ellos son los que aumentan su participación, es decir, van a destinar más recursos para las pensiones de sus trabajadores. Es el sector privado el que tiene la mayor aportación”, pero a cambio el gobierno no dará beneficios fiscales.

HABRÁ QUE CONOCER el alcance de la propuesta que presentará el gobierno federal, el segundo platillo, por llamarle así, sobre las

pensiones a los trabajadores al servicio del Estado, pero en vía de mientras es de esperar que reconsidere la abismal diferencia entre las pensiones que obtienen los trabajadores de a pie y las jugosísimas que recibe la burocracia dorada. Ciertamente es que se cancelaron las jugosas pensiones a los ex presidentes, pero hay muchas más que permanecen intocadas.

POR ELLO, VALE retomar un detallado análisis elaborado en 2013 por la Auditoría Superior de la Federación que da cuenta de uno de los tantos desequilibrios existentes en el país. De entrada, advertía que “en los ingresos que los trabajadores perciben al momento de su retiro, se identificó que en 69.2 por ciento de los regímenes pensionarios de beneficio definido no se logrará cubrir la cuantía de la pensión garantizada establecida en la Ley del Seguro Social y en 16.9 por ciento no se cubrirá la señalada en la Ley del ISSSTE”.

EL OTRO EXTREMO (burocracia dorada) es el paraíso. Por ejemplo, en 2013 se registraron pensiones para los ex directivos hasta por 300 mil pesos en Bancomext (más seguro de gastos médicos mayores y otras prestaciones); Bansefi (hoy Banco del Bienestar), 200 mil; Nafin, 180 mil; Banobras, 160 mil; Banco de México, 250 mil pesos; CFE, 254 mil; Pemex, 242 mil; ISSSTE, 190 mil; en la extinta Luz y Fuerza del Centro, 285 mil, y así por el estilo.

EN CAMBIO (EMPLEO en el sector privado o en el público) es desalentadora la posibilidad de obtener una pensión digna. En el caso de los cotizantes en el IMSS, 80 por ciento del universo obtiene un ingreso menor a cinco salarios mínimos, de tal suerte que, como pensionado, no tendría recursos suficientes para medianamente sobrellevarla. Eso en el sector formal de la economía, porque en el informal es muchísimo peor.

Las rebanadas del pastel

FINALMENTE, JAVIER JIMÉNEZ Espriú dejó la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, y en su relevo aparece Jorge Arganis Díaz, ex director general de Obras Públicas de la Ciudad de México en tiempos de López Obrador al frente de la jefatura de Gobierno.



DINERO

Seguro de desempleo, lento y escaso // Banorte sorte el trimestre de la pandemia // Capital de Bezos casi alcanza a Banxico

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LOS TRABAJADORES QUE perdieron su empleo han logrado retirar de sus respectivas Afores, en conjunto, 8 mil 570 millones de pesos. La cifra parece espectacular; sin embargo, al dividirla entre los 813 mil 247 trabajadores que solicitaron y recibieron su seguro, la suma promedio es raquítica: alrededor de 11 mil pesos para cada uno. Y el apoyo todavía empequeñece más si consideramos que no son los retiros de un mes, sino de seis meses (enero a junio). Los ahorros de muchos de ellos suman cantidades muy importantes de dinero, pero no pueden hacer retiros mayores por el cuantito de su Afore. De acuerdo con la estadística de la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), en los pasados tres meses los retiros no han mostrado grandes variaciones: en abril, mil 578 millones de pesos; en mayo, mil 564, y sólo en junio muestran un aumento a mil 856 millones. Son los tres meses en que el desempleo alcanzó a casi un millón de personas. La reforma al sistema que fue enviada al Congreso equivoca la ecuación: en vez de bajar las comisiones de las Afores para que aumenten las pensiones, propone subir las contribuciones de las empresas. En las condiciones en que se encuentra el país, esa ecuación equivocada tendrá efectos muy negativos.

Sorteando la crisis

BANORTE ES UNO de los primeros grupos bancarios que han presentado su reporte financiero correspondiente al segundo trimestre del año —el más duro de la pandemia—. Informa Banorte que su utilidad neta bajó 25 por ciento —en términos anuales— a 6 mil 518 millones de pesos. “Esta reducción refleja el impacto por única vez de 4 mil 868 millones, que consiste en mil 868 millones de castigos, que anticipan el deterioro de la cartera una vez concluido el programa de apoyo a clientes de consumo y PyMEs, así como 3 mil millones de reservas de crédito adicionales, importe que cubre el requerimiento estimado por causa del Covid-19 para todo 2020 y una parte importante de 2021”. En el trimestre, las provisiones de crédito totales alcanzaron 8 mil 456 millones.

Agrega Banorte: sin el efecto de provisiones, la utilidad neta hubiera alcanzado 9 mil 867 millones, representando un incremento de 8 por ciento respecto del primer trimestre del año actual y de 13 por ciento contra el segundo trimestre del año anterior. La utilidad neta del primer semestre del año en curso sumó 15 mil 636 millones, lo que representó una disminución anual de 16 por ciento respecto del mismo periodo del año previo. En otras palabras, un año que pintaba muy bien para Banorte vino a ser malogrado por la pandemia.

No se cansa de hacer dinero

HABLÁBAMOS ESTOS DÍAS de Zoom, la empresa que ha ganado una montaña de dinero gracias a la pandemia. Otra es Amazon. Su fundador, Jeff Bezos, vio crecer su fortuna en 13 mil millones de dólares en un solo día, con la subida del valor de las acciones de su empresa. Según indica Bloomberg, éste es el mayor aumento neto de riqueza de una sola persona desde que se creó el índice de multimillonarios en 2012. Las acciones de Amazon subieron 7.9 por ciento el lunes.

HACE SÓLO DOS semanas, el fundador y CEO de Amazon rompió su propio techo de riqueza al alcanzar la cifra de 171 mil 600 millones de dólares. Ahora, según el índice, su fortuna está estimada en 189 mil 300 millones de dólares. Está a un paso de superar las reservas internacionales del Banco de México cifradas en 191 mil millones.

Ombudsman social

Asunto: trámites del IMSS

Respecto al sistema de pensiones, es importante mencionar un punto que, considero, perjudica a miles de mexicanos en su trámite para obtener la pensión por cesantía o edad avanzada. El IMSS no acepta una buena parte de las solicitudes porque el peticionario ha perdido sus derechos, y para adquirirlos de nueva cuenta debe cotizar de nuevo un año. En mi opinión esto no tiene razón de ser. Le sugiero al Presidente de la República considere la eliminación de este candado.

