



CAPITANES

Proyectos Parados

Para los desarrolladores de inmuebles comerciales, el Covid-19 puso freno a proyectos que, en algunos casos, se habrían puesto en marcha desde la primera mitad del año. No se pudo, el confinamiento lo impidió.

Un ejemplo es Gicsa. Todavía en abril, el grupo dirigido por **Abraham Cababie Daniel** tenía marcado el primer semestre de 2020 como el plazo para abrir Explanada Culiacán, proyecto que al primer trimestre registraba un avance de 93 por ciento.

La apertura ya se pasó para alguna fecha de esta segunda mitad del año.

Otras plazas, como Galerías Metepec Mallertainment y Grand Outlet Riviera Maya, de plano están en revisión, pese a que se tenía calculado que arrancarían en el primer semestre de 2021.

Por los tres proyectos, Gicsa tiene un monto por invertir de 2 mil 633.3 millones de pesos.

Y quienes llevan a cuentagotas el desarrollo de Parque Tepeyac, son los muchachos de Fibra Danhos, a cargo de **Salvador Daniel Kabbaz Zaga**.

La plaza, que fue aprobada por el comité técnico desde 2016, la ha frenado todo: desde la suspensión de obras por el cambio de Gobierno en la CDMX, hasta la pandemia.

Su avance de obra en una superficie de 51 mil 700 metros cuadrados, pasó de 35.7 por ciento al cierre de marzo, a 37 por ciento al acabar junio.

Quinto Tramo

La que toma velocidad es la licitación pública internacional del quinto tramo del Tren Maya, a cargo de Fonatur que dirige **Rogelio Jiménez Pons**.

Hablamos de una Propuesta No Solicitada (PNS) presentada por BlackRock,

que capitanea en México **Samantha Ricciardi**.

Se trata de la obra carretera de Tulum-Cancún y el ganador deberá modernizar, rehabilitar, operar, conservar y mantener la carretera en el subtramo del entronque del Aeropuerto Internacional de Cancún por 18 años.

En dicho tramo se cons-

truirá una vía ferroviaria doble por la que pasará el Tren Maya y este será el último tramo que pueda ganar alguna empresa privada.

El martes pasado se llevó a cabo la segunda junta de aclaraciones, donde por cierto los de Greenfield SPV, filial de BlackRock, fueron los únicos que las presentaron.

Otros interesados son Constructora de Proyectos Viales de México, división de la española OHL, que capitanea el mexicano **Luis Amodio**, y Prodemex, de **Olegario Vázquez Aldir**, aunque se rumora que ésta irá en asociación con BlackRock.

Se estima que la propuesta superará los 30 mil millones de pesos.

El 10 de agosto se presentarán las ofertas por la obra y el 24 del mismo mes se conocerá al ganador.

Eso sí, BlackRock lleva ventaja de 10 puntos en el concurso por ser quien presentó esta propuesta.

Energía China

Entre las empresas de generación distribuida —la energía eléctrica que se genera a través de paneles solares en residencias y negocios— hay algunas que apuestan a crecer.

Es el caso de la filial mexicana de Ginlong Technologies, que capitanea a nivel global **Yiming Wang**.

Nos platican que desde sus oficinas en México apuestan a expandir su mercado de paneles solares y equipo de almacenamiento a mercados como Colombia, Ecuador, Costa Rica y Panamá.

La empresa en México ha crecido en los últimos dos años a un ritmo de 40 por ciento, y pese a los cambios que el Gobierno promueve, prevé cerrar 2020 con una expansión similar.

Ese crecimiento se sus-

tenta en generación distribuida, almacenamiento para hogares, negocios y pequeñas plazas comerciales, con equipos que les permitan no depender de la CFE.

Aeroespacial en Netflix

Los que andan emocionados por presumir su trabajo son los de la industria aeroespacial de Baja California.

Tan es así que hasta tendrán una serie en documental que próximamente aparecerá en la oferta de Netflix.

Estas empresas, agrupadas en el Cluster Aeroespacial Baja California, que preside **Tomás Sibaja**, cuenta con 110 socias que a su vez dan trabajo directo a más de 35 mil personas.

Tienen más de 50 años operando en ese estado y se ha convertido en una de las industrias más representativas del norte del País.

El documental lo ven como una ventana que podría atraer la atención quizá de nuevos inversionistas.

Ven una ventaja de transmitirlo en Netflix, pues en esta plataforma la industria podría conseguir visibilidad en unos 190 países.

El documental estaría formado de seis capítulos, pero de ser posible se podría alargar a 10 o incluso hasta hacer una segunda temporada.

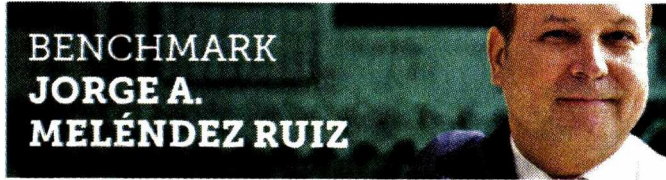
Este trabajo estará dirigido por **Ricardo Arnaiz**, dueño de ANIMEX, una compañía de animación di-

gital mexicana y tiene fecha de estreno en abril de 2021.

NORMA BECERRA POCOROBA...

La Asociación Mexicana de Agentes Nativos, que agrupa a 120 empresas, tiene ahora capitana. Ella es representante en México de la alemana Hamburg Süd y liderará el organismo que actualiza su operación y logística a tratados comerciales y restricciones impuestas por la pandemia.





El siguiente desastre

" Cuando algo sale mal, nos alistamos por si pasa de nuevo. Un enfoque más efectivo sería simplemente prepararse para ser sorprendidos por la vida en lugar de esperar que se repita el pasado".

Sabios comentarios de Shane Parrish en su fantástico blog FarnamStreet.

Estamos viviendo un desastre... y no ha terminado. Los ecos del Covid se mantendrán por mucho tiempo. Ah, y ésta no será la última pandemia. En este caso el pasado sí pudiera repetirse.

A pesar de esto, lo que dice Parrish es correcto: **el coronavirus nos recuerda la importancia de ser ágiles, de poder adaptarnos rápidamente a cambios súbitos.** De prepararnos mejor:

"Si quieres adaptarte rápido al cambio debes tener más flexibilidad, lo que implica tener más opciones para enfrentar, mitigar e inclusive aprovechar el desastre", explica Parrish.

Por ejemplo, **contar con alertas tempranas, tener sistemas de respaldo, tener un "colchón" (una reserva de liquidez) o no depender de productos con márgenes demasiado pequeños.**

Quizá otras ideas aplicables son las de Nassim Nicholas Taleb, matemático y reconocido autor de los libros

"El cisne negro" y "Antifrágil".

Un cisne negro es un desastre impredecible y de consecuencias desastrosas. Aunque desde hace tiempo muchos advirtieron del riesgo de una pandemia por un virus (Bill Gates, entre otros), en realidad el Covid-19 es un claro ejemplo de un cisne negro.

Es más, tiene otra característica curiosa de estos terribles animalitos. Tras de que pasan dices: era obvio, ¿debería haberlo anticipado!

Para obtener esa flexibilidad tan necesaria y domar así a esa ave de mal agüero, Taleb recomienda **diseñar sistemas antifrágiles.**

¿Y eso cómo se come? **Un sistema frágil se rompe ante el estrés, ante un cisne negro. Por el contrario, el antifrágil se fortalece.**

En la mitología griega, **la Hidra: cortas una cabeza y brotan dos.** O bien la evolución, donde las especies se fortalecen con el tiempo. El débil muere, el fuerte vive. O que tal la destrucción creativa de Shumpeter, ilustrada perfectamente en la era de la disrupción.

Para crear un sistema antifrágil se tiene que dar una contradicción: sus partes deben ser frágiles. Y porque lo son, requieren capacidad extra para soportar el estrés de lo imprevisto.

Interesante, pero muy etéreo: ¿cómo lograr un sis-

tema antifrágil? Revisemos la perspectiva de Buster Benson, autor del libro "Por qué estamos gritando", que enumera 10 principios:

- 1. No complicar demasiado las reglas operativas.**
2. Construir redundancia y capas de respuesta.
- 3. Resistir el impulso a evitar lo aleatorio.**
4. Comprometerse con tus objetivos.
- 5. Experimentar y tomar muchos riesgos pequeños.**
6. Evitar riesgos con consecuencias catastróficas.
- 7. OJO con la "parálisis por análisis". No ahogarse en datos.**
8. Mantener opciones abiertas.
- 9. Entender y respetar hábitos y reglas que han funcionado.**
10. Enfocarse a evitar lo que NO funciona.

Me detengo en este punto, que es clave para México en tiempos de la 4T, y al que Taleb también le dedica tiempo en "Antifrágil".

"Reconoces a un charlatán porque siempre te dará consejos positivos. Y, sin embargo, los profesionales siempre utilizan lo negativo: ganan evitando perder. El aprendizaje en la vida consiste en identificar qué evitar", explica Taleb.

Fenomenal. Yo diría en mexicano: **evitar la penton-tez.** Aquí vale la pena releer "Quebrar lo malo" y "La inva-

sión de los estúpidos”.

Conceptos que podrían parecer un poco amorfos, pero que son vitales. **Es clave rediseñar tu organización. Hacerla “antifrágil” con flexibilidad y rapidez de movimiento.**

Un ejercicio 100% personal donde no hay recetas generales. Cada empresa, cada

jefe debe obtener su fórmula.

El Covid-19 acelerará la disrupción. La nueva normalidad será más incierta. **El siguiente desastre quizá esté a la vuelta de la esquina.**

Pero ahora sí no hay excusa para no estar preparados.

Posdata. Hablando de desastres, en México cae el

PIB 18.9% en el segundo trimestre... y bajo la misma metodología, en EU la baja es de 9.5%. El desastre de la 4T: México cae el doble. Terrible.

EN POCAS PALABRAS...

“Si me engañas una vez, tú debes avergonzarte. Si me engañas dos veces, yo debo avergonzarme”.

Proverbio estadounidense



EN LA ADVERSIDAD QUE ENFRENTA LA INDUSTRIA, MADE ENCUENTRA OPORTUNIDADES

A pesar de las adversidades que viven las marcas y la industria, Made ha sabido encontrar oportunidades que sin duda ha aprovechado para atender nuevos proyectos. Además, durante el confinamiento lanzó nueva campaña para Amazon.

Ha podido sumar nuevos negocios en varias áreas, entre ellas, le fue asignada en abril pasado la atención del marketing de Thor Urbana, importante grupo desarrollador; posteriormente le asignan la marca Azufre de Grisi, con el objetivo de renovarla y darle una nueva voz más cercana a sus consumidores, entre ellos los centennials; también se encargará de la estrategia, compra y uso de medios de Kavak, plataforma online dedicada a la compra-venta de automóviles seminuevos, y la FCA les reconfirmó su confianza con la asignación de la comunicación digital de Chrysler y Jeep.

Yosu Arangüena y Cristian Rocha, fundadores y líderes de la agencia, comentaron que es en estos momentos cuando te das cuenta que el trabajar con el corazón y una relación cercana con los clientes te mantiene más vigente. Cristian agregó: "El nuevo enfoque comercial de Made Group, con la integración de Samuel Derzavich y Marco Cummings, complementa sus servicios, la atención a clientes y el desarrollo de soluciones de negocio".

AVE CON DOBLE JORNADA DE SUS DIÁLOGOS DIGITALES

Este miércoles 29 de julio, la Alianza por el Valor Estratégico de las Marcas (AVE) llevó a cabo una

doble jornada de sus Diálogos Digitales por webinar. En el primero, por la mañana, su temática fue "Dos caras de una moneda: cambios en el consumo digital vs cambios en niveles socioeconómicos. Información vital en la nueva realidad", en la que participaron Iván Marchant, de ComScore, y Heriberto López, del Instituto de Investigaciones Sociales.

Por la tarde, el segundo abordó "Retos que enfrentan las marcas en un escenario de crisis", con una demanda y oferta limitadas. Kantar, con base en sus investigaciones y aprendizajes globales, dio respuesta a cuestionamientos como las implicaciones para el negocio y las marcas al disminuir o retirar la inversión; si deben comunicar o no en este contexto, en qué categorías y cómo evitar la percepción de oportunismo; en un escenario de inversión reducida cómo ser más eficientes en la comunicación, y cómo hablar de los efectos y restricciones que ha traído el Covid-19.

Intervinieron Alberto Vargas y Francisco Rodríguez, de Kantar; Alex López, de KFC México, y Luis López, de Whirlpool LAR North.

NOTAS EN CASCADA

Mobil, combustibles y lubricantes automotrices, es un nuevo patrocinador del equipo de fútbol Pumas...

Archer Troy hace la 2ª entrega de la iniciativa "Por amor al arte", con el film de dos minutos "Carta a un amor encerrado", que habla de la unión de los trabajadores de la industria audiovisual para volver a filmar...RIDE, empresa hermana de Sparkling, anunció alianza con la agencia de publicidad efe & efe Comunicaciones, de Ecuador.

What's News



*

*

Royal Dutch Shell RPLC sufrió la primera pérdida trimestral desde su formación hace más de una década y advirtió que el panorama de la demanda de petróleo y gas aún era incierta, ilustrando el grado del daño del Covid-19 a la industria. La pandemia ha diezmando la demanda petrolera, golpeando duramente los precios. Eso llevó a Shell a reportar una pérdida de segundo trimestre con base en el costo actual de suministros -una cifra similar a los ingresos netos que reportan las petroleras de EU- de 18.4 mil millones de dólares.

◆ **Procter & Gamble Co.**, productor de detergente Tide y papel higiénico Charmin, registró su mayor aumento en ventas anuales desde el 2006, al tiempo que la pandemia mantenía a consumidores de todo el mundo en casa. Ejecutivos indicaron que los esfuerzos de la compañía en años recientes por remodelarse al deshacerse de marcas más débiles y optimizar lo que describieron como una burocracia sofocante, están rediviviendo. Las ventas orgánicas de la compañía subieron 6% en el año fiscal que concluyó el 30 de junio.

◆ **Qualcomm Inc.**, el productor estadounidense de chips para teléfonos móviles, informó haber resuelto una disputa prolongada sobre licencias con la china Huawei Technologies

Co. y firmó un trato a largo plazo con el productor de celulares pese a fuerte tensión entre EU y China. Qualcomm anunció que recibiría un pago único de 1.8 mil millones de dólares del coloso chino para cubrir cuotas de licencia pendientes de pagar. El trato impulsará un aumento considerable en ventas futuras, dijo Steve Mollenkopf, su CEO.

◆ **Los ingresos** de segundo trimestre de Comcast Corp. bajaron 12% comparado con el 2019, a medida que el impacto del coronavirus en sus unidades que dependen de publicidad anula el éxito continuo del coloso de la TV por cable para sumar clientes de banda ancha. La compañía reveló que los ingresos en el trimestre fueron de 23.7 mil millones de dólares, comparado con 26.8 mil millones en ese periodo el año anterior. Las ganancias netas bajaron 4% contra el 2019.

