



CAPITANES



JOSÉ BOISJOLI...

El capitán de Bombardier Recreational Products (BRP) mantiene su apuesta en México. La compañía especializada en vehículos para deportes invertirá poco más de 138 millones de dólares en una planta en Ciudad Juárez, Chihuahua, con lo que sumará cuatro centros de producción en el País.

Fricciones Obreras

Si tiene curiosidad por saber cómo se está moviendo el ajedrez obrero en el País, aquí le va una probadita.

Ocurrió ayer, durante la comparecencia de la Secretaria del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, ante la Comisión Especial de Seguimiento a la implementación del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) que cobró vigencia este mes.

Pues el líder minero **Napoleón Gómez Urrutia** aseguró que existe preocupación de congresistas estadounidenses debido a que se siguen firmando contratos de protección en México, eso a pesar de que hace más de

un año se promulgó la reforma laboral.

Además, reprochó que aún se amedrente a trabajadores que quieren cambiar de sindicato, como sucede en una empresa en Cosalá, Sinaloa. Según su dicho, 93 por ciento de los trabajadores de tal empresa decidieron desafiarse de la CTM y adherirse al Sindicato Minero.

Ante estas acusaciones, saltó **Carlos Aceves del Olmo**, líder de la CTM. Reclamó a Gómez Urrutia sus señalamientos y le recordó que el Sindicato Minero ha perdido la titularidad de contratos colectivos ante otros sindicatos.

Napoleón le reviró que la CTM y la CROC, que lidera **Isaías González**, son los dueños de los contratos de protección patronal.

Así se llevan.

Inquilino Incómodo

Pues no solo a los ahorradores del quebrado Banco Ahorro Famsa les cayó como balde de agua fría la liquidación de la entidad. También al arrendador del edificio que ocupaban sus oficinas centrales.

Resulta que el banco, que puso en alerta al sistema financiero, causó dolor de cabeza a Fibra Mty, que lleva **Jorge Ávalos Carpinteyro**.

La institución financiera tiene un contrato, vigente hasta el lejano agosto de 2032, para ocupar 10 mil 294 metros cuadrados para sus oficinas corporativas en Monterrey, Nuevo León.

El espacio rentado corresponde a la totalidad del edificio Cuauhtémoc, que de entrada ya disminuyó su valor en 115 millones de pesos, es decir, 0.7 por ciento sobre el valor del portafolio total de la Fibra, al cierre del primer trimestre del año.

La reducción del valor responde al vencimiento anticipado del contrato, así como a que la Fibra podrá empezar a comercializar el inmueble al cuarto mes, cuando se cancele el acuerdo.

A nadie le cae mal la salida de un inquilino con problemas de solvencia, pero por el momento Fibra Mty tendrá que arreglárselas con el liquidador a cargo para establecer el plazo en que el inmueble será desocupado.

Verano Online

Donde están haciendo esfuerzos por mantener a flote la compañía y el interés de los niños es en Kidzania, que capitanea **Xavier López Ancona**.

Desde la semana pasada, la compañía que por estas fechas tenía sus mayores ingresos debido a la temporada de verano, se lanzó a un mercado que surgió casi instantáneamente: el de los cursos de verano online.

En la agenda de actividades incluyó cocina, experimentos científicos, circo, ecología, magia y dibujo, manualidades y baile.

Es cierto que desde hace al menos tres años, Kidzania había ofrecido cursos de verano dentro de sus parques en el País: dos en Ciudad de México, uno en Guadalajara y otro en Monterrey, dirigidos mucho a temas de emprendimiento, pero ya acumulan cuatro meses cerrados, a partir de la pandemia.

La compañía ha tenido que sobrevivir sin ningún ingreso durante todos estos meses, salvo los que están comenzando a llegar a cuentas por el pago de regalías de las franquicias que Kidzania tiene en otros países.

Las huestes de López Ancona están apostando todos sus esfuerzos de marketing por atraer a las familias que tienen niños en casa, con necesidad de ocupar sus horas libres ahora que están en vacaciones escolares.

Preocupa Licitación

La que está pendiente de publicar es la convocatoria para la licitación pública nacional del proyecto ejecutivo del Centro de Transferencia Modal de Observatorio.

Hablamos del Cetram que será sede de la terminal del Tren Interurbano México-Toluca (TIMT) en el Poniente de la CDMX.

Es un proyecto que consiste en planear, diseñar y ejecutar la integración de la terminal del Tren con las líneas 9 y 12 del Metro y que está a cargo de la SCT, ahora dirigida por **Jorge Arganis**. La convocatoria debió conocerse el 16 de julio pasado.

Quienes andan preocupados son los de la Cámara Nacional de Empresas de Consultoría (CNEC), que capitanea **Marco Gutiérrez**. Fue algo que le hicieron saber al ex Secretario **Javier Jiménez Espriú**, pues perciben que la licitación impedirá participar a empresas mexicanas.

Dicen, por ejemplo, que en el proyecto se pide usar BIM, un sistema de gestión de obras de construcción basado en el uso de un modelo tridimensional virtual que sólo se había empleado en el cancelado Aeropuerto para Texcoco.

Por ello temen que la licitación este orientada a una empresa en particular.

Qué raro.

capitanes@reforma.com



El solipsista del Palacio

El solipsismo es creer que nada existe más allá de tu mente.

“Es una visión extraña que muy pocos han defendido a través de la historia, pero que es sorprendentemente difícil de desmentir, por lo que es un problema pegajoso en la historia de la filosofía occidental”.

Comentario muy ilustrativo del sitio philosophyterms, que luego explica que existen 3 tipos de solipsismo en los sistemas filosóficos:

1. Epistemológico. La idea de que el único conocimiento real es el que está en nuestras mentes. Todo lo demás es incierto y desconfiable. Por ende, **tú eres el único ser del universo capaz de generar conocimiento.** Es el más común de todos.

2. Ético. En esta versión, **el único pensamiento moral que importa es el tuyo**, sin importar lo que piensen los demás. Casi nadie defiende este tipo de solipsismo.

3. Metafísico. Es el más extremo de todos, la idea de que **tú eres el único ser que existe en el universo.** Por ende, todo lo que veo fuera de mi persona es una ilusión.

¡Uffff! Sin exagerar, **ciertos directores** sabelotodo y sobre todo, **muuuchos populistas** de derecha e iz-

quierda que abundan en la era de la hiper comunicación y las fake news **son solipsistas encubiertos.**

En Palacio Nacional tenemos uno que hace mucho salió de su escondite.

Andrés Manuel vive en su propio mundo, en donde no importa la opinión de la realidad, la razón o la experiencia. Por eso:

a) El crecimiento económico es irrelevante para el desarrollo.

b) Los costos de generación de luz no importan. Lo único importante es que el estado produzca electricidad.

c) Basta con una solución conceptual para resolver problemas añejos y complejos. Una orden es suficiente. Por eso los abrazos vencen a los balazos, la corrupción se extingue por decreto y las dádivas sustituyen a empleos productivos.

d) Recortes drásticos realizados sin análisis no perjudican a la eficiencia operativa de áreas clave, como la salud.

e) Cambiar las reglas de juego o cancelar proyectos no afecta en nada a la inversión privada en México.

f) Decisiones complejas pueden ser tomadas por el “pueblo sabio” inclusive sin saber nada del tema.

Y ahí le paro porque no acabaríamos.

Un solipsista al mando (en lo que sea) conlleva al menos dos graves problemas.

En primer lugar, las buenas o malas decisiones de un líder siempre pesan más. No es lo mismo el autoengaño de un empleado que el del director de la empresa. Hombre, y no se diga de un presidente poderoso. Como lo vemos aquí, puede llevar a un país directo al precipicio.

La segunda bronca es que la realidad es terca como una mula. Siempre será una pésima idea ignorarla.

Como bien dice el educador estadounidense Joseph Tussman: “el mundo puede hacer el trabajo por ti siempre y cuando identifiques cómo realmente funciona y alinees tus acciones a esas realidades. De otra forma, el mundo te enseña una lección”.

Según el doctor Rolando Picos, en términos filosóficos **el solipsista que trasciende duda. Contrasta su sentido de la verdad con la lógica y el empirismo.** Adopta la duda metódica de Descartes.

La razón y la experiencia terminan por determinar sus creencias.

Me detengo en este último punto, pues es clave.

Es imposible que un lí-

der (y menos un presidente) tenga experiencia práctica en todo. El mundo es demasiado complejo.

Por suerte, hay una forma sencilla de lograrlo: rodearse de expertos. Tener un equipo que entienda el funcionamiento lógico de áreas relevantes y que posea experiencia práctica en las mismas.

Ah, y luego hacerles caso y dejarlos actuar. De nada sirve tener expertos para luego ignorarlos. Es más, el jefe que hace esto termina por perderlos. Nada molesta más a un talentoso que un jefe inepto.

Todo esto suena lógico, ¿no crees?

El problemita para México es que el solipsista del Palacio tiene una certeza dogmática inamovible. No duda ni un cachito.

Le vale madre la realidad, al cabo tiene otros datos. ¿Expertos? ¡Ja! Les baja el sueldo, los insulta y si joroban mucho, los corre o les quita sus PCs.

Duerme plácidamente en un sueño fantástico que se convertirá en una terrible pesadilla para México.

EN POCAS PALABRAS...

“Pienso, luego existo”.

René Descartes, filósofo francés

benchmark@reforma.com

Twitter: @jorgemelendez



El Valor captado en la Bolsa

Las acciones que más han ganado durante los últimos tres meses, son aquéllas que brindan un respiro al reacomodo de vida que ha nos traído la pandemia. Los bienes durables para el hogar como herramientas para las actividades del tipo “hágallo usted mismo”, las prendas de vestir de lujo y las prendas básicas como pijamas y ropa interior, empresas en los medios que nos brindan una distracción, las empresas de renta de almacenes, remolques y mudanzas, así como algunas de seguros, farmacéuticas y químicas.

Dentro de las 10 empresas que han dado más de 50% de retorno se encuentra Lowe's, United Rentals, Hanes, Gap, Carrier, Paypal, Principal Financiera, CarMax, News Corp, Whirlpool, Dish, Ebay, Sky, AIG, y luego está la que más retorno ha dado de todas, casi doblándose en los últimos tres meses, que es L Brands, la *holding* de Victoria Secret y Bath and Body Works. Como se puede apreciar, muchas de estas compañías comparten rasgos que son notorios: tienen betas muy altas, baja palanca financiera, bajos dividendos y valuaciones no tan altas, sin embar-

go, no todas son tan sanas en su generación de utilidad, pues la bolsa a fin de cuentas, siempre captura las añoranzas de sus participantes y éstos hacen apuestas tratando de cazar por lo bajo a aquéllas que, según su estimación, ganarán muy pronto.

Un claro ejemplo es *Royal Caribbean*, que se encuentra muy apalancada con tremendas caídas de utilidad pero que en los últimos tres meses ha subido un 52%. *Best Buy* se encuentra en el mismo caso, con caídas de utilidad del 80% y sin embargo, generando gran interés de parte de los inversionistas (retorno a 42% y 13% Ytd), muy por encima de la bolsa en su conjunto. En México, aunque los resultados son también muy preocupantes en lo que los indicadores financieros reflejan, empresas de materiales de construcción como Peñoles, G México y Cemex y empresas financieras y de salud como Banorte y Genoma Lab, así como las de consumo como Arca y Bimbo, han dado retornos por en dólares encima del 40% en lo que va del año.

¿Es entonces la Bolsa un receptor de sabiduría y prudencia, un libro abier-

to para que personajes de la historia antigua y de la fantasía tomen consejo y solaz? ¿Serían estudiosos de los mercados Salomón, Gandhi o Yoda? la respuesta es un rotundo NO, sería lo último, pues la Bolsa de Valores es la vasija que recoge la emoción en los mercados, ese elemento que va más allá de la prudencia, a la toma de riesgos, las manías extremas y al frenesí de la aventura.

Robin Williams decía que a todos nos es dado una pizca de locura, sin la cual no iríamos a ningún lado. Es la Bolsa pues, el lugar en donde depositamos todo nuestro “ánimo de aumento” que es quizás el que nos mantiene el brillo en la mirada, pero nunca encontraremos ahí ese remanso de paz con pátinas de sensatez o de certeza.

Pero, aún a sabiendas de ello, (debemos contemplar, dado que aún en la bolsa, todo vuelve al equilibrio) las preocupaciones que nos estrechan para poder creer por completo este aumento en las bolsas son cada día más gra-

ves, especialmente por la valuación que también se vuelve históricamente aberrante, comparada con la utilidad actual, con la utilidad esperada de cierre de año, pero también contra la utilidad incluso de cierre de 2021 y 2022. Estas son algunas de ellas: El destino que tendrá la enfermedad, su vacuna y la vacunación; la guerra comercial de EU y China; la propia economía China y su capacidad para levantar la demanda y no sólo la oferta; el consumo americano y su dependencia de los estímulos, más una elección americana que pueda llevar a un régimen de mayores impuestos. Todo esto más las anteriores tendencias que hoy la pandemia exagera, como la globalización, el aumento en la pobreza y el endeudamiento público y corporativo, dejan en tela de duda la capacidad de las bolsas de reflejar con justicia el precio que se paga por el riesgo y por las utilidades futuras seriamente expuestas a él. A todo esto, quizás Yoda diría, cabizbajo y cabeceando: Mmmhh!



Un retiro digno

El interés compuesto es la fuerza más poderosa del universo.

—Albert Einstein

La semana pasada el Presidente López Obrador anunció su propuesta para reformar el sistema de pensiones mexicano. De los muchos cambios, destaca que la aportación total pase de 6.5 a 15 por ciento.

La reforma se realiza bajo un cambio en la estructura poblacional del mundo, donde cada vez hay una mayor proporción de adultos con relación a los jóvenes en edad laboral. En 2018, según la Universidad de Oxford, por primera vez en la historia el número de adultos mayores a 64 años superó el de niños menores de cinco. La tendencia seguirá y provocará profundos impactos sociales, políticos y económicos.

Esto afecta a los sistemas pensionarios, que están estructurados bajo la premisa en que una mayoría de personas en edad de trabajar, dan viabilidad al retiro de una minoría de personas en edad avanzada. A medida que las tasas de dependencia aumentan (adultos mayores como porcentaje de personas en edad de trabajar), las

pensiones son más difíciles de financiar. El fenómeno se nota en países desarrollados: en los últimos 20 años la tasa de dependencia de Japón incrementó de 24% a 47%; de la UE de 23 a 32 por ciento. Ante este fenómeno, la mejor solución para mitigar el golpe es incrementar la tasa de aportación; no hay retorno realista sobre los ahorros que puedan sustituir la aportación necesaria.

En México tenemos la ventaja de ser un país joven, donde la media de edad es de 29 años y la tasa de dependencia es de 11 por ciento. Sin embargo, los gobiernos suelen “patear” este tipo de problemas, por lo mismo es digno de celebrarse el esfuerzo que está haciendo la presente administración, en conjunto con el importante compromiso económico que realiza el sector privado, justo mientras vivimos una de las peores crisis económicas de los últimos 100 años.

El actual Sistema de Ahorro para el Retiro, creado en 1997, fue en su momento un buen paso para atender el problema de las jubilacio-



nes, pero, visto en retrospectiva, quedó a deber en dos temas fundamentales: Primero, con la tasa de reemplazo que en México es de cerca de 25%, una de las más bajas del mundo y mucho menor al promedio de la OCDE, de 63 por ciento. Segundo, con el desarrollo del mercado de capitales. La creación de las Afores prometía ser el impulso, que a su vez, promovería inversión y crecimiento económico del País, con un mayor y más eficiente acceso al capital. Pero dos décadas después el acceso a financiamiento sigue siendo uno de los principales obstáculos para el desarrollo: desde 1995 el número de empresas en bolsa ha caído de 185 a 139. El tamaño del mercado mexicano con relación a su PIB (33%) es mucho menor a economías como Chile (72%) y Brasil (65%).

El incremento en la aportación de el empleador a 13.87% –en lugar de 5.15– es el principal elemento de esta reforma para elevar la tasa de reemplazo. Por otro lado, una mayor asignación a inversiones de capital público y privado y menor nivel de comisiones deben complementar esta iniciativa con retornos

mayores y más diversificativos; además de contribuir al desarrollo del mercado de capitales mexicano.

No desestimemos el efecto de la reducción en las comisiones o de un retorno potencialmente mayor, aún cuando el cambio parezca menor. Por el bien del argumento permítanme simplificar en un ejemplo: si un trabajador gana 20 mil pesos y sus aportaciones mensuales son de 3 mil pesos en una vida laboral de 47 años, la diferencia entre un retorno anual compuesto de 8.0% y uno de 8.1% equivale a 677 mil pesos extra en la cuenta de retiro. ¡Casi tres años de sueldo!

Aunque esta reforma es necesaria, viene con una desventaja: incrementa el costo del empleo formal, en un país donde la informalidad laboral es de las más altas del mundo. El asunto está en preguntarnos si queremos una economía competitiva por la mano de obra barata, o por la productividad vista desde un enfoque integral. La reforma debe complementarse con acciones concretas que brinden confianza y certidumbre a la inversión, nos conviene a todos.



What's News

Google mantendrá a sus empleados en casa hasta al menos julio próximo, dijeron personas enteradas, haciéndola la primera corporación grande de EU en formalizar un calendario tan prolongado ante la pandemia del coronavirus. La decisión afectará a casi todos los aproximadamente 200 mil empleados de tiempo completo y bajo contrato de Alphabet Inc., matriz de Google, y seguramente presionará a otros gigantes de la tecnología que han previsto que su personal vuelva tan pronto como enero.

◆ **Moderna Inc.** señaló que el estudio clave de su vacuna experimental contra el coronavirus empezó ayer, con los primeros participantes recibiendo dosis. Los investigadores planean inscribir a 30 mil personas en todo EU en la prueba de última etapa, o de fase 3. Los resultados determinarán si dos dosis protegen contra el Covid-19 sintomático y si deberían ser aprobadas para su uso generalizado. La firma también recibió un compromiso adicional de hasta 472 millones de dólares del Gobierno federal para apoyar el estudio.

◆ **La cadena** de supermercados Albertsons Cos. indicó que las ventas subieron en su primer trimestre, al tiempo que los consumidores compraron más abarrotes y comieron más en casa durante la pandemia del coronavirus. La

empresa de EU dijo que las ventas en tiendas abiertas durante al menos 15 meses, excluyendo de combustible, subieron aproximadamente un 27% en el trimestre al 20 de junio, respecto al año anterior. Las ventas digitales se más que triplicaron y las ventas totales subieron alrededor de 21%, a 22.8 mil millones de dólares.

◆ **Un nuevo** índice de referencia accionario tecnológico que incluye las dos empresas más valiosas de China debutó ayer, cayendo más que el mercado de valores más amplio de Hong Kong. El Hang Seng Tech Index, que monitorea 30 compañías tecnológicas listadas en la ciudad, subió hasta un 2.2% la mañana del lunes antes de terminar el día con un retroceso del 1.3%, contra un declive del 0.4% en el índice Hang Seng más amplio de 50 acciones.

◆ **AstraZeneca PLC** ha acordado pagar a Daiichi Sankyo Co. de Japón hasta 6 mil millones de dólares para desarrollar y comercializar conjuntamente un medicamento contra el cáncer que, afirma, podría ayudar a redefinir la forma en que se trata la enfermedad. La terapia, un fármaco inmunoconjugado llamado DS-1062, actúa contra una gama de cánceres, incluyendo de pulmón y de mama, que producen una proteína conocida como TROP2. Está diseñado para llevar la quimioterapia sólo a esas células, evitando las sanas.