José Cruz Contreras Cano /Monclova
(verificado por teléfono)

Twiteratti

Escribe Andrés Manuel@lopezobrador_:
Recibí al nuncio Franco Coppola, al arzobispo Rogelio Cabrera, a David Noel Ramírez y a Alfonso Romo. Me informaron que el papa

Francisco envió tres ventiladores a un hospital de Querétaro para la atención de enfermos #Covid-19. Lo agradecí en nombre del gobierno y del pueblo.

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

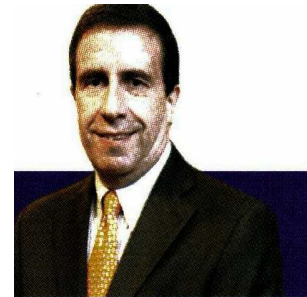


• PESOS Y CONTRAPESOS

La reforma, primer comentario

Por Arturo Damm Arnal

arturodamm@prodigy.net.mx



Ya sabemos qué es lo que pretende la 4T en materia de pensiones. No es la expropiación de los fondos para el retiro, ni pasar del sistema contributivo (en el cual cada quien, con la participación de patrones y gobierno, aporta para su retiro a su cuenta individual) al sistema de reparto (en el cual cada quien aporta, a una cuenta colectiva, para el retiro de alguien más), sino, y cito del comunicado de la Asociación Mexicana de Afores, "permitir que más trabajadores alcancen una pensión mínima garantizada y mejor nivel de la misma".

Como lo señala el comunicado del Consejo Coordinador Empresarial, entre los objetivos de la reforma está el poder "contar con una garantía de ingresos en vejez por arriba de la línea de bienestar". ¿Alguien, en su sano juicio, puede estar en contra de estos fines? No. Las dudas, que no son pocas, surgen en torno a los medios.

La parte fundamental de la reforma al sistema de pensiones es el aumento en las aportaciones que, de aprobarse, pasarán del 6.5 por ciento del salario del trabajador al 15.0 por ciento, aumento de 8.5 puntos porcentuales, equivalentes al 130.8 por ciento. Este porcentaje nos da una idea de lo ambicioso de la reforma.

Actualmente, de los 6.5 puntos porcentuales, los patrones aportan 5.15

puntos (el 79.2 por ciento), los trabajadores 1.125 (el 17.3 por ciento) y el gobierno 0.225 (el 3.5 por ciento). De aprobarse la reforma el 6.5 por ciento aumentaría a 15.0: los patrones aportarían 13.87 puntos porcentuales (el 92.5 por ciento), los trabajadores los mismos 1.125 (el 7.5 por ciento) y el gobierno los mismos 0.225 (el 1.5 por ciento).

De aprobarse la reforma la aportación de los patrones pasaría de 5.15 puntos a 13.87, un aumento de 8.72 puntos, equivalentes al 169.3 por ciento, y su participación en la misma aumentaría de 79.2 a 92.5 por ciento. La aportación de los trabajadores quedaría igual, en 1.125 puntos porcentuales, y su participación en el total bajaría de 17.3 a 7.5 por ciento. Por su parte la aportación del gobierno también quedaría igual, en 0.225 puntos porcentuales, y su participación en el total bajaría de 3.5 a 1.5 por ciento.

¿A quién se le cargan las tintas? A los patrones quienes, de aprobarse la reforma, tendrán un plazo "de gracia" de ocho años, a lo largo de los cuales se iría aumentando su participación, desde los 5.15 puntos porcentuales actuales, hasta los 13.87 propuestos en la reforma, lo cual inevitablemente plantea esta pregunta: ¿qué efecto tendrá ello sobre la creación de empleos formales? ¿La desincentivará, incentivando la informalidad?

Para terminar cito a Everardo Elizondo: "En lo fundamental, la reforma propuesta del sistema de pensiones significa el aumento (gradual) de un impuesto sobre la nómina". Y eso es lo malo: grava la creación de empleos formales.



•PUNTO Y APARTE

Brecha digital reto para universidades e inscripciones a la baja

Por Ángeles Aguilar

aguilar.thomas.3@gmail.com

Dígame licenciado... Sólo el aprendizaje tiene el potencial de transformar un fracaso en un gran éxito.

De ahí que hoy en el orbe más de 200 millones de jóvenes abarrotan las aulas universitarias en busca del anhelado conocimiento que les permita labrarse un mejor porvenir.

En las últimas dos décadas el porcentaje de muchachos en edad estudiantil que se inscribieron a una universidad pasó del 14% al 32%.

De igual forma en México, la educación superior crece y ya hay más de 7 mil instituciones que ofrecen estos cursos. De la década de los 70 a la fecha el número de matriculados por año se aceleró desde los 270 mil a cerca de los 4 millones 400 mil.

Sin embargo, una cantidad relevante de estudiantes abandonan su formación. De acuerdo con datos de la OCDE sólo 56.3% de los mexicanos inscritos llegarán a su graduación...

La letra por la computadora entra... Asimismo, la llegada de la pandemia derivada por el Covid-19 significa un enorme reto para mantener el interés de los inquietos jóvenes.

En ese contexto, recientemente la firma de consultoría EY, al mando de **Víctor Soulé García**, dio a conocer su estudio "El Impacto del Covid-19 en la Educación Superior", el cual recoge la perspectiva de 4 mil 800 estudiantes en México, Colombia y Perú.

Al detalle, prácticamente dos terceras partes de ellos se encuentran inscritos en programas presenciales; sin embargo, la pandemia llevó a la mayoría de las universidades a migrar a formatos digitales o a suspender clases.

En México 14% de las instituciones cerraron sus puertas de forma temporal, mientras que los cursos en línea aumentaron desde el 15% al 82%...

Maestro pixel... Como quiera, la infraestructura tecnológica podría ser el reto a vencer. Hoy en el país apenas 53% de los hogares cuenta con una conexión de Internet y sólo

45% tiene una computadora.

Si bien las tabletas y *laptops* podrían ser otra vía de acceso, la encuesta hace ver que apenas 55% de los jóvenes en escuelas privadas tiene uno de estos dispositivos personales, mientras que en instituciones públicas la cifra se desploma hasta el 20%.