Airbus SE, resintiéndose de la pandemia del coronavirus, espera comenzar a aumentar la producción de aeronaves hasta el 2022. El productor de aviones europeo, que recortó su producción en un tercio en abril, dijo que volvería a reducir la producción de su avión de fuselaje ancho A350 de seis a cinco unidades al mes. También reportó una pérdida de 1.9 mil millones de euros en el primer semestre, contra una utilidad de 1.2 mil millones de euros en el 2019.



Villano perfecto

"El subsecretario López Gatell no podrá expresar lo que ha aprendido ni hacer nuevas propuestas. Está limitado por las filias y fobias del Presidente, un presupuesto insuficiente..."

Hay personas dedicadas a la ciencia que pueden transicionar con éxito a la política o a algún cargo en la administración pública, como es el caso de Angela Merkel. Sin embargo, la política y la ciencia son actividades que, llevadas a la par, pueden resultar absolutamente incompatibles.

En la ciencia te entregas a un objetivo y puedes formular hipótesis, comprobarlas, rechazarlas y replantearlas. En la política, hay que hacer lo que se requiera para obtener y conservar el poder. Para esto, con frecuencia, se necesita crear la figura de un villano para generar unidad, culpar a otros de los fracasos, y construir narrativas que permitan mantener la popularidad y ganar elecciones.

El subsecretario López Gatell no podrá expresar lo que ha aprendido ni hacer nuevas propuestas. Está limitado por las filias y fobias del Presidente, un presupuesto insuficiente, entidades que se rigen por sus propias dinámicas, personal de salud exhausto

que no cuenta con insumos para trabajar, grupos vulnerables que deben salir diariamente a buscar el sustento y personas que siguen sin entender la gravedad de la situación.

El mejor ejemplo de la construcción de estas narrativas lo vimos hace unos días cuando López Gatell declaró que ingerir refrescos era como "beber veneno embotellado". Si bien es cierto que tenemos un problema serio de obesidad, diabetes y desnutrición en México, este señalamiento es una sobresimplificación que responde más a intentar justificar el altísimo número de muertes alcanzadas por Covid-19, que a atender la situación y explorar alternativas para mejorar. De hecho, si se compara a México con otros países, como Estados Unidos, es fácil ver que un alto número de diabéticos no necesariamente tiene que venir acompañado de una alta tasa de mortalidad por Covid.

Respecto al "veneno embotellado" los datos

muestran que el consumo per cápita de refrescos por día de los mexicanos fluctúa entre 350 y 500 ml., lo que representan entre 5 y 7% de la ingesta calórica media. Esto quiere decir que, aún eliminando por completo el consumo de refrescos, la dieta del mexicano se excedería de las recomendaciones internacionales.

Este Gobierno no es el primero en señalar que la mala alimentación en México es un problema, lo que pasa es que no se ha hecho suficiente por construir soluciones sustentables. En 2014 cuando se puso el impuesto de un peso por litro de refresco surgieron muchos estudios que arrojaron luz sobre la complejidad del tema. Los estudios elaborados por el Colegio de México, el Instituto Tecnológico Autónomo de México, la Universidad Autónoma de Nuevo León y el Instituto de Nacional de Salud Pública, no pudieron comprobar que el impuesto estuviera reduciendo el consumo de refresco. Lo que sí se observó fue la afecta-

ción a las familias de menores ingresos, que incluso dejaron de consumir productos de la canasta básica.

Las declaraciones de Gatell llegan tarde y en mal momento. El Gobierno no tiene tanta participación en el problema como empresas y sociedad. De entrada, no queda claro qué se ha hecho con el im-

puesto al refresco, cómo va el proyecto de educación e instalación de bebederos en las escuelas, o cómo el Gobierno podría proteger más a estas poblaciones que hoy son más vulnerables a tener complicaciones por el Covid-19.

La pandemia tiene el potencial de cambiar hábitos de consumo y políticas

públicas. Pero para encontrar soluciones verdaderas se va a tener que plantear el problema de una mejor manera. Si la prioridad del Gobierno son los pobres, encontrar villanos pudiera ganar popularidad pero no va a salvar vidas. Se va a requerir un cambio de visión en la sociedad para encontrar soluciones que trasciendan falsas narrativas.



DESBALANCE

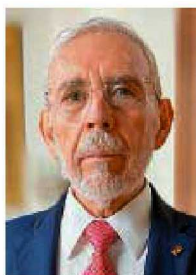


**Luis Niño
de Rivera**

Bancos: seguro por desempleo

Nos cuentan que tras un trimestre con fuertes caídas para las ganancias de los bancos en México, se aproxima la etapa más crítica sobre los apoyos que darán a sus clientes para evitar un problema mayúsculo de impago. Nos explican que, además de programas de reestructura mucho más específicos para apoyar la complicada situación económica que enfrenten sus usuarios, comenzarán a activarse los seguros por desempleo,

principalmente en los productos de crédito hipotecario y nómina. Nos hacen ver que, en la Asociación de Bancos de México (ABM), de **Luis Niño de Rivera**, se prevé que una gran parte de los 9 millones de usuarios que han diferido el pago de sus créditos tenga problemas serios para volver a pagar a partir de agosto y septiembre.



**Jorge Arganis
Díaz Leal**

Secretario sin descanso

Habían pasado unas horas desde el nombramiento de **Jorge Arganis Díaz Leal** como secretario de Comunicaciones y Transportes, cuando ya recorría la ampliación del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) escoltado por su antecesor, **Javier Jiménez Espriú**. Nos dicen que a una semana de ocupar el cargo no ha tenido ni un respiro, pues el domingo acompañó al presidente **Andrés Manuel López Obrador** a una gira por Oaxaca. Su agenda

sigue saturada de tareas y compromisos por las siguientes dos semanas, pues parece que no es cualquier cosa tomar las riendas de una dependencia en medio de la pandemia y con el encargo de proyectos como el aeropuerto de Santa Lucía. Eso sí, el funcionario dio el ejemplo, pues en ningún momento se quitó el cubrebocas.

Apuestan por conectividad

Mientras a nivel federal no hay información sobre esfuerzos para conectar a la población a internet, el gobernador de Chihuahua, **Javier Corral** (PAN), tomó la delantera con un Plan Hiperconvergente de Conectividad. Según el proyecto, el gobierno invirtió 413 millones de pesos para dar cobertura con servicios de telecomunicaciones a la entidad, donde 72% de las 12 mil 257 localidades tienen entre una y 20 personas, 19% cuentan con menos de 100 y 5% tienen entre 100 y 250. El plan dará servicio gratuito de internet en todo el estado. Además, se concretó una alianza con la asociación Redes por la Diversidad, Equidad y Sustentabilidad (Redes-AC), dedicada a ofrecer telefonía celular en comunidades indígenas, para impulsar estrategias que logren el objetivo.



Historias de NegoCEOs

Mario Maldonado

Ebrard, bisagra de Cabal Peniche y Del Valle con la 4T

Detrás de los empresarios **Carlos Cabal Peniche**, **Alejandro del Valle** y del coordinador de los Programas para el Desarrollo, **Gabriel García** –los tres amigos de los que ya hemos contado en esta columna– se mueve de manera sigilosa el canciller **Marcelo Ebrard**, con más poder y cercanía al presidente de la República, **Andrés Manuel López Obrador**, y con los alcances para llevar los negocios de sus aliados hasta el ámbito internacional.

Fue el propio Ebrard, desde su posición como jefe de Gobierno del entonces Distrito Federal en el periodo 2006-2012, quien resucitó empresarialmente a Cabal Peniche, justo en las épocas en las que el banquero favorito de **Carlos Salinas de Gortari** superaba un juicio por defraudación fiscal, el último de los 17 procesos penales que la PGR había seguido contra él desde los años 90.

En aquella época, Ebrard puso en marcha un plan de privatización de los servicios en la Central de Abasto, por lo que la operación de sanitarios, estacionamientos y cobro de peajes se concesionaron a empresas relacionadas con el exbanquero tabasqueño.

El asunto no fue poca cosa, pues como se lo detallamos también en columnas anteriores, la concesión de los servicios para el centro de intercambio comercial más grande del país representaba ingresos para los operadores que se acercaban a mil

500 millones de pesos anuales. En cifras de aquellos años –los tiempos de **Raymundo Collins** al frente de la Ceda–, se hablaba de servicios sanitarios para unos 500 mil asistentes, entre vendedores, compradores y trabajadores, así como la administración de más de 3 mil cajones de estacionamiento y el peaje de unos 50 mil vehículos que ingresaban diariamente al lugar.

Desde aquel momento ya se pensaba en una candidatura presidencial para Marcelo Ebrard, por lo que Cabal Peniche se aprestaba para regresar a las grandes ligas, caminando nuevamente de la mano de un aspirante a encabezar el Poder Ejecutivo.

Los sueños presidenciales del canciller no se han podido concretar –y tampoco se tiene la seguridad de que se materialicen para 2024–, pero el retorno de Carlos Cabal y su aliado Alejandro del Valle, ligado al Grupo Atlacomulco del PRI, es una realidad en el sexenio de Andrés Manuel López Obrador.

Si bien ambos empresarios no pudieron concretar la venta de 8 mil cajeros automáticos que se instalarían en el Banco del Bienestar –por imprudencias políticas de Gabriel García, el coordinador de los delegados del gobierno federal–, la 4T les tiene deparados otros grandes negocios con dinero público; esto sin contar el impulso que ya les dieron para ingresar al negocio de la aviación con la capitalización de

150 millones de dólares a Interjet, y más a la callada al de los medios de comunicación con el Corporativo Coral y la compra de 50% de Radiópolis.

A través de su participación en la Cámara Intercontinental de Comercio de Houston, Del Valle, presidente ejecutivo de la organización, y Cabal, copresidente, han puesto los ojos en la operación de Segalmex, en el manejo de las remesas, en la eficiencia operativa del Banco del Bienestar, más oportuno en es-

tos tiempos, en la venta de productos para la industria de la salud.

En este último caso existen señalamientos de presuntos fraudes en la venta de mascarillas N95, cometidos precisamente por Alejandro del Valle y sus operadores de ICC México, quienes aseguran tener los insumos en existencia o trabajar con convenios con la empresa fabricante 3M.

Se asegura que estas mascarillas jamás llegan a los compradores interesados e incluso hay versiones de que esos tratos e incumplimientos se han presentado a nivel internacional; todo con el conocimiento del secretario de Relaciones Exteriores, Marcelo Ebrard. Se habla de contratos por 40 millones de dólares que habría recibido del gobierno de Canadá para la entrega de estos insumos.

Posdata. Uno de los implicados en el caso de la Cooperativa Cruz Azul,

Ángel Martín Junquera Sepúlveda, al que según el columnista **Javier Tejado** la FGR señala como asesor jurídico externo de la firma, es también abogado externo de Miguel Alemán Magnani y quien hizo el acercamiento del presidente de Interjet con Carlos Cabal y Alejandro del Valle. Es presidente del Colegio de Abogados de México y, según Tejado, tendría también una investigación pendiente que podría desencadenar en una orden de aprehensión.

Grupo Tomza, beneficiado en B.J. En Baja California el Congreso del estado está pidiendo que los municipios construyan reglamentos que impidan el ingreso de nuevos jugadores en el mercado de suministro del gas, lo que beneficia a las gaseras del Grupo Tomza y su propietario **Tomás Zaragoza**.

El alcalde de Tijuana, **Arturo González**, es el más adelantado en esta materia, pues además de construir un reglamento que promueve prácticas anticompetitivas, acaba de otorgar por adjudicación directa nuevos contratos de suministro a Gas Silza, otra de las empresas de la familia Zaragoza. Lo anterior, aseguran morenistas, como parte de un acuerdo que permitirá impulsar al edil hacia la gubernatura de aquella entidad. ●

Twitter: @MarioMal

Correo: mario.maldonado.padilla@gmail.com

**EL CONTADOR**

1. Hacienda, a cargo de **Arturo Herrera**, entregó ayer al Congreso los Informes de la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública del segundo trimestre. En ellos destaca el impacto que la recesión tendrá sobre la recaudación y los niveles de endeudamiento para todo el año. En lo primero, se anticipa una pérdida por 400 mil millones de pesos en los impuestos, con respecto a la Ley de Ingresos. En lo segundo, se pasará de un superávit primario a un déficit superior a los 125 mil millones de pesos. Así, la deuda, en su versión más amplia, se elevará en 10 puntos porcentuales del PIB para alcanzar un máximo de 55.4%, un dato que estará en la mira de las calificadoras de riesgo crediticio.

2. Peñoles, que dirige **Fernando Alanís**, ha sido una más de las afectadas por la crisis del covid-19 y los bajos precios de algunos minerales, situación que, incluso, la ha llevado a cerrar complejos por la baja rentabilidad que ya registran. Tal es el caso de su mina Madero, en Zacatecas, que producía cinc, y Milpillitas, en Sonora, de la que extraía cobre. De la primera, la empresa ya comenzó con la liquidación de sus empleados y la reubicación de sus colaboradores y contratistas, mientras que de la segunda detuvo la extracción del mineral. A esto se suma el proceso de cierre, que comenzó en junio, de su unidad de cinc, Bismark, en Chihuahua, situación que estaba prevista debido al agotamiento de sus reservas.

3. En Pemex, de **Octavio Romero**, la curva de contagios por covid-19 tampoco se aplana. La empresa reporta más de cinco mil casos confirmados, de los cuales ya fallecieron alrededor de 250 trabajadores en activo, que se suman a los más de 380 jubilados, mientras que 170 personas siguen hospitalizadas. Los casos aumentan cada día y el sistema de salud de la empresa ha designado a cuatro mil 359 profesionales de la salud para atender la situación. Son mil 200 médicos especialistas y generales, respaldados por mil 561 enfermeras y 451 camilleros. En redes sociales circula un video hecho por los trabajadores para honrar a sus compañeros fallecidos y darles un rostro a los números que diario reporta Pemex.

4. El desplome de la actividad productiva de México durante el segundo trimestre de este año, reportado de manera preliminar por el Inegi, presidido por **Julio A. Santaella**, de 18.92% a tasa anual, simplemente no tiene precedente en la historia económica de México. En términos absolutos, el Producto Interno Bruto regresó a niveles de 2010, es decir, retrocedió una década. Y, si bien, ahora ya se conoce la magnitud del descalabro provocado por la intención de contener la pandemia sin apoyos fiscales a empresas y familias, sigue la incertidumbre sobre la recuperación de los niveles de actividad económica que, en proyecciones de los principales analistas financieros, podría llevar entre seis y once años.