Objetivo de la 4T: anular al PAN rumbo a 2021

Con cifras de un decrecimiento económico no vistas en épocas recientes (-20% para este segundo trimestre, reportó *El Financiero*); con más de 11 millones de personas desempleadas; con 17 mil 982 homicidios durante el primer semestre de este año, lo que apunta a cuando menos ser ya el segundo año con récord; y, hasta ahora, con más de 44 mil muertos por el tema del Covid-19, la 4T se ha volcado ya hacia las elecciones de 2021.

En estos comicios del año entrante se elegirá el mayor número de cargos públicos en un sólo momento: las 500 curules de la Cámara de Diputados, 15 gubernaturas y mil 907 presidencias municipales.

Y dados los malos resultados del gobierno en turno, por un lado, por la llegada de la pandemia y, por el otro, por una gestión negligente, la estrategia de la administración, ya puesta en práctica, es recordar a diario a los mexicanos la corrupción que se vivió en otros sexenios.

En este sentido, ayer el Presidente de la República hizo un gran show desde el hangar presidencial para recordar los excesos de las administraciones de Felipe Calderón, cuyo gobierno compró el avión presidencial, y de Enrique Peña Nieto, quien usó y avitualló dicha aeronave.

Pero las principales revelaciones contra el denominado PRIAN vendrán de parte del exdirector general de Pemex, Emilio Lozoya, quien busca el llamado "criterio de oportunidad" mediante el cual colaborará con la Fiscalía General de la República y, a cambio de no pisar la cárcel, dará (o ya dio) información y pruebas que señalarían corrupción del régimen anterior con varias figuras clave del panismo, todos ellos exlegisladores federales y, ahora, incluso algunos de ellos son gobernadores.

La estrategia parece sencilla: recordar la corrup-

ción y cancelar al panismo rumbo a 2021, pero sobre todo, anularlo de cara a las elecciones presidenciales de 2024. Tal parece que el presidente Andrés Manuel López Obrador se sentiría cómodo entregando la banda presidencial a alguien más moderado de Morena o, incluso, a algún candidato proveniente de Movimiento Ciudadano o del PRI, ambos con una filosofía de izquierda moderada. Pero no hay forma de que ponga en riesgo su legado, lo ha dicho en innumerables ocasiones, por lo que desde ahora está trabajando en invalidar al panismo, de tal suerte que difícilmente este partido pueda tener un papel competitivo en los comicios que vienen.

El maxiproceso que llevará la Fiscalía General de la República, más información que ha proporcionado el gobierno de Estados Unidos, pondrá en aprietos legales a más de un connotado panista. De hecho, ya han salido varios nombres y los montos con que habrían sido sobornados.

Es además interesante que la 4T haya filtrado los nombres de algunos de los panistas presuntamente involucrados, incluso antes de que Emilio Lozoya tenga su primera audiencia judicial. Esto llama la atención porque se estaría violando el principio de inocencia de los presuntos responsables.

De igual forma, es muy destacable que para las filtraciones se haya utilizado, desde la 4T, a dos de los medios de comunicación que más se han criticado en la mañanera presidencial (el diario *Reforma* y la revista *Proceso*), con lo que también se estaría preconfigurando el tema explorado del "efecto corruptor" en los medios, lo que apuntala la hipótesis de que en el caso Lozoya quizá no se busque hacer justicia, sino condenar de manera anticipada a varias personas para influir en las siguientes elecciones.

Si la información que se ha filtrado resulta ser cierta –sobornos millonarios a liderazgos panistas en la pasada Legislatura–, el PAN estará viviendo uno de sus peores momentos y el golpe también le llegará al naciente partido de Felipe Calderón, México Libre, puesto que varios de los señalados son cercanos a él. Así, la 4T se estaría deshaciendo de todos los partidos de derecha, de los conservadores y de los "fifis", como los llama el mismo Presidente.

Pronto sabremos los detalles del acuerdo al que llegó Emilio Lozoya para no pisar la cárcel. De hecho, las audiencias con los jueces penales que giraron las órdenes de aprehensión contra Lozoya serán tanto hoy como mañana, a las 9 am. Asimismo, seremos testigos del interés de los medios por las nuevas revelaciones de corrupción que, sin lugar a duda, son de relevancia periodística. Lo de menos en este caso parece que sea el juzgar a los responsables. Lo que está en juego son las elecciones, y éstas serán rudas como pocas veces se ha visto. Ojalá que, de menos, Emilio Lozoya reintegre al Estado mexicano los recursos mal habidos que recibió durante su encargo como funcionario público. En una de esas, hasta se los perdonan con tal de que su testimonio sirva para efectos electorales. ●



DESBALANCE



Adolfo Cuevas

¿Divide y vencerás en el IFT?

Nos cuentan que, desde que se relacionó al presidente del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), **Adolfo Cuevas**, con la iniciativa del senador **Ricardo Monreal** (Morena) para desaparecer al regulador, hubo una fractura interna.

Desde entonces, los otros cinco comisionados que forman el Pleno le han "echado montón" a Cuevas en redes sociales, pidiendo transparencia sobre su labor.

Incluso, en una sesión votaron para quitarle atribuciones al presidente interino. Nos recuerdan que, bajo circunstancias distintas y con otros temas en la agenda, el regulador que antecedió al IFT era la

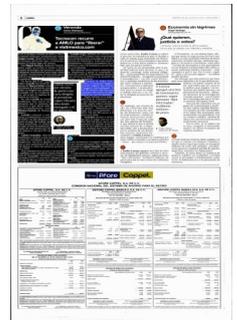
Comisión Federal de Telecomunicaciones (Cofetel), la cual fue eliminada en la anterior administración para dar paso al instituto. Antes de su extinción, los comisionados también estaban divididos y eran cuatro contra el entonces presidente, lo que dejó mala referencia al decidir si la Cofetel se quedaba o no.

Lupa al gasto ejercido

Desde la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción, de **Eduardo Leal**, nos cuentan que tanto la Secretaría de Salud como la de Comunicaciones y Transportes son las dos dependencias que más han avanzado en el gasto de su presupuesto para obras este año. En la primera, a cargo de **Jorge Alcocer**, de 155.8 millones de pesos aprobados, con modificaciones, hasta junio, ya ejercieron 79 millones de pesos, casi la mitad. En la SCT, de 24 mil 362 millones de pesos aprobados, ya se gastaron 18 mil millones, en su mayoría en la subsecretaría a cargo de programas como el mantenimiento de carreteras y la remodelación del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México. Nos reportan que la CMIC hará un seguimiento a los grandes proyectos del gobierno, pues en tiempos de pandemia, del monto ejercido dependen miles de empleos del sector.

Banzico y su lado emotivo

Con la guía *El Dinero y yo*, nos dicen que el Banco de México (Banxico), a través de su área de Educación Financiera y Fomento Cultural, que dirige **Jessica Serrano**, se puso muy emocional. Nos cuentan que por medio de esta guía se muestra cómo el enojo, la alegría, tristeza, miedo y la vergüenza influyen en las decisiones de dinero de una persona. Pero no sólo eso, sino que también orientan a la gente a manejar esas emociones a través del aprendizaje, el ahorro, gasto, inversión y donación de recursos y optimizarlos. Nos dicen que esto es importante para que a la hora de tomar una decisión se mantenga el equilibrio entre la razón y la emoción para poder gozar de experiencias placenteras y satisfactorias, y sin que se registre una desviación de los propósitos personales. Un test muy oportuno en tiempos en que el enojo y la frustración laboral están a la orden del día, nos comentan.

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Tecnocen recurre a AMLO para “liberar” a visitmexico.com

Si no es porque cometió un delito y afectó al turismo mexicano, la historia que cuenta **Sergio Loredo**, dueño de Tecnocen, sobre las razones detrás del rapto a Visitmexico incluso lo harían digno de lástima.

Fue **Miguel Torruco**, titular de Turismo, quien según su versión lo animó a llevar la parte tecnológica del proyecto, primero trabajando internamente para luego, desde su grupo, involucrarse en una tarea que le provocó quebrantos que aumentaron por la pandemia.

Un factor que le dio seguridad a **Loredo** fue la participación de **Marcos Achar** como presidente de Braintivity, pues nadie se imaginó que pudiera incumplir con sus compromisos, así es que ni siquiera firmaron un contrato.

No sólo **Loredo** ha tenido problemas, hay varios empresarios que se sumaron al proyecto y que ahora refieren incumplimientos, como **Mónica Duyich**, de Destinos México.

Loredo comenzó a colaborar con Braintivity en junio de 2019 y un año después requirió el pago del trabajo que había financiado. El primero de julio lo hizo formalmente a través de una factura por 130 mil dólares y otra por 377 mil pesos.

Carlos González, director general de Visitmexico, mostró a este espacio que al

cotejar las cantidades se encontraron sobrepagos: servicios iguales que de un mes a otro aumentaron de cinco mil a 11 mil dólares y cobro de servicios posteriores a 2021.

Esta columna tuvo acceso a las facturas y también a una carta de la Cámara Empresaria de Tecnología, Informática y Comunicaciones (CETIC) y encontró sobrepagos de más de 80 por ciento en algunos servicios de Tecnocen.

Loredo exigió, además, un contrato con Braintivity por 72 meses como responsable de la infraestructura tecnológica de la plataforma de Visitmexico. Todo esto llevó al rompimiento y al redireccionamiento de visitmexico.com y 30 dominios a un servidor de su propiedad.

Hay quienes hasta sienten empatía por un empresario a quien lo sorprendió la crisis del covid-19, la devaluación del peso con servicios en dólares y un acuerdo de palabra con Braintivity.

¿Cuánto le debe Visitmexico a Tecnocen? Según el acuerdo original, dice Loredo, le pagaría, mensualmente, 10 mil 565 dólares más IVA y una cantidad adicional a su filial, **sinfoni.mx**, por los dominios

Según declara en la página principal de visitmexico.com —que además el lunes por la tarde seguía redireccionada y también la usa como “pizarrón de quejas”— Braintivity ya le pagó tres mensualidades, es decir 728 mil 985 pesos a 23

pesos por dólar.

González declaró a *Veranda* que ya pagó casi un millón 100 mil pesos, así es que quedaría un adeudo total por más de dos millones de pesos; una cantidad muy menor respecto al valor que tienen los activos digitales del turismo

mexicano.



En otro movimiento arriesgado, **Loredo** metió por oficialía de partes una carta dirigida al presidente **López Obrador**, ofreciéndole entregarle a él los dominios para “apoyar al país”.

Lo que parece una ópera bufa, puede tener consecuencias legales muy graves para **Loredo**.

Mañana. Un convenio que descuidó los activos digitales del turismo mexicano.

Loredo metió por oficialía de partes una carta dirigida al presidente **López Obrador**, ofreciéndole entregarle a él los dominios.

● Miguel Torruco, titular de la Sector.



Economía sin lágrimas

Ángel Verdugo

averdugo@gimm.com.mx

¿Qué quieren, justicia o votos?

- El Poder Judicial tendrá la última palabra, no los que se solazan con infamias y mentiras

Como usted sabe, **Emilio Lozoya** se allanó al proceso de extradición que se llevaba a cabo en España para enfrentarlo en México, el o los procesos cuya naturaleza y presuntos delitos no se han hecho públicos; elemento éste, que me parece correcto.

En tanto no sea presentado ante la autoridad judicial para declarar lo que a su derecho convenga, todos estarían obligados —particularmente los funcionarios y el mismo Presidente— a respetar la secrecía de la investigación y, con ello, evitar filtraciones y campañas mediáticas de linchamiento que tanto seducen a reporteros, comentaristas y opinantes irresponsables e interesados. Esto para no poner en riesgo el debido proceso y no violar la obligada presunción de inocencia.

Sin embargo, por encima de ello, las cosas han sido muy diferentes a lo descrito arriba; las filtraciones, junto con las imprecisiones, cuando no francas aberraciones jurídicas, han sido el pan de cada día. Hoy, además del Presidente que afirma lo que la misma Fiscalía General de la República debe salir a desautorizar por lo erróneo de sus dichos, hay muchos mexicanos deseándole a **Emilio Lozoya** lo peor; juzgan, sentencian y lo condenan por tanto crimen cometido y la riqueza ofensiva —dicen— que amasó a su paso por Pemex.

A **Emilio Lozoya** agregan una lista de altos funcionarios del gobierno anterior y decenas de legisladores quienes, según personas “bien informadas”, recibieron millones de

pesos para dar su voto a favor de la Reforma Energética.

El Presidente, en esa misma línea, afirma que desde la negociación del Pacto por México ya eran repartidos millones de pesos entre esos corruptos porque, sentencia categórica y de manera contundente, todos ellos —los que de una manera u otra participaron en ese esfuerzo modernizador del caduco y acedo andamiaje jurídico mexicano— eran corruptos y aún lo son: Por lo tanto, según él —puro y sin pecado alguno—, no tienen perdón de Dios.

Sin embargo, por más esfuerzos que hace para sacar raja política de lo que debería manejarse con pleno respeto de la ley, todo indica que las cosas no le saldrán como imagina. Las violaciones del debido proceso y la presunción de inocencia —filtrando elementos de la investigación y burdas mentiras— son el centro de la estrategia que busca no hacer justicia, sino ganar votos.

Para ese fin cuenta hoy con un grupo de comentaristas y analistas que repiten aquellas filtraciones carentes de todo valor jurídico al no haber sido externadas ante la autoridad correspondiente. Con su conducta exhiben, además de abyección, una falta total de ética profesional y personal.

Por lo visto, no se saldrá con la suya; la jugada es demasiado burda y no menor el número de torpezas jurídicas.

El Poder Judicial tendrá la última palabra, no los que se solazan con infamias y mentiras y mucho menos aquel que sueña con recuperar

millones de votos, hoy perdidos. ¿Así piensa recuperar la confianza perdida de muchos mexicanos, incluidos los empresarios?

También, de pena ajena, la conducta de quienes exhiben sus complejos y envidia social al privilegiar el linchamiento sobre la ley, el debido proceso y la presunción de inocencia.

A Lozoya
agregan una lista

de funcionarios
quienes, según
personas “bien
informadas”,
recibieron
millones
de pesos.

● Emilio Lozoya,
exdirector de Pemex.



Reformarán ley para comprar medicamentos en extranjero

El presidente **López Obrador** suele presentar propuestas que no pueden aterrizar sin modificar una o varias leyes, lo cual desde luego no le importa porque hasta ahora no ha sido gran problema por la aplastante mayoría de Morena, principalmente, en la Cámara de Diputados.

No sorprende así que ayer la Junta de Coordinación Política de Diputados aprobó realizar un periodo extraordinario mañana miércoles para modificar la Ley de Adquisiciones Públicas a fin de cumplir con los deseos de **López Obrador**, que quiere que las compras consolidadas de medicamentos 2021 y 2022 se realicen en el extranjero coordinadas por organismos internacionales para combatir "la corrupción en la industria".

En el sector privado hay una gran preocupación porque al modificarse la ley se podrán comprar los medicamentos en el extranjero, sin necesidad de realizar licitaciones públicas, con riesgo sanitario, arriesgando miles de empleos e inversiones en México, y posibles paneles internacionales si no se da prioridad a países con los que tengamos firmados tratados comerciales.

Tanto **Rafael Gual**, presidente de la Cámara Nacional de la Industria Farmacéutica (Canifarma), como **Patrick Devlyn**, presidente de la Comisión de Salud del Consejo Coordinador Empresarial, y **Juan de Villafranca**, director general de la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos, (Amelaf) han manifestado públicamente su disposición al diálogo con las autoridades de las secretarías de Salud y Hacienda para participar en las compras consolidadas de 2021 y niegan actos generalizados de corrupción en la industria. El diálogo no ha avanzado y lo más seguro es que se aprueben las reformas a la Ley de Adquisiciones en la

Cámara de Diputados y que se envíe a la Cámara alta, donde el sector privado buscará frenarla.

VISIT MÉXICO, DE PENA AJENA

El secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, debe ir a fondo sobre lo ocurrido con la página Visit México que no sólo estuvo suspendida por más de 24 horas, sino que, además, tenía un mensaje que decía "suspendido por falta de pago" al parecer por un conflicto entre la empresa Braintivity, que firmó el año pasado un convenio con Sectur para la operación y administración de la plataforma y, su proveedor Tenocen.com.

Aunque, originalmente, Braintivity aseguró que fue un problema de hackeo que ya de por sí estaba mal sobre todo por la tardanza para corregir el problema, después reconoció el conflicto con su proveedor.

La página ya se restableció, aunque con deficiencias en su información. Por ejemplo, en experiencias aparece el letrero: "Se responsable #QuedateEnCasa" cuando es un sitio para fomentar el turismo y dar información sobre las medidas de seguridad e higiene que están adoptando todos los gobiernos estatales y hoteles para tratar de que regresen los turistas.

COMERCIO EXTERIOR, BUENAS Y MALAS

Aunque la balanza comercial en junio que reportó ayer el

Inegi muestra una mejoría, con un superávit comercial de 5.547 mdd que duplica al de 2,541 mdd de junio de 2019. Sin embargo, no todas son buenas noticias porque las exportaciones totales se redujeron 19.5% en el primer semestre vs. mismo periodo de 2019.

Las exportaciones automotrices registraron en el primer semestre la mayor caída, 34.6%, mientras que las exportaciones petroleras bajaron 41.8% vs. 2019.

**El diálogo no ha
avanzado y lo**

**más seguro es
que se aprueben
las reformas
a la Ley de
Adquisiciones en
la Cámara
de Diputados.**

- Rafael Gual,
presidente de
la Canifarma.



 **Cuenta corriente**
Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Volaris palanca su core para retomar liderazgo

El regreso al mercado en las condiciones más solventes posibles, es el desafío que enfrentan todas las aerolíneas del mundo y, en el caso de Volaris es evidente que la ejecución del Plan de Transición para el covid-19 que implementaron entre marzo y abril, ha dado resultados. En primera, el mercado de regreso es distinto porque tiene a los mismos competidores en México, Centroamérica y Estados Unidos, porque tiene menos aviones, menos oferta, pero la liquidez. Volaris terminó el segundo trimestre con 436 millones de dólares en caja, contra 452 millones de dólares del cierre del primer trimestre.

El *market share* en el mercado nacional al cierre de junio de 2020 para Volaris fue de 49.8%, 23.7%, de Aeroméxico, y 21.7%, de VivaAerobus. En junio habían restablecido el 49% de sus rutas apoyados en el mercado de amigos y familiares —su *core*— y, dado que comienza a repuntar el de viajeros domésticos, avanzarán al 70% en agosto. El factor de ocupación nacional promedia 77.8%, el internacional, 86.3%, y esperan restablecer los 22 destinos en Estados Unidos el mes próximo, pero con menores frecuencias, hasta alcanzar niveles de 80% en ambos mercados para finales de año. La tercera fase de su estrategia ha sido invertir en la adopción permanente de medidas de bioseguridad para garantizar la salud de viajeros y personal que exige la etapa que vive la aviación por el covid-19.

Por último, muestran una sólida y sosteni-

ble reducción de costos de operación y financieros, dada la renegociación del contrato con Airbus de más de 200 mdd. Cambió aviones de mayor edad por 7 nuevos, dos ya llegaron y 5 están por llegar. La edad de esta flota de A320 pasa de 4.6 años a 4.2 años y les reduce en 5% el consumo de combustible. Con arrendadores y otros proveedores (incluye cuotas de aeropuertos y aeronavegación) renegociaron cerca de 266 millones de dólares, por lo que una gran proporción de los pagos se manda para el 2021.