A lo anterior suma la falta de preparación por parte de las propias instituciones para proveer a sus catedráticos de la infraestructura digital necesaria, a fin de mantener la calidad de sus servicios. Un 34% de estas clases se llevan a cabo mediante Google Classroom y 23% por Zoom y son pocas las que han invertido en una sólida plataforma digital propia.

Además 18% de los jóvenes apunta que una parte importante de la experiencia universitaria es la capacidad de interactuar con otros estudiantes, por lo que muchos podrían tomar un sabático.

En general, el sector académico estima que para el próximo semestre las inscripciones podrían caer en un 20%. Así que en **plena revolución digital universidades desconectadas...**

TRIMESTRE NEGRO PARA REPORTES CORPORATIVOS

Temporada de reportes... Las empresas que cotizan en la Bolsa tendrán hasta el 28 de julio para dar a conocer sus resultados del segundo trimestre. El cuadro no es el más halagüeño dados los profundos efectos de la pandemia.

Carlos González Tabares, director de Análisis y Estrategia Bursátil de Monex, hace ver que para este periodo se anticipa una caída en ventas para las empresas que conforman el IPC del 5% y del 26% en sus utilidades. Así que **trimestre negro...**





• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

“¿Y cómo por qué?”

mauricio.flores@razon.com.mx

Esta pregunta, pero dicha con tono de incomodidad, es una de las frases con que sus excompañeros de gabinete recuerdan a Javier Jiménez Espríu, una con la que mostraba poca disposición para que la Secretaría de Comunicaciones y Transportes coadyudara en la ejecución de los proyectos del Gobierno de López Obrador, para aislarse hasta el punto de una renuncia que llevó casi una semana en concretarse.

Como se recordará, inicialmente el proyecto de Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec quedó adscrito bajo la supervisión de la SCT, tanto por el trazo ferroviario como por los puertos de Coatzacoalcos y el de Salina Cruz. Sin embargo, el proceso burocrático dentro de la dependencia amenazaba con dejar en el archivo el plan encargado a Rafael Marín Mollinedo, por lo que hace un año se optó por crear una entidad paraestatal descentralizada con patrimonio y activos propios que responde directamente a la Presidencia.

Algo similar sucedió con el Tren Maya, que coordina Rogelio Jiménez Pons, cuyo trazo ferroviario era controlado por la SCT y que fue tomado por una nueva entidad ex profeso... a la cual, se sabe, Jiménez Espríu nunca le tuvo mucho aprecio e incluso, se comenta, llegó a “hacerle grilla” ante la SHCP, de Arturo Herrera, por el presupuesto para circuitos y libramientos carreteros que implica dicho tren. De aeropuertos, mejor ni hablar. Fue el más entusiasta enterrador del NAIM...

pero simplemente la SCT quedó fuera de la terminal de Santa Lucía y encargada directamente a Sedena, de Luis Cresencio Sandoval, y muy poco colaboró a mejorar la conectividad aérea en el sureste y noreste del país.

Además, cuando se le planteaba mejorar conexiones carreteras y servicio de casetas de cobro, su respuesta era “¿Y cómo por qué?” Por ello, lo más que desarrolló la SCT en esa materia fueron algunos kilómetros de caminos rurales renovados, pero quedando el desarrollo de Asociaciones Público-Privadas (y desdoblamiento de concesiones) de autopistas de alto impacto —como la Oaxaca-Huatulco— en Banobras, que dirige Jorge Mendoza.

La gota que derramó el vaso fueron los desacuerdos para el manejo de puertos, un proyecto de ley que quedó congelado en noviembre pasado que por decreto presidencial se concreta en un manejo conjunto en materia de vigilancia y aduanas con Semar, de José Rafael Ojeda, el SAT, de Raquel Buenrostro, la SHCP y con asistencia de la FGR, de Alejandro Gertz. “Lejos de cooperar, tendía a controlar todo y burocratizar los procesos, haciendo lento lo que tenía que ser rápido. Solito se puso la soga y solito la jaló”, comentan algunos de sus excollegados. Lo demás es historia.

¿Se quedan o se van? En la rebambaramba de movimientos en la SCT, se sabe que Héctor López, coordinador de Puertos, se quedará a colaborar con el nuevo titular, Jorge Arganis. El subsecretario de Infraestructura, Cedric Escalante, dada su cercanía a Palacio Nacional, se quedaría cuando menos lo que resta del año. El subsecretario de Transportes, Carlos Morán, operador de Jiménez Espríu, parece inminente su salida. La subsecretaria Salma Jalife, pese a la reducción de funciones y presupuestos en telecomunicaciones, se mantendría para apoyar con la política de inclusión digital, que coordina Emiliano Calderón, y que requiere de avanzar pegada a la Red Compartida de Altán, que dirige Salvador Álvarez.

Página 5 de 5

Twitter: @mfloresarellano



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON



barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson

Una reforma solo para las Afores

Esta semana en Palacio Nacional el Presidente le dio el espaldarazo a una reforma al sistema de pensiones impulsada por el Consejo Coordinador Empresarial (CCE), la Confederación Nacional de Trabajadores (CTM) y la propia Secretaría de Hacienda.

Ópticamente parece una gran noticia, pero no lo es del todo.

¿Aumentar el monto de los aportes patronales y disminuir las semanas cotizadas es LA solución a uno de los sectores más complejos de la economía? No.

Eso sí, es una excelente noticia para las afores que manejarán el doble de los fondos que hoy reciben (unos 4.2 billones de pesos, el equivalente a 17.2% del PIB). De hecho los dos cambios que plantea esta reforma —baja en tiempo cotizado y aumento en las aportaciones— fueron cabildados desde hace tiempo por la Asociación Mexicana de Afores (Amafore).

Pero en realidad esta reforma ni amplía la cobertura, ni garantiza una pensión decente a quien se pensione, ni es justa. ¿Por qué? Porque primero hay que entender lo heterogéneo y fragmentado del mercado laboral mexicano.

Veamos los puntos flacos de cada una de los cambios que trae esta ley (que ya está casi planchada en el Congreso):

1. Aumento de 6.5% a 15% de aportación. Esta medida vuelve mucho más difícil para un empleado informal conseguir

un empleo formal, ya que el costo laboral aumenta. Los empresarios buscarán más alternativas (como el *outsourcing*) ante esta nueva carga. Tampoco las empresas informales ganaron incentivos para pasar a la formalidad. Y la realidad es que hoy 6 de cada 10 mexicanos trabajan en la informalidad, y esta cifra incluso puede aumentar al crecer los costos laborales.