5. A la jefa del fisco, **Raquel Buenrosto**, le ha servido su estrategia contra la evasión fiscal y la fiscalización hacia los contribuyentes incumplidos. Y es que en el primer semestre de 2020 el SAT presumió una recaudación históricamente elevada por parte de los grandes contribuyentes, al sumar 120 mil millones de pesos de enero a junio, así como un crecimiento de 237.8% en los últimos dos años. Según el fisco, el monto logrado fue por acciones que se implementaron, de acuerdo a sus funciones, en 90%, mientras que el resto se obtuvo por procesos judiciales, o sea que fue a la buena y por la ley el cobro de impuestos a las grandes empresas. Va a difundir esta lista antes de que

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

Banxico inyecta liquidez y Hacienda se la chupa

- El PIB registró la caída (18.9%) más profunda de su historia económica.

Lo dicho, el subsecretario de Salud **Hugo López-Gatell** sentenció: ¡Los gobernadores que no hagan caso del semáforo deben ir a la cárcel! ¿Qué, no entiende que el Presidente está en el Palacio Nacional porque le respaldan votos, pero por él nadie ha votado? ¡México no aguanta otro encierro!

Al segundo trimestre, de acuerdo con la información oportuna, liberada por el Inegi, el PIB registró la caída más profunda de su historia económica (18.9% anualizado en el segundo trimestre), en parte derivada del gran encierro, pero también de la incertidumbre en que nos ha metido la errática estrategia de salud del *cuasi* secretario **López-Gatell**. ¡Queda claro que al secretario **Alcocer** ni lo toma en cuenta!

La Secretaría de Hacienda estima que la economía no volverá a cerrar y que la actividad proseguirá con medidas sanitarias para contener el virus. Recuperación en palomita, se insiste.

Lo único que queda es que los integrantes de la Conago y que están en el Consejo de Salubridad General no convoquen y definan una estrategia real de acción para hacer pruebas, dar seguimiento de casos y contención de la epidemia, ese 7.4 por ciento de caída económica que espera se duplicará sin rubor. El margen de maniobra fiscal, revelado por el informe de finanzas públicas, es muy delgado. Pienso que inexistente a pesar de que se insista en aumento de la deuda pública para ampliar capacidad fiscal.

México a diferencia de Europa y Estados Unidos o Japón y China no se puede dar el lujo de elevar la deuda pública porque cuesta casi 400 puntos base por arriba de Bonos de Tesoro y, de ampliar el déficit en 10 puntos como se ha dicho, más tardarían en anunciarlo que las calificadoras en degradar al soberano, lo que le costaría aún más al país y, de una crisis de diseño (se ordenó el cierre económico para contenerla epidemia), pasaríamos a una crisis fiscal y financiera de gran magnitud.

Le anticipé la semana pasada que Banxico daría a conocer las medidas que adoptaría para canalizar más crédito a los bancos y tomar carteras hipotecarias o de emisiones

bursátiles temporalmente (los bancos mantienen el riesgo de cobranza), a cambio de que se acelere el crédito a las pequeñas y medianas empresas, sea directo o mediante arrendamiento y factoraje, y también para aumentar el crédito hipotecario y automotriz, productos críticos para estimular la economía, pero note la contradicción.

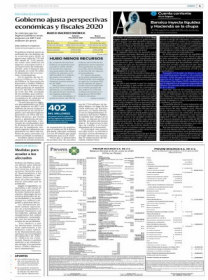
En la búsqueda artificial de equilibrios macroeconómicos el recorte brutal al gasto ha sido una salida, y la recaudación tributaria se mantuvo flat sólo por el esfuerzo de fiscalización que ha realizado el SAT, recortan por un lado y jalan por el otro. Pero, ahora, no pagan a proveedores del gobierno y de pilón ¡hasta jinetean el IVA a los exportadores!

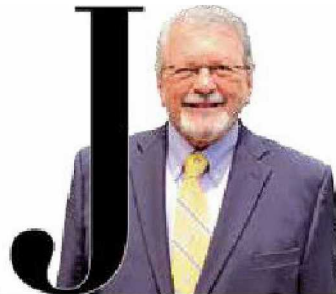
El pasado 24 de julio se dieron a conocer modificaciones fiscales y de comercio exterior, entre las que se encuentra la derogación de la regla 2.3.5. de la Resolución Miscelánea Fiscal para 2020, modificación que le impedirá a las empresas exportadoras obtener sus devoluciones de IVA en plazos de 10 a 20 días.

Ante ello, más de 40 cámaras y asociaciones agrupadas en la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (Concamin) solicitaron a la Secretaría de Hacienda, que en momentos donde la liquidez es vital, esta decisión sólo contribuye a ahorcarla.

La medida afecta a varias industrias exportadoras, quienes ahora tendrán que esperar hasta 40 días hábiles para obtener dichas devoluciones. Por ejemplo, la industria productora de vehículos pesados, no sólo tendrá que adaptarse a las nuevas reglas del T-MEC, sino que, además, tendrá que hacerlo después de una caída de 82.5% en las exportaciones durante el mes de abril, bajo modificaciones fiscales que poco abonan a la recuperación económica.

Hay que recordar que los vehículos pesados no son bienes de lujo, sino bienes productivos determinantes en la productividad de las empresas y parte fundamental para la atención de la pandemia de covid 19, ¿y mientras el Banxico promueve liquidez, el SAT la acorta? ¡Así de grave!



**Aquelarre económico**

José Manuel Suárez-Mier

aquellarre.economico@gmail.com

Cabildeo en Washington en 2020

• El número de lobistas en Washington registrados fue de 12 mil el año pasado.

Uno de los aspectos fascinantes de vivir en Washington es observar cómo funciona y los ritos que caracterizan a una ciudad en la que el poder es tangible y los medios para acercarse a él son complejos, empezando por la enorme industria del cabildeo (*lobbying* en inglés).

El origen del término *lobbying* es interesante. Cuando el presidente electo **Ulysses S. Grant** bajaba de su cuarto, en el hotel Willard, para asistir a su toma de posesión, encontró el lobby lleno de gente y, azorado, preguntó *¿what are all these damned lobbyists doing here?*

La respuesta, entonces y ahora, es la misma: buscan acceso a las instituciones y personas que detentan el poder para decidir sobre una causa, proteger los intereses de un grupo o industria o defenderse de otro cuyas acciones encarnan un peligro.

El número de lobistas en Washington registrados, conforme a las leyes que intentan regularlos, fue de 12 mil el año pasado. Pero la cantidad efectiva de personas que se dedican de tiempo completo a tratar de influir en las decisiones del gobierno Ejecutivo, Legislativo y Judicial puede llegar a 100 mil, más el personal de apoyo.

A esto hay que sumar el abultado cuerpo diplomático acreditado en Estados Unidos, buena parte del cual trata de influenciar las decisiones de los gobiernos, de los comités del Senado y la Cámara de Representantes, y de las decisiones de la Suprema Corte.

El legendario embajador de Canadá en EU entre 1981 y 1989, **Allan Gotlieb**, solía comparar el juego del poder en Washington con un partido de fútbol americano en el que no sólo participan los jugadores en la cancha, sino también los asistentes en el estadio, incluyendo árbitros, entrenadores y vendedores ambulantes.

En su atinada metáfora, **Gotlieb** relataba que los participantes en este deporte podían jugar a favor de uno u otro equipo indistintamente, y cambiar de afiliación en medio del juego, además de que las reglas variaban también de manera aleatoria a lo largo del partido.

Cuando México negoció el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), la broma que se hacía respecto a la contratación de gestores y agencias de relaciones

públicas por parte de la entonces Secretaría de Comercio era que ese gobierno se había vuelto el mejor seguro contra el desempleo de los cabilderos en Washington.

Aquella experiencia me persuadió de que, si bien hubo asesoría que fue esencial para llevar a buen término las negociaciones, la labor que emprendió el gobierno de México para ponderar las bondades del TLCAN en todo el territorio de EU tuvo enorme éxito porque la hicieron con gran efectividad sus funcionarios.

Hoy en día, muchos mexicanos deseosos de impedir que su país se despeñe al abismo, han concluido que la única forma de parar el ánimo demoleedor de la economía e instituciones de su actual gobierno, es recurrir a persuadir al de EU para que lo impida, dada la obsecuencia del líder de México a los deseos y pulsiones de su contraparte en Washington.

La clave radica en cómo hacerlo, lo que discutiré en próximas entregas.



*Consultor en economía y estrategia en Washington DC y catedrático en universidades de México y Estados Unidos.



¿Tocamos fondo?

• Aunque hayamos tocado fondo el problema es la incertidumbre sobre la recuperación.

La caída de 18.92% del PIB en el 2o trimestre vs. mismo trimestre de 2019, y de 10.2% en el semestre, que reportó ayer el Inegi, generó una gran preocupación en el sector privado aunque el presidente **López Obrador** trató de minimizarlas al asegurar que la economía “ya tocó fondo y nos estamos recuperando”.

Todo indica en efecto que —como en todo el mundo— los peores meses fueron abril y mayo por el confinamiento y el cierre de actividades económicas con excepción de las esenciales, como salud y alimentos. A partir de junio se permitió con muchas restricciones el regreso de actividades esenciales para la generación de empleo, como la construcción, minería y sector automotriz y ya en julio el de comercio y turismo.

Si bien es cierto en el tercer trimestre no habrá una caída trimestral tan pronunciada en el PIB, el problema es el lento arranque de la economía por la baja demanda que se puede comprobar en cualquier centro comercial o restaurante, ya sea por el temor a contagios, por la cautela en el gasto por la incertidumbre o por la caída en ingresos.

López Obrador ya anticipó que en julio se perdieron 32 mil empleos y que en agosto iniciarán las cifras positivas, pero se han perdido más de 1.1 millones de empleos este año y la expectativa ante la falta de medidas de estímulo es cerrar 2020 con una pérdida de 1.3 millones, sobre todo si se considera que a niveles sectorial las actividades secun-

dadarlas o industria cayeron 26% en el 2T y 14.4% en el trimestre, y las actividades terciarias o servicios se desplomaron 15.6% en el 2T y 8.2% en el semestre mientras que el sector primario es el único que a nivel semestral registra una cifra positiva con un raquítico crecimiento de 0.3% y una caída en el 2T de 0.7 por ciento.



TARDAREMOS ENTRE 6 Y 10 AÑOS PARA RECUPERARNOS

Aunque hayamos tocado fondo el problema es la incertidumbre sobre la recuperación. La expectativa para este 2020 se mantiene en una contracción del PIB de 10% y hasta la propia Secretaría de Hacienda reconoció ayer la incertidumbre sobre la recuperación de la economía mexicana, no sólo en el segundo semestre de este año, sino en 2021 porque a nivel global se han registrado rebotes, porque aún no está disponible una vacuna segura o un tratamiento efectivo contra el covid-19 o por el resurgimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

La contracción del PIB en Estados Unidos de 32.9% tampoco es una buena noticia porque la pandemia sigue sin control y amenaza la rápida recuperación.

Al respecto, un análisis de **Gaby Siller**, directora de Análisis Económico de Banco Base, estima que Estados Unidos se tardará entre 2.5 a 4 años en recuperarse mientras que en el caso de México bajo un escenario optimista, tardaremos de 6 a 11 años, y señala que si medimos la caída trimestral del PIB en términos anualizados el PIB en México en el 2T cayó 53.14% para quienes pretenden comparar las cifras.

Y un análisis de Bx+ resalta que la caída histórica del PIB nos regresó a niveles de 2010, es decir una década perdida.

El problema es el lento arranque de la economía por la baja demanda que se puede comprobar en cualquier centro comercial o restaurante.

1.1

MILLONES

de empleos formales en el sector privado se han perdido este año



Tocamos fondo, falta lo peor

Tuvimos la peor caída económica en la historia para un segundo trimestre, 18.92 por ciento. Se juntaron la des aceleración con el cierre económico por la crisis sanitaria.

Julio Santaella, presidente del Inegi, lo ponía en perspectiva con otras crisis: en el segundo trimestre del 95 caímos 8.6 por ciento. En el segundo trimestre del 2009 bajamos 7.7 por ciento. Esta vez nos derrumbamos en un 18.92 por ciento.



HEATH: NO SIGNIFICA QUE YA TERMINÓ LA CRISIS

Cuando el presidente **López Obrador** dijo en la *mañanera*, "ya tocamos fondo", le faltó añadir, "viene lo peor".

O, como bien lo apuntó **Jonathan Heath**, subgobernador del Banco de México, vía Twitter: "Las cifras del PIB (del segundo trimestre) confirman que tocamos fondo en mayo y que empieza la recuperación. Sin embargo, apunta hacia una recuperación difícil y prolongada, que no significa que ya terminó la crisis". Agárrese.

Quizá ya tocamos fondo, pero el fondo es muy profundo, de 18.92% en el segundo trimestre. En el año 2020 caeremos un 10%, siendo nuestra peor contracción económica desde la Gran Depresión.

La destrucción de puestos de trabajo es impresionante, de 1 millón 200 mil empleos formales en cuatro meses, o de 12 millones de personas sin ingresos (muchos en la informalidad).

Las estimaciones de quiebra de pequeñas empresas son alarmantes.



SI MEDIMOS COMO EU, CAÍMOS 53.14%

El gobierno de **López Obrador** se encuentra como espectador. No actúa. Mantuvo sus programas sociales, previos a la crisis,

y después otorgó créditos de 25 mil pesos que no funcionaron. No lanza un seguro de desempleo temporal, una renta básica universal (ingreso mínimo vital), tampoco un salvavidas a las pequeñas empresas en pagar la nómina o diferir contribuciones.

Si midiéramos el PIB trimestral anualizado como lo hacen en Estados Unidos (lo cual analizaba **Gabriel Casillas**, analista en jefe para Banorte), en el segundo trimestre habríamos sufrido una contracción de 53.14% frente al 32.9% de Estados Unidos. Es la peor crisis en la historia moderna del país. Recuperarnos será lo difícil, más sin ayuda del Estado.



EBRARD Y SANOFI, LA VACUNA DE MÉXICO

La relación de México con Sanofi tiene tiempo. El laboratorio del gobierno mexicano, Birmex (dedicado hoy en día a distribuir vacunas y medicamentos) construye una fábrica de vacunas contra la influenza en Ocoyoacac, junto con Sanofi. Ahí se producirá la vacuna contra la influenza estacional, incluso en caso de pandemia. México contará con las suficientes dosis.

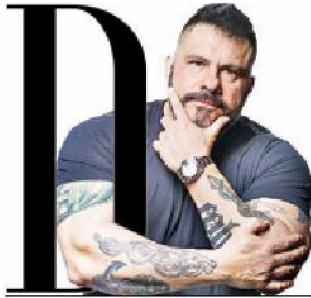
Sin embargo, lo que urge es entrar en el protocolo de vacuna contra el coronavirus. El canciller **Marcelo Ebrard** informó que México actúa en uno de los protocolos mundiales de Sanofi para vacuna contra el coronavirus.