Un factor externo que apoya el regreso más rápido de lo anticipado de Volaris es que han salido 55 aviones de Interjet y 19 aviones de Aeroméxico, lo que representa 24% del total de la flota en el país y, puede ocupar posiciones más agresivamente que el resto de la competencia si el mercado sigue reaccionando bien. No espere utilidades para diciembre, pero sí una empresa aérea con capacidad de crecer de forma sostenible.



DE FONDOS A FONDO

#RevisiónDeContratos. Se está filtrando que el gobierno de la Cuarta Transformación ha decidido hacer una auditoría legal de todos los contratos de empresas privadas firmados con Pemex y la CFE, después de aprobada la reforma energética, para asegurarse que cumplen con el marco de la ley. Dizque el proceso que involucra a **Lozoya**, exdirector

de Pemex y cuya audiencia de imputación por lavado de dinero en el caso de Agronitrogenado, se realiza hoy ante el juez de Control. Se comentan nombres como los de Ternium, CE G Sanborns, Deacero, Iberdrola, Peñoles, Acciona y Blue Energy and Electricity, en contratos con la CFE, mientras que por Pemex, Chevron, Exxonmobil, Jaguar, Petróbras, Repsol y Shell, entre otras.

Aseguran que la revisión de los contratos se efectuará imparcialmente, sólo atendiendo al cumplimiento del marco legal, pero para mí, es como jugar con el petate del muerto, porque si lo que quieren es presionar cambios en los contratos, de la auditoría legal tendrán que irse al contrato de firmas para defenderse de demandas de amparo y arbitrajes. Información de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH) a junio de 2020, indica que 77 compañías obtuvieron 108 contratos entre 2015 y 2018: 67 para la exploración de pozos, 32 relacionados con proyectos de producción de hidrocarburos, así como nueve para evaluar y desarrollar zonas productivas.

Cifras del Centro Nacional de Control de Energía (Cenace), a junio de 2020 revelan que de las 178 empresas mencionadas, 98 obtuvieron contratos para generación de electricidad, 23 para comercializar fluido y 57 para suministrar diversos servicios relacionados y participar del mercado eléctrico nacional.



Reactivemos la economía

El *Padre del Análisis Superior*, fiel a su característica, ha sido consistente en señalar que es inútil o poco productivo, esperar que haya programas del gobierno para apoyar a personas y empresas para superar los efectos negativos de la pandemia.

Parecería ocioso repetirlo, pero debe quedar claro. A pesar de que las cifras del Coneval señalan que el porcentaje de personas en pobreza laboral aumentó, al pasar del 35.7% al cierre de marzo, al 54.9% en mayo, de acuerdo con cifras del Inegi, menos de ocho de cada 100 empresas y sólo cinco por ciento de los trabajadores han recibido cualquier clase de apoyo del gobierno.

Sin embargo, la posición de la 4T es que lo peor de la crisis ya pasó y que ha comenzado la recuperación y en ambas afirmaciones tienen razón. El gobierno estima que su determinación de mantener la disciplina fiscal, no aumentar la deuda y cobrar a los grandes contribuyentes que han evadido pagar ha sido suficiente.

Parecería que creen que una vez controlado el covid-19 la economía se recuperará rápidamente. Afirmación sin sustento porque el año pasado hubo estancamiento —reflejado en una caída con respecto al 2018— y casi todos los indicadores de actividad llevan más de un año con cifras a la baja.

Esta afirmación es tan débil que, aun sin proponérselo, es desmentida con las declaraciones del secretario de Hacienda sobre el proceso y tiempo de recuperación.

Arturo Herrera está lejos de ser un pusilánime, es un gran funcionario que entiende su posición. Es divertido ver, a todos los que lo critican por cómo interactúan con sus jefes. El *Padre del Análisis Superior* ha sido testigo de las genuflexiones que hacen algunos colegas ante sus jefes y luego hablan de posiciones dignas.

El gobierno ha decidido caminar de una manera mínima con la iniciativa privada, como se queja **Valentín Díez Morodo**, presidente del Consejo Mexicano de Comercio Exterior: “para decirlo en términos futbolísticos, nos patea cada vez que proponemos algo, esa es la realidad”.

Ante estos hechos sólo queda preguntarse: ¿qué está haciendo usted por la reactivación económica? Se trata de un llamado muy amplio. Sin descuidar las indispensables medidas de seguridad, es necesario que, en la medida de sus

posibilidades, compre.

Si usted compra irá reactivando los subcircuitos de la economía y el movimiento se irá extendiendo cada vez más y más, de tal forma que irá generando recuperación económica. Otra vez, no es el gobierno. Es la sociedad.



REMATE PATÉTICO

A pesar de que no es una caída grande desde el sótano en el que ya se encontraba, **Mario Di Costanzo** parecería estar determinado a establecer nuevos mínimos.

Este hombre —quien traicionó al movimiento de **Andrés López Obrador** para ocupar la presidencia de la Condusef, donde hizo un trabajo verdaderamente lamentable, como pueden constatar instituciones bancarias y los afectados por Ficrea, a quienes engañó abiertamente durante el gobierno de **Peña Nieto**— tiene incontinencia en redes sociales.

En un afán protagónico, buscando un minuto 34 segundos de notoriedad, hace suponer que podría haber un conflicto de interés por los trabajos que tuvieron **Bernardo González** (avísenle a **Di Costanzo** que así se escribe) y **Carlos Noriega Curtis** durante el sexenio pasado.

Ya que quiere jugar a las conspiraciones. Sería mejor que explicara de qué clase son los vínculos que tiene con **Celestino Rodríguez**, quien fuera su brazo derecho en Condusef y ahora cobra como director general de proyectos especiales de la CNBV. ¿Le pasa proyectitos o contactos?

El *Padre del Análisis Superior* sugiere que si **Di Costanzo** tiene algo que pudiera parecer una prueba de conflicto de interés, presente una denuncia ante las autoridades. Si lo único que quiere es hacerse notorio, debería volverse tik-toker, pero que lo haga bien, algo así como **Luis Hernández** o **Erika Buenfil**.



REMATE CUESTIONADO

¿Dónde anda **Alfonso Romo**? El jefe de la oficina de la Presidencia y su equipo se han venido difuminando cada vez más y más. En la relación con la iniciativa privada se han convertido en algo así como una pálida sombra. La relación con ella ahora está en manos de **Marcelo Ebrard**, quien es visto como un interlocutor mucho más serio y eficiente.



1234 EL CONTADOR

1. Nokia, que dirige **Rajeev Suri**, está impulsando el mercado de redes de Quinta Generación (5G) con los operadores de telecomunicaciones y también acaba de lanzar una solución para implementar redes privadas inalámbricas. Esta opción está enfocada en sectores como el industrial y el manufacturero, los cuales requieren de mejores redes para incrementar la productividad dentro de sus fábricas. Es un segmento en el que la tecnológica finlandesa ya tiene experiencia, pues ya cuenta con más de 180 clientes empresariales de redes inalámbricas privadas alrededor del mundo. De momento, hay 30 clientes interesados en esta versión privada de 5G, como Deutsche Bahn, Lufthansa Technik y Toyota Production Engineering.

2. Luego de las quejas reiteradas que enfrentó Rappi en México por los altos costos de sus comisiones, la empresa dio a conocer que durante las próximas semanas estará disponible Propio, un servicio de autogestión para restaurantes que nace como respuesta al impacto que ha tenido en la industria de restaurantes la situación de covid-19. Según **Iván Cadavid**, director global de Restaurantes en Rappi, el producto permite que los restaurantes administren su propio sistema de pedidos y ventas en línea, gestionando los despachos de sus domicilios y la entrega en tienda. Rappi aseguró que durante lo que resta de 2020 ofrecerá cero por ciento de comisión en el sistema de pedidos de este nuevo servicio.

3. La industria minera en México no pasa por un buen momento, pues además de las afectaciones por el covid-19, las cuales la mantuvieron paralizada en los últimos meses al no ser una actividad prioritaria, la situación en los mercados tampoco es la mejor. Por ello, empresas como Fresnillo PLC, que dirige **Octavio Alvidrez**, creen necesario que el gobierno federal los apoye al

permitir deducir de impuestos todos los gastos que las empresas hacen en trabajos de exploración minera. Actualmente, sólo uno de cada 20 proyectos se convierte en mina y tiene la capacidad para ser explotado de manera comercial, situación que ha llevado a una caída de 68% en las inversiones para este tipo de trabajos en los últimos años.

4. Debido a que la reactivación de actividades económicas aún se ve lejana en diferentes entidades del país, la Asociación de Bancos de México, liderada por **Luis Niño de Rivera**, cabildea con los reguladores financieros un programa de reestructura de deudas para sus clientes dado el nivel de desempleo y el número de empresas cerradas que ha provocado la pandemia del covid-19. El programa, que será anunciado con bombo y platillo en un par de semanas, atenderá necesidades específicas tanto de empresas como de personas físicas. Sin embargo, no habrá prórrogas adicionales para aquellos deudores que entraron al programa de diferimientos de pagos y ya se les venció su plazo.

5. En medio de recortes presupuestales y de cancelación de encuestas presenciales que auguraban que México transitaría la contingencia sanitaria a ciegas en cuanto información económica y laboral, el Inegi, a cargo de **Julio A. Santaella**, se ha sacado la casta y ha sorprendido a propios y extraños. Y es que las recientes encuestas sobre el impacto del covid-19 en las empresas y el mercado laboral así lo confirman. Junto con la vasta información publicada en los censos económicos y demás productos cotidianos, han suministrado tantos datos para la toma de decisiones que los analistas no se dan abasto para procesarlos todos. Y lo mejor, son productos de alta calidad técnica que ni expertos ni autoridades han cuestionado.



Crece pobreza, sin canasta alimentaria

El Coneval dio a conocer una cifra que debe prender las alertas del gobierno de **López Obrador** y el sector privado. Con la crisis, 54.9% de la población total, más de la mitad de la población, cayó en pobreza alimentaria: sus ingresos no les alcanza para comprar la canasta alimentaria a su familia.

Son las consecuencias de la crisis económica que estamos viviendo por la pandemia.

En los hechos, el promedio del ingreso por persona cayó al mes de mayo para quedar en 1,422.24 pesos. Con ese promedio, los trabajadores no pueden comprar una canasta alimentaria.

Esta situación es lamentable, pues la pobreza laboral había venido descendiendo.

EN DOS MESES, TODO CAMBIÓ

A principios del año, entre los mejores salarios mínimos, el mejor empleo, y la baja inflación, se había elevado el nivel de ingreso real de los trabajadores. El gobierno lopezobradorista pudo presentar, en el primer trimestre de 2020, una pobreza laboral que había bajado a niveles de 2007, es decir, se había recuperado lo que se perdió en la crisis 2008-2009.

Ello levantaba optimismo en la materia. La pobreza laboral durante el primer primer trimestre de 2020 se redujo hasta 35.7% de la población.

Sin embargo, dos meses la historia cambió.

Ahora, en mayo, después del confinamiento económico y la crisis sanitaria, vemos un alza dramática de la pobreza laboral.

La pobreza laboral saltó de 35.7% de la población en el primer trimestre, a 54.9% de la po-

blación, tan en sólo dos meses después. Estamos hablando de más de 20 millones de habitantes que cayeron en pobreza laboral.

Todo influyó, el desempleo galopante y la pérdida de ingresos. Muchas personas no sólo perdieron sus empleos, sino que, además, les redujeron los salarios o bajaron sus ingresos.

Ante la gravedad del tema, **José Nabor**, secretario del Coneval, proponía crear una renta básica ciudadana, un piso mínimo de ingreso solidario o un seguro de desempleo contributivo. Hasta el momento, no se ha hecho nada al respecto. Urge.



EL EFECTIVO DE VOLARIS

Volaris presentó su balance trimestral con pérdidas. Ayer fue castigado por los mercados. Sin embargo, la dirección de **Enrique Beltranena**, presentó un dato que puede hacer la diferencia hacia adelante: su monto de efectivo, que fue de 436 millones de dólares.

De hecho su deuda financiera neta es negativa. Logró negociar con los arrendadores y grupos aeroportuarios, alcanzando un beneficio de 266 millones de dólares. También negoció con Airbus para enfocarse en aviones nuevos de ahorro de combustible.

Incluso, Volaris sostendrá 88 aviones hasta el año 2023,

con lo cual planea ganar mercado a sus otros competidores, Aeroméxico e Interjet, que han reducido flota. Por lo pronto, Volaris no tiene que entrar ni en concurso mercantil ni en Chapter Eleven. Su condición financiera es mejor, como lo muestra su efectivo en Tesorería. Renegoció con arrendadores, con Airbus, y su plan es sostener su flota de más de 80 aviones. El objetivo: ganar mercado.

En los hechos,
el promedio
del ingreso

por persona
cayó al mes
de mayo
para quedar
en mil 422.24
pesos.

✉ José Nabor,
secretario del
Coneval.



¿Podrá el Covid-19 quitarnos las tortas de pavo de Navidad?

PARTEAGUAS Jonathan Ruiz

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

@ruiztorre



La pandemia se mete de pronto a lo más íntimo de nuestra cultura y eso tiene un impacto en los negocios. La Navidad, por ejemplo, está en riesgo de cambiar a partir de este año.

¿Ustedes compran pavos para regalar al equipo a fin de año? si no es así, tal vez sean parte de ese equipo de la oficina que espera recibir su pavo en diciembre.

Estamos en pleno verano, cuando las compras futuras de esa carne son definidas, pues los pavos deben tener unos meses de crecimiento antes de llegar al congelador del que ustedes lo sacarán para llevarlo al horno... y de acuerdo con productores de aves, esos pedidos no llegan todavía con la claridad de otros años.

Eso y los precios que ofrecen en

estos días por cualquier tipo de carne pueden complicar el suministro de la carne de esa ave hacia el invierno.

Uno de los líderes del mercado de consumo de esa carne no está precisamente metido en el mercado asociado con la cena navideña. Fud es una marca de Sigma que vende paquetes de “jamón de pavo” a un precio de entre 60 y 65 pesos en el supermercado.

En esta empresa a cargo de **Rodrigo Fernández** están de fiesta

por la gente que encerrada, aparentemente hace sándwiches con más frecuencia que esos platos dignos de estrella Michelin, que presume en Instagram. Sus ventas crecieron en México y en otros países, en Estados Unidos incluso se elevaron 14 por ciento en un año contado hasta junio.

Eso ayudó a compensar la caída en ingresos en el servicio de comida que Sigma provee a hoteles y restaurantes que enfrentan tal vez los peores días para el negocio.

El boom en jamón rebanado impulsa a **Roberto Reyes**, líder de Pavo Rey, una empresa mexicana con base en Yucatán, que sacó provecho de la ausencia de compañías nacionales que surtan pavos a Sigma y se ubica ya en el séptimo lugar de Latinoamérica con sus 600 mil pavos producidos anualmente.

Este empresario pudo sacarle la vuelta a la caída en la demanda gracias a la inversión que a diferencia de otros hizo en centros de procesamiento certificados como TIF, o bien, en una cadena de suministro emergente. **El Financiero** 28 de 12

tre y marítima, que le salvó del problema de que los huevos canadienses que usualmente enviaba en avión para criarlos en México, no llegan a tiempo ante la ausencia de vuelos.

Pero Reyes sufre como el resto de productores de pavo la ausencia de pedidos formales para los pavos navideños que para él representan el 20 por ciento de las ventas anuales, a diferencia de Pavos Parson, donde las ventas de fin de año tienen una mayor relevancia.

Las llamadas y mensajes que llegan en estos días a las empresas que producen esta carne son de gente que solicita cotizaciones de pavos “más pequeños” o de plano, de piezas, en afán de repartir en diciembre. Eso

implicaría que los pavos macho podrían no tener demanda, pues completos pesan el doble que las hembras.

Una poderosa razón está en que nadie sabe con certeza si quienes leen este texto podrán reunirse con su familia el 24 o el 31 de diciembre, o si cenarán solos. ¿Para qué querría varios kilos de pavo una pareja que compartirá una mesa después de ver el reporte de esa noche en torno a la situación de la pandemia?

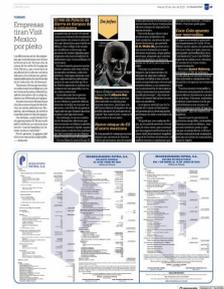
Luego está el asunto del dinero. La caída en ventas de casi todos los negocios y en los gobiernos municipales y estatales supone una menor disponibilidad de recursos para comprar pavos para los empleados esta Navidad, con todo y la caída en precios de

todo tipo de proteína que hoy no puede ser vendida a restaurantes. Según el Inegi la carne “de ave” hoy es 2.3 por ciento más barata que hace un año, como efecto de un desplome en la demanda.

¿Será entonces que muchos opten por un sándwich en lugar de una torta de pavo? El Covid-19 está tocando estructuralmente cada negocio, como podrán percibirlo en esta columna si la leen regularmente. Habrá que ver si los mexicanos ceden ante la realidad o la cultura termina defendiendo el consumo de un ave que por cierto, es de origen biológico nacional, aunque ahora venga de Canadá.

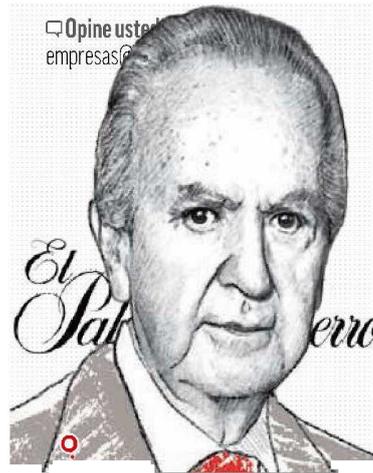
Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

“La caída en ventas en los negocios supone una menor disponibilidad de recursos para comprar pavos para los empleados”



De jefes

El reto de Palacio de Hierro en tiempos de e-commerce



La pandemia de Covid-19 saturó y puso en evidencia las incipientes capacidades de comercio electrónico que hasta hace poco había en México. Esto obligó a las empresas detallistas a reinventar sus procesos de ventas digitales para adaptarse a la nueva realidad de aislamiento que viven millones de mexicanos.

En este forzado proceso son los clientes quienes más han sufrido: inventarios erróneos, cobros indebidos y entregas omitidas o tardías, representan las principales quejas de una sociedad que hoy ha debido aprender a realizar sus compras en una pantalla y no en un centro comercial.

Generalmente las empresas prefieren administrar el enojo de sus clientes y guardar silencio mientras trabajan en mejorar sus procesos, con el fin de no generar expectativas que después puedan resultar contraproducentes.

Sin embargo, la nueva tendencia de demandas colectivas que está creciendo en México también gracias al comercio digital, seguramente puso a más de uno a pensar que hay ocasiones en que franca-

mente resulta mejor anticiparse.

Por eso llama la atención que El

Palacio de Hierro, perteneciente a Grupo Bal de **Alberto Ballesteros**, haya decidido anunciar abiertamente su trabajo para mejorar procesos. ¿Será que con ello busca limitar el impacto de un posible anuncio de acciones en su contra? Sea como fuere, veamos si el mercado se lo reconoce.