2. Bajar de 1,250 a 750 las semanas cotizadas. La gente cambia muchas veces en su vida laboral del sector formal al informal y eso afecta el tiempo que hayan ahorrado. Pero si nos enfocamos solo en el 40% de trabajadores que cotizan actualmente, el promedio de tiempo que han cotizado es de solo 43% (su densidad de contribución). De hecho, de los 20 millones de empleados que cotizan en el IMSS, solo la mitad cumplen con apenas esas 750 semanas.

Las personas que hoy no cobran una pensión se debe más al poco tiempo cotizando o ahorrado que al monto aportado en su cuenta.

Esta reforma alcanzará en realidad a solo 2 de cada 4 empleados formales. Es decir, la otra mitad de quienes hoy cotizan y cuyos empleadores duplicarán sus aportes no tendrán acceso a una pensión.

En México trabajan 55 millones de personas, pero el anuncio no fue para todos: la CTM solo representa a 12% de los trabajadores y el CCE solo a las grandes empresas (con 17 millones de empleos formales).

Otra vez quedaron fuera las mipymes, que generan 72% del empleo formal y son 95.4% de las empresas del país. ■



MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL
SOMOZA



info@cism.mx
@CISomozaMusi
www.cism.mx

La inflación sigue subiendo

El día de ayer se anunció que la inflación de la primera quincena del mes de julio fue de 0.36 por ciento, lo cual significa que la inflación acumulada en los últimos doce meses ya está en 3.59 por ciento.

El dato, sin ser pésimo, preocupa toda vez que las expectativas inflacionarias a principio de año eran que la inflación en este 2020 estaría por debajo de 3 por ciento, pero por lo visto lo que debemos esperar es que el año termine cerca de 3.8 por ciento.

Lo anterior puede comenzar a ser una limitante para que el Banco de México (Banxico) siga bajando la tasa de interés; la mayor parte de los analistas piensa que en la reunión de política monetaria, a celebrarse a finales de agosto, el instituto central bajará nuevamente la tasa de interés de referencia entre 25 y 50 puntos base; la mayoría se inclina a que la disminución sea de 50 puntos base, pero si la inflación de julio y de la primera quincena de agosto sigue subiendo —como se indicó al principio—, esto limitará la capacidad del Banco de México para bajar la tasa.

Además de la inflación, existen otros tres temas vigentes que están afectando negativamente la perspectiva futura de la econo-

mía mexicana.

Estos tres factores son: una contracción de más de 12 por ciento para este año, los efectos de la emergencia sanitaria provocada por el brote de coronavirus fuera de control y la enorme inseguridad que se ha apoderado de la vida nacional.

Desafortunadamente no se ven avances positivos en ninguno de estos tres campos, lo cual es muy preocupante porque si no se resuelven, la capacidad de crecimiento de México para 2021 se verá seriamente limitada; así las cosas, la perspectiva que tenemos es bastante triste.

La única buena noticia que vale la pena comentar, es la reforma que se presentará en el Congreso para modificar el sistema de pensiones actualmente vigente, pues los cambios propuestos van en la dirección correcta; sin embargo, ojalá se considere que aunque esto mejora las expectativas, aún hay que tomar en cuenta que existen muchísimas cosas por optimizar. ■

La única buena noticia es la reforma del sistema de pensiones que va en la dirección correcta



IN- VER- SIONES

RESIENTE PAGO AL SAT Cae 81% utilidad de Walmart de México

Durante el segundo trimestre del año, la utilidad de Walmart de México cayó 81 por ciento respecto al mismo periodo de 2019, aunque sus ventas aumentaron 9.5 por ciento. En ese lapso, la firma realizó un pago por 8 mil 79 millones para resolver pendientes fiscales ante el SAT por la venta de la cadena de restaurantes Vips a la operadora Alsea.

PIERDE CONTRATO DE OI Con Fibra Sites, Slim percibe 12 mil mdp

Telesites, la operadora de torres de telecomunicaciones de Carlos Slim, percibió 12 mil 36 mdp con la colocación de Fibra Sites. Los recursos serán para renta y explotación comercial de inmuebles donde albergarán al menos 500 torres. Por otro lado, el magnate perdió la posibilidad de operar el negocio de telefonía móvil del grupo brasileño Oi.

AUTORIZACIÓN DE CNH Avalan dos planes de exploración a Pemex

La Comisión Nacional de Hidrocarburos aprobó dos pla-

nes de exploración en Comalcalco, Tabasco, y en la cuenca de Burgos a la subsidiaria Pemex Exploración y Producción, donde se prevé invertir 243.3 mdd. Con esto, la firma acumula 40 planes aprobados de los 64 que desde septiembre de 2019 ha recibido el organismo.

APRUEBA CORTE DE EU Aeroméxico devolverá 19 aviones y 4 motores

El Tribunal de Quiebras de EU para el Distrito Sur de Nueva York autorizó a Aeroméxico terminar anticipadamente ciertos contratos de arrendamiento que implican la devolución de 19 aeronaves y cuatro motores. Con esto reducirá costos y racionalizará su flota como parte de su reestructura.

PARA TODO PÚBLICO Cámara de radio y tv dará cursos en línea

La pandemia de coronavirus ha modificado la forma de capacitarnos, así como incrementado su velocidad, ante esto la Cámara de la Industria de Radio y Televisión (CIRT) rediseñó su oferta de cursos, talleres y consultorías para brindarlas en línea a todo el público y a un bajo costo (desde 590 pesos).



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Impacto ambiental y social en etiquetas

La empresa de cosméticos líder en el mundo y en México, Grupo L'Oréal, aprovechó la pandemia sanitaria para cambiar su estrategia y profundizar en el objetivo de mejorar su huella ambiental. Se trata de influenciar a toda la cadena productiva para mejorar el medio ambiente y, por supuesto, a los consumidores que contarán el próximo año con "productos etiquetados sobre el impacto ambiental y social".

Kenneth Campbell, presidente y director general de L'Oréal México, me explicó que "L'Oréal por el Futuro, con objetivos a 2030, ofrece el reto de hacer bien las cosas en la empresa con respeto a los límites planetarios basados en análisis científicos en materia de agua, de cambio climático y uso de recursos naturales; el segundo punto es empoderar este ecosistema de negocio entre proveedores y consumidores. La marca más fuerte en México, Garnier, será la primera en contar con un nuevo etiquetado de impacto ambiental y social en cada producto para que el consumidor lo sepa y elija de forma responsable su preferencia frente a los demás. Las 23 restantes marcas también lo harán".