Sanofi, laboratorio francés y fuerte competidor en vacunas, junto con Glaxo, laboratorio inglés, y el Instituto de Investigación y Desarrollo Biomédico de EU, terminarán la fase 1 y fase 2 de su vacuna de ADN Recombinante, para septiembre. Y México sería uno de los países donde se probaría la fase 3, por allá de finales de año. México tendría acceso a esa vacuna.

Cuando el presidente **López Obrador** dijo en la *mañanera*, "ya tocamos fondo", le faltó añadir, "viene lo peor".



Jonathan Heath, subgobernador del Banco de México.



Análisis superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

¿Y la reacción?

Tras conocer que la estimación oportuna del PIB arrojó una caída del 18.9% a tasa anual, el Presidente de la República optó por dos acciones evasivas para disminuir la gravedad del peor dato desde que el Inegi mide el crecimiento de la economía (1981) y la peor desde 1932, según los archivos históricos.

Dijo que el dato ya era esperado, puesto que se refiere a los meses de abril, mayo y junio, donde se concentró el efecto económico de la pandemia, tratando de dar a entender que, como es anticipado, resulta menos grave. Esto es algo así como decir que la muerte de fulano es menos grave porque ya se esperaba, no como la de zutano, quien falleció súbitamente.

Sin citar ningún dato duro, el jefe del Ejecutivo aseguró que ya sólo se perdieron unos pocos miles de empleos el mes pasado, es decir, no han comenzado a recuperarse, sino que, gracias al esfuerzo de la iniciativa privada y el compromiso de los patrones, se ha detenido el ritmo de despidos.

Citó, sin dar detalles, algunas señales de que habría iniciado la recuperación de la economía. El *Padre del Análisis Superior* ha informado, con la debida oportunidad, que comienza a repuntar el empleo en la construcción y algunos otros indicadores de coyuntura, sin que sean oficiales.

REMATE FALLIDO

La segunda afirmación del jefe del Ejecutivo es quizá más equivocada. En una entrega más de *Amíomics*, afirmó que la brutal caída del PIB no ha generado mayor pobreza ni caída en los índices de bienestar, porque los programas sociales funcionan.

Utilizando datos elaborados por el Coneval, con base en información del Inegi, el 54% de los mexicanos cayó en pobreza laboral en junio, un brinco de 20 puntos porcentuales. Si bien los datos no son totalmente precisos por el método que debió usar el equipo de Julio Santaella, sí marca una línea clara en el deterioro.

La CEPAL informó que la pobreza crecerá en México 5.9% durante este año y que crecerá en 4.8% el número de mexicanos que deberán vivir en la pobreza extrema.

Siendo fiel a su costumbre, los voceros de la 4T tratan de descalficar al mensajero para evadir la fuerza del mensaje, podrían decir que el Coneval y el Inegi son *organismos neoliberales que están ardidados porque se acabó la corrupción*

y los beneficios del régimen... Eso no cambiará la realidad.

Muchas más maromas tendrían que hacer para descalficar a la CEPAL, un organismo internacional muy vinculado a la corriente de pensamiento que enarbola la 4T. Podrían intentarlo, pero tampoco cambiarán la realidad.

Sobre el impacto de los programas sociales, la mayoría anunciados desde el inicio de la administración, no existe ninguna evidencia de que hayan funcionado, pero nuevamente cierra la puerta a cualquiera que aún pudiera tener una esperanza de un golpe de timón con el fin de apoyar a las empresas.

El gobierno dice que ha destinado 25,000 millones de pesos a programas para atender la pandemia, tan sólo la banca ha dado apoyos por más de 66,000 millones de pesos a sus clientes. El convenio entre el BID Invest y el Consejo Mexicano de Negocios, del que tanto le molestó el *modito* al Presidente, fue por 12,000 millones de dólares en beneficio de 30,000 empresas.

REMATE PUNTUAL

Andrés Manuel López Obrador está convencido de que los efectos negativos de la pandemia desaparecerán mágicamente sin haber causado ningún daño a la población y que volveremos a estar *requetebién*. Si esa afirmación se refiere a cómo estábamos, nuevamente se equivoca, puesto que éste es el cuarto trimestre consecutivo en el que cae la economía. El año pasado la economía se estancó, y lo peor es que ahora se extraña mucho la mediocridad de los neoliberales, pues sus peores trimestres de caída fueron del 8.6% en el segundo de 1995 y de 7.7% en el segundo de 2009.

REMATE TRANSPARENTE

De acuerdo con el mecanismo denominado Susana Vigilancia, de Transparencia Mexicana, que busca identificar el cumplimiento de transparencia en contratos y adquisiciones de los estados, es la Secretaría de Administración y Finanzas de la CDMX, encabezada por **Luz Elena González**, la entidad más transparente.

REMATE AVISADO

El *Padre del Análisis Superior* tomará un breve descanso, por lo que esta columna volverá a publicarse el próximo jueves.

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

En 11 meses, visitmexico.com perdió 75% de sus visitas

Al final de la administración pasada, México ocupaba la segunda posición entre los organismos nacionales de turismo que promueven su oferta en redes sociales, en este caso, a través del ecosistema digital de visitmexico.



Dicho lugar lo obtuvo por la suma de sus comunidades en Facebook, Twitter, Instagram, G+, YouTube y Pinterest, sólo después de Australia y por encima de Estados Unidos y Turquía.

El dato proviene de una entrevista del autor de este espacio con **Emmanuel Rey**, entonces director ejecutivo de Mercadotecnia del Consejo de Promoción Turística de México (CPTM), y quien ocupa en la actualidad la dirección general de Promoción Turística de la Secretaría de Turismo.

Australia tenía 11 millones 571 mil 922 comunidades en las redes sociales mencionadas, dijo, y México ocho millones 176 mil 166; Estados Unidos, siete millones 277 mil 490; Turquía, seis millones 827 mil 996, y Perú, cinco millones 361 mil 414.

El recorte de los recursos para promoción turística y el cierre del CPTM provocaron que el secretario de Turismo,

Miguel Torruco, buscara la alianza con Braintivity, de **Marcos Achar**, para que invirtiera en la plataforma de Visit Mexico, mediante una privatización que también le daría recursos a la dependencia.

Un problema ha sido el mensaje contradictorio, pues, por una parte, el gobierno federal retiró los fondos de promoción y, por la otra, la Sectur ha alentado a **Achar** para que los reemplace con dinero público de los estados, municipios y fondos de promoción, lo que no ha sucedido.

La razón, en principio, es técnica, pues esas entidades realizan su tarea de promoción sin intermediarios y políticamente tampoco existe la palanca para hacerlo, pues antes la Sectur aportaba fondos, los estados también y se generaba una acción ganar-ganar.

La participación de **Achar** en el Consejo de la Diplomacia Turística este miércoles para presentar los avances del Visit Mexico y la decisión de la Sectur de recibirle a

Tecnocen, de **Sergio Loredo**, la plataforma que había sacado del aire por sus diferencias con Braintivity, permite inferir que no habrá cambios en el convenio original.

Según un reporte profesional de SpyFu, herramienta para evaluar el comportamiento de los dominios, visitmexico todavía tenía en septiembre pasado un millón 500 mil *clicks* al mes y, al cierre de julio de 2020, sólo 384 mil.

En 11 meses perdió 75% de los mismos y no fue sólo por la pandemia, pues de 700 mil en abril subió a 900 mil en mayo y luego ha caído hasta la cifra referida.

Esto que se llama actividad orgánica (SEO en inglés), es decir, que no se paga, hoy vale 310 mil dólares, pero en septiembre valía un millón 210 mil.

El valor de la marca ya también cayó, pues, según el ranking global de SimilarWeb, visitmexico.com es ahora el 250 mil del mundo y el seis mil 482 de México.

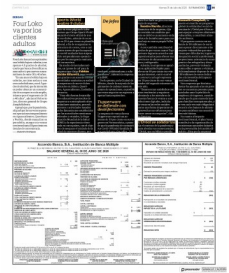


Dar la batalla por pérdida acotaría más las opciones de recuperación del turismo mexicano, pero el tiempo corre y Braintivity tiene una compleja tarea incluso para recuperar los números que tenía con **Peña**.

El recorte de los recursos para promoción y el cierre del CPTM provocaron que Miguel Torruco, buscara la alianza con Braintivity.



Miguel Ángel Torruco Marqués, secretario de Turismo



Sports World reabre 9 clubes

Ayer en estas páginas le informamos que Grupo Sports World anunció el cierre oficial de tres de sus clubes, además de recortar en 25.6 por ciento su plantilla laboral, a fin de reorganizar su estructura de costos, esto a casi cuatro meses de que la mayoría de sus 60 unidades han suspendido temporalmente operaciones por la emergencia sanitaria del coronavirus.

En medio de las malas noticias, un 'grano de cal' para la empresa que dirige **Fabián Alcide Bifaretti**, pues resulta que gracias a un acuerdo con las autoridades sanitarias ya realizó la reapertura de nueve clubes ubicados en Jalisco, Querétaro, Aguascalientes, Coahuila y Veracruz.

"Para ello fueron desarrollados exhaustivos protocolos de reapertura contemplando altos estándares sanitarios, procedimientos y actividades basados en los lineamientos establecidos por las autoridades mexicanas federales y estatales, la Organización Mundial de la Salud (OMS) y la experiencia obser-

vada en otros países, con el objetivo de asegurar el cuidado de la salud de nuestros clientes, pro-

veedores, colaboradoras y colaboradores", informó la empresa a la BMV.

Por lo pronto, en la Ciudad de México, donde la mayoría de los gimnasios de cadena tienen su centro de operaciones, es posible que estos negocios no regresen a operar hasta septiembre.

Tupperware se defiende con desinfectantes

La empresa de venta directa Tupperware reportó un aumento de 10 por ciento en sus ingresos en Norteamérica, a pesar de que la pandemia de coronavirus Covid-19 limitó la salida de sus vendedores a las calles. La clave fue darle un giro a su estrategia de negocios.

Sandra Harris, directora financiera de la empresa, dijo en reunión con analistas que esto se debió a un aumento en la

oferta de desinfectante para manos bajo su marca propia Fuller México.

A esto también contribuyó el hecho de que con su marca Tupperware lograron acuerdos con supermercados para ofrecer sus productos de almacenamiento seco y refrigerado.

Además, la empresa se apoyó en su aplicación Kepler para elevar en 60 por ciento sus ventas por internet, con lo cual el e-commerce ya logró representar 18 por ciento de sus ventas totales del segundo trimestre de este año.

"Estamos muy satisfechos con estas tendencias y seguimos alentando a los miembros de nuestra fuerza de ventas a usar soluciones digitales, incluida la venta en las redes sociales como una forma importante de aprovechar sus esfuerzos para hacer crecer sus negocios", dijo la directora.

L'Oréal se solidariza

En el contexto de la pandemia y para abordar sus consecuencias, L'Oréal, que en México preside

Kenneth Campbell, ha puesto en marcha un programa global de solidaridad social denominado L'Oréal por el futuro para apoyar a mujeres altamente vulnerables, y contribuir al medio ambiente.

El programa cuenta con un fondo de 50 millones de euros para apoyar directamente a las mujeres vulnerables que atraviesan por dificultades, lograr su

integración social y profesional, proporcionar asistencia de emergencia a las refugiadas y discapacitadas, prevenir violencia contra ellas y apoyar a víctimas. Adicionalmente dispone de otros 100 millones de euros dedicados a la inversión del impacto medioambiental.

Esta empresa que históricamente ha apoyado a las mujeres hoy se encuentra presente para ayudarlas ante la pérdida de

empleos y de ingresos, considerando que la gran mayoría integran familias monoparentales, y se ven cada vez más obligadas a recurrir a los bancos de alimentos para satisfacer sus necesidades más básicas.

En cuanto al impacto medioambiental, el plan busca contribuir a la regeneración de ecosistemas naturales dañados y a la prevención del cambio climático. ¡Bien por la empresa!

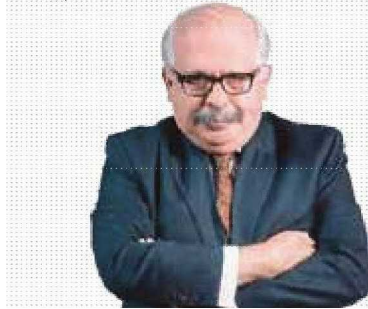


Trabajar en el replanteamiento de los fundamentos del negocio

COLABORADOR
INVITADO

**Carlos Ruiz
González**

Opine usted:
cruiz@pade.mx



“La crisis consiste precisamente en el hecho de que lo viejo está muriendo y lo nuevo no puede nacer; en este interregno aparece una gran variedad de síntomas mórbidos, amorfos, imprecisos”
—Antonio Gramsci
Cuadernos de la cárcel

Eligiendo el futuro al estilo “presupuesto base cero”

Preparándonos para tener éxito en la nueva realidad (recordemos que ya estamos en el episodio II), quizá deberíamos repensar las cosas al estilo de quienes desarrollaron el presupuesto base cero a principios de los años 70. En aquella época, éste fue implementado en la empresa Texas Instruments y por el gobierno de Estados Unidos — que de hecho, aún lo utiliza—. De esta manera esta tecnología se expandió como la pólvora.

¿En qué consiste el presupuesto base cero?

Según lo define Francisco Javier Macías Valadez Treviño en su libro *Evaluación al*

desempeño. Herramienta para validación fiscal de erogaciones estrictamente indispensables (2020): “El presupuesto base cero (PBC), como su nombre lo indica, inicia de ‘cero’ sin referencia alguna y establece programas, fija metas y objetivos y toma decisiones relativas a las políticas básicas de la administración de la organización”.

El presupuesto base cero se centra en identificar el capital no productivo y reinvertirlo en todo aquello que suponga innovación, crecimiento y rentabilidad; de acuerdo con los expertos, es una forma de gestionar, priorizando la visibilidad de resultados concretos sobre las especulaciones y del futuro sobre el pasado.

Para hacerlo, debemos reevaluar cada uno de los programas y gastos, partiendo siempre de cero (de ahí su nombre); es decir, elaborarlo como si la empresa recién iniciara operaciones. Por lo tanto, habrá que

justificar y evaluar cada necesidad (y el monto a gastar correspondiente). Se trata de olvidarse del pasado y planear con plena consciencia para el futuro.

Literalmente es empezar con una hoja en blanco y, al replantear los fundamentos del negocio, no perder nada o perder lo menos que se pueda. Si es posible, generar utilidades, aunque sean pequeñas; esto requerirá de una evaluación constante (mes a mes, o quizá semana a semana) de gastos e ingresos para monitorear desviaciones y corregirlas de inmediato.

Además de planear mejor, esto nos ayudará a cuidar el efectivo al máximo, lo cual en estas épocas no solo es importante, es esencial, si no es que crucial.