Nuevo ataque de EU al acero mexicano

El mes pasado le contamos en este espacio que acereros de Estados Unidos presentaron una demanda contra productores mexicanos por presuntamente hacer trampa para saltarse el pago de impuestos en barras de acero.

Pues resulta que ahora cinco productoras de alambre soldado estándar, encabezadas por Insteel Industries, que preside **H. O. Woltz III**, presentaron una nueva demanda en contra del acero mexicano, al que piden sancionar, alegando que venden a precios *dumping*, es decir por

debajo de 56 al 61 por ciento de valor.

“Durante un periodo prolongado, las importaciones de refuerzo de alambre soldado estándar de México han subestimado sustancialmente el mercado estadounidense y, en consecuencia, la penetración de las importaciones mexicanas ha aumentado significativamente”, dijo el presidente de Insteel Industries en reunión con analistas.

La empresa anticipó que la Comisión de Comercio Internacional presentará su determinación preliminar de daño a mediados de agosto.

“Al igual que con cualquier litigio, no es posible predecir el resultado de estos casos, pero creemos que las asignaciones hechas en los casos están fuertemente respaldadas por los hechos subyacentes y el análisis extenso y esperamos que los casos sean exitosos”, remarcó Woltz. Veremos quién gana.

Coca-Cola apuesta por retornables

El impacto económico generado por la pandemia de Covid-19 en México no fue ajeno a la operación de Coca-Cola en el país, pues sus principales embotelladores Arca Continental y Coca-Cola FEMSA reportaron caídas en su volumen de ventas de 4 y 6 por ciento, respectivamente.

Pero para **James Quincey**, presidente y CEO de la firma a

escala global, los envases retornables ayudarán a compensar esta situación y recuperar sus ventas en el país.

“Con los envases retornables y el contexto actual permite a la empresa ofrecer el producto a un precio más bajo. Entonces, realmente podemos conectarnos con lo que probablemente sea un poco de estrés económico sobre el ingreso

disponible”, dijo en reunión con analistas.

Destacó que la necesidad de productos asequibles, retornables, funciona no solo en México, sino en toda América Latina y esperan que se pueda llevar a África e incluso mercados más avanzados para que no dejen de consumirlos, como es Japón.



PERSPECTIVA GLOBAL

Gabriel Casillas

 @G_Casillas

Norte Económico: Un fruto de la pandemia

En el siglo XIV, Europa experimentó una de las peores pandemias que ha vivido la humanidad: 'La peste negra'. Para darnos una idea del impacto, en el año 1350, la peste bubónica lamentablemente borró un tercio de la población en Europa y hubo rebrotes —afortunadamente mucho menos agresivos—, por varios siglos. Inclusive, personalidades históricas como William Shakespeare e Isaac Newton vivieron brotes de peste en diferentes siglos. Pero regresando a 1350, el mundo se encontraba en el 'Obscurantismo' de la Edad Media y después de la pandemia de peste llegó el Renacimiento. Un florecimiento del ser humano en

prácticamente todos los sentidos, en lo científico, en lo artístico, etcétera. Así, en el equipo de análisis de Grupo Financiero Banorte —que tengo el honor y privilegio de dirigir—, hemos hecho varios cambios en esta pandemia que esperamos nos hagan mejorar tanto en nuestro análisis y predicciones económicas, como en nuestro acercamiento a nuestros clientes, inversionistas y seguidores.

Uno de estos ejemplos es el *podcast* titulado 'Norte Económico'. Quiero comentar al respecto para exhortarlos a aprovechar estas políticas de confinamiento y distanciamiento social para innovar, así como para comentarles qué hemos hecho en el

podcast. Cabe señalar que los *podcasts* tienen muchos años, por lo que no considero el *podcast* en sí mismo una innovación. Sin embargo, no veo que existan muchos en México que hablen sobre el análisis de coyuntura y algunos temas estructurales de la economía y los mercados financieros. Hemos lanzado ya diez episodios. Alejandro Padilla, director Ejecutivo de Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados y un servidor iniciamos el proyecto 'Norte Económico' hace algunos meses — con el decidido apoyo del equipo de comunicación de Banorte — y el pasado 20 de mayo lanzamos el primer *podcast*.

Tenemos dos tipos de *pod-*

casts: (1) Entrevista con algún experto o autoridad en materia de economía o finanzas; y (2) pláticas entre Alejandro y un servidor sobre temas de interés de carácter económico o financiero, divididas en tres segmentos: (1) 'El tema de la semana', en donde tocamos el tema más relevante que consideramos que los participantes de los mercados están centrando su atención; (2) '360', que es 'un clavado' más profundo a algún tema en particular, como la desigualdad en nuestro país o el estatus de algunas variables que no necesariamente siguen los mercados de manera tan puntual, pero que no dejan de ser altamente relevantes para nuestro país; y (3) 'Mercados y sus implicaciones', en donde abordamos temas de muy alta frecuencia, como los eventos, datos económicos y factores que están dando forma al comportamiento de los mercados financieros locales y globales, con una visión prospectiva sobre 'lo que viene'.

Entrevistas. Nuestro 'padrino' de lanzamiento del *podcast* fue el subgobernador Jonathan Heath, quien muy generosamente aceptó nuestra invitación para entrevistarle el 20 de mayo pasado. Después, el 17 de junio, el secretario de Hacienda y Crédito Público, Arturo Herrera, nos honró con su presen-

cia en nuestro *podcast*. Algunas semanas más tarde, el 1 de julio tuvimos el honor de entrevistar a Alejandro Werner, director del Departamento del Hemisferio Occidental del Fondo Monetario Internacional (FMI). En la última entrevista, el 15 de julio pasado, contamos con la presencia de Duncan Wood, director del Instituto México del Centro Woodrow Wilson, en Washington, DC. Aprovechamos una vez más para agradecer de nueva cuenta que nos hayan acompañado en 'Norte Económico'. En estas entrevistas, Alejandro Padilla y un servidor hemos tratado de llevar una charla amena y útil, sin dejar de lado la rigurosidad que el análisis económico y financiero amerita.

Temas. En cuanto a los temas que hemos tocado en el *podcast*, me concentro en el segmento 360, por límite de espacio. Hemos hablado sobre las diferentes medidas de bienestar a nivel país y su relación con el PIB (26 de mayo), así como de las formas de medir la desigualdad (3 de junio). Por otro lado, fundamentamos por qué consideramos que la calificación crediticia de México no va a perder el 'grado de inversión' ni este año, ni el que sigue y que el 2020 será clave (9 de junio). Asimismo, comentamos sobre dos temas de altí-

sima relevancia en México y en el mundo, en donde hay varias tareas pendientes en nuestro país: El fortalecimiento del Estado de derecho (24 de junio) y el mejoramiento de la calidad en la educación (8 de julio). Por último, dedicamos el episodio 10 a ahondar sobre la dinámica de la inflación en México, sobre todo en tiempos de Covid-19 (22 de julio).

Hoy por hoy, viendo el número de personas que han escuchado el *podcast*, considero que ha sido una buena forma de comunicar temas de interés, así como compartir la opinión de actores muy importantes en nuestro diario acontecer económico y financiero. Los invito a hacer cosas diferentes y aprovechar esta pandemia de manera propositiva y si les interesa, a escuchar nuestro *podcast* (Por cierto, mañana entrevistamos a la subgobernadora del Banco de México, Irene Espinosa, ¡imperdible!).

* El autor es director general adjunto de Análisis Económico y Relación con Inversionistas de Grupo Financiero Banorte y presidente del Comité Nacional de Estudios Económicos del IMEF.

* Las opiniones que se expresan en esta columna no necesariamente coinciden con las del Grupo Financiero Banorte, ni del IMEF, por lo que son responsabilidad exclusiva del autor.



Más mujeres con una pensión

MONEDA EN EL AIRE

Jeanette Leyva Reus

[@JLeyvaReus](#)



Las mujeres han avanzado en muchas áreas y han demostrado en muchos frentes su aportación, por ejemplo, en la economía, pero aún así la brecha sigue siendo muy grande y abierta cuando se compara con un hombre en cualquier área.

En materia crediticia, por ejemplo, las estadísticas muestran que una mujer es más confiable en el pago de sus créditos, (ver los datos de inclusión financiera del reporte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, CNBV) pero son más los hombres acreditados, lo cual podría pensarse que es porque ellos siguen dominando las plazas laborales y eso es cierto.

Precisamente por eso la propuesta de Reforma al Sistema de Pensiones que se diseña y se presentará en septiembre próximo, como se dice “le hace justicia a la revolución”, en este caso a las millones de mujeres que han dejado de trabajar y no obtienen ni una pensión mínima, porque no laboraron algunos años de su vida o muchas por tomar la decisión familiar del cuidado de sus hijos y quedaron sin acceso a una pensión aún cuando los datos muestran que trabajaron más de 15 años de manera formal.

Este tema fue uno de los que más comentaba cada vez que podía con medios, desde que tomó la presidencia Bernardo

González en la Amafore hace un año, ya que la preocupación al entrar y ver las estadísticas son realmente abrumadoras; la brecha entre los hombres que obtienen una pensión y las mujeres es infinitamente inmensa.

Entre los 20 y 30 años, se ve en las personas registradas en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) que la brecha entre hombres y mujeres tiene la mayor cercanía, pero entre los 30 a los 40 años está se amplía significativamente, coincidiendo con las edades en que se opta muchas veces por formar una familia y dedicarse a la crianza de los hijos, siendo esa una de las principales causas en el caso de las mujeres el que

hoy en día millones, de seguir el régimen actual, no tendrían opción a una pensión mínima. Si se aprueban los cambios, al menos en este tema se podrá disminuir la desigualdad que existe.

Si bien, la propuesta de reforma sigue “perfeccionándose” en temas “menores” ya que lo sustancial ya fue negociado, lo real es que no importa quien se “cuelga la medalla” de su diseño y aprobación, si no que al menos se tendrá un pequeño avance

en un tema por demás urgente, y que al inicio de este año ya comentábamos que era prio-

ritario, ya que el próximo año tendremos los primeros pensionados bajo el régimen actual y el panorama no se ve nada alentador. Ojalá que todos los que hoy tenemos una Afore estemos más que atentos y presentes en esta discusión y cambios que se darán.

Y en el otro lado de la moneda, en esta semana de reportes trimestrales se presentarán reservas preventivas históricas por parte de los bancos anticipándose a lo que se prevé sea una de las crisis económicas más importantes de las últimas décadas, si bien la solidez de la banca

a nivel sistema no está en duda, no se puede decir lo mismo de millones de familias que han ido utilizando sus ahorros para sobrellevar estos meses.

Los planes que pondrán en marcha los bancos ahora en la segunda fase se enfocarán principalmente en las reestructuras, hay millones de familias que quieren seguir pagando y no perder ni la casa o automóvil y mucho menos “manchar” su historial crediticio, en los próximos días sabremos en qué condiciones y cómo se irán dando. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



COORDENADAS

Enrique Quintana

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

🐦 @E_Q_



Ya hay recuperación, pero...

El INEGI publicó ayer los datos del comercio exterior correspondientes a junio. Las cifras nos indican que **hay un salto en las exportaciones respecto a mayo**.

El mes pasado exportamos **75 por ciento más** que en el quinto mes del año y en el caso de específico de las exportaciones no petroleras, el incremento fue de 77 por ciento.

Claro que si la comparación se hace contra el dato de hace un año, el resultado sigue siendo **una fuerte caída**: de 12.8 por ciento para las exportaciones totales y de **11.6 por ciento para las no petroleras**.

¿A qué debemos ponerle acento? ¿A la recuperación respecto al mes previo o a la caída respecto al año pasado?

No tiene que haber una elección. Los dos enfoques son correctos. Las cifras de junio fueron mejores que las de mayo, pero peores que las de hace doce meses.

Ese es el cuadro que vamos a tener en muchas variables económicas: **una recuperación respecto a los niveles más críticos de la crisis**, cuando había un confinamiento general, pero a mucha distancia de los niveles previos.

No se trata solo de las exportaciones. Otro ejemplo

muy claro son **las ventas de autos**. En el mes de abril se vendieron 34 mil 903 vehículos; en mayo fueron 42 mil 28 y **en junio 62 mil 837**.

Otro de los indicadores para el que ya tenemos datos de junio **son las ventas de la ANTAD**. En abril se vendieron 80 mil millones de pesos en las tiendas agrupadas en esta asociación. La cifra subió a 90 mil millones en mayo y a **98 mil millones en junio**. Claro. Todavía fueron inferiores en 17.9 por ciento respecto al mismo mes de 2019.

¿Qué es lo que nos están diciendo los datos? Que, en términos de magnitudes absolutas, en diversas variables, la crisis tocó fondo entre abril y mayo, y que a partir del mes de junio vamos a observar una recuperación.

Y también nos dicen que estamos muy lejos de los datos del año pasado, por lo que observaremos caídas.

Es difícil mantener una mirada objetiva en estos momentos, más aún cuando el propio gobierno tiende a propiciar la polarización.

El pragmatismo de los norteamericanos les pone énfasis a las variaciones respecto al periodo anterior (claro, con cifras desestacionalizadas), variación a la que luego se le cambia escala y se pone en términos anuales.

Por eso, en sus mediciones, **el PIB del segundo**

trimestre en EU va a decrecer en 53 por ciento. En realidad, va a ser una caída de 13 por ciento respecto al periodo previo y del orden de 15 por ciento respecto al mismo trimestre del año anterior, es decir, ligeramente menor a la que tendremos en México.

Hay que reconocer las dos dimensiones de la medición económica que hoy podemos hacer. La positiva, comparamos cifras de corto plazo y la negativa, que resulta de hacer comparaciones anuales.

Las cosas pueden mejorar en los siguientes meses **si el proceso de desconfinamiento avanza con pasos firmes**. En lenguaje del doctor Gatell, si los semáforos empiezan a pasar de modo generalizado de rojo a naranja y de naranja a amarillo en las siguientes semanas.

Pero si, por la falta de medidas de protección y el exceso de confianza de la población **se aceleran los contagios**, y se hace necesario hacer más estrictos los confinamientos, ocurriría lo opuesto.

Pasaríamos nuevamente a un rojo generalizado y, por lo tanto, la actividad económica probablemente volvería a decaer.

Como le hemos comentado, no es éste un escenario remoto. Hay que ponderarlo, con todos sus riesgos.

En ese caso, la recuperación podría ser, como decimos coloquialmente, una llamarada de petate.



Colapsa el sistema de salud

El colapso del sistema de salud se dio con el cambio de reglas que no estuvieron bien estructuradas en 2019, y fueron golpeadas por el Covid-19.

No todo es culpa del pasado. Es una realidad que el sistema de salud en México nació fragmentado desde 1945, y atravesó por varios procesos de terapia intensiva.

Pero el cambio de estrategia en licitaciones para la compra de medicamentos, distribución y almacenamiento, de forma tan abrupta y sin tener un acuerdo previo con toda la cadena productiva, fue caótico desde finales del año pasado. Y aún no termina de definirse. Una de las causas del hoy desabasto.

Que había irregularidades y corrupción, seguro que sí, pero hay que recordar que los medicamentos llevan un proceso, tiempo y en muchos casos un tratamiento muy complejo para su llegada a hospitales. Y este proceso solo algunos podían realizarlo, por su capacidad, infraestructura y especialidad. Tema que todavía causa estragos.

Ajustes que han llevado a que Hacienda, al mando de **Arturo Herrera**, y la Secretaría de Salud, que comanda **Jorge Alcocer**, no concluya los pedidos de varias fórmulas, como es el caso de las vacunas para atender el papiloma humano.

Como este caso muchos medicamentos no se han solicitado, o se solicitaron a destiempo. De ahí que padecimientos que se tenían controlados, como es el dengue, vuelven a surgir como consecuencia de insecticida a destiempo.

A ello se suma la cancelación de presupuestos por demás importantes. Qué decir del Fondo de Protección Contra Gastos Catastróficos equivalente a

70,000 millones de pesos, a través del cual se compraban medicamentos oncológicos, retrovirales y muchos más, de los cuales, hoy se tiene escasees.

¿Que había corrupción, que se dio una fuga de capital en entidades del estado de la república? Sí, incluso se sabía era la "caja chica" de muchos.

Pero también se habían aplicado controles para evitar fuga en este tema, y se debía de seguir corrigiendo, pero había temas que se debieron fortalecer, tal es el caso del personal, su capacitación y especialización.

Además de ampliar y no recortar el presupuesto en salud, porque el efecto colateral en estos momentos está siendo las casi un millón de consultas diarias que recibe el sistema de salud pública, y de las cuales entre 1 y 2% son de especialidades; un 15% de segundo nivel y el resto de primer nivel, que en su mayoría se están dejando de atender, o en el peor de los casos ni se contemplan.

¿Qué se puede hacer para volver a echar a andar el sistema de salud? Comenzar por construir entre la Iniciativa Privada y el Gobierno Federal para que todos los procesos, llámese: distribución, compras, almacenamiento y atención tenga una mejor planeación, procesos claros y transparentes, así como que haya certeza jurídica.

Además de fortalecer a Cofepris, al mando de **José Alonso Novelo**, y que su sistema de digitalización siga adelante, se diluya la burocracia, tenga procesos claros, y se convierta en un detonante a la inversión. Ni qué decir de la construcción de infraestructura. Y por supuesto, dejar a un lado el pasado para construir en el presente y asumir el asumir un costo vía deuda social para salir del colapso en que se encuentra el sistema de salud.



El dilema fiscal de China

- **El gobierno chino probablemente se enfrente a un dilema en el segundo semestre de este año. Si afloja la política fiscal, las finanzas públicas empeorarán significativamente. Pero si recorta el gasto para compensar la caída de ingresos, el crecimiento será más lento.**

B EIJING. El Covid-19 ha sacudido fuertemente a la economía china en el primer trimestre de 2020, ocasionando una contracción real del Producto Interno Bruto (PIB) del 6.8% interanual. Pero desde que la ciudad de Wuhan salió del confinamiento a comienzos de abril, la economía ha regresado gradualmente a la normalidad, y creció el 3.2% en el segundo trimestre. Según la opinión generalizada, la tasa de crecimiento potencial del PIB de China actualmente es 6 por ciento. Si logra este objetivo en la segunda mitad de 2020, la economía podría presentar un crecimiento anual para todo el año del 2.5 por ciento.

Sin embargo, lograr este resultado exigirá un impulso de la demanda. La falta de una demanda efectiva ha impedido el crecimiento de China durante años, y la pandemia ha empeorado aún más la situación.

El consumo, que representa el 55% del PIB de China, cayó 3.9% en el segundo trimestre, por sobre una caída del 19% en los primeros tres meses de 2020. Algunos sostienen que el consumo ahora subirá y se convertirá en el principal motor de crecimiento en

lo que queda del año. Pero es poco probable, porque los hogares estarán ansiosos por recuperar los ahorros que gastaron durante el confinamiento. El gobierno puede y debe ofrecer ayuda a los hogares afectados por el Covid-19, pero no puede hacer mucho para estimular el consumo.

Las exportaciones e importaciones de China cayeron el 3% y el 3.3%, respectivamente, en el segundo trimestre. Pero como el porcentaje que representan las exportaciones netas en el Producto Interno Bruto de China es inferior al 1%, el desempeño de las exportaciones, en cualquier caso, tendrá un impacto limitado en el crecimiento en el segundo semestre de 2020.