En México, desde 2017 la compañía comenzó la transformación para mitigar la huella de carbono. Invirtió 2 mil 200 millones de dólares

para reducir desperdicios, ahorrar agua y energía. La planta en Cdmx es la primera con tecnología Water Loop en América Latina, lo que le permite reutilizar 104 m³ de agua por día equivalente al consumo mensual de 940 personas. Para 2025 todos los sitios de trabajo de la empresa serán neutrales en emisión de carbono. "Usaremos ciento por ciento de energía renovable en la planta de Xochimilco, las oficinas centrales y en San Luis Potosí; en 2030 ciento por ciento de plásticos y empaques serán de fuentes reciclables, y las emisiones de gases efecto invernadero se reducirán a la mitad, sin dejar de crecer". El lunes le platico más.

Cuarto de junto

Hacienda y CFE ya hablaron sobre los productores independientes de energía. En el sector se comenta que la CFE renegociará los precios de contratos con particulares y si no hay acuerdo, comprar las plantas; hay 5 mil millones de dólares para este fin... **Tania Ortiz Mena**, directora general de IEnova, aseguró que el proyecto de licuefacción tratado en la visita de AMLO a Washington, con una inversión superior a 2 mil millones de dólares, va por buen camino y ya se firmaron contratos para su primera fase. ■

El objetivo 2030 ofrece el reto de hacer bien las cosas con respeto a los límites planetarios



Claudia Villegas

claudiavillegas@revistafortuna.com.mx
Twitter: @LaVillegas1

IQ FINANCIERO

AMLO, un presidente pragmático

A

l expresidente del Banco de la Reserva Federal, Alan Greenspan, se le conoció como el maestro de la Oferta Monetaria. Con más de 18 años al frente del poderoso banco central, bastaba un guiño del también músico y amante del jazz para poner a temblar a los mercados o para alentar las esperanzas de millones de inversionistas. Así de poderoso era el pragmatismo de Greenspan. En *La Jornada* leí un maravilloso perfil de Greenspan que lo describe a la perfección: "Más que nada aprendió a ser escéptico frente a las grandes teorías académicas y los modelos intemporales tan en boga entre los economistas. Aprendió a ser pragmático. Entendió que la economía no es un estado, sino un proceso sujeto a constantes cambios que derivan, entre muchos otros factores, de las innovaciones tecnológicas, de la volatilidad del comportamiento y las expectativas de los agentes, de las normas y reglamentos. En 1987 este economista de Wall Street fue propuesto por el presidente Ronald Reagan como jefe de la Reserva Federal (Fed), el banco central más importante del mundo. Su nombre es Alan Greenspan", escribió en 2005 Víctor M. Godínez.

El pragmatismo, en filosofía, es el movimiento filosófico estadounidense, fundado en el siglo XIX por Charles Sanders Peirce, John Dewey y William James, según el cual sólo es verdadero aquello que tiene efectivamente un valor práctico. La pregunta entonces es: ¿práctico para quien? ¿práctico para qué? El pragmatismo, en el caso de Greenspan, inauguró y cerró una época en la que su pragmatismo, según el economista Víctor M. Godínez en su perfil, significó una ruptura con la ortodoxia monetarista, orientando la política de la Fed en favor del crecimiento económico sin inflación.

Con sus grandes y guardadas diferencias, el presidente Andrés Manuel López Obrador me recuerda el pragmatismo de Greenspan. Así sucedió durante la visita del mandatario mexicano a Estados Unidos; así sucedió hace apenas unas horas con el anuncio de la esperada reforma al sistema de pensiones que mejorará la vida en el retiro de millones de mexicanos; así sucedió con la negociación —a veces cardíaca— de los contratos para el transporte de gas natural. Ahora, además, con la pandemia, el pragmatismo del presidente López Obrador se verá fortalecido.

Sin embargo, ese mismo pragmatismo

que nos ha sorprendido es el mismo que nos ha puesto al filo de la navaja. Muchos se siguen preguntando si el manejo pragmático de la pandemia y de la economía sigue siendo el correcto. En el inicio de la pandemia, le pregunté a un alto funcionario del sector hacendario por qué no se preparaba un plan para rescatar a las empresas. La respuesta fue: "Muy bien, las rescatamos pero ahora la demanda está contenida". Cierto. Ahora, sin embargo, más de cuatro meses después la situación ha cambiado. ¿Es tiempo de mantener el pragmatismo?

Hace falta, entonces, que los empresarios, los críticos, los periodistas, aprendan a descifrar el pragmatismo del presidente López Obrador. De esa forma, el agobio será menor así como la angustia. Incluso, encontrarán oportunidades en medio de ese pragmatismo. Como Greenspan, que con un guiño movía los mercados, me parece que el presidente López Obrador también podría aplicar ese poderoso pragmatismo para que la economía no sufra una de sus más grandes caídas. Me refiero, por ejemplo, a que con pequeñas señales —dada la gran tensión generada— generarían grandes resultados. Esa era la magia de Greenspan. No era nece-

sario que EU inyectara miles de millones de dólares, hacia falta confianza y certidumbre.

FIZZIONADOS, EL CANAL DEL FUTBOL

Dios es redondo, escribió Juan Villoro. Tenía razón. En Jalisco, el canal *fizzionados* se está convirtiendo en la nueva casa del fútbol tapatía. Nos cuentan que a dos años de su lanzamiento, el canal *fizzionados* anunció la expansión de su oferta de contenidos

deportivos exclusivos, con la incorporación de dos de los equipos más tradicionales y emblemáticos del fútbol mexicano: el Club Deportivo Guadalajara y Atlas F.C. Este acuerdo por los derechos de transmisión de ambas escuadras empaqueta en un mismo canal los juegos de tres de los equipos más destacados del fútbol mexicano, evitando la tendencia internacional de cobrar pay per

view cada juego. Para el torneo "Guardianes 2020" de la Liga MX, arranca este 24 de julio, *fizzionados* transmitirá en exclusiva, en vivo y en HD, 19 partidos de Chivas, Atlas y Tigres de la UANL, continuando éste último con la alianza alcanzada desde el Apertura 2018. Estos acuerdos comerciales se inscriben en un contexto marcado por grandes retos en la industria del fútbol.