Reconfigurar capacidades y ajustar la oferta

Si algo hemos aprendido de la crisis es que ya no podemos hacer las cosas como antes. Sabemos que las condiciones económicas y de mercado di-

fácilmente permitirán que la empresa genere valor tal y como lo hacía previo a la crisis. Por lo que, debemos repensar con profundidad: ¿por qué el cliente me elige precisamente a mí?, ¿qué necesidad le estoy ayudando a satisfacer de una manera más eficaz?, ¿qué problema resuelvo mejor que mi competencia? Y si, en efecto, estoy partiendo de cero. Por lo tanto, no es solamente presupuesto base cero, se trata de replantear los fundamentos del negocio, es empezar de nada; recomenzar desde la base nuestra elección de futuro.

¿Como podríamos adaptar el presupuesto base cero (ajustándolo y amoldándolo) a la elección de futuro? Creo que no sería tan difícil, pues la situación a la que se enfrenta quien tiene que elaborar un presupuesto base cero es muy similar a quien tiene que elegir su futuro bajo las circunstancias provocadas por la crisis de la Covid-19.

Replanteamiento de la estrategia

En su famoso artículo “*What is strategy?*”, publicado en 1996 en HARVARD BUSINESS REVIEW, Michael Porter afirma que hay que analizar muy bien las actividades y recursos que tiene la empresa para saber si están contribuyendo a crear una propuesta de valor diferenciada.

Aquí la metodología de presupuesto base cero nos ayuda precisamente en este punto, pues nos demanda y cuestiona, para cada actividad (partiendo precisamente de cero), si es realmente necesaria, y aporta a la creación de nuestra nueva (redefinida) propuesta de valor.

Por eso el presupuesto base cero se revela como una herramienta muy útil para redefinir la estrategia o el modelo de negocio. Nos presta una valiosa ayuda para resistir, soportar y sobrellevar la crisis e insertarnos, exitosamente, en la nueva normalidad.

Agradezco a mi colega Federico D’Kuba su valiosa ayuda para ordenar estas ideas.

* Profesor Decano del área de Política de Empresa (Estrategia y Dirección) en el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa (IPADE).



Multan al cártel de 'los Chupasangre'



Alejandra Palacios

A la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece), que preside **Alejandra Palacios**, le tomó, nada más, cuatro años emitir las sanciones al cártel de los laboratorios de diagnóstico y bancos de sangre.

La denuncia por colusión que en 2016 promovió el entonces director del IMSS, **Mikel Arriola**, contra seis grandes grupos, por fin le llegó a las once empresas y a los 14 ejecutivos que las encabezan.

Hablamos de Selecciones Médicas de **Francisco Pérez Fayad**, Falcón de **Noé Ramírez**, Dicipa de **Francisco Pallach**, Impromed de **José Fernando Cheín**, Hemoser de **Ignacio Higa-**

dera y Centrum de **Valentín Campos**.

De acuerdo con la resolución C031/2020, el importe total de la multa asciende a 626.4 millones de pesos. De ese monto, 105.1 millones, que fue la sanción más alta, se aplicó por igual a cuatro laboratorios.

Para el organismo antimonopolios, las compañías que más incurrieron en la falta y por ello tendrán que resarcir más, son precisamente Falcón, Cen-

trum, Dicipa y Selecciones Médicas del Centro.

La Autoridad Investigadora de la misma Cofece encontró responsables de las colusiones, además, a los propietarios y accionistas principales en lo individual de cada agente económico.

El caso de Pérez Fayad es el que más llama la atención, pues a este empresario el regulador le impuso la pena económica más grande: 14.4 millones de pesos, lo que habla del grado de daño que se le fincó.

El directivo también es cabeza de Fármacos Especializados, el segundo grupo distribuidor de medicamentos que más contratos ganó en los dos últimos sexenios a manos del mismo IMSS.

También fueron multados con cantidades que van de 2.1 millones a 126 mil 582 pesos los otros dueños de los principales laboratorios. Apunte a **Francisco Pallach** por Dicipa y a **Ignacio Higareda** por Hemoser.

Asimismo, considere a **Valentín Campos Ramírez** y **Valentín Campos Gudiño** por Centrum, a **Noé Ramírez Garza**, **Rolando Ramírez Garza** y **Alejandro Bolín** por Equipos Falcón.

Por Selecciones Médicas agregue a **José María Lorenzo Gutiérrez** y a **Eduardo Mayorca**, mientras que **José Fernando Cheín** y **Guillermo Hermosillo** por Impromed.

Y otro ejecutivo de un séptimo laboratorio, **Jaime Cervantes**, de Grupo Vitalmex, junto con sus filiales Vitalmex Internacional, Vitalmex Administración y Vitalmex Soporte Técnico, también fue denunciado, sancionado y multado.

Más vale tarde que nunca.

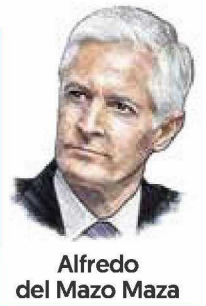
SI NO SUCEDE nada extraordinario, el próximo lunes debería entrar en funciones el fideicomiso liquidador de Fox Sports México, con lo que en automático se abre la que va ser la última ventana de oportunidad para que el *manager* designado para la venta, **Ben-**



Bob
Chapek

jamín Pyne, concrete la desincorporación de los canales deportivos. Ese periodo podría ser no mayor a los dos meses. Si el ING Bank, que preside **Ralph Hamers**, no consigue comprador, dicho fideicomiso tendrá que vender los activos por partes. El asunto es que Disney, que comanda **Bob Chapek**, se quiere quedar con todo sin vender, independientemente de que haya o no ofertas, motivo por el cual su abogado general, **Alan Braverman**, ha presionado en las últimas semanas al Instituto Federal de Telecomunicaciones, que lleva **Adolfo Cuevas**, para lograr ese objetivo. En Brasil Disney aplicó una estrategia similar y se terminó quedando con los contenidos deportivos.

CON LA NOVEDAD de que a Concesionaria Mexiquense (Conmex) le van a autorizar un incremento de tarifas en los próximos días, con la condición de que mantenga el Circuito Exterior Mexiquense (CEM) arriba de los 450 puntos. Es un compromiso adoptado entre el hasta hoy director de la ex OHL y ahora Aleática, **Sergio Hidalgo**, y el gobierno del Estado de México que encabeza **Alfredo del Mazo Maza**. Las mejoras que hará la empresa a la carretera de 113 kilómetros, y que podrían llevar la calificación de la autopista hasta los 470 puntos, son limpieza de derechos de vía, reparación de pavimentos en tramos largos, señalizaciones y estaciones de peaje. Hasta antes de la pandemia del Covid-19 el CEM manejaba un aforo cercano a los 320 mil vehículos diarios.



Alfredo
del Mazo Maza

LA LICITACIÓN QUE probablemente se declare desierta es la de las auditorías legales, técnicas y financieras de 11 autopistas que se asignaron en los gobiernos de **Felipe Calderón** y **Enrique Peña**. Están en

manos de precisamente Aleática, Pinfra, Aldesa, GBM, Invex, GIA, Rubau, IDINSA, Globalvia, ICA y Gami. El proceso lo arrancó hace más de un mes **Cedric Iván Escalante**, subsecretario de Infraestructura, que ya fue ratificado por **Andrés Manuel López Obrador**. El fallo ya se difirió dos veces. Participan 5 consorcios de despachos, pero se detectó que algunos incurren en conflicto de interés porque trabajaron para

los concesionarios. Se habla de KPMG de **Víctor Esquivel**, Noriega-Escobedo de **Sergio Olivar**, Ríos Ferrer de **Ricardo Ríos Ferrer** y G.I. Moen de **Juan Montero**.

QUE NO SERÁ consejero delegado. **Pedro Cerisola** formará parte del consejo y será asesor de Interjet, que dirige ya **Carlos Rello**. El ex secreta-



Cedric Iván Escalante

rio de Comunicaciones y Transportes en el gobierno de **Vicente Fox** no tendrá ninguna responsabilidad ejecutiva y solo aportará toda su experiencia y conocimientos que adquirió cuando dirigió Aerovías de México, tras la quiebra de Aeroméxico en 1988. Recuerde que fue él quien autorizó la operación de la empresa de **Miguel Alemán Magnani**, así como Volaris, entonces de **Pedro Aspe**, y Viva Aerobús, de **Roberto Alcántara**.

CON TODO Y los embates del Covid-19, TMM logró mantener ingresos acumulados por 635.3 millones de pesos al cierre del segundo trimestre del año. La posición en efectivo de la naviera suma 324.3 millones y, lo más importante, no presenta deuda neta, ya que sus pasivos totales financieros son menores a las posiciones en efectivo. El capital contable reportado en ese lapso asciende a 2 mil 388.5 millones y la deuda financiera representa 10.4% del capital contable. Así que en medio de este vendaval muestra muy buenos números el grupo de **José Serrano Segovia**.

DERECHO DE RÉPLICA

Sr. Director

Con relación a la columna La Cuarta Transformación del pasado 21 de

julio, me permito hacer las siguientes aclaraciones.

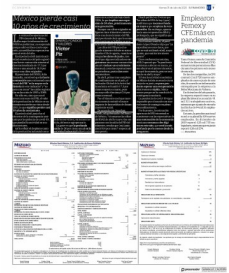
El texto señala, con relación a la póliza de la flota aérea militar, lo siguiente: "Aún no inicia el proceso de selección de la aseguradora a la que se adjudicará este contrato... cuando ya anda circulando una carta firmada por el general Jesús Hernández González, titular de la Fuerza Aérea Mexicana, en la que supuestamente nombra a un corredor como agente exclusivo del negocio... Heath Lambert México, una firma que ya muchos creían desaparecida y que dirige Luis Muñoz".

La información es incorrecta ya que el procedimiento de licitación pública apenas se está llevando a efecto y se encuentra en la fase de "junta de aclaraciones", y en próximas fechas se hará la comunicación del fallo.

No existe un documento oficial en donde se conceda algún tipo de preferencia o exclusividad por alguno o algunos de los oferentes de dicha licitación, por lo que cualquiera que se presente en ese sentido es apócrifo, por lo que ya se procede a realizar la denuncia correspondiente ante las autoridades competentes.

Atentamente
Coronel de Infantería D.E.M. Francisco Antonio Rojas Enriquez

Director General Interino de Comunicación Social
SEDENA



México pierde casi 10 años de crecimiento

DINERO, FONDOS
Y VALORES

**Víctor
Piz**

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

@VictorPiz



La estimación oportuna del PIB trimestral de México, aunque la información del INEGI es preliminar, no sorprende porque salió en línea con lo esperado, ni modifica las expectativas para el resto del año.

En el periodo abril-junio la actividad económica del país registró una fuerte contracción trimestral desestacionalizada de 17.3 por ciento o una anual de 18.9 por ciento con cifras originales.

El presidente del INEGI, Julio Santaella, corroboró que **la fuerte contracción** tanto trimestral como anual del PIB “es la mayor en la historia de este indicador” y “supera con creces” las caídas registradas en las crisis de 1995 y 2009.

No sólo eso, sino que con el severo retroceso del PIB, el valor de la producción de México se encuentra en niveles no vistos desde

2011, lo que **significa perder casi 10 años de crecimiento**.

El periodo abril-junio fue el trimestre de la contingencia sanitaria por la epidemia de covid-19, que paralizó la actividad en muchos sectores.

Así lo reflejó el desplome tanto de la producción industrial como la de los servicios y, en menor medida, del sector agropecuario.

Lo grave es que **la profunda caída** de 26 por ciento anual en la actividad industrial la llevó a ubicarse en su nivel más bajo desde 1996, lo que **implica una regresión de 24 años, prácticamente una generación**.

Aunque con cifras originales se ligaron cinco trimestres consecutivos con decrecimiento del PIB, está por demás decir que la economía mexicana se hallaba en rece-

sión desde antes de la pandemia.

Las cifras del PIB para el segundo trimestre del año se actualizarán el 26 de agosto, cuando se tengan **los datos de junio**, mes en el que algunos indicadores **registraron** una menor contracción anual o **incluso un crecimiento** mensual, como las exportaciones no petroleras, particularmente automotrices.

En abril, primer mes completo de confinamiento en el país, el Indicador Global de la Actividad Económica se hundió 17.3 por ciento respecto a marzo, pero en mayo sólo disminuyó 2.6 por ciento mensual.

Fue el bimestre en el que nuestra economía resintió el mayor impacto de las medidas de distanciamiento social.

De acuerdo con Jonathan

Heath, subgobernador del Banco de México, “si tomamos las cifras del IGAE de abril y mayo y las empatamos con la caída del PIB del trimestre, resulta que (en) junio creció 8.6 por ciento” respecto al mes previo.

Heath publicó en Twitter que “las cifras del PIB de hoy (ayer) confirman que **tocamos fondo en mayo** y que **empieza la recuperación**. Sin embargo, apunta hacia una recuperación difícil y prolongada, que no significa que ya terminó la crisis”.

En el mismo sentido, el presidente López Obrador dijo que “ya esperábamos estos datos, porque se está midiendo abril, mayo y junio, que son los tres meses peores”.

En su conferencia matutina, AMLO apuntó que “la pandemia comienza a afectar en marzo, ya nos afectó en el primer trimestre, se cayó la economía, pero se tocó fondo en abril y mayo”.

Si bien la actividad económica en México habría mostrado cierta mejoría en junio, **es poco prudente esperar una recuperación**

relativamente **rápida**, básicamente porque no ha concluido la contingencia sanitaria.

La pandemia de covid-19 sigue imparable por el mundo con nuevos brotes de contagio en pleno desconfinamiento.

Por lo pronto, la estimación oportuna del PIB trimestral es consistente con las expectativas de **una contracción de la economía mexicana cercana a dos dígitos en este año, que será la más profunda por lo menos desde la posguerra.**



Estadísticas para apoyar o criticar a AMLO

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q_



Tocamos fondo en mayo y a partir de entonces, la actividad económica empieza a recuperarse.

No es fácil asumir esta afirmación cuando se observa que en el segundo trimestre del año el PIB cayó en 18.9 por ciento respecto al mismo periodo del año pasado.

Estamos en una etapa en la que las mediciones económicas son complejas porque tienen varias lecturas, según la comparación que se haga.

Ayer, a través de Twitter, el subgobernador del Banxico, el economista **Jonathan Heath**, llamó la aten-

ción de un hecho relevante: si el Indicador General de Actividad Económica (IGAE) de junio fuera consistente con los datos del PIB del segundo trimestre, sería superior en 8.6 por ciento al del mes de mayo.

Hay que recordar que, en abril, este indicador retrocedió en 17.6 por ciento respecto a marzo, y en mayo, en 2.6 por ciento respecto a abril.

Ahora, el crecimiento de junio dejaría el nivel del IGAE 12.8 por ciento por abajo del que existía en marzo... pero con un fuerte crecimiento en junio respecto a mayo.