Si bien la inversión en activos fijos sólo fue marginalmente positiva en el segundo trimestre, representó una mejora significativa respecto de la contracción del 16.1% en enero-marzo. Un cálculo somero sugiere que, dadas las posibles tasas de crecimiento del consumo y de las exportaciones netas, la inversión en activos fijos tendría que aumentar en una tasa de dos dígitos en la segunda mitad de 2020 para que la economía crezca el 2.5% en todo el año.

En China, la inversión en activos fijos consiste principalmente en tres categorías: bienes raíces, industria e infraestructura. La inversión inmobiliaria creció 1.9% interanual en la primera mitad del 2020, y se espera que aumente a una tasa del 5% en lo que resta del año. La inversión industrial, mientras tanto, se redujo 11.7% en el primer semestre y probablemente siga siendo una rémora para el crecimiento de la inversión en activos fijos durante muchos trimestres por venir.

De manera que el único modo de que la inversión en activos fijos arroje un crecimiento porcentual de dos dígitos en la segunda mitad del 2020 es que la inversión en infraestructura crezca mucho más rápido. Esto no sería nada nuevo en China. A mediados del 2009, por ejemplo, la inversión en infraestructura creció a una tasa anual de 50%, debido al paquete de estímulo del gobierno de 4 billones de yuanes (570,000 millones de dólares) introducido en noviembre del 2008. Desde el 2018 el crecimiento de la inversión en infraestructura ha decapidamente a cifras de un solo dígito, principalmente como resultado de decisiones políticas deliberadas.

Hoy, los responsables de las políticas en China deberían extraer varias lecciones de la implementación del paquete de estímulo del 2008. Una de las más importantes es que la inversión en infraestructura debería estar financiada principalmente por la emisión de bonos gubernamentales, en lugar de por préstamos bancarios a autoridades subnacionales mediante los llamados LGFV (vehículos de financiamiento de gobierno local). China todavía tiene suficientes recursos financieros para respaldar un gran impulso de inversión en infraestructura, pero esta vez el gobierno central debería ser responsable de financiar el grueso de esta inversión

Cuando el gobierno chino anunció a comienzos de este año que apuntaba a un déficit presupuestario total en el 2020 de 3.76 billones de yuanes, el equivalente al 3.6% del Producto Interno Bruto, suponía implícitamente que el PIB nominal crecería 5.4 por ciento. Obviamente, esto ahora es poco rea-

lista, de modo que los ingresos presupuestarios serán más bajos de lo previsto. Y si el gobierno no recorta el gasto, la posición fiscal de China puede empeorar rápidamente en la segunda mitad de 2020.

Pero si el gobierno decide reducir el gasto para impedir que el déficit siga aumentando, la economía tal vez crezca menos del 2.5 por ciento. Eso no le permitiría a China crear tantos empleos como tenía planeado, y al mismo tiempo haría aumentar significativamente su vulnerabilidad financiera.

El gobierno chino, por lo tanto, probablemente se enfrente a un dilema en el segundo semestre de este año. Si afloja la política fiscal, las finanzas públicas empeorarán significativamente. Pero si recorta el gasto para compensar la caída de ingresos, el crecimiento será más lento, con consecuencias sombrías.

En mi opinión, China debería ser firme y adoptar una política fiscal expansionista destinada a acelerar el crecimiento económico.

El gobierno debería emitir más bonos para financiar una inversión adicional en infraestructura, y el Banco Popular de China debería adoptar varias medidas políticas para permitirlo, incluido un alivio cuantitativo (QE) si fuera necesario.

Con los problemas resultantes —un agravamiento de la posición fiscal y un ratio de deuda en aumento— se puede lidiar más adelante. Los responsables de las políticas en China no deberían olvidar la famosa máxima de Deng Xiaoping de que “el desarrollo es la única verdad dura”. Y, en este momento, China necesita urgentemente un impulso del crecimiento.



El autor

Yu Yongding, ex presidente de la Sociedad China de Economía Mundial y director del Instituto de Economía y Política Mundial de la Academia China de Ciencias Sociales, formó parte del Comité de Política Monetaria del Banco Popular de China de 2004 a 2006.



Este miércoles se dará a conocer el más reciente anuncio de política monetaria del año por parte de la Reserva Federal (Fed).

El mercado tiene ampliamente descontado que la Fed dejará la tasa de interés de referencia sin cambios.

No obstante, la atención del mercado está centrada en el posible anuncio de estímulos adicionales ante la ola de rebrotes en varios estados de la Unión Americana que ha puesto en jaque la recuperación económica.

Desde hace tiempo, Powell ha tomado una postura más cautelosa que el mercado en cuanto a la velocidad y forma de la recuperación. Aunque ha destacado en diversas ocasiones el esfuerzo extraordinario que se ha hecho en términos de política fiscal y monetaria, también ha reconocido que las medidas podrían ser insuficientes.

En este contexto de incertidumbre, se espera que la Fed reitera, de manera enfática, su compromiso inquebrantable de hacer todo lo que sea necesario y utilizar todo su arsenal de herramientas de política monetaria para tratar de llevar a la economía a una situación de empleo como la que se tenía antes de la crisis, aunque esto tome tiempo.

Hasta ahora, la Fed ha tomado diversas medidas entre las cuales destacan: i) la reducción de la tasa de referencia a cero; ii) la promesa de que las tasas se mantendrán en el nivel actual por lo menos hasta el cierre del 2022; iii) el anuncio de un pro-

grama de inyecciones de liquidez de duración indefinida (la Fed está inyectando aproximadamente 80,000 millones de dólares al mes); iv) la ampliación del programa de inyecciones de liquidez para incluir la compra de índices de bonos corporativos además de bonos del Tesoro y bonos hipotecarios; v) medidas específicas para dar liquidez al mercado de papel comercial, a las instituciones financieras; y vi) medidas para dar liquidez, en un paso sin precedentes, a las pymes.

A pesar de la intensidad y magnitud de estas medidas, la Fed todavía podría implementar medidas adicionales de estímulo monetario.

Aunque hay quienes abogan por que la Fed copie lo que han hecho el Banco de Japón y el Banco Central Europeo estableciendo tasas de referencia negativas, ésta parece ser de las pocas opciones que la Fed no está dispuesta a considerar tomando en cuenta que las tasas reales (la tasa de interés de referencia menos la inflación de los últimos 12 meses) ya son negativas – con la tasa de interés referencia en cero y la inflación de los últimos 12 meses en 0.6 por ciento.

Adicionalmente, la tasa de referencia del bono del Tesoro a 10 años lleva varias semanas rondando 0.6% lo cual ubica la tasa real del bono a 10 años en 0%, un fenómeno que es relativamente raro en Estados Unidos.

Aunque la Fed no quiera abrir la puerta a tasas de referencia negativas, es muy posible que tome medidas para mantener las tasas de interés reales negativas comenzando por extender la promesa de mantener las tasas en el nivel actual hasta que la inflación alcance su objetivo de 2% o, inclusive, dejar que la inflación llegue a un nivel por arriba del objetivo de 2% antes de subir las tasas.

La Fed también podría incrementar sus compras de bonos del Tesoro en la parte larga de la curva para impulsar que las tasas de interés de largo plazo también sean negativas en términos reales.



Agronegocios

Mario Corona Albanran y Diego Osvaldo Vea Campa*
mcorona@fira.gob.mx; dovea@fira.gob.mx



Efectos del Covid-19 en la producción pesquera de BCS

FIRA, a través del Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras, ha apoyado con financiamiento por más de una década a las cooperativas pesqueras de la región Pacífico Norte, principalmente con créditos para capital de trabajo

La actividad pesquera de la zona Pacífico Norte, Baja California Sur, no está exenta de las afectaciones por la contingencia de Covid-19.

A consecuencia de la desaceleración económica los productos pesqueros presentaron una caída en la comercialización entre el 40 y el 50%, así como una reducción en el precio de venta del 20 al 25%, dependiendo de cada producto, alterando las cadenas de suministro de pescado y mariscos frescos por el cierre de mercados y sectores de servicios de alimentos, como hoteles y restaurantes y una menor demanda del consumidor.

Esta región está conformada por comunidades organizadas en ocho sociedades cooperativas de producción pesquera, las más sobresalientes son: Bahía Tortugas, Bahía Asunción, La Bocana y Punta Abreojos en el estado de Baja California Sur, siendo sus productos más destacados: langosta, abulón, almeja generosa, caracol, pulpo y escama marina (lenguado, jurel, blanco,

verdillo, entre otros).

Recientemente han incursionado en la acuicultura de ostión y abulón, siendo el estado de Baja California Sur el principal productor de langosta a nivel nacional.

Las afectaciones de productos pesqueros se suman ante un menor comercio internacional para México ya contemplado en las cifras de las proyecciones de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO por sus siglas en inglés) donde se vislumbra a largo plazo una reducción en las exportaciones y un incremento en las importaciones.

Asimismo, otro de los efectos negativos que refiere la FAO en el mismo documento ante un entorno de afectaciones de productos pesqueros se encuentra el cambio climático, como resultado tiene un impacto en el aumento en el nivel de temperatura del mar, causando un mayor deterioro en la biodiversidad marina y paralelamente disminuye la productividad de productos acuícolas. Lo anterior demuestra que aunado al efecto ne-

gativo del Covid-19 manifiesta un importante detrimento comercial.

Como resultado de la caída en la demanda y los precios, la estrategia de las cooperativas fue disminuir la captura de productos pesqueros por comercializar, logrando así reducir costos y minimizando las pérdidas por la contingencia.

FIRA, como entidad de fomento, a través del Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (Fopesca), ha venido apoyando con financiamiento por más de una década a las cooperativas pesqueras de la región Pacífica Norte, principalmente con créditos para capital de trabajo, los cuales en este momento son un instrumento que les permite enfrentar problemas de liquidez ocasionados por la contingencia.

Asimismo, previo análisis existe la posibilidad de otorgar créditos para infraestructura, como son laboratorios de producción de larvas y semillas de ostión y abulón; así como el financiamiento de otras actividades en el medio rural.



Baja California Sur es el principal productor de langosta a nivel nacional.

FOTO: SHUTTERSTOCK



1,000

MILLONES de dólares dará el gobierno de EU a Moderna para su vacuna.

Vanguard, uno de los mayores administradores de fondos de inversión y el segundo proveedor más grande de ETF a nivel mundial, ha calculado que en el 2020 el crecimiento económico mundial se contraerá alrededor de 3%, éste porcentaje es el más alto registrado fuera de tiempos de guerra.

Y es que la pandemia global de Covid-19 y los confinamientos asociados han causado la contracción económica a corto plazo más aguda y profunda en la historia moderna.

Con este panorama que ya se ha advertido, el administrador de activos prevé que el PIB anual de Estados Unidos, Reino Unido y en la Zona Euro sea entre 8 y 10% menor que en el 2019, y en el caso de Japón y Australia 4% más bajo. Pero de las principales economías, únicamente estiman un crecimiento positivo en China del 2 por ciento.

Vanguard ha dicho que espera que el PIB recupere su trayectoria anterior al virus hasta finales del siguiente año.

Recomiendan cautela a los inversionistas las estrategias de Black Wallstreet Capital, pues dicen que es importante mencionar que cualquier posición nueva debe ser de corto plazo, porque hay emisoras que están marcando, al menos el caso de México, muy claros sus pisos.

"Observamos que los inversionistas continúan comprando resguardo a pesar de los incrementos en Bolsa, derivado principalmente de la incertidumbre que está presente en los mercados, lo que sugiere cautela", refirieron en su reporte diario.

Reiteraron que se está frente a un comportamiento tendencial de los índices, donde la estrategia ha tenido un letargo priorizando cautela, derivado del comportamiento de los mercados frente a sucesos geopolíticos (como el cierre de la embajada de China en Houston), y a su vez el impacto que tiene ese país asiático con múltiples naciones derivado de la negativa de varios países a que Huawei opere en su país.

Ya que andamos en temporada de reportes, en Estados Unidos, la red social Facebook dijo que retrasaría un día la presentación de su reporte financiero del segundo trimestre del año.

La razón, explicó, es porque busca no coincidir con la comparecencia de su presidente, Mark Zuckerberg, ante el Congreso de Estados Unidos.

Por lo que la red social reportará y dará su teleconferencia a inversionistas y analistas este jueves, al cierre de los mercados en Estados Unidos.

Eduardo Cepeda, quien por más de 27 años fue cabeza de JPMorgan en México y Latinoamérica, funciones que dejó para jubilarse en 2019 acaba de salir del retiro.

Quien se dio a la tarea de reintegrarlo al mundo corporativo fue Alberto Baillères, quien atrajo a este financiero para salir integrarse a Grupo Bal como asesor financiero del propio Baillères, como presidente del Grupo y de Alejandro Baillères como presidente adjunto.

La vacuna de Moderna contra el Covid-19 podría estar lista para su uso generalizado a fines de este año.

El ensayo es el primer estudio de este tipo en etapa tardía bajo el programa del gobierno de Estados Unidos para acelerar el desarrollo de medidas contra el coronavirus, lo que se suma a la esperanza de que una vacuna efectiva ayude a terminar con la pandemia.

El gobierno estadounidense está apoyando el proyecto de la vacuna de Moderna con casi 1,000 millones de dólares y lo ha elegido como uno de los primeros en entrar en ensayos a gran escala en humanos.

Hay más de 150 candidatas a vacuna en diversas etapas de desarrollo, 23 de ellas en fase de ensayos con humanos en todo el mundo. Moderna y la británica AstraZeneca lideran la carrera, ya que sus proyectos se encuentran en los estudios



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Reprograma Volaris con proveedores 466 mdd, cuida caja y por ganar mercado

Como era previsible Volaris reportó números rojos en el segundo trimestre, tonalidad que se preservará todo 2020 en línea con la crisis de la aviación.

Sin embargo, los 1,644 mdp de pérdidas netas del periodo mejoraron la expectativa de los analistas, resultado de la estrategia seguida por **Enrique Beltranena** para preservar la liquidez.

Terminó en caja con 436 mdd, no lejos de los 452 mdd que tenía antes de comenzar la pandemia, fruto de un esfuerzo de reestructura para responder a la caída del mercado.

A diferencia de Aeroméxico de **Andrés Conesa** que debió ir a un *Chapter 11* en EU, en su caso hubo negociaciones directas. Por un lado con Airbus para reprogramar el pago de enganches de 22 aviones -que son el futuro de la compañía- y otros 80 que se comprometieron en 2018. El importe desahogado fue de 200 mdd.

Otro frente fueron arrendadoras de aviones, proveedores de partes y grupos aeroportuarios. Se obtuvieron 266 mdd. Sólo el 30% de los pagos comprometidos se saldarán este año y 70% en 2021.

Así que se reprogramaron un total de 466 mdd en un esfuerzo que incluyó a 360 proveedores.

Ya antes, en costos fijos como la nómina, que implica un 40%, se habían programado permisos sin goce de sueldo al 31 de agosto para el 80% de la fuerza laboral. Al final se cree que 80 trabajadores ya no llegarán a fin de año, aunque aún así se mantendrá una plantilla de 4,600 personas.

A su vez para garantizar la liquidez de los siguientes meses también se han amarrado pagos por hora para que la nómina y otros servicios se ajusten al nivel real de las operaciones.

En el trimestre Volaris tuvo ingresos por 1,526 mdp y transportó 1.1 millones de pasajeros. Sólo en junio cerró con una participación de mercado del 49.8% vs 23.7% de Aeroméxico y 21.7% de Viva Aerobús de **Roberto Alcántara**.

Un motor de la incipiente recuperación para esta aerolínea son viajes de amigos y parientes, pospuestos por el Covid-19. Algo ayudan los de vacaciones y luego los esfuerzos de negocios de las pymes, no así los de grandes corporativos.

Para fin de año se espera que la ocupación en el mercado se ubique entre 65% y 70% y para diciembre del 2021 entre 85% y 90 por ciento. En ese contexto Volaris cuya flota crecerá de 82 a 87 aviones a finales del 2021, está confiada en poder ganar más participación, máxime la debacle de Interjet y la problemática de Aeroméxico que en suma implica la salida de un 24% de asientos.

Sabadell gestiona venta de banco aquí

Si cree que la banca quedará intocada en esta cruenta crisis, está equivocado. Todos los bancos pagarán un costo y quizá habrá reacomodos. Por lo pronto en esta coyuntura le platico que ya hay gestiones por ahí para eventualmente concretar una desinversión. Se trata de Banco Sabadell que dirige **Francesc Noguera**, que opera de forma independiente desde 2016. Tiene una cartera de 96,927 mdp. Su casa matriz en España no vive su mejor momento.

Best Buy apuesta a México y corta cuatro tiendas

Más allá de la versión de que Best Buy que dirige **Fernando Silva** evalúa su presencia aquí, le confirmo que México es estratégico para la estadounidense y que por el contrario buscará crecer, máxime la catapulta que presenta la vía digital para los productos electrónicos. Lo que es un hecho es el recorte de su red. Trae en la mira cerrar cuatro tiendas de las 49 que tiene, aunque buscará reposicionarlas.

ANPEC reporta cierre de 150,000 tienditas

La ANPEC que preside **Cuauhtémoc Rivera** presentará hoy una encuesta del impacto que ha tenido la pandemia para las tienditas. Por lo pronto se reporta que 150,000 han cerrado debido a la caída de las ventas y el crecimiento de los costos. Además se cree que la poda no ha terminado.



Patrimonio

Joan Lanzagorta

contacto

@planetustusfinanzas.com

¿Cómo invertir tu dinero?

(TERCERA DE CUATRO PARTES)

Como hemos hablado en esta serie, antes de empezar a invertir, uno tiene que tener muy claro para qué quiere invertir (es decir, cuál es el objetivo de esa inversión) y en qué plazo desea cumplirlo (es decir, el horizonte de inversión). Eso es fundamental porque nos permitirá delinear en qué tipo de instrumentos vale la pena poner nuestro dinero. Hablamos ya de metas de corto plazo y esbozamos el tipo de instrumentos que deberían componer un portafolio de esas características.

Ahora bien, en el mediano y largo plazo nuestro abanico de opciones se abre de manera importante. Por eso es fundamental determinar nuestro perfil como inversionistas y tener muy claro cuál es nuestro nivel de tolerancia al riesgo.

¿Por qué? Simplemente porque todos los instrumentos financieros, en los que podemos invertir, se cotizan en el mercado. Su precio cambia no sólo cada día, sino incluso minuto a minuto. A veces la variación es muy poca (por ejemplo el fondeo a un día o los Cetes a 28 días), pero en occa-

siones puede ser brusca (como los bonos a 30 años, las acciones o el oro).

Cuando hacemos un portafolio y combinamos varios instrumentos, también tiene fluctuaciones. La volatilidad de nuestro portafolio es lo que se conoce como riesgo.

Es importante mencionar que cada persona tiene un nivel distinto de tolerancia al riesgo. Es decir, existen personas que pueden asumir sin problemas una minusvalía de 50% en su portafolio, porque saben que cuentan con tiempo para compensarla y han elegido instrumentos de inversión que maduran a un plazo más largo. Sin embargo, hay personas que sufrirían si les pasara esto, por lo que su tolerancia al riesgo es menor.

La idea es buscar una combinación ideal de instrumentos cuya volatilidad no sea mayor a la que podemos tolerar, porque se trata de dormir tranquilo por las noches y no tener miedo que nos lleve a tomar una mala decisión. Pero que además pueda maximizar nuestro rendimiento potencial. Esa es la idea de una diversificación inteligente.