Julio Brito A.

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

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * Afizionados gana los derechos de Chivas y Atlas
- * Mantendremos el 40% del mercado: Daimler
- * Aeroméxico cancela 19 aviones que tenía rentados

Los medios de comunicación se han convertido en el motor del deporte en el mundo. Vemos que se inicia un torneo de fútbol profesional sin espectadores en los estadios, pero con coberturas intensas en televisión y sistemas digitales. En este ambiente y a dos años de su lanzamiento el canal afizionados del sistema izzi, que lleva Salvi Folch, incorpora de manera exclusiva a sus contenidos a los clubes tapatíos Guadalajara y Atlas, con cobertura de sus juegos, pero además reportajes, entrevistas etc.

Este acuerdo por los derechos de transmisión de ambas escuadras empaqueta en un mismo canal los juegos de tres de los equipos más destacados del fútbol mexicano, sumando a los Tigres y evita la tendencia internacional de cobrar pay per view cada juego.

Para el torneo "Guardianes 2020" de la Liga MX, que se inicia hoy, afizionados transmitirá en exclusiva, en vivo y en HD, 19 partidos de Chivas, Atlas y Tigres de la UANL, continuando éste último con la alianza alcanzada desde el Apertura 2018.

Afizionados es un "canal a la carta" disponible bajo suscripción en los servicios de TV de paga de izzi—sin costo adicional para

los suscriptores de triple play—y SKY/VETV, así como para los suscriptores de las plataformas de streaming blim tv y afizionados TV, las cuales pueden ser descargadas en cualquier dispositivo móvil con sistema operativo iOS y Android. A manera de promoción y hasta el 30 de septiembre, afizionados estará disponible de manera gratuita para todos los suscriptores de video de izzi y SKY/VETV. Afizionados da así la bienvenida a los millones de seguidores rojiblancos y rojinegros, con el firme compromiso de ofrecerles el mejor contenido de sus equipos favoritos.

REVOLUCIÓN. Flavio Rivera, presidente y director general de Daimler Vehículos Comerciales México, en una agradable reunión de prensa a nivel remoto comentó que los cambios en la industria productora de camiones y tracto camiones pesados dio un vuelco y lo que parecía iba a llevar tiempo, resultó en unos cuantos meses cambio de manera dramática, como la logística, informática, trabajo desde casa para el sector de administración. "Esto nos llevó a un cambio en la percepción y nuevas necesidades de los clientes. Hoy estamos enfocados a reajustarnos y adecuarnos a las nuevas realidades".

Flavio Rivera nos comentaba que el creci-

miento del comercio digital fue impresionante, cambiando la forma de distribución de mercancía, que va desde tramos de larga distancia, hasta la última milla. "El transporte, al ser considerado actividad primordial, a la fecha está al 60 por ciento de su actividad".

Desgraciadamente por el COVID-19, que disminuyó la demanda, la reactivación de las plantas de Saltillo y Santiago Tlanguis-tenco "Llegaremos al 100 por ciento en la medida que se reactive la economías".

Viendo más oportunidades que problemas, Flavio Rivera señaló que la firma del T-MEC es un gran incentivo, porque mucha de la proveeduría que venía de Asia seguramente se establecerá en México. "Quiero señalar renovamos nuestra oferta de valor de ofrecer tecnología, seguridad, conectividad. Aspiramos a un 40 por ciento del mercado".

AVANCE. La jueza Shalley Chapman de la corte de Distrito Sur en Nueva York autorizó a Grupo Aeroméxico, que dirige Andrés Conesa, terminar los contratos de arrendamiento de 19 aviones de su flota, así como la devolución de 4 motores como parte de su proceso de reestructura bajo el capítulo 11 de la Ley de Bancarrotas de 5



OPINIÓN

ANTENA

JAVIER OROZCO

Neutralidad de la red: el debate

Concluyó la consulta pública organizada por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) sobre los lineamientos que regirán la llamada *Neutralidad de la Red*. Cabe señalar que fue una consulta muy amplia, de diciembre de 2019 a julio de 2020, lo que dio oportunidad para que los operadores y diversos interesados se pronunciaran, así como para que el IFT pudiera llevar a cabo diversos foros en la materia.

La *Neutralidad de la Red* es el principio bajo el cual los operadores que ofrecen el servicio de Internet deben ser neutrales respecto a los contenidos, aplicaciones y servicios que transitan por sus redes, no deben ni privilegiar ni restringir ninguno; pero como cualquier asunto no hay absolutos, sino que debe haber matices y precisiones.

De esta manera, existen interrogantes: ¿Deben circular libremente programas que violen la seguridad y se dediquen a sustraer datos personales? ¿Debe permitirse el libre tránsito de contenidos piratas? ¿Sería válido que circule sin restricción pornografía infantil o contenidos que llamen al odio y la discriminación? o ¿Que haya contubernios entre concesionarios que prestan Internet y generadores de contenidos que obstruyan los de sus competidores?, el tema no es sencillo.

Si bien en términos generales los Lineamientos puestos a consulta pública son concordantes con las mejores prácticas internacionales y guardan armonía con la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión en cuanto a garantizar la operación de los concesionarios de redes y que los usuarios accedan en condiciones de calidad y velocidad a contenidos, existen aspectos que debiesen revisarse.

En cuanto al combate a la piratería y en materia de seguridad es necesario que haya claridad en el mecanismo para restringir contenidos que violan los derechos de autor, así como puntualizar los casos, procedimientos y autoridades competentes que podrán solicitar a los operadores medidas de gestión de tráfico, incluso si se requiere autorización de un juez para ello, y clarificar qué constituye una intervención arbitraria de un operador de Internet a fin de evitar sanciones discrecionales o de libre apreciación por la autoridad.

También es importante que haya un grado de autorregulación, y reconocer que, en casos de emergencia o situaciones excepcionales, con el objeto de asegurar la continuidad del servicio se requiere dar margen al prestador del servicio para gestionar el tráfico, tal y como ha sucedido con el Covid-19.

En lo que atañe a competencia económica, es indispensable que se defina qué tanto operadores de redes como proveedores relevantes de contenidos (empresas de video bajo demanda) tengan obligaciones conjuntas para desplegar infraestructura y dada la existencia en México de un prestador de servicios de Internet que tiene la preponderancia, debe haber garantías que aseguren la replicabilidad de la oferta de sus servicios.