Para complicar más el entendimiento de las cifras, al mismo tiempo que los datos del INEGI se dieron a conocer, los del **Departamento de Comercio de los Estados Unidos** señalan un **retroceso** de la economía de ese país en **32.9 por ciento** en el segundo trimestre, lo que parece una caída aún más grave que la de México.

El problema es que nuestros vecinos usualmente comparan las cifras del trimestre contra las del trimestre previo (en lugar de hacerlo contra las del mismo periodo del año anterior) y luego las anualizan. Si la comparación se efectuara como se hace en México, **la caída económica** del segundo trimestre **hubiera sido de 9.5 por ciento** y no del 32.9 por ciento.

Como ve, depende qué es lo que usted quiera argumentar, hoy existe alguna forma de hacer las comparaciones que sirve para ello, desde la existencia de una recuperación en curso hasta una caída histórica de la economía.

Lo que sucede en el ámbito de las mediciones económicas también pasa en el caso de las de salud.

Aquí también se puede demostrar que tenemos una crisis que va empeorando o bien una que va controlándose.

Si su objetivo es argumentar que **la pandemia está bajo control** en México, vea el ritmo semanal de crecimiento del número total de contagiados. En la **última semana**, esa tasa fue de **12.7 por ciento**. En la última semana de **junio** había sido de **18.1 por ciento** y en la

última de **mayo**, de **32.1 por ciento**.

Es un hecho que el ritmo de crecimiento del número total de contagios va decreciendo.

Pero si ve los datos absolutos, también podemos decir que las cosas van peor. En los **últimos siete días**, los nuevos contagios **sumaron 46 mil 175 personas**; en los últimos siete días de **junio** se agregaron **34 mil 679** y en los de **mayo** fueron **22 mil 41**.

Claramente se ve que el número de casos, mes con mes es mayor. Así que ¿cuál control de la pandemia?

Como ve usted, la estadística, correcta y sin ninguna manipulación de los datos, puede funcionar para respaldar posiciones completamente encontradas.

Pero, entonces, ¿qué es lo correcto?, ¿qué es lo que realmente está sucediendo con la pandemia y con la economía?, ¿vamos peor o mejoramos?

Los tiempos como los que vivimos tienen **la incómoda característica de ser ambiguos**, de estar llenos de luces y sombras. La tentación de ver todo negro es muy grande porque es una visión sencilla, que nos atrae. Todo es culpa de AMLO y cuando se vaya el mundo va a mejorar, dirían algunos.

Otros señalarían que las cosas van mejor y que quienes se obstinan en ver desgracias en todas partes son los que solo quieren que el gobierno fracase.

El mundo es más complejo de lo que ambas percepciones dicen y más nos vale entenderlo antes de que caigamos en el siguiente desencanto.



PARTEAGUAS
Jonathan Ruíz

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

@ruiztorre



AMLO lleva a Tabasco a niveles asiáticos de crecimiento

Tal vez a ustedes no les guste la lógica económica del presidente Andrés Manuel López Obrador, pero lo que pasa estos días en el sureste nacional puede ilustrar muy bien su razonamiento.

Bastó un proyecto de Pemex, la nueva refinería, para que su estado natal se convirtiera en el que más crece en México. Adiós, Nuevo León; será en otra ocasión, Chihuahua.

Hoy quienes encabezan las tasas de crecimiento nacional son los tabasqueños y sus vecinos, influidos por una actividad petrolera inflada a punta de cañonazos provenientes de ustedes, gentiles contribuyentes.

El INEGI reveló ayer que la economía de Tabasco creció 7.7

por ciento y se ubicó al frente de una lista de siete estados que fueron los únicos entre 32 entidades, en mostrar crecimiento económico durante un año contado hasta marzo. Al menos hasta ese momento, el ritmo de crecimiento económico de ese edén tropical se comparaba con el de países del sureste... asiático.

Atención, es la historia previa a la pandemia cuyo inherente encierro inició en abril.

El resto de las entidades nacionales están en una franca recesión en la que destaca el desplome de Coahuila, de -6.8 por ciento. ¿La Ciudad de México? Cayó uno por ciento.

Los estados abandonados por el desplón hacia Pemex de la ad-

ministración de Enrique Peña Nieto son ahora los reyes del baile.

Campeche pudo detener este año la debacle que provocó la caída de su economía a la mitad del tamaño que tuvo en 2008. Inclusive Veracruz mostró una ruta optimista al inicio de la primavera 2020.

¿Qué pasa aquí? Que en un lado detuvieron la inversión y del otro, la echaron a andar.

La inversión fija como la hecha en edificios, fábricas y máquinas que prevalecen en el norte del país, se paró después de 2016 como consecuencia de la incertidumbre provocada por la retórica nacionalista de un presidente Donald Trump, quien desde su campaña puso en duda

la certidumbre de las apuestas en México, cuando amenazó con tirar el antiguo TLCAN, ese tratado comercial que brindó una fiesta en todo el norte del país, desde 1994.

Influyó también la llegada de López Obrador, cuyo equipo de tuvo grandes inversiones en un aeropuerto y en el sector energético, amén de la jefa de Gobierno en la Ciudad de México, Claudia Sheinbaum, quien a su llegada pausó todas las obras de construcción en la capital. Con razón o sin ella, el mensaje motivó cautela, miedo y parálisis.

Éste fue mostrado principalmente por empresarios nacionales que dejaron de invertir.

Se sumó la indolencia del gobierno que desde hace 4 años –en la era de Peña– inexplicablemente redujo las inversiones

estatales, lo que sigue igual con el nuevo régimen, salvo por algunas hechas en el sur y particularmente a través de Pemex:

“Al 30 de junio de 2020 se ejercieron 139 mil millones de pesos (6.4 mil millones de dólares) en actividades de inversión, lo que representa el 41.9 por ciento de la inversión establecida en el presupuesto autorizado para 2020”, reveló la petrolera esta semana en su reporte trimestral.

Hay algunas excepciones, pero ese capital es derramado en el rezagado sur de México, y en Tabasco abre plazas laborales a un ritmo de 93 por día:

“La secretaria de Energía, Rocío Nahle García, presentó los avances a un año de iniciar los trabajos de construcción de la Nueva Refinería de Dos Bocas”, comunicó la Sener en junio.

“Este proyecto ha generado en total 34 mil 42 empleos directos e indirectos”.

Veamos entre los perdedores el caso del otrora pujante Nuevo León que enfrenta una recesión desde el último trimestre de 2019 y cuyas simbólicas empresas Vitro, a cargo de **Adrián Sada**; Alfa, de **Armando Garza Sada** y Cemex, de **Rogelio Zambrano**, enfrentan caídas de hasta 70 por ciento en el valor de sus acciones desde hace 4 años.

Si un joven de Macuspana recorriera este 2020 la región vecina de su tierra, pensaría que la única forma de generar prosperidad es invirtiendo en Pemex.

El problema está en que hoy ya no hay un Cantarell, por eso Pemex ya no es gigante y Tabasco, desafortunadamente, está aún lejos del pesado Nuevo León en la economía.





- Una más
- Inteligencia artificial
- Nombramiento

California Pizza Kitchen es otra empresa de las que se declaró en bancarrota bajo el capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos.

La cadena con sede en Playa Vista, California, que opera alrededor de 200 restaurantes en Estados Unidos y carga con una deuda de más de 400 millones de dólares, ya había buscado una posible venta desde el 2019, incluso aún antes del duro golpe que causó la pandemia del Covid-19 al sector restaurantero.

La compañía acudirá a comparecer en la corte federal de bancarrotas en los próximos días.

Everis, consultora multinacional de negocios y tecnología, y MIT Tech Review en español, presentaron el panorama de uso de la Inteligencia Artificial en las grandes organizaciones de América Latina.

Dentro de los hallazgos más relevantes, encontramos que más del 58% de las organizaciones entrevistadas, perciben un alto potencial de la inteligencia artificial para revolucionar sus empresas.

Sin embargo, el 53% relató que aún no tiene ningún tipo de aplicación de esta tecnología.

Del 47% restante de empresas que sí han aplicado la IA en algunos de sus procesos o departamentos, se encontró que la gran mayoría de ellas la concentran en proyectos de eficiencia operativa y atención al cliente.

La Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap) anunció el nombramiento de Eduardo Cortina Murrieta como nuevo presidente del Consejo Directivo.

El directivo trabaja en Colony Latam Partners, empresa de gestión de bienes inmuebles e inversiones y sustituirá a Carlos Mendoza quien ocupó el cargo desde abril de 2018.

Las figuras más famosas del museo de cera de Madame Tussauds, en Londres, dieron el ejemplo e hicieron fila cuidando la distancia social frente al establecimiento que pronto volverá a abrir, con la reina Isabel II liderando el camino seguida por el primer ministro británico, Boris Johnson, y la cantante Taylor Swift.

El príncipe británico Enrique y su mujer Meghan

Markle estuvieron detrás, seguido por el presidente estadounidense, Donald Trump.

Madame Tussauds, una de las atracciones turísticas más queridas de Londres, cerró sus puertas el 20 de marzo y volverá a permitir visitas desde el sábado 1 de agosto.

Para cuidar la seguridad de los invitados y el personal se aplicarán medidas estrictas de distanciamiento social, dijo el gerente general de Madame Tussauds Londres, Tim Waters.

Las figuras de cera de Trump y Johnson fueron las únicas caras famosas con mascarillas en la fila repleta de estrellas.

Meliá Hotels anunció una pérdida neta atribuida de 358.6 millones de euros, en un primer semestre marcado por el cierre temporal de sus hoteles y la drástica caída del turismo por el coronavirus.

El grupo confirmó que los meses de abril y mayo fueron los "más complejos" del año a nivel de ingresos, con solo el 12% de las habitaciones disponibles abiertas durante el segundo trimestre si se compara con el mismo periodo del año anterior.

Así, los ingresos de la hotelera balear cayeron hasta los 319.2 millones de euros a cierre de junio, 63.3% menos que en el mismo periodo del año anterior, mientras que el flujo operativo registró una pérdida de 71 millones, frente a la utilidad de 217 millones un año antes.

El consorcio encabezado por Telmex, que dirige Héctor Slim Seade, en conjunto con Engine Core, de Aldo Córdova, y B-Drive It, de Guillermo Chávez, presentó las mejores calificaciones en la licitación No. IA-009000987-E17-2020, para la contratación del servicio de gestión para el centro de datos primario y alterno de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

Con una calificación de 99.5 y la oferta más económica por 4 millones 422,000 pesos mensuales, el consorcio está redefiniendo el esquema de competencia de la industria, particularmente gracias a las alianzas estratégicas que ha consolidado en este proceso en el que también participaron otros tres grupos.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Fatal golpe a farmacéuticas, potencial desabasto, opacidad y dependencia

Si la decisión del presidente **Andrés Manuel López Obrador** de cancelar el NAIM fue un punto de quiebre a la confianza, la aprobación a los cambios a la Ley de Adquisiciones del Sector Público para importar medicinas, es otra pésima decisión que a futuro generará desabasto en detrimento de millones de mexicanos.

De nada sirvieron las gestiones por la industria encajada en Canifarma de **Patricia Faci**, AMILF de **Ana Longoria**, Anafam de **Cecilia Bravo** y AMELAF de **Juan Villafranca**. No fueron escuchados pese a lo delicado de la improvisada decisión. Aún queda el espacio del Senado.

Importar 60,000 mdp en medicamentos supera el monto de la última licitación. Obvio habrá repercusiones para el rubro, fruto de décadas de consolidación con la política de sustitución de importaciones.

Los laboratorios orientados al sector público tendrán que reinventarse y los que tienen una mezcla con el sector privado deberán exportar más. Vendrá un fuerte recorte a una nómina que implica 600,000 empleos directos.

Además depender de importaciones va contracorriente de la tendencia global. Los gobiernos buscan fortalecer su industria. **Rafael Gual**, director de Canifarma, así lo enfatizó en una entrevista en TV.

Y es que en el mercado mundial no siempre hay existencias de los medicamentos más sofisticados para cáncer, diabetes, hipertensión. Cuando sea el caso, el paciente del sector público morirá. La OMS sólo tiene en su catálogo siete oncológicos para países pobres, los otros 28 son por pedido.

El reto logístico que viene es enorme. Imagine la cantidad de barcos que implicará traer 1,600 millones de cajas que son las que demanda el gobierno. El manejo es complicadísimo, ya que muchas medicinas son refrigeradas y se requieren almacenes especiales.

Ya se habla de una distribuidora estatal para sustituir a compañías que tienen una alta especialización. De hecho su queha-

cer se trastocó y por ello hay desabasto. La curva de aprendizaje puede tardar años y la opacidad favorecerá la corrupción. Cofepri de **José Alonso Novelo** tampoco tiene la capacidad para supervisar esas importaciones en cuanto a su calidad.

Así que se ahondará la dependencia farmacéutica de México, y se puede imaginar que la industria tardará años para volver a invertir.

Se deterioran finanzas y más del FEIP

Conforme al *script*, las finanzas públicas a junio muestran el impacto de la crisis. Ayer SHCP de **Arturo Herrera** reportó una caída real del 3.7% de los ingresos. Pese al férreo control del gasto la estimación de los requerimientos financieros (SHRFSP) se elevó al 55.4% del PIB y en el balance cada vez muerden más los desequilibrios en Pemex y CFE. El gobierno volverá a echar mano del FEIP que tiende a agotarse. La deuda interna también creció 34% y la externa 22.6 por ciento. En cuanto a los ingresos pese a la fiscalización del SAT de **Raquel Buenrostro** el ISR sólo avanzó 1.3% y el IVA ya es negativo 0.6 por ciento.

Hasta una década recuperación económica

Ayer el Inegi de **Julio Santaella** confirmó el agujero en el que está México. El PIB cayó en el segundo trimestre 18.9%, cifra inédita. La industria no levanta y los servicios están impactados. Además la debilidad se preservará y la recuperación podría tardar hasta una década. Para el trimestre en curso los números negativos continuarán. **Carlos Alberto González Tabares** de Banco Monex estimó un decrecimiento de entre 8% y 9%, y para 2021 quizá sólo se crecería 1.8% y eso que se partirá de una base pírrica.

Pruebas de Covid-19 en el fut y FMF omisa

Se reprogramó Pumas vs Atlas porque las pruebas de Covid-19 del equipo tapatío no estuvieron a tiempo. Quizá vengan más casos. Resulta que cada club debe ejecutar esos estudios. La FMF de **Yon de Luisa** tendría que asumir el control, incluso por seguridad. Además ya en bloque recibirían un mejor tratamiento en cualquier laboratorio y habría continuidad. Pésimo.



Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

PIB -18.9: ¿en qué se parecen la crisis económica y la de salud?