Ahora bien, aún en el escenario más conservador, en un portafolio de media-

no y largo plazo es importante tener un porcentaje de nuestros recursos invertidos en bolsa, no nada más en instrumentos de deuda. ¿Por qué? Simplemente porque uno podría esperar que invertir en un negocio rentable y que tenga potencial de crecimiento, puede generar un rendimiento mayor que simplemente meter el dinero en un instrumento de tasa fija. De lo contrario nadie pondría un negocio.

Además es importante pensar de manera global, porque el mercado mexicano tiene pocas empresas y porque las empresas que están cambiando al mundo se encuentran, en su gran mayoría, en otros países. Pensemos en Amazon, en Google, en Tesla, en Facebook: si invertimos a largo plazo vale mucho la pena tener una exposición global.

Pero también —y esto a veces se olvida— en un portafolio de largo plazo es importante la liquidez: no nada más ayuda a disminuir el riesgo sino también nos ayuda a aprovechar oportunidades, particularmente porque la economía se mueve en ciclos y en ocasiones tener efectivo disponible se vuelve muy importante. Hablaremos más de cómo construir un portafolio en la última entrega.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

¡Economía en picada!

La economía mexicana sigue en picada y todavía no se ve el fondo.

La profunda caída de 21.6% que registró en mayo el Índice Global de la Actividad Económica (IGAE) anticipa una caída trimestral más profunda de lo que se preveía y, podría llevar a un cierre de año con una contracción histórica de dos dígitos.

La cascada de revisiones a la baja de los pronósticos ya se venía registrando, pero como consecuencia del dato que difundió Inegi, los pronósticos empeoran.

Citibanamex revisó ayer (27 de julio) a la baja su estimación de crecimiento del PIB para el segundo trimestre a -1.8% desde el -1.6.5 por ciento.

Lo peor es que desde el punto de vista de la firma financiera, aumenta el riesgo a la baja de su pronóstico de crecimiento del PIB al cierre del año, que hasta ahora está en -1.2 por ciento.

Ayer mismo, de acuerdo con el sondeo de Reuters, la mediana de los pronósticos de 13 analistas estimó un desplome del 17.7% para el PIB a tasa desestacionalizada, en el segundo trimestre del año.

A tasa interanual, el PIB habría registrado una contracción del 19.6% entre abril y junio, según el mismo sondeo, en el que los analistas estima una contracción del 10.1% al cierre del año.

Al menos otras cuatro instituciones tienen proyecciones de contracción de la economía mexicana para el cierre del año, de dos dígitos: BBVA con -10%; Moody's Analytics -10.2%; FMI, -10.5% y Prognosis, -11 por ciento.

Los economistas que periódicamente consulta Citibanamex anticipan que la economía se contraiga 9.2% en promedio y el rango de estimaciones va desde un -12% a un -6.5 por ciento.

Signum Research mantuvo su estimación con una caída de 12% para el PIB durante 2020, mientras que Bank of America situó la caída en 10% y JP Morgan en 10.5 por ciento.

Citibanamex no da concesiones y destaca que la falta de contundencia de las autoridades para implementar y hacer valer medidas que limiten la propagación del virus, así como la ausencia de un paquete económico más sustantivo de apoyo a las empre-

sas y los hogares, profundizarán la caída de la actividad y prolongarán la recuperación económica,

La revisión a la baja la realiza Citibanamex luego de conocer la caída del 21.6% del IGAE al mes de mayo, la caída más profunda que ha registrado ese indicador.

Todos los análisis coinciden en que la incertidumbre en torno al Covid-19 y su persistencia en México, la falta de apoyo fiscal del gobierno al sector productivo y al empleo son los principales factores que están incidiendo en la profundidad de la caída del crecimiento económico y en un cada vez más prolongado tiempo para la recuperación.

El gobierno mexicano no muestra, todavía, a pesar de las expresiones y recomendaciones que hizo el secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, sobre la necesidad de ajustar las políticas fiscales y económicas a la pandemia mundial, de que en el corto plazo pudiera dar un viraje en su programa económico.

La apuesta sigue siendo al plan gubernamental original, que desde todos los ángulos, y desde prácticamente todos los análisis es insuficiente.

Atisbos

LA BUENA.- Es que la agencia calificadora Moody's ve con buenos ojos la iniciativa de reforma de pensiones anunciada por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Dice que de ser aprobada por el Congreso de la Unión removerá la amenaza de nacionalización de la industria de pensiones y confirmará su continuidad.

Esto será positivo en términos crediticios para las administradoras de fondos para el retiro que hoy son el segundo más grande inversionista institucional en México, después de los bancos.

En la medida en que se haga realidad la reforma, Moody's anticipa que los fondos en las Afores podrían crecer, hacia el año 2030, hasta el 25% del Producto Interno Bruto por encima del 16% actual equivalente a los 4.3 billones de pesos.

Sin duda, el ángulo más positivo de esta reforma de pensiones, con independencia del beneficio para los trabajadores, es que se disipa el fantasma de la estatización.



MÉXICO SA

Avión presidencial, un exceso neoliberal //

Debió llamarse Salinas, Díaz o Iturbide

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DE REGRESO A su base en el aeropuerto de la Ciudad de México, el llamado avión presidencial sirvió de marco para la *mañanera* de ayer y dio pie para una detallada explicación sobre cuál ha sido el costo para los mexicanos pagadores de “uno de los excesos neoliberales” (López Obrador *dixit*), cuya adquisición ordenó el *comandante Borolas* durante su estancia en Los Pinos.

CIERTO ES QUE, como dice el mandatario, la lujosa aeronave es un exceso, pero sólo uno de los miles (con un enorme costo para la nación) que se cometieron durante el régimen neoliberal. Ayer, López Obrador dijo que tener un avión de ese costo “es una desproporción, una especie de complejo”. Y sí, de ese tamaño es el complejo de Calderón.

EL MANDATARIO MEXICANO detalló que por ese avión “se iban a terminar de pagar cerca de 7 mil millones de pesos, porque fue un financiamiento. Nada más el costo de mantenimiento, de viajes al año, significa alrededor de 150 millones de pesos”. Además, construir el hangar para alojarlo “costó casi mil millones”.

SEGÚN LOS NEOLIBERALES, el avión “daba poder, era símbolo de fortaleza, pero no es así. El poder sólo tiene sentido y se convierte en virtud cuando se pone al servicio de los demás. No lo da un avión lujoso. Era un gobierno de ricos, para ricos, con un pueblo pobre. Esa fue la forma de gobierno durante el periodo neoliberal. Ese fue el distintivo de los periodos neoliberales. Todo esto lo tenemos que estar subrayando, porque hay quienes quieren regresar a esa forma de gobierno. Añoran, aspiran a que continúen la corrupción, los privilegios. Esa es la característica de la oposición conservadora”, dijo el mandatario.

EN NÚMEROS CERRADOS (sin incluir mantenimiento, combustible, gastos por alimentación y bebidas de los pasajeros y conexos), 8 mil millones de pesos. Sólo para dar una idea de qué se trata, ese monto resulta ligeramente inferior al presupuesto 2020 de la Secretaría de Relaciones Exteriores; 28 por ciento mayor al de la Secretaría de Economía; cuatro veces

superior al de la Comisión Nacional de Derechos Humanos; 60 por ciento por arriba del de la Secretaría de Turismo; una tercera parte del aprobado para el Conacyt, y sustancialmente más elevado al que ejerce un buen número de hospitales del sector salud.

DICHA AERONAVE VA para afuera (de hecho, hay dos postores firmes con ofertas muy adelantadas), porque, dijo López Obrador, “no podemos permitir los privilegios en el gobierno; es un asunto de principios. Fíjense el nivel de irracionalidad al que se había llegado, el nivel de enajenación con el lujo, los privilegios, que se atrevieron a ponerle a este avión José María Morelos y Pavón, quien encarnaba la lucha por la igualdad. ¡Imagínense! A lo mejor, si le hubiesen puesto Agustín de Iturbide, Antonio López de Santa Anna, Porfirio Díaz, Carlos Salinas de Gortari, tendría más apego a la realidad. Era otro mundo... (la aeronave) es monumental, faraónica y, desde luego, un insulto al pueblo de México; habiendo tanta necesidad y tanta pobreza, este lujo”.

EL SECRETARIO DE la Defensa Nacional, Crescencio Sandoval, detalló que con EPN en Los Pinos el llamado avión presidencial realizó (entre 2016 y 2018) 122 giras nacionales y 36 internacionales, con un costo total cercano a 409 millones de pesos.

POR EL CONTRARIO, expresó el general secretario, en el presente gobierno (por combustible, preservación, diversos trabajos adicionales, seguro en tierra y en vuelo, más viáticos para tripulación y supervisores de trabajo) se gastaron 30.3 millones de pesos de diciembre de 2018 a igual mes de 2019, y 48.1 millones del primero de enero al 22 de julio de 2020. “En esta administración se ha erogado un total de 58.5 millones; comparado con la administración pasada, hay una diferencia de 329.7 millones de pesos menos”.

Las rebanadas del pastel

POR CIERTO, UNO de esos “excesos neoliberales” hoy está en un hospital de lujo a la espera de que lo lleven a la cárcel. Y éste, también, sólo es uno de los cientos de casos de corrupción durante los seis gobiernos neoliberales.



DINERO

INE: el presupuesto y los nuevos consejeros

// Las Afore quieren descontar parte de sueldos

// Baja el dólar por la pandemia en EU

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

DESDE QUE NACIÓ el Instituto Nacional Electoral –clon del IFE– la Comisión Temporal de Presupuesto ha tenido entre sus integrantes a Marco Baños, Benito Nacif y Ciro Murayama. Inamovibles al paso de los años. También la integran, pero no de forma permanente, Claudia Zavala y Jaime Rivera, y fue recientemente que dejaron entrar, de mala gana, a una mirada independiente: el consejero José Roberto Ruiz Saldaña. Esta comisión presupuestal tiene que ver con el manejo de miles de millones de pesos. El ingreso de cuatro nuevos consejeros abre la oportunidad a una reestructuración sin la participación de los incondicionales de Córdoba. Es perfectamente posible. Es necesario ver cómo se maneja tanto dinero y corregir desviaciones. También es ocasión para destituir a otro incondicional, el secretario ejecutivo Edmundo Jacobo Molina, quien recientemente fue confirmado irregularmente en ese puesto. Las comisiones más codiciadas son Fiscalización, Quejas y Denuncias, Prerrogativas y Partidos Políticos, Organización Electoral, Voto en el Exterior y Radio y Televisión. Son las que permiten más lucimiento en los medios. Voto en el Exterior, en particular, paga viajes de estudio a Las Vegas y Washington a cuenta de los contribuyentes. Los cuatro nuevos consejeros tienen a su alcance cambiar la vida del instituto. El INE tiene 14 comisiones, nueve permanentes y cinco temporales. Si no hay un cambio a fondo y sigue como el feudo particular de Lorenzo Córdoba será imperdonable.

Ecuación equivocada

¿ESTÁ USTED PREPARADO para que su Afore le descuente, además de la comisión, una parte de su sueldo? Sí, aprovechando estos tiempos de prosperidad que son mejores que nunca. Sería 3 o 5 por ciento, supuestamente para que usted ahorre más y reciba una mejor pensión cuando se retire. La iniciativa de reforma al Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) anunciada por el gobierno federal incluye la posibilidad de amarrarse más el cinturón. Los trabajadores mexicanos elegirían (volunta-

riamente a fuerza) que se descuenta ese porcentaje, según Bernardo González, presidente de la Amafore. “La medida que plantea esta reforma es un importante esquema de ahorro voluntario. Es un esquema de lo que conocemos como enrolamiento automático y que está creado con base en diseños de economía del comportamiento”, dijo a pregunta de la revista *Expansión*. Siguen equivocando la ecuación. Para subir la pensión hay que bajar la comisión de las Afore. Así de simple. Será un punto crucial del debate en el Congreso en septiembre. Ya veremos si se repite el *Lozoyagate*, con senadores y diputados que se dejan influenciar.

Brillan el oro y la plata

CAYÓ EL PRECIO del dólar frente al yen, el euro y el peso. Los especuladores están perdiendo la confianza en una recuperación pronta de la economía de Estados Unidos ante el rebrote del virus. Buscan refugio en el oro y la plata. El peso mexicano bajó a 21 y 22 pesos en el mercado internacional. Se había devaluado a más de 25.

Ombudsman Social Asunto: la recuperación

QUIERO SABER SI estoy en lo correcto al estimar que México está en condiciones favorables para su recuperación. Considero que el dinero destinado a grupos desprotegidos será factor para reactivar el consumo y de esa forma también a la economía; el hecho de que seamos autosuficientes en maíz para consumo humano, evitando importaciones y la consecuente salida de dólares, más el récord en envíos de remesas, contribuirán a la recuperación. ¿Considera usted que mi apreciación es correcta?

Luis Pablo Mondragón/CDMX (verificado)

R: SIP. ESE es el camino.

Twiteratti

Escribe @PatyArmendariz
VUELVO: HASTA AHORA hay “acusaciones” de que en México se legislaba con dinero. Es tan grave esto que o nos comprueban irrefutablemente esta acusación o la desechan irrefutablemente. No podemos quedarnos a medias tintas nunca más. Sólo así aprenderemos de nuestra historia.

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



NEGOCIOS Y EMPRESAS

Pensiones

MIGUEL PINEDA

EL AHORRO INSTITUCIONAL para pensionar a los trabajadores es algo reciente en México. Las personas de la tercera edad en el pasado vivieron de sus ahorros o del apoyo familiar. Con el desarrollo del IMSS los trabajadores de la economía formal comenzaron a recibir un ingreso al jubilarse, lo cual les permitía vivir con cierta holgura.

PERO HASTA FINALES del siglo XX las aportaciones para el retiro no se concentraban en cuentas individuales, sino que se utilizaban para el pago de la generación anterior, la compra de medicamentos y la creación de infraestructura hospitalaria.

EL GRAN PROBLEMA de ese sistema es que el número de retirados fue cada vez mayor frente a los trabajadores en activo, por lo que el dinero aportado por estos últimos ya no fue suficiente. Así, el gobierno tuvo que destinar recursos públicos para este propósito y todavía hay una generación que vivirá la última etapa de su vida a costa del gasto público.

POR ELLO, EN 1997 se reformó la ley del IMSS, lo que generó un respiro a las finanzas públicas. A partir de ese momento, los trabajadores que se incorporan al Seguro Social, junto con las empresas y el gobierno, aportan recursos a

cuentas de ahorro individuales a través de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afore).

SIN EMBARGO, LAS aportaciones realizadas hasta la fecha son reducidas, por lo que el ahorro generado no permitirá que el trabajador viva bien la última etapa de su vida. Se calcula que a partir de 2021, cuando se retire la primera generación bajo este esquema, sólo recibirá 30 por ciento del último salario que ganaba.

ANTE ESTA SITUACIÓN, a partir de 2022 y a lo largo de los siguientes ocho años, las aportaciones empresariales a las cuentas de cada trabajador subirán paulatinamente, para pasar de 5.12 por ciento a 13.87 por ciento del salario, y con las aportaciones del gobierno y de los propios trabajadores el ahorro para el retiro pasará de 6.5 a 15 por ciento, con lo que se proyecta que el ingreso para los jubilados será de 56 a 97 por ciento del último salario recibido, según señala la Secretaría de Hacienda.

LA REFORMA TODAVÍA no es suficiente para mantener el poder adquisitivo de los trabajadores cuando se retiren, pero es un avance frente a los ingresos mínimos que recibirá la generación que está a punto de jubilarse.

miguelpineda.ice@hotmail.com



Twitter @LaRazon_mx



•OJO AL GARABATO

El fracaso de Salud y cómo salvarnos en una hora

nemer.naime4@gmail.com

Por Nemer Naime

Cada noche, Salud comunica dolor e inestabilidad. Siendo que su lucha es la más digna, no sabe contarnos una historia inspiradora. Sólo encuentra formas “nuevas” de deshumanizarnos y “normalizar” la muerte. Salud falla porque nos hace más pobres cada día, porque cada día somos menos: menos que creen, menos que luchan, menos que quieren arriesgarse para cambiar las cosas.

En marzo aprendimos que sin Salud no hay sociedad... y nos cuidamos y escuchamos y desechamos esa “vieja normalidad” con la esperanza de un mundo mejor. Sacrificamos libertades personales, y detuvimos luchas sociales, sin la mayor queja y con enorme hambre y sed de transformación. Queríamos un mundo mejor.

Pero en la “nueva normalidad”, Salud se equivoca con nuestras vidas, prefiriendo defender sus cifras y lanzar culpas a otros lados que proteger y liberarnos de un sistema que nos sentencia a vivir con enfermedades.

Esta década de los 20 ya no podemos progresar sin considerar la Salud Humana y Ambiental sobre todas las cosas. El tiempo es muy corto para nuestra salvación. Y Salud puede contribuir enormemente a nuestro bienestar con una sencilla estrategia.

Suena absurdo, pero a esto voy. A las 7 pm, hay una conferencia nacional que es de flojera. Es un fracaso moral, espiritual, mental, físico y mediático. Es una traición al vibrante humanismo inherente en Salud, ya que promueve la muerte y atenta contra nuestro derecho a participar en la Transformación.

¿Cuál es la solución? Convertir esa conferencia en: **“La Hora Nacional de Salud”**.

Cada noche debemos aprender algo de Salud para tener conocimientos que nos ayuden a construir una “nueva normalidad” coherente con la utopía que soñamos en conjunto. Una hora que nos motive, que nos contagie con ganas de vivir mejor.

Una hora donde expertos en nutrición hablen con los mejores cocineros, taqueros y fonditas de México para promover la gastronomía nacional y fortalecer el mercado interno y el turismo nacional. Una hora con alguien de la Sedatu para que se dialogue sobre la posibilidad de modernizar el campo, de enverdecer nuestras ciudades. Una hora con alguien de Trabajo para que se debatan las nuevas di-

námicas laborales y cómo la salud mental tiene un efecto en el rendimiento laboral.

Una hora con “Deportistas del Bienestar” para darle un espacio a atletas olímpicos y paralímpicos, donde nos ofrezcan clases de sus disciplinas y nos muestren sus rutinas y hábitos sanos, y compartan sus sueños para que niños y niñas crezcan teniendo héroes y heroínas, que crezcan sabiendo que si se puede... que vale la pena la vida.

Una hora para presentar a la Medicina como el arte mas científico y la ciencia mas artística. Una hora para inspirar a futuras generaciones.

Una hora para crear una red, junto con Cultura, de “Artistas del Bienestar”, que contribuyan con sus talentos para la promoción de hábitos saludables. Una hora para fomentar un pueblo de lectores y de creadores.

Una hora en la que se dialogue abiertamente con ex-secretarios de Salud y Medio Ambiente para que unan sus ideas y puedan salvar la vida humana y natural en el planeta.

El Poder es llanamente la capacidad de dirigir voluntades. Salud tiene Poder pero falla rotundamente en dirigir nuestra voluntad de cambio. Ese será su mayor fracaso... y el nuestro.

Se comienzan a llenar fosas y días y noches con llantos de familias y comunidades desamparadas. Millares de bocas infantiles que se quedan sin pan crecen sabiendo que el abrazo y la caricia son un riesgo. Una juventud con los brazos amarrados con alambres apenas despierta, sorprendida, y se encuentra encarcelada y sin futuro. ¿A dónde vamos?