Es un tema trascendental y es importante saber cuál será la postura de la Cuarta Transformación sobre la *Neutralidad de la Red*, sobre las que hay presiones importantes desde el ámbito internacional, considerando que la administración del presidente Trump se ha pronunciado en contra de dicho principio, y la falta de políticas públicas en la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, ahora con nuevo titular.



MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Izzi, con todo el sabor tapatío

La marca comercial de las empresas de la división de telecomunicaciones de Grupo Televisa fortaleció su oferta de contenidos con los derechos de transmisión de los equipos de fútbol Club Deportivo Guadalajara y Atlas AC, que se suman a los Tigres de la UANL, cuyos partidos se empaquetarán en un mismo canal, para evitar la tendencia internacional de cobro por evento. Así, el canal Aficionados, con una programación 100 por ciento deportiva, aportará valor agregado a dos de las escuadras más emblemáticas y tradicionales del balompié mexicano, que está por reiniciar actividades con el torneo *Guardianes 2020* de la Liga Mx.

DESTACADO DESEMPEÑO

Luego de que Gruma, que preside **Juan Antonio González**, divulgara su reporte del segundo trimestre del año, corredurías nacionales y extranjeras destacaron la fortaleza de sus resultados, y en algunos casos mejoraron su recomendación sobre las acciones que cotizan en la BMV de **José Oriol Bosch**. "La idea de inversión más atractiva en nuestra cobertura", así definió Goldman Sachs a Gruma, al mismo tiempo que reiteró su recomendación de compra, mientras que Actinver, que subió su recomendación a Outperform, anticipó un crecimiento destacado en los volúmenes durante la segunda mitad del año, así como un efecto cambiario positivo, considerando que dos terceras partes de los ingresos del principal productor de harina de maíz y tortillas en el mundo están denominados en dólares y euros, principalmente. Por su parte, Citi, que recomienda la compra de los títu-

los, destacó que el flujo de efectivo del segundo trimestre fue 11 por ciento superior al consenso ante las ventas más robustas en Estados Unidos, y Scotiabank dijo que después de superar la contingencia social, que duraría hasta finales del año, Gruma encabeza la lista de las acciones defensivas, por lo que remarcó su recomendación de compra.

¡OTRA RONDA!

Otra de las empresas favorecida por mayores ventas en Estados Unidos fue Becele, propietaria de José Cuervo, que reportó un aumento anual de 25 por ciento en sus ingresos totales, mientras que las ganancias netas avanzaron 71 por ciento. El productor de tequila reportó un alza de 50 por ciento en sus ventas en el mercado estadounidense pese al confinamiento social y donde la depreciación cambiaria y la contribución de la categoría de bebidas listas para tomar apoyaron los resultados y compensaron débiles resultados en México que fueron afectados por el negativo entorno económico, cambios en las tendencias de consumo con marcas de menor precio y las medidas implementadas durante la cuarentena.

OPCIÓN ALIMENTICIA

El Consejo Mexicano de la Carne, que encabeza **Carla Suárez** promueve la calidad de las salchichas que encabeza la lista de las carnes frías que más se consumen en México, un promedio de cuatro kilos al año, justo por el precio y la accesibilidad, y con evidencias científicas y expertos en la materia desterrar los mitos alrededor de este alimento.



AL MANDO



#OPINIÓN

PROTEÍNA PARA NUTRICIÓN Y ECONOMÍA

JAIME
NÚÑEZ

De acuerdo al Consejo Mexicano de la Carne, cada año se elaboran más de un millón de toneladas de carnes frías

De las más de 80 mil personas que colaboran en el sector cárnico, 48 por ciento está empleada en la industria de carnes frías, que está formada por empresas mexicanas y a lo largo de los años se ha mantenido en la generación de empleos de calidad, desde los productores de los insumos, hasta los tenderos que venden los productos.

De acuerdo al Consejo Mexicano de la Carne, presidido por **Carla Suárez**, cada año se elaboran más de un millón de toneladas de carnes frías, con un valor de 41 mil 500 millones de pesos. Lo que representa 23 por ciento de la industria alimentaria y 32 por ciento del PIB agropecuario.

Las salchichas y los jamones son los más consumidos, alcanzando alrededor de 90 por ciento de la producción de carnes frías: 41 por ciento son jamones y pechugas y 49 por ciento, salchichas. El consumo *per cápita* de carnes frías en México es de ocho kilos, cifra que se ha mantenido en los últimos tres años de forma constante.

VACUNA MASIVA

Una vez que sea aprobada la vacuna contra el COVID-19, los laboratorios requerirán producirla masivamente para cubrir la demanda global. Sólo

el programa COVAX Facility, de la alianza conformada por organismos como la OMS, UNICEF y el Banco Mundial, prevé distribuir con dos mil millones de vacunas para finales de 2021 a más de 160 países, incluido México lo que revela el tamaño de la producción necesaria. Para contribuir a alcanzar esta

meta, Honeywell, al mando de **Manuel Macedo**, lanzó una solución tecnológica que permitirá acelerar la producción masiva de la vacuna cuando sea finalmente aprobada. Se trata de Fast Track Automation, un software que incorpora realidad virtual y automatización, que permite tener una producción completa de vacunas en sólo dos meses. Esta tecnología promete fortalecer la cadena de suministro y acelerar las capacidades de producción y testeo (pruebas), de manera que se asegure la disponibilidad de la vacuna en todas las regiones.

CIENCIA DE DATOS

Women in Data Science (WiDS) es una iniciativa que surgió en 2015 en la Universidad de Stanford, con la idea de fomentar que más mujeres incursionen en materia de ciencia de datos. Desde entonces, cada año se ha llevado a cabo esta conferencia en más de 60 países. Pues bien, WiDS llegó a México de la mano del gigante SAP, de **Desmond Mullarkey**, reuniendo de forma virtual a mujeres líderes, quienes desde la visión de la OCDE, el Tec de Monterrey, Laboratoria y la Universidad Panamericana, explicaron por qué la tecnología es hoy más que nunca un habilitador de desarrollo que permitirá cerrar la brecha de género existente en este sector, además de que esto detonaría en un incremento de 70 por ciento al PIB del país, según el estudio MX Women Matter de McKinsey & Company. La subrepresentación de las mujeres dentro de la industria tecnológica es una realidad, ya que tan sólo 14 por ciento de las personas profesionales pertenecen al sector femenino.