El PIB cayó 18.9% en el segundo trimestre. Para entender la magnitud de esta caída, basta decir que es más grande que la suma de las crisis de 1995 y el 2009. Es enorme, pero ése no es el principal problema, sino la forma en la que el presidente encara el problema. AMLO cree que la tormenta pasó y que la recuperación vendrá rápido, como consecuencia de las políticas que está implementando. Piensa que la austeridad es una buena medicina para una economía que está al fondo del abismo y que bastarán el T-MEC y cuatro elefantes blancos para sacarla del hoyo. Sostiene, además, que es posible tener un desplome del PIB sin incrementar el número de personas en pobreza.

No está claro que en economía hayamos tocado fondo. En primer lugar, porque lo económico depende del éxito en el control del Covid-19. En México y en el mundo, mientras la pandemia siga viva, la economía no podrá recuperar la normalidad. El coronavirus es inclemente con el turismo, la industria del espectáculo y miles de actividades que requieren contacto cara a cara. Es el zombi que acecha. En cualquier momento romperá la puerta e interrumpirá las actividades de producción y consumo, en fábricas y centros comerciales. Más allá del factor Covid-19, el hecho es que la economía mexicana opera muy por debajo de su

potencial. El bicho nos agarró con cuatro trimestres de no crecimiento. Es una economía de 80%, parafraseando una portada reciente de *The Economist*. En palabras de Hilario Barcelata, están apagados los cuatro motores del crecimiento económico. El consumo interno, que se redujo 22.3% en abril; la Inversión Fija Bruta, que cayó 37% en el mismo mes; el gasto público del gobierno federal que bajó 2% en el primer semestre y las exportaciones netas que registran un descenso de 19.5% en el primer semestre.

La crisis no ha terminado. El PIB seguirá cayendo, aunque a una tasa menor a la observada en el primer semestre. Caer menos no significa recuperarse, mucho menos cuando hay caídas previstas de 8 a 10% para el tercer trimestre y de 4 a 6% para el cuarto trimestre. El nivel que tenía la economía a fines del 2019 no volverá sino hasta el 2023 o 2024.

Hablar de recuperación ahora es faltar el respeto a la realidad de millones de personas que perdieron su trabajo o su negocio y no podrán recuperarlo pronto. Podremos hablar de recuperación, cuando la gran mayoría de ellos esté de regreso en actividades productivas. En la economía formal, son 1.1 millones de empleos perdidos y en la informalidad podemos multiplicar esta cifra por 3, por 5 o por 10... más o menos como pasa con las cifras de conta-

gios y muertes.

No hemos tocado fondo porque tenemos miles de negocios en calidad de zombis. Están muertos, pero no han puesto punto final porque esperan un milagro, aunque en realidad necesitan dos: que la pandemia cese y que la economía reviva. El segundo semestre luce muy complicado, entre otras cosas, porque será el momento en el que muchos empresarios tomarán decisiones sobre el futuro de sus negocios y los empleos que dependen de ellos. No hay a la vista una política pública de apoyo o rescate de negocios. La banca está en alerta máxima. Viene un crecimiento de la cartera vencida. Hay temor de que la crisis de liquidez se convierta en una de solvencia. En economía, no se ha domado la crisis y lo peor no ha pasado. ¿Les suena conocido? Es inevitable trazar un paralelismo con lo que pasa en el combate a la pandemia. Hay un mensaje presidencial de optimismo que pretende ser alentador, pero que revela desconexión con la realidad y falta de empatía con los naufragos de este diluvio. La recuperación no está garantizada ni será posible sin una realineación de planetas. Esto implica cambios en algunas políticas públicas y una actitud de flexibilidad que la 4T no ha mostrado. A la crisis económica no se le derrota con un detente... a la pandemia, tampoco.

P. S. Sí ayuda el cubrebocas.



- Una más
- Inteligencia artificial
- Nombramiento

California Pizza Kitchen es otra empresa de las que se declaró en bancarrota bajo el capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos.

La cadena con sede en Playa Vista, California, que opera alrededor de 200 restaurantes en Estados Unidos y carga con una deuda de más de 400 millones de dólares, ya había buscado una posible venta desde el 2019, incluso aún antes del duro golpe que causó la pandemia del Covid-19 al sector restaurantero.

La compañía acudirá a comparecer en la corte federal de bancarrotas en los próximos días.

Everis, consultora multinacional de negocios y tecnología, y MIT Tech Review en español, presentaron el panorama de uso de la Inteligencia Artificial en las grandes organizaciones de América Latina.

Dentro de los hallazgos más relevantes, encontramos que más del 58% de las organizaciones entrevistadas, perciben un alto potencial de la inteligencia artificial para revolucionar sus empresas.

Sin embargo, el 53% relató que aún no tiene ningún tipo de aplicación de esta tecnología.

Del 47% restante de empresas que sí han aplicado la IA en algunos de sus procesos o departamentos, se encontró que la gran mayoría de ellas la concentran en proyectos de eficiencia operativa y atención al cliente.

La Asociación Mexicana de Capital Privado (Amexcap) anunció el nombramiento de Eduardo Cortina Murrieta como nuevo presidente del Consejo Directivo.

El directivo trabaja en Colony Latam Partners, empresa de gestión de bienes inmuebles e inversiones y sustituirá a Carlos Mendoza quien ocupó el cargo desde abril de 2018.

Las figuras más famosas del museo de cera de Madame Tussauds, en Londres, dieron el ejemplo e hicieron fila cuidando la distancia social frente al establecimiento que pronto volverá a abrir, con la reina Isabel II liderando el camino seguida por el primer ministro británico, Boris Johnson, y la cantante Taylor Swift.

El príncipe británico Enrique y su mujer Meghan

Markle estuvieron detrás, seguido por el presidente estadounidense, Donald Trump.

Madame Tussauds, una de las atracciones turísticas más queridas de Londres, cerró sus puertas el 20 de marzo y volverá a permitir visitas desde el sábado 1 de agosto.

Para cuidar la seguridad de los invitados y el personal se aplicarán medidas estrictas de distanciamiento social, dijo el gerente general de Madame Tussauds Londres, Tim Waters.

Las figuras de cera de Trump y Johnson fueron las únicas caras famosas con mascarillas en la fila repleta de estrellas.

Meliá Hotels anunció una pérdida neta atribuida de 358.6 millones de euros, en un primer semestre marcado por el cierre temporal de sus hoteles y la drástica caída del turismo por el coronavirus.

El grupo confirmó que los meses de abril y mayo fueron los "más complejos" del año a nivel de ingresos, con solo el 12% de las habitaciones disponibles abiertas durante el segundo trimestre si se compara con el mismo periodo del año anterior.

Así, los ingresos de la hotelera balear cayeron hasta los 319.2 millones de euros a cierre de junio, 63.3% menos que en el mismo periodo del año anterior, mientras que el flujo operativo registró una pérdida de 71 millones, frente a la utilidad de 217 millones un año antes.

El consorcio encabezado por Telmex, que dirige Héctor Slim Seade, en conjunto con Engine Core, de Aldo Córdova, y B-Drive It, de Guillermo Chávez, presentó las mejores calificaciones en la licitación No. IA-009000987-E17-2020, para la contratación del servicio de gestión para el centro de datos primario y alterno de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

Con una calificación de 99.5 y la oferta más económica por 4 millones 422,000 pesos mensuales, el consorcio está redefiniendo el esquema de competencia de la industria, particularmente gracias a las alianzas estratégicas que ha consolidado en este proceso en el que también participaron otros tres grupos.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

México, histórica contracción

México está registrando la mayor contracción económica en su historia. En el segundo trimestre de este año 2020, la economía cayó casi 19 por ciento. Esta caída duplica las registradas en la crisis del "error de diciembre" entre 1994 y 1995, en la transición entre los presidentes **Carlos Salinas de Gortari** y **Ernesto Zedillo** y la crisis de las hipotecas *subprime* en EU, en el año 2009, que derivó en una crisis internacional.

En el primer caso, la caída fue de menos 8.6% y en el segundo, de menos 7.7 por ciento.

Con la estrepitosa caída del segundo trimestre del año en curso, se acumulan cinco trimestres consecutivos de descensos.

Frente a la contundencia de los hechos, ayer la Secretaría de Hacienda encabezada por **Arturo Herrera**, revisó a la baja su pronóstico para el PIB hacia el cierre de año.

Ahora prevé una contracción de 7.4% en lugar de una caída de 2.9 por ciento.

Y estima que la recuperación del PIB al nivel previo a la pandemia se dará en uno o dos años, de acuerdo con la proyección del subsecretario de Hacienda, **Gabriel Yorio**.

El funcionario insiste en que la recuperación será en forma gráfica de una palomita.

Sin embargo, un grupo creciente de analistas coinciden en que la recuperación será lenta y difícil.

Cada vez más grupos de análisis financieros calculan que la contracción al cierre del año será de menos 10% o más.

Y los escenarios respecto de la recuperación de la economía para alcanzar el nivel previo al Covid-19, van desde uno o dos años, hasta 10 y 11 años de diversas instituciones financieras.

Las cifras que confirman la estrepitosa caída de la economía, las difundió desde muy temprano el Inegi, de **Julio Santaella**.

Los números dejan ver que la economía mexicana tocó fondo.

Sin embargo, es muy probable que se equivoquen quienes afirman que ya terminó la crisis.

Más allá de los efectos perniciosos del Covid-19, en el comportamiento de la economía, habrá que ver el peso específico de las

políticas públicas que han impactado y seguirán impactando negativamente a la economía. Independientemente de la inacción gubernamental para brindar apoyo a los sectores productivos y sociales.

Entre las políticas públicas que están golpeando a la iniciativa privada, están aquellas que han suspendido las inversiones el Aeropuerto de Texcoco y Constellation Brands entre otras.

Pero sobre todo la suspensión de las inversiones extranjeras en el sector energético.

Desde la suspensión de las rondas petroleras, las subastas de largo plazo en el sector eléctrico, la Política de Confiabilidad y los embates en contra de las energías limpias.

Y respecto a las que han afectado al sector empresarial nacional, son innumerables.

Pero la más reciente es la iniciativa que avanza para que el gobierno mexicano compre medicamentos en el mercado extranjero.

Sólo falta que el Senado apruebe la modificación a la Ley de Adquisiciones. De concretarse será un golpe muy severo a la industria farmacéutica nacional.

El anuncio que hizo el presidente de México en el sentido de que modificará la Constitución para consolidar a Pemex y la CFE como empresas estratégicas para el desarrollo de México es una intención que aumentará el nerviosismo de los inversionistas nacionales e internacionales.

Ese propósito, claramente, implica una contra reforma energética, aunque por ahora diga que se respetarán los contratos que se otorgaron durante la administración pasada.

La crisis sanitaria todavía no termina y puede agravar los daños económicos. Y los cambios de políticas gubernamentales, continúan aumentando la incertidumbre y ahuyentan las inversiones necesarias para el crecimiento económico.

Atisbos

PLEITO ELÉCTRICO.- El Presidente de la República no quita el dedo del *switch*. Interpuso un recurso de reclamación ante la Suprema Corte de Justicia de la Nación (SCJN) para revertir la resolución del ministro **Luis Aguilar Morales**, que frenó al decreto con el que Sener estableció control sobre varias centrales de energía renovable en manos de privados.



Perspectivas con Signum Research

David Cardona
analista



Sector consumo frecuente, resiliente por excelencia

Bimbo fue una de las empresas que presentó de los mejores reportes esta temporada, con un incremento trimestral en ventas netas de 19.9% frente al mismo periodo del 2019

El sector de consumo frecuente experimentó un trimestre atípico, no solo por la crisis sanitaria actual, sino por los resultados polarizados que dejó la temporada de reportes, donde empresas del mismo giro, como Coca-Cola FEMSA y Arca Continental presentaron resultados contrastantes.

De una muestra significativa de las empresas de este sector que cotizan en Bolsa, encontramos que el volumen de venta agregado cayó 1.58% y los ingresos crecieron 6.98%, comparado con el mismo periodo del año pasado, indicándonos que las emisoras incurrieron en una estrategia de precio para compensar la caída en volumen, destacando la resiliencia característica del sector ante crisis económicas.

La estimación oportuna del PIB para el 2T20 fue de una contracción de 18.9% año a año, de acuerdo con el Inegi.

En términos de costos, el sector reportó una estabilización en los insumos y, por lo mencionado en la mayoría de las llamadas de resultados, se espera un buen comparable para la segunda mitad del año; sin embargo, empresas como Kimberly Clark de México podrían verse afectadas en costos de insumos por la depreciación del peso frente al dólar, generando presión en los márgenes de utilidad.

Se observó una tendencia de alza en los gastos operativos del sector, pues la mayoría de las emisoras modificaron sus rutas de dis-

tribución, esto por los cierres y restricciones en muchos centros de operaciones, además de la compra de instrumental de protección para empleados, como máscaras, gel antibacterial, termómetros, etc.

Un común denominador de las empresas que presentaron buenos resultados fue que son empresas globales con presencia preponderante en mercados desarrollados, pues la depreciación del peso ante dichas monedas les dio un impulso en sus ventas que no observaron empresas que tienen operaciones solo en México y/o Sudamérica.

La generación y preservación de liquidez fue uno de los objetivos principales que compartieron los participantes este sector; sin embargo, no están cerrados a la opción de fusión o adquisición, siempre y cuando no afecte su nivel de apalancamiento y no comprometa liquidez de operaciones esenciales.

De igual forma, no se les dio prioridad a los lanzamientos de nuevos productos, pues no se consideraron como necesarios/ esenciales, por lo que el monto de inversión para esta estrategia fue descartada del CAPEX (inversión de capital, por sus siglas en inglés).

Bimbo fue una de las empresas que, consideramos, presentó de los mejores reportes esta temporada, con un incremento trimestral en ventas netas de 19.9% contra el mismo periodo del 2019 y el EBITDA ajustado trimestral incrementó 29.2%, derivado de

los buenos resultados en ventas de Norteamérica (EU y Canadá) con incrementos de 36.4%, y un buen comparable en costos; en la llamada de resultados con la administración, se mejoró la guía que se tenía para el 2020, donde se espera crecimiento en flujo operativo de doble dígito.

Otra empresa que presentó un buen reporte fue Cuervo, con un incremento trimestral en ventas netas consolidado de 25% y el EBITDA trimestral aumentó 69.3% contra el mismo trimestre del año pasado.

La administración no dio a conocer guía de resultados para la segunda mitad del año, pues consideran que hay poca claridad con los planes gubernamentales acerca de las reaperturas y el avance del control de la pandemia; sin embargo, se comienza a ver una estabilización en los precios del agave, lo que liberaría la presión actual en los márgenes de rentabilidad permitiendo la expansión de los mismos para lo que resta del año, pues la base comparativa del 2019 es baja.