Comienza el crepúsculo de una noche muy fría y muy larga. Ya lo sabemos. Durante ese tiempo, Salud necesita comunicar su incansable lucha por defender la Vida. Hasta ahorita solo promueve el miedo, la confusión y la muerte, y hasta ahora esa hora es lo mas dañino en todo nuestro “nuevo” sistema de salud.



er @LaRazon_mx



• PUNTO Y APARTE

Oro y plata en esteroides por Covid-19 y bajas tasas

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Nublado con pronóstico de sobresaltos... En lo que va de este inverosímil 2020 las turbaciones económicas parecieran acumularse.

La llegada de la pandemia derivada por el Covid-19 representó un absoluto cambio de velocidad para la dinámica mundial. Por si fuera poco, al constante bombardeo arancelario y diplomático entre EU y China eleva las pulsaciones de los mercados.

Bajo ese contexto, los activos refugio como el oro resplandecen a la mirada de quienes buscan opciones para proteger su patrimonio.

Desde hace un par de años el metal dorado adquirió un mayor protagonismo ante la inhóspita incertidumbre económica, los conflictos geopolíticos y la exacerbada volatilidad cambiaria.

En el 2018 el precio de ese activo avanzó en un 15.16%, mientras el año pasado se apreció nuevamente un 15%, para ubicarse cerca de los mil 520 dólares por onza...

Resplandeciente ascenso... Sin embargo, el avance de las últimas semanas ha sido sin precedentes. **Ana Azuara,**

especialista en *commodities* de Banco Base, resalta que en cuestión de dos semanas las cotizaciones para el oro pasaron de mil 800 dólares la onza a los mil 945.72 dólares por onza que alcanzó ayer, el máximo histórico.

Hasta ahora el oro sólo había tocado de manera temporal un nivel de mil 921 dólares por onza en septiembre del 2011, cuando las preocupaciones en torno a la crisis de deuda en la zona euro se abultaban ante la situación financiera de Portugal, Irlanda, Grecia y España.

Como quiera, en este año las tensiones entre EU y China, el marco de bajas tasas de interés y sobre todo la imparable ola de contagios que podría llevar a más cierres de negocios en el orbe, elevan los precios a una gran velocidad. En lo que va del año el oro se ha apreciado en un 27%.

De igual forma, la plata otro refugio para los inversionistas acumula un alza del 35.6% para ubicarse cerca de los 24.60 dólares por onza nivel no visto desde agosto del 2013...

Oro en esteroides... La realidad es que, en el corto plazo, no se vislumbra una notable mejora de las condiciones económicas. Por el contrario, aun con la llegada hipotética de una vacuna a principios del 2021, la recuperación y

la estabilidad llevarán un largo tiempo.

En ese sentido, para finales de este 2020 se estima que el oro podría terminar cerca de los 2 mil dólares por onza, un incremento anual del 32% y un nivel del que difícilmente se dará marcha atrás en 2021, dado el clima de bajas tasas.

Asimismo, para la plata se proyecta un alza del 96%, para alcanzar los 35 dólares por onza. Como ve **metales preciosos fortalecidos...**

REFORMA PENSIONARIA BENEFICIARÁ A GRANDES AFORES

Cochinito del ahorro... La propuesta de reforma en pensiones presentada por el Presidente Andrés Manuel López Obrador será positiva para las Afores.

Francisco Uriostegui, analista de la calificadora Moody's, hace ver que, de aprobarse dichas modificaciones, las más beneficiadas serán las 10 Afores más grandes, por el crecimiento que podrían experimentar en el volumen de sus activos administrados.

Hoy XXI Banorte domina el mercado con 22% de los recursos de los trabajadores, seguida por Citibanamex con un 18%, Profuturo con 15% y Sura con 15%. Así que **empujón a las grandotas...**



Twitter: @Soy_AngelesA

• PESOS Y CONTRAPESOS

Preguntas y respuestas

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

Con relación a la propuesta (que todavía no es iniciativa) de reforma al sistema de pensiones debemos preguntar: ¿quién se beneficia?, ¿quién se perjudica?, ¿cuánto cuesta?, ¿quién paga?

Las respuestas de bote pronto son. 1) Se beneficia a la mayoría de los pensionados, ya que se prevé que el porcentaje de trabajadores con derecho a pensión aumente de 56 a 97 por ciento. 2) Se perjudica a los patrones, quienes tendrán que incrementar su aportación, del 79.2 por ciento (5.15 puntos porcentuales de los 6.50 actuales), al 92.5 por ciento (13.875 puntos porcentuales de los 15.00 propuestos). 3) Costará 8.5 puntos porcentuales de los salarios (el aumento del 6.5 por ciento actual al 15.0 por ciento propuesto). 4) Pagará el patrón (relacionado con la segunda respuesta), que es el único cuya aportación

aumentará (la de los trabajadores quedará igual, en los 1.125 puntos porcentuales actuales).

Con relación al gobierno, que actualmente aporta el 3.50 por ciento del total (0.225 puntos porcentuales de los 6.5 totales) leemos, en el comunicado de la Secretaría de Hacienda, que “la aportación que actualmente lleva a cabo el Estado: 0.225% del salario más una cuota social, se modificará para que esta cuota se aporte, con un aumento significativo, a los trabajadores que ingresen hasta el equivalente a cuatro veces la Unidad de Medida y Actualización (86.88 pesos diarios para el 2020)”. Ya veremos si la aportación del gobierno, por apoyar más a menos, aumenta (por apoyar a más), disminuye (por apoyar menos), o queda igual.

Las respuestas anteriores son a bote pronto y a bote lento pueden ser otras. ¿Qué efecto puede tener el aumento en la aportación de los patrones al fondo de retiro de los trabajadores, y por lo tanto en sus costos de producción, en el precio del bien o servicio que ofrecen? ¿Y

en el salario que pagan a sus trabajadores? ¿Y en la creación de empleos en el sector formal de la economía?

Para todo efecto práctico la aportación de los patrones al fondo de retiro de los trabajadores es un impuesto (un desembolso obligatorio), por lo que, para todo efecto práctico, el aumento en la misma es un incremento en el mismo, que el empresario, que ofrece algún bien o servicio, tratará de compensar cobrándole un mayor precio a los consumidores, quienes, si están dispuestos a pagarlo (todo dependerá de la elasticidad precio de la demanda de cada consumidor), terminarán pagando por el aumento en la aportación “de los patrones” al fondo de retiro de los trabajadores, por lo que terminaría siendo la aportación “de los consumidores”.

Las respuestas a bote pronto no tienen que ser las respuestas a bote lento. Una es la intención (que paguen los patrones) y otra puede ser la consecuencia (que paguen los consumidores). Ya veremos quién termina pagando.



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por Mauricio
Flores

Cancelar la reforma energética

mauricio.flores@razon.com.mx

Las presuntas confesiones (porque hasta ahora son eso, presunciones) de Emilio Lozoya, que involucran en presuntos cohechos a legisladores para aprobar la Reforma Energética, además de la intencionalidad en la lucha anticorrupción y su aplicación político-electoral a mitad de una grave crisis económica, se perfila también con el objetivo de cancelar la reforma que modificó el marco de monopolios estatales.

En los hechos, esa reforma está muerta: en el discurso del 18 de marzo de este año, Andrés Manuel López Obrador expresó que se respetarán los 110 contratos derivados de las rondas petroleras, pero descartó nuevos *farmouts* con empresas privadas y se optó por Contratos de Servicios Integrales de Exploración y Producción. En materia eléctrica es clara la meta —sin éxito legal por ahora— de Manuel Bartlett en desplazar a productores independientes, a fin de que CFE retome el control total en generación.

Y considerando la producción de combustóleo al 40% en el sistema de refinerías y su quema en las termoeléctricas viejas de CFE, así como la compra a gran escala de carbón para igual propósito, es evidente que para el actual Gobierno no tiene en sus prioridades transitar hacia energías renovables conforme al Acuerdo de París que suscribió México para frenar el cambio climático.

Pero dar reversa a ese cambio constitucional no es fácil. Ciertamente que las bancadas de Mario Delgado y Ricardo Monreal pueden obtener las mayorías para la derogación, pero las implicaciones son graves y diversas: una, la más relevante, sería romper con el marco del T-MEC y con los acuerdos tomados en la visita de López Obrador a Donald Trump y en la cena que fue promovida por las petroleras estadounidenses. Otra, la frágil situación financiera de Pemex y CFE.

Pero no es imposible la cancelación: trascendió que la semana pasada Pemex, de Octavio Romero, envió un reporte a la Securities Exchange Commission, que encabeza Jay Clayton, acotando que la empresa no puede predecir el rango de políticas futuras que puedan ser promulgadas y pueden impactar sobre la operación del negocio.

Un tiradero para Arganis. De seguro el nuevo titular de la SCT ya vio algo de lo mucho que heredó de la gestión de Javier Jiménez Espriú, entre ello, el tiradero en aviación donde no todo es efecto del Covid-19. Vaya, el AICM, a cargo de Jesús Rosano, aumentó 16.3% la TUA en los boletos de avión entre enero y julio de este año, además de preparar un “ajuste” para los arrendadores de locales pese a una caída de 70% en la demanda de vuelos y visitantes al aeropuerto. Las aerolíneas no piden “rescate” a la vieja usanza, pero Jorge Arganis Díaz topará con una industria colapsada que aportaba 3.7% del PIB y empleo a 1.4 millones de personas, que hoy carece de cualquier estímulo, pero que carga todo tipo de lastres (incluyendo la losa oficial de meterla con calzador a la Central Avionera de Santa Lucía) como el renacido monopolio de ASA —a cargo de Artemio Arguello— en la venta de combustibles, el olvido a los sistemas de seguridad y de los fantasivuelos de la quebrada Interjet de Miguel Alemán. Vaya paquete.



PERAS Y MANZANAS

VALERIA MOY*



@ValeriaMoy

Pandemia y pobreza

Tenemos muchas definiciones de pobreza – multidimensional, extrema, patrimonial, laboral – que darían pie a profundos debates. No existe una opinión unánime sobre el umbral a partir del cuál una persona debe ser considerada en situación de pobreza, pero las definiciones que tenemos en México – no necesariamente comparables a nivel internacional – nos dan la guía para evaluar cómo ha lidiado el país con este tema. La foto de más definición probablemente nos la dé la pobreza multidimensional, que además del ingreso de las familias, considera aspectos de salud, vivienda y educación, entre otros. Sin embargo, el indicador de más frecuencia que tenemos es la pobreza laboral.

La pobreza laboral hace referencia a la población que no puede adquirir una canasta alimentaria básica (definida por Coneval conforme a ciertos principios calóricos y nutrimentales) que tiene un valor monetario determinado dependiendo si se habita en zonas urbanas o rurales. Usualmente se calcula con los datos generados por la ENOE de forma trimestral. A raíz de la imposibilidad de llevar a cabo la ENOE, que es presencial, el INEGI ha estado publicando una encuesta similar, pero que se hace vía telefónica, la ETOE. Usando esta última, el Coneval produjo los datos de pobreza para abril y mayo. Debido al cambio metodológico, no es estrictamente comparable con la pobreza laboral del primer trimestre del año, pero la infor-

mación es valiosísima, nos da una foto casi en tiempo real, del impacto del covid-19 en la pobreza en el país.

Al cierre de marzo, 35.7% de la población se encontraba en pobreza laboral, aproximadamente 45 millones de personas. Desde el pico observado en 2014, la pobreza laboral había estado disminuyendo de forma lenta pero consistente a lo largo de los trimestres. Aún así es increíble pensar en esos números en un país que dice haber intentado combatir la pobreza por décadas a través de programas sociales. Pero los números de abril y mayo son mucho peores. Coneval señala que 53.1% de la población se encontró en pobreza laboral en abril, incrementándose a 54.9% al mes siguiente. Prácticamente 70 millones de personas en pobreza.

El deterioro en las condiciones laborales de la población y el nulo apoyo dirigido al mantenimiento del empleo propició este incremento. Uno de los puntos en los que el hoy presidente versó su campaña era la pobreza. Hoy hay 25 millones más de personas en pobreza que las que había hace solo tres meses. Será quizás el mayor reto que enfrentará López Obrador. ¿Habrá un compromiso real – serio, estructurado, planeado – de la presente administración para abordar el tema? O quizás se siga haciendo lo mismo que antes... un programa social tras otro para ocultar el verdadero objetivo, el uso electoral y clientelar de los recursos. En 2021 tendremos la respuesta. ■■■

*DIRECTORA DEL IMCO



IN- VER- SIONES

SEPTIEMBRE

BID elegirá de forma virtual su presidente

La Secretaría del Banco Interamericano de Desarrollo declaró abierto desde ayer el proceso para proponer candidaturas para presidir la organización. Los 18 países miembros tienen 45 días para presentar a sus aspirantes, y la sesión de votación tendrá lugar en una reunión virtual de los gobernadores del BID los próximos 12 y 13 de septiembre.

CARRETERAS

Posponen revisión a 11 concesiones

Por segunda ocasión se pospuso el fallo para la licitación para revisar 11 concesiones carreteras entregadas en los gobiernos de Carlos Salinas, Felipe Calderón y Peña Nieto. Aunque no se especificó una nueva fecha, tienen como límite 30 días naturales. A este concurso se presentaron cinco compañías, que seguirán a la espera del resultado.

DALUS CAPITAL

Venden Sirena a una compañía brasileña

Se hizo formal que el fondo Dalus Capital, que lidera Diego

Serebrinsky, vendió Rodati Motors Corporation, conocida como Sirena, a la brasileña Zenvia Mobile Servicios Digitais, que ofrece servicios vía aplicaciones de mensajería; Sirena distribuye plataformas para móvil y nube de para gestión de clientes. No se reveló el monto.

MEGALUS Y VILLARREAL

Grupo Famsa cambia a su director general

En medio de un momento crítico para Famsa, la firma de retail substituyó a Humberto Garza Valdéz "con efectos inmediatos" de la dirección general del grupo y designó a Luis Gerardo Villarreal, quien se desempeñaba como director corporativo de la empresa, cargo en el que estuvo 22 años.

ELECTRICIDAD

Kiapower producirá su energía en México

Resulta que Becquerel Capital y el conglomerado japonés Marubeni Corporation se unieron para lanzar en México la empresa Kiapower, un nuevo productor de electricidad vía solar. La idea es utilizar los techos de las firmas para generar energía y contar con contratos de largo plazo mediante tarifas preestablecidas.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS



Julio Brito A.

jullobrito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

Twitter: @abritoj

- * *Tecnocen.com secuestra la plataforma visitmexico*
- * *Crecen ingresos de Bimbo al doble dígito: BMV*
- * *Volaris perdió 1,644 mdp por crisis de la pandemia*

La empresa Braintivity, que opera la plataforma VisitMéxico, denunció que ésta página de Internet ha sido motivo de extorsión por parte de Tecnocen.com, de Sergio Loredo Foyo, ya que ha presionado para que se celebre un contrato leonino de seis años que les entregaría el control absoluto de esta plataforma y concederles los derechos para contratos con diversos proveedores en los cuales tienen participación, bajo la amenaza de que si no se les paga, suspenderían los servicios de la plataforma digital.

El 29 de mayo de 2019, la Secretaría de Turismo, que lleva Miguel Torruco suscribió con Braintivity un convenio de concertación de acciones para la administración, operación, promoción y explotación del portal visitmexico-guía oficial de turismo en México, sus micrositios y redes sociales, así como, desarrollar acciones tendientes a la promoción, desarrollo y fomento del turismo en México. A su vez, Braintivity, otorgó los derechos a Tecnocen.com de Loredo Foyo, quien es accionista y representante legal.

Pero Tecnocen.com, alegando falta de pago, hackeo la página suspendiendo los

servicios de la plataforma digital, a pesar de que Braintivity, no adeuda a esta fecha cantidad alguna por concepto de los servicios prestados (el pago más reciente fue realizado el 15 de julio de 2020).

Tecnocen.com, de manera unilateral, continúa haciendo uso de la plataforma sin autorización de Braintivity, como ocurrió con las publicaciones realizadas este 24 y 25 de julio en la cual anunció "suspensión por falta de pago", con el propósito de afectar la imagen de la plataforma y el turismo de México. Y es que el 17 de julio de 2020, Braintivity requirió formalmente a Tecnocen.com, la entrega de los bienes recibidos de la Secretaría de Turismo, sin que hasta el momento esto haya ocurrido.

PANIFICADORA. Los ingresos Bimbo, que lleva Daniel Servitje crecieron a doble dígito durante el segundo trimestre del año, impulsados tanto por un tipo de cambio más favorable como por un crecimiento de las ventas en casi todos sus mercados, a excepción de México, donde mostraron una caída. Las ventas subieron 19.9% anual en el segundo trimestre del año respecto al mismo de 2019, impulsadas por un buen desempeño en

la región de Norteamérica donde los ingresos se vieron beneficiados tanto por la depreciación del peso frente al dólar, como un alza de las ventas.

CELEBRACION. Tras siete generaciones, y 45 años de existencia, el BMW Serie 3, que se produce en la planta de San Luis Potosí, se mantiene como el sedán deportivo por excelencia y uno de los íconos más exitosos de la marca. La primera generación del BMW Serie 3 (E21) se presentó al mundo en julio de 1975, y se mantuvo en el mercado hasta 1983. El diseño de la carrocería de este sedán deportivo fue obra de Paul Braccq, quien fue jefe de diseño de BMW entre 1970 y 1974. También creó otros modelos como el prototipo BMW Turbo que dio lugar al mítico BMW M1.

CAÍDA. La aerolínea Volaris, que preside Enrique Beltranena registró una pérdida de 1,644 millones de pesos (mdp) durante el segundo trimestre del año a raíz de la caída de los flujos de pasajeros por la pandemia de COVID-19, lo que llevó a resultados alejados de la utilidad de 119 mdp del mismo periodo de 2019. También registró una caída de sus ganancias antes de intereses e impuestos de 2,347 mdp, a diferencia de los 659 mdp que registró el mismo indicador en 2019.



Sistema de pensiones: Historia con futuro

José Alberto Castro Vera*

* *Presidente del Comité de Política de Coparmex nacional*

Un sistema de pensiones es la estructura de flujos que adopta un agente económico para cobrar una renta en la jubilación (1). Es decir, es un sistema de administración de ingresos enfocado a la edad en retiro.

La historia de los sistemas de pensiones se remonta al imperio romano. En el año 13 A.C. el César Augusto tenía la inquietud de que los soldados retirados podrían rebelarse en contra del imperio. Así que como solución se le ocurrió que después de 20 años de servicio en la legión y cinco en la reserva militar romana, un soldado podría ganar una pensión que representaba el equivalente a 13 años de sueldo de un soldado en activo. El razonamiento era que si se le pagaba a los soldados veteranos, estos estarían menos inclinados a derribar a quien estuviera en el poder. (2)

Siglos más tarde, en una región de Alemania, el duque Ernest the Pious propuso en 1645 un sistema similar para soportar a las viudas de los sacerdotes protestantes. Y en 1889, Otto von Bismarck lo expandió a todo el país, lo que se convirtió en el primer país en establecer un sistema nacional de pensiones para trabajadores de más de 70 años. (3) Así, el origen de los sistemas de pensiones en el mundo fue militar y luego se expandió al ámbito social, pero el espíritu original permanece: otorgar a la sociedad un retiro digno al concluir su etapa más productiva.

Hoy en día, existen tres diferentes tipos y criterios de sistemas de pensiones, dependiendo del ente regu-

lador. Los hay privados (estructurado por una persona moral, como un banco o una aseguradora); públicos (regulado y controlado por el Estado); y mixtos (con participación de los dos primeros).