**OCHO KILOS,
EL CONSUMO
PER CÁPITA DE
CARNES FRÍAS**



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

EL ASCENSO DE ALFREDO DEL MAZO

Hay que observar de cerca el desempeño del Gobernador, cuya gestión terminará un año antes de la elección de 2024

CARLOS MOTA

E

l martes el gobernador del Estado de México, **Alfredo del Mazo**, acudió a las instalaciones de Rassini, la firma que encabeza **Eugenio Madero**.

Esta empresa de partes automotrices (suspensiones y frenos, principalmente), de clase y alcance mundial, reactivó adecuadamente su operación tras la pandemia, lo que se logró gracias a una "gran coordinación" con el Estado de México (Edomex), dijeron los directivos.

De acuerdo con los censos económicos 2019 del Inegi, es Toluca, en el Edomex, el municipio que mayor valor económico agrega en todo el país en materia de manufactura, con 3.1 por ciento del total.

Esta vocación manufacturera es sólo una muestra de que Del Mazo está concentrado en lo suyo: hacer que el gobierno funcione.

Alfredo no se ha metido en ningún problema con la 4T, sino todo lo contrario, se ha convertido en el interlocutor entre un estado reconocido por su priísmo y un gobierno que todos pensaron arrasaría con todo lo que oliera a Atlacomulco. Él lo evitó.

Del Mazo ha sabido hilvanar una finísima cercanía con la jefa de Gobierno de la Ciudad de México, **Claudia Sheinbaum**, lo que es valioso para sus gobernados, buena parte de los cuales trabajan en la capital.

El Edomex no es nota por sus malas noticias –aunque hay problemas serios de violencia e inseguridad que deben resolverse–; sino por ser bisagra aceitada, a través de la cual la toma de decisiones federal reverbera descentralizándose.

Discreto, Del Mazo también se ha alejado de la etiqueta del PRI corrupto que otros gobernadores sí tuvieron, y nunca hizo alharaca de sus lazos de linaje con el ex Presidente **Enrique Peña Nieto**, ni si quiera cuando concurrió con su primo en el poder.

De hecho, podría decirse que Del Mazo prácticamente ya neutralizó todo el efecto de "PRI malo" que pudiera perseguirle, un estigma que aún ensombrece incluso a algunos que nunca militaron.

Hay que observar cercanamente el desempeño de **Alfredo del Mazo**, cuyo gobierno terminará un año antes de la elección de 2024. Este gobernador hoy se encuentra muy cercano a las empresas más productivas de su estado (además de Rassini también visitó Covadonga, para atestiguar el reinicio seguro), algo que ni siquiera se ve en funcionarios del gobierno federal.

No transcurrirá mucho tiempo para que se quiera incluir a Del Mazo entre la lista de presidenciables. Para ello tendrán que ocurrir varios sucesos, quizá hasta dejar el PRI. Pero no es descartable que, además, incluso podría llegar a tener un aval muy valioso... en Palacio Nacional.

AT&T

Aun con lo complicado de los tiempos por el COVID-19, la empresa que encabeza **Mónica Aspe** en México mejoró en 30 millones de dólares su Ebitda en relación con el segundo trimestre de 2019. En los resultados de ayer se especificó que la empresa contó con 17 millones 973 mil suscriptores, al 30 de junio pasado.

DISCRETO, SE HA ALEJADO DE LA ETIQUETA DEL PRI CORRUPTO

MOTACARLOS100@GMAIL.COM

WHATSAPP 56-1164-9060



Joe Biden tiene 60% de probabilidad de ganar las elecciones en noviembre



Muy interesante el momento que viven las elecciones en Estados Unidos, en donde 2020 ha sido muy complicado para Donald Trump. La expansión del coronavirus generó el cierre de la economía americana y con ello, hoy existe una crisis de salud, en el que alcanzan cerca de 4.2 millones de infectados y de 150 mil muertos. Existe una crisis económica, con la pérdida de 20.5 millones de empleos en abril pasado y una recuperación de 7.2 millones entre mayo y junio, que representan el 35% apenas. Tanto la Fed como el propio Gobierno, la Cámara Baja y el Senado, autorizaron Programas multimillonarios que en conjunto, representan cerca de 40% del valor de su PIB para estabilizar a los mercados financieros y otorgarle diversos

apoyos a las familias y empresas pequeñas y medianas principalmente. Estos montos que hasta el momento ascienden a 8.9 billones de dólares, han generado un déficit que alcanza el 13.7% del PIB a junio, pero que puede concluir alrededor de 15% al cierre de año. Además, el problema racial y en su momento las manifestaciones, también le ha costado políticamente a Donald Trump, así como los libros de John Bolton y de su sobrina que han afectado la imagen del primer mandatario.

Actualmente se está negociando un nuevo paquete de estímulos que permita concluir el 2020 con apoyos adicionales a pequeñas y medianas empresas, extender el plazo de apoyo por solicitudes por seguro de desempleo, entre otros, que podría alcanzar al menos otro billón de dólares, que se sumará al déficit.

En las encuestas, Joe Biden aventaja 8.7 puntos en promedio, con un rango desde +2 y hasta +15 puntos. En las Casas de apuesta, Biden aventaja entre 17 y hasta 29% a Donald Trump. Cuando revisamos colegios electorales, Joe Biden tiene hasta ahora, 222 a favor, Donald Trump 115 y existe incertidumbre en 201 colegios, que incluyen estados

como Texas y Florida, que normalmente son republicanos y actualmente están muy divididos.

Estas combinaciones comentadas entre encuestas, casas de apuesta y colegios electorales, le asigna una probabilidad de triunfo "hoy" a Joe Biden de 60.4% por 36.1% para Donald Trump. El 56.1% de la población desaprueba el trabajo del primer mandatario y el 42.2% lo apoyan.

Ahora, Joe Biden está proponiendo un Plan Económico con gasto que suma cerca de 6.0 billones de dólares como el plan de cambio climático, "Reconstruyamos mejor", plan de apoyo a trabajadores de cuidado y educación, plan de salud, plan de educación para estudiantes y educadores, plan de alojamiento, plan contra el consumo de opioides. Los expertos consideran que todos estos programas podrían alcanzar hasta los 10.6 billones.

El plan de atención médica propuesto por Joe Biden costaría 2.25 billones de dólares. Creará cinco millones de nuevos empleos, además de restaurar los empleos perdidos por esta crisis mal manejada que suman alrededor de 13 millones al cierre de junio.