Para el caso de México, desde 2019 la Coparmex ha postulado la necesidad de una reforma pensionaria que garantice una paga de retiro digno para los mexicanos. Es por eso que es motivo de celebración el reciente consenso entre trabajadores, empleadores y gobierno para reformar el sistema nacional. Este es un tema prioritario en la agenda nacional porque tiene que ver con el futuro de los trabajadores, con su vejez y el acceso a un retiro digno.

La nueva reforma al sistema de pensiones tiene como meta garantizar cuatro principios básicos: el primero es alcance, con el objetivo de que llegue a más mexicanos; el segundo es suficiencia, para que la pensión sea parecido al último ingreso; el tercero es solvencia, para que el sistema cuente con el recurso reservado y listo para destinarlo; y cuarto justicia, donde se reconozca a todos los trabajadores con una vejez digna.

En la Coparmex siempre hemos apoyado una economía centrada en el trabajador, por lo que seguiremos impulsando iniciativas como la Nueva Cultura Salarial, que buscan el fortalecimiento del bienestar de los mexicanos que participan en la economía formal y el de sus familias.

1 <https://bit.ly/3glohSc>

2 <https://bit.ly/3eU8F10>

3 <https://bit.ly/2BuFGnc>

@joseACV7



TIEMPO DE INFRAESTRUCTURA



MOISÉS ZECUA MUÑOZ

Director general de Jaguar Ingenieros y Construcciones

Inversión carretera, motor económico

HABLAR DE INFRAESTRUCTURA CARRETERA ES APOSTARLE A UN PAÍS MEJOR COMUNICADO, NO SOLAMENTE PARA TRASLADAR MERCANCÍAS Y HACER LLEGAR DIFERENTES PRODUCTOS Y CUBRIR NECESIDADES DE LA POBLACIÓN

A VIDA ECONÓMICA DE todo el mundo tendrá un impacto que todavía no se alcanza a visualizar con certeza, lo único de lo que estamos seguros es que nos enfrentaremos como país a una de las crisis más fuertes de los últimos 100 años y afectará a todos los sectores productivos.

Sin embargo, partiendo de esta premisa también es claro que México es una nación con ciudadanos y una sociedad sólida, fuerte y que nos caracteriza por nuestra capacidad de reponernos y salir adelante ante cualquier adversidad, sin duda, la resiliencia la llevamos en la sangre.

Es por ello, que ahora más que nunca la visión de los empresarios, de la sociedad, autoridades y la población en su conjunto debemos apostarle a ser innovadores, creativos y a que tenemos la gran oportunidad

de ser disruptivos, estamos resurgiendo de un mundo complejo y enfermo.

La pandemia se expandió rápidamente por todo el planeta, principalmente, gracias a los turistas que de un lugar a otro viajaban de país en país, llevando consigo el virus mortal. Ahora la industria aeronáutica se enfrenta a reinventarse para atraer nuevamente a los pasajeros y evitar seguir siendo la principal forma de contagio.

En México, nuestra visión debería ser con un enfoque para desarrollar, fortalecer e impulsar una comunicación terrestre con mayor capacidad, moderna y eficiente.

Construir más caminos y carreteras donde no las hay aún, hacer que nuestros compatriotas puedan llegar a cualquier punto del país recorriendo una infraestructura carretera de primer mundo, esto aún no es posible en su totalidad, pero tampoco es imposible.

Actualmente ya existen buenas carreteras, sin embargo también hay muchas carencias de comunicación vial de un alto nivel de servicio que conecten más regiones.

Hablar de infraestructura carretera es apostarle a un país mejor comunicado, no solamente para trasladar mercancías y hacer llegar diferentes productos y cubrir necesidades de la población.

Dar movilidad segura y ágil a las personas para elevar nuestra competitividad como nación frente a nuestros socios comerciales principales Canadá y Estados Unidos.

Hoy por hoy, la inversión en infraestructura en comunicaciones se vuelve una prioridad, una necesidad y es fundamental para el desarrollo de México.

Invertir en carreteras, caminos, puentes, avenidas urbanas, y en general darle mantenimiento a toda la infraestructura es un desafío, pero también ayudará a generar empleos para un sector económico como lo es el sector de la industria de la construcción que es motor de desarrollo para las personas y en las empresas que viven de esta actividad.

Esto no es un tema menor, los países desarrollados en el mundo dieron siempre una alta prioridad a la modernización de su

infraestructura lo que les permitió participar de una mejor forma en la economía global.

Para México, la red carretera nacional constituye la columna vertebral del sistema de transporte, debido a que por vía terrestre, particularmente por las carreteras se desplaza 53 por ciento de la carga nacional y 98 por ciento de los pasajeros que se trasladan a lo largo y ancho del país, ya que por autotransporte se movilizan cerca de 479 millones de toneladas de mercancías y tres mil 170 millones de pasajeros cada año.

Es muy probable que por la pandemia que hoy se enfrenta provoque que estas cifras crezcan, lo que propiciará que se inviertan más recursos en mantener y mejorar la infraestructura carretera; sin embargo, también para que el diseño y construcción de nuevas autopistas, carreteras y caminos rurales sean parte de una gran estrategia de reactivación económica para México.

Desde el enfoque del sector de la construcción especializada en el desarrollo de infraestructura carretera, estamos convencidos de la necesidad de elevar la inversión en este importante sector y para ello veamos un dato ilustrativo: en México se invierte en promedio dos por ciento del Producto Interno Bruto, mien-

Producto Interno Bruto, mientras que en Chile más del doble y en China se destina más de nueve por ciento.

El año pasado, el Presidente de la República presentó el Plan Nacional de Infraestructura que contemplaba más de 72 proyectos para 2020, mismos que por la pandemia no podrán desarrollarse.

Sin embargo, tenemos la confianza, en el sector privado, de que es viable todavía reimpulsar este esfuerzo por el gran efecto multiplicador que es el sector de la construcción carretero, que es dinámico y activo, generando empleos y activando diversas ramas productivas que provocan un círculo virtuoso de desarrollo.

El desafío que tenemos todos es precisamente creer firmemente en que la inversión productiva tendrá un beneficio en el corto plazo, pero en la práctica estamos realmente construyendo el futuro de las generaciones venideras.

**PARA MÉXICO, LA
RED CARRETERA
CONSTITUYE
LA COLUMNA
VERTEBRAL DEL
SISTEMA DE
TRANSPORTE**

LARGO CAMINO

ACTUALMENTE YA EXISTEN BUENAS CARRETERAS, PERO TAMBIÉN HAY MUCHAS CARENCIAS DE COMUNICACIÓN.

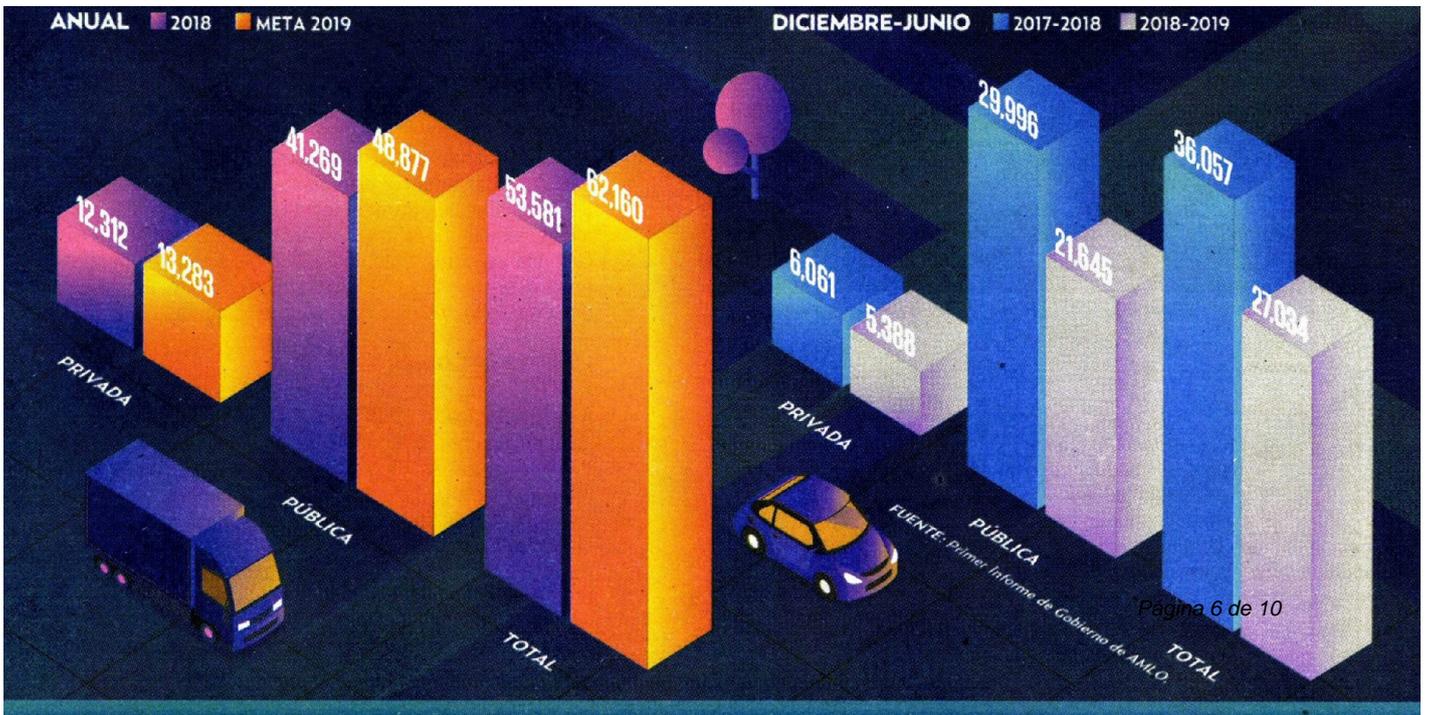
INVERSIÓN PÚBLICA Y PRIVADA EN INFRAESTRUCTURA CARRETERA (millones de pesos)



EN 2019, SE EJERCIERON 2,538 MDP, CON UN AVANCE FÍSICO DE 38.1 KILÓMETROS.



SE CONCLUYERON 10 OBRAS CON UNA INVERSIÓN DE 1,276 MILLONES DE PESOS.





UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



LA 4T IMPULSA
A CEMEX

CARLOS
MOTA

Los programas sociales del gobierno de AMLO están teniendo un impacto positivo en la venta de cemento en bulto

Dentro de lo trágico que fue el impacto económico por la pandemia de COVID-19 en los negocios hay una consideración de Cemex, la empresa de materiales de construcción que encabeza **Fernando González Olivieri**, que destacó ayer, cuando presentó sus resultados del segundo trimestre.

La compañía afirmó que la demanda de cemento en bulto amortiguó la caída que experimentó el sector de la construcción, y que particularmente hubo un "crecimiento en cemento en saco impulsado por los programas sociales del gobierno".

En otras palabras: en ausencia de la pandemia, los programas sociales del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** sí están teniendo un impacto positivo para la venta del producto estrella de Cemex.

En general Cemex experimentó una caída de 25 por ciento en sus ventas en México en el segundo trimestre, llegando a 568 millones de dólares (incluyendo agregados y concreto); pero de ello, el cemento en saco únicamente experimentó una caída de 7 por ciento, mientras las ventas de concreto se desplomaron 44 por ciento.

A nivel global, la empresa vendió dos mil 912 millones de dólares, una caída de 10 por ciento en el trimestre. Bastante razonable.

Cemex aseguró que sus ejecutivos han quedado "satisfechos con los resultados del 2T20 y con la resiliencia de nuestros mercados bajo cierres de la industria sin precedentes".

Asimismo, aseguró que el ritmo de recuperación del mercado es todavía muy bajo y que la visibilidad hacia el futuro aun no es muy buena, por lo que todo dependerá "de las medidas de estímulo fiscal y monetario existentes, el ritmo de recuperación económica, las medidas de confinamiento adicionales, así como el estímulo a la infraestructura".

¿Valió la pena o no cerrar la economía en el segundo trimestre de este año? A decir de los resultados en materia de salud, la respuesta no es tan contundentemente positiva (sobre todo si pensamos en los más de 43 mil 680 muertos hasta la fecha). En Estados Unidos, por ejemplo, donde la actividad de la construcción no se detuvo, los volúmenes de Cemex crecieron seis por ciento durante el trimestre; mientras que en México la caída fue de siete por ciento.

Los resultados de Cemex liberados ayer muestran que las corporaciones bien gestionadas continuarán no sólo superando persistentemente el desempeño de los burócratas que nos gobiernan sino, incluso, beneficiándose de sus políticas. Por lo menos ese parece ser el caso del cemento.

LIVERPOOL

Independientemente de los evidentes efectos financieros negativos del cierre, la clientela se pregunta si la empresa que encabeza **Graciano Guichard** logró dar el salto a la era digital. La propia compañía reconoció que "el incremento significativo en el volumen sobrepasó las capacidades internas y de los terceros, provocando un incremento en el promedio de días de entrega".

**LA EMPRESA
VENDIÓ 2,912
MDD A NIVEL
GLOBAL**



CORPORATIVO



#OPINIÓN

SCT, POR DESARROLLO PORTUARIO

ROGELIO VARELA

HSBC se suma a los bancos que están mejorando las tasas de interés para créditos hipotecarios

Como nuevo secretario de Comunicaciones y Transportes, **Jorge Arganis Díaz Leal** tendrá bajo su cargo una de las tareas más importantes en materia de robustecimiento y modernización de infraestructura, pues como se planteó a inicios de sexenio, la Iniciativa Privada y el gobierno federal proyectaron la inversión de 100 mil millones de pesos en los puertos mexicanos.

En este sentido, es de resaltar que no sólo se trata de la construcción de instalaciones de avanzada que fortalecerán las operaciones portuarias del país, sino que los proyectos se convertirán en una importante fuente de empleo, en un contexto social en el que urge la generación de puestos en los que se salvaguarde el estado de salud de los trabajadores, mediante el seguimiento de estrictos protocolos de limpieza y sana distancia.

Ejemplo claro de esta situación es la Administración Portuaria Integral de Veracruz (Apiver), en donde bajo la dirección de **Miguel Ángel Yáñez Monroy** van por la culminación de la Terminal Especializada de Fluidos de Grupo IENOVA, en la cual además de inyectar cuatro mil 456 millones de pesos para contar en su primera etapa con

900 mil barriles de almacenaje, y proyectar una capacidad para un millón 700 mil barriles en 12 tanques, 800 mexicanos se han involucrado en su edificación, por lo que comenzaría a funcionar a finales de agosto.

Asimismo, Grupo Gramosa también avanza *viento en popa* para el arranque de la operación de la Terminal Especializada en graneles agrícolas, que se ha llevado una inversión superior a los 898 millones de pesos; se lo comento porque en su primera fase contará con una capacidad estática de almacenaje de 63 mil toneladas.

No obstante, a los cinco silos y bodega plana de 13 mil toneladas se añadirán otras cinco estructuras, parte del ciclo de acopio, con las que alcanzará una suficiencia de 126 mil toneladas; en ese lugar, los 500 trabajadores partícipes han sido parte fundamental del avance, sin olvidar que ya se cuenta con siete tanques para líquidos de 15 mil toneladas.

Así, se espera que la Apiver continúe su avance por la vía del desarrollo, sobre todo al recordar que el 1 de junio pasado se dio *luz verde* al inicio de funciones de las carreteras de cabotaje y transporte marítimo de corta distancia, a través de la mexicana Griver con la embarcación BF Caloosa, en cumplimiento de la generación de vínculos entre el norte y el sur del país como parte del Programa de Desarrollo Portuario y Marítimo Nacional.

LA RUTA DEL DINERO

Crece la competencia entre la banca comercial en el segmento hipotecario. HSBC, que dirige **Jorge Arce**, informó que para los créditos de adquisición de vivienda a través de desarrolladores, la "Hipoteca Exclusiva" ofrece una tasa de 8.75 por ciento a plazo de 20 años, sin comisiones, y con la posibilidad de financiar hasta 95 por ciento del valor de la vivienda. Para los que deseen mejorar las condiciones de una hipoteca contratada con otra institución, ese banco ofrece una tasa de 8.55 por ciento a 20 años.

LA IP Y EL GOBIERNO PLANEAN 100 MIL MDP DE INVERSIÓN



GUADALUPE ROMERO

CÓDIGO DE INGRESOS

Certidumbre, “a como dé lugar” para salir a flote

A mayor información menores los riesgos en torno a una decisión. La teoría que nos han enseñado además de disciplinas como economía, actuaría, matemáticas y física, por mencionar algunas, los golpes de la vida. Sin embargo, hoy frente a la mayor de las crisis de salud (ya lo aceptó la Organización Mundial de la Salud) un elemento toma mayor peso: la certidumbre.

Los días pasan y la sensación de supervivencia se hace presente a cada paso y con cada bocanada de aire, y frente a esto algunas señales de avance como la balanza comercial exportadora que parece comenzar a respirar en junio. Pero dos elementos aún se mantienen ausentes: producción y consumo internos.

Del segundo ya hemos hablado. Del primero, y es intencional el orden, debemos ocuparnos con urgencia, pues la producción requiere de inversión y de capital de trabajo (de empleos) cuyo único fin es crear, fabricar y ofrecer productos o servicios para que sean consumidos y la economía se mueva en un ciclo virtuoso.

La Confederación de Cámaras Indus-

triales (Concamin) ayer dedicó todo un seminario para exponer la idea: lograr un mejor desarrollo y obtener un mejor crecimiento económico que ayude a mitigar los efectos que dejará la pandemia del Covid-19, solo será posible si se recupera la confianza para la atracción de inversión “a como dé lugar”.

Francisco Cervantes Díaz, el líder del gremio industrial, llamó a conseguir la certeza tanto política como jurídica para que exista confianza y atracción de inversión extranjera hacia México.

“Perdimos hace un mes exactamente, nos sacaron de los 25 países que tenían confianza para la inversión. Tenemos que recuperarla a como dé lugar, para que nos pueda ir bien, si no este efecto no lo vamos a parar, este efecto negativo, y sería muy lamentable... sería una pena para una nación, como México, que hemos tenido los mejores *rankings*... Upsss.

“Ahorita con la diferencia que tiene China con Estados Unidos, creo que es un momento como no lo volveremos a tener, para que se venga toda la proveeduría a México, y podamos escalar en los números”, argumentó **Cervantes**. Dejo está últi-

ma cita del industrial al final porque este discurso del pleito China-EU ya empieza a repetirse como si se quisiera que fuera cierto, y en realidad China le sigue vendiendo a EU en las grandes cantidades que lo ha hecho siempre.

La gran motivación debe ser el empleo, el consumo y todo lo que México necesita para salir a flote.

REMANENTES

Usted recordará a **Eduardo Cepeda** quien por más de 27 años fue cabeza de JP Morgan en México y Latino América, funciones que dejó para jubilarse en 2019. Pues ahora nos enteramos que dejó el retiro, llamado por **Alberto Baillères**, quien atrajo a este avezado financiero para integrarse a Grupo Bal como Asesor Financiero, de **Don Alberto**. Su influencia se sentirá en el grupo, en GNP, Profuturo, Casa de Bolsa Valmex e Industrias Peñoles, entre otras. Entre sus nuevas funciones, **Cepeda** llega a reforzar el equipo encabezado por **Alberto Baillères**, que seguirá impulsando nuevas inversiones en México... Qué les digo, la palabra es INVERSIÓN.

•Editora de ACTIVO. @lupitaromero