Bachoco fue una de las empresas con un reporte débil en el sector, ya que se dio una sobreoferta de sus principales productos, debido a que la producción de pollo estaba preparada para satisfacer cierto nivel de demanda que, a raíz del cierre de negocios del segmento HORECA (Hoteles, restaurantes y cafés), no se vendió, lo que presionó el precio de sus principales productos; sin embargo, para finales del mes de junio, se ob-

servó una mejora en los precios, así como una tendencia hacia el equilibrio entre oferta y demanda, por lo que se espera que julio y los meses subsiguientes sean de mejores resultados.

las ventas trimestrales de la tequilera José Cuervo. en promedio los ingresos de las empresas del sector consumo frecuente.



Otra empresa que presentó buen reporte fue José Cuervo. FOTO: REUTERS



ECONOMÍA MORAL

Opacidad del ciclo semanal de registro de casos y muertes de Covid-19

JULIO BOLTVINIK

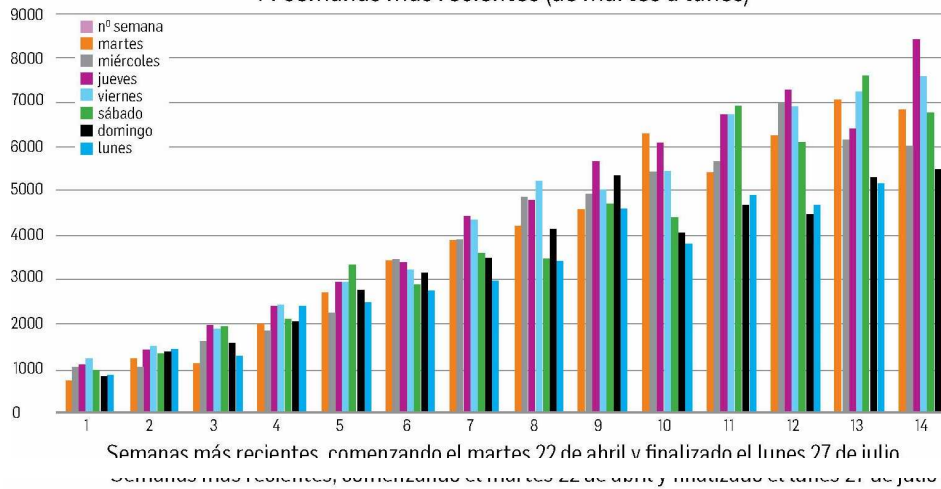
CON FRECUENCIA, EN domingos y lunes, los dos López (Obrador y Gatell) señalan la baja en los casos de Covid-19 como signo del control de la pandemia, del aplanamiento de la curva. Y, en efecto, ello es así, pero sólo en domingo y lunes, como resultado, probablemente, de los ritmos semanales de trabajo de quienes se encargan del registro de las cifras de casos y muertes que se hacen públicas. Es comprensible que lo diga AMLO si no se ha percatado del ciclo semanal de estos datos, pero López-Gatell tiene que haberse percatado. Organicé las semanas, para fines del análisis que sigue, de martes a lunes, para hacer más visible las bajas en domingo y lunes. En la gráfica 1 muestro, para las 14 semanas más recientes (del martes 22 de abril al lunes 27 de julio) los registros diarios en grupos de barras semanales (y con clave de color los días). A partir de la semana seis el patrón de mínimos en domingo o lunes (o en ambos) se consolida. Por ejemplo, en la semana 14 (la última en la gráfica que concluyó el lunes pasado) hay una baja sostenida desde el jueves 23 hasta el lunes 27, pero el martes 28 y miércoles 29 (que ya no se muestran en la gráfica por ser parte de la semana en curso) los casos repuntaron, como lo habían hecho la semana previa y, prácticamente en todas las 14 semanas. El patrón semanal en su totalidad no se repite siempre ya que el máximo semanal varía, cayendo sobre todo en jueves, sábado o martes. Es evidente que el análisis correcto de los datos es el semanal y no el diario. En la gráfica 2 se presenta la evolución de los casos nuevos por semana y en ella desaparecen las fuertes fluctuaciones diarias de la gráfica anterior. La gráfica muestra claramente que los nuevos casos (lo que los economistas llamamos variación marginal) siguen creciendo semana a semana, de manera que cada semana registra más nuevos contagios que la anterior. Y lo hace rápidamente: mientras

la más reciente semana, la número 20, los nuevos casos fueron 46 mil 93, eran 35 mil 535 en la semana 16, y 26 mil 667 en la número 13. La curva polinomial de tercer grado ajustada (con $R^2=0.9975$) predice que en la semana 22, del 4 al 10 de agosto, los nuevos casos serán 50 mil.

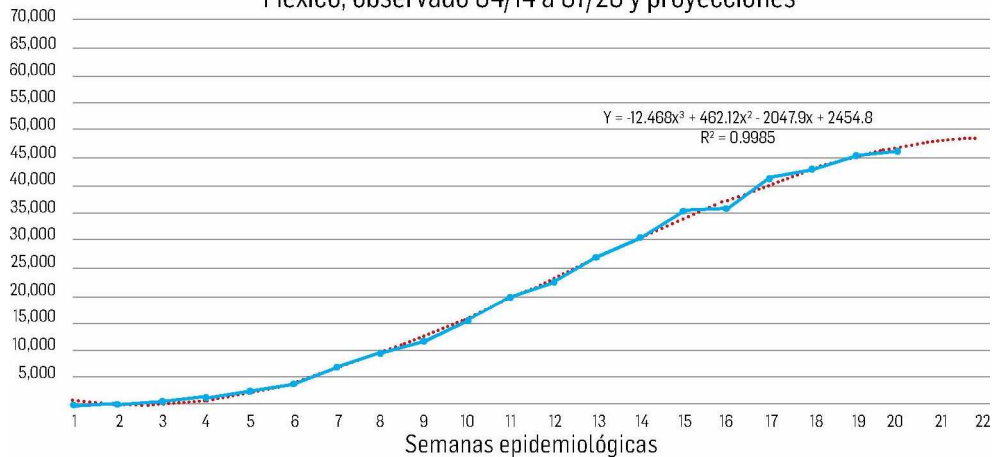
EL OPTIMISMO INFUNDADO de los López puede ser peligroso si conduce, como se anunció esta semana, a mantener los festejos masivos de septiembre y noviembre y a apresurar la apertura de la economía. Si se confirma una nota en *La Jornada*, que el Inegi habría suspendido la publicación de la ETOE (Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo) que nos permitía conocer cuantitativamente el impacto en el empleo de la pandemia y el confinamiento, habremos sumado una zona ciega más a la semiciega de los casos y muertes por Covid-19, pues todos sabemos que ambos datos están gravemente subestimados, porque se decidió “ahorrar” dinero haciendo pocas pruebas. El Worldometer de hoy sitúa a México en el lugar 149 (entre 215 países) con menos pruebas aplicadas por millón de habitantes: 7 mil 389. En cambio, a partir de mañana (o pasado mañana) tendremos medalla de bronce en muertes totales por Covid. Ayer el Inegi dio a conocer la estimación oportuna del PIB, misma que registra una caída en el trimestre abril-junio de 18.9 por ciento y en el sector secundario de 26.3 por ciento, algo no visto en México ni en las peores crisis económicas. Y como la pandemia sigue creciendo (por lo pronto el 29 de julio tenemos 76.2 por ciento más casos oficiales que el 1° de julio, comparando miércoles con miércoles), no se podrá recuperar la economía excepto provocando muchísimas más muertes.

julio.boltvinik@gmail.com
www.julioboltvinik.org

Gráfica 1. N° de casos de Covid-19 registrados según día de la semana.
14 semanas más recientes (ué martes a lunes)



Gráfica 2. Suma semanal (martes a lunes) de nuevos casos de Covid.
México, observado 04/14 a 07/20 y proyecciones





MEXICO SA

Economía: ¿ya tocó fondo? // PIB en el subsuelo: -18.9%

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

ALGUNOS ESTIMAN QUE en materia económica “ya pasó lo peor” y otros que la caída “tocó fondo”, por lo que se inició la recuperación. Ojalá tengan razón, pero el hecho es que en el segundo trimestre de 2020 el producto interno bruto (PIB) se desplomó 17.3 por ciento respecto al trimestre previo, para un anualizado, en términos reales, de 18.9 por ciento, de acuerdo con el Inegi.

COMO REFERENCIA HISTÓRICA, y con base en datos de esa misma institución, vale mencionar que en el siglo XX la mayor caída económica del país (cerca del 15 por ciento) se registró en 1932, con Pascual Ortiz Rubio en la Presidencia de la República, producto de la Gran Depresión en Estados Unidos, que estalló en 1929 y sacudió a todo el mundo.

EN LA MAÑANERA de ayer, el presidente López Obrador dijo que “ya esperábamos estos datos, porque se está midiendo abril, mayo y junio, que son los tres meses peores. La pandemia comienza a afectar en marzo; en el primer trimestre se cayó la economía, pero se tocó fondo en abril y mayo. Nuestra propuesta de enfrentar la crisis nos está resultando favorable, porque dijimos que a partir de julio empezábamos a levantarnos y ya hay signos en ese sentido”.

DE ACUERDO CON su análisis, “ya pasó lo peor y funcionó la estrategia, nos estamos recuperando y los datos son hasta junio, que no incluye julio y todo lo que consideramos va a suceder en agosto, septiembre y lo que falta del año; (el comportamiento económico) va a ser una V; caímos como todas las economías del mundo; no es un asunto de México, es mundial, por la pandemia. Entonces, ya estamos repuntando”.

PARA LÓPEZ OBRADOR “la política de apoyar a los pobres nos ayuda mucho, la que se decidió de inyectar recursos abajo para que la gente no padezca, que la gente más pobre tenga ingresos. Si hubiésemos optado por la otra política de meter dinero arriba, entonces sí, el deterioro en las condiciones de vida de la mayoría de los mexicanos sería más preocu-

pante; pero al meter los recursos abajo estamos garantizando que la gente tenga ingresos,

que tenga para el consumo básico, además, no hemos recurrido a deuda. Les puedo decir que se están entregando fondos y apoyos a los pobres como nunca. Desde luego, nos va a pegar la caída de la economía y la depreciación del peso, porque aumenta la deuda sin que se contrate nueva, sólo por la caída de la economía aumenta el porcentaje de deuda con relación al producto, pero no nos hemos endeudado y vamos a salir adelante, tenemos finanzas públicas sanas, no nos faltan los fondos”.

PERO EL MANDATARIO no es el único que cree ver luz al final del túnel. El Grupo Financiero BBVA asegura que “la economía ya pisó fondo, entre abril y mayo, que este será el peor trimestre y ahora veremos mejores datos”, pues “con la reapertura de algunos sectores se comienza a notar una recuperación de la actividad, sobre todo por un alza en los indicadores de consumo”. De cualquier suerte, estima que este año el PIB será negativo entre 9 y 12 por ciento.

Las rebanadas del pastel

UNA PARCELA MÁS para el clan: Alfredo Domínguez Marrufo, hasta ayer número dos en la Secretaría del Trabajo, es el flamante director general del recién creado cuan poderoso Centro Federal de Conciliación y Registro Laboral. Este personaje siempre ha estado muy ligado a la familia Alcalde Luján (de hecho fue director general del despacho de abogados del papá, y muy amigo de la mamá), y tras su designación en el Senado “se negó a responder sobre las inquietudes surgidas en centrales obreras sobre el riesgo de que no garantice la autonomía e independencia de ese centro, dada su relación cercana con Luisa María Alcalde y en general con la familia Alcalde Luján. De acuerdo con versiones de dirigentes de organismos del Congreso del Trabajo, ésta controlará ahora la Secretaría del Trabajo y el nuevo centro responsable de avalar a los sindicatos y los contratos colectivos de trabajo” (*La Jornada*, Andrea Becerril y Víctor Ballinas). Entonces, queda claro que no es un problema de género o edad, sino de abierto conflicto de intereses.

cfvmexico_sa@hotmail.com



DINERO

INE: Lorenzo y Ciro mantienen el control del presupuesto // Los números rojos del PIB de EU y México // EU busca a otros dos mandos calderonistas

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

A PESAR DE QUE entraron cuatro nuevos consejeros al Instituto Nacional Electoral (INE), el manejo de miles de millones de pesos seguirá siendo asunto que conduzcan Lorenzo Córdova y Ciro Murayama. La Comisión Temporal de Presupuesto continuará presidida por Ciro; desde la fundación del INE no ha dejado de pertenecer a ella. Fue incorporada la nueva consejera Norma Irene de la Cruz Magaña. La comisión ha quedado formada así: Ciro Murayama, Jaime Rivera Velázquez, Beatriz Claudia Zavala Pérez, José Roberto Ruiz Saldaña y Norma Irene. Ciro cuenta a su favor con los votos de Jaime y Claudia, por lo que los dos votos opositores de José Roberto y Norma Irene están en desventaja. Los incondicionales de Córdova seguirán siendo mayoría en ésta y todas todas las comisiones. Del 17 al 21 de agosto habrá reuniones de trabajo y el 26 de agosto se estaría aprobando en el consejo general el anteproyecto de presupuesto. Los cambios tendrán que irse dando progresivamente, pero, por lo pronto, Lorenzo y Ciro conservan el control presupuestal.

Economía abatida por el virus

LA HISTORIA DEBERÁ registrar el día de ayer, 29 de julio, como la fecha en que las instituciones de varios países dieron a conocer el desplome de sus economías abatidas por el virus Covid-19. El World Bank tenía estos registros correspondientes a 2019. El PIB de Estados Unidos fue de 21.4 billones de dólares; el de México, 1.2 billones, entre otros. Ambos se van a pique, pero la caída más profunda la registra Estados Unidos.

Estados Unidos

EL PRODUCTO INTERNO bruto (PIB) de Estados Unidos se contrajo 9.5 por ciento en el segundo trimestre de este año, en comparación con el primer trimestre, una caída que equivale a un ritmo anualizado de 32.9 por ciento, según la estimación inicial del Departamento de Comercio. Ésa es la disminución anual más pronunciada en los registros trimestrales, que se remontan a 1947. El gasto personal, que

representa alrededor de dos tercios del PIB, cayó 34.6 por ciento anualizado. Las cifras ponen de manifiesto el alcance de la devastación económica que resultó de los cierres ordenados por el gobierno y las órdenes de quedarse en casa diseñadas para frenar la propagación del nuevo coronavirus, que detuvo abruptamente la expansión económica que duró 10 años. Oficialmente, Estados Unidos está en recesión.

También México cayó... pero menos

NO PUDIERON EL Inegi y los grupos de oposición festinar que la caída de México fue la peor del mundo. En realidad, fue bastante menor que la del país vecino. En el segundo trimestre del año, se achicó -18.9 por ciento respecto al mismo periodo de 2019 debido al cierre de actividades por el coronavirus, informó el propio Inegi. El confinamiento se sumó a otros factores, como la falta de inversión. Según datos de instituciones internacionales, sólo China, la segunda potencia mundial, cuyo PIB es de 14.3 billones de dólares, e India, con 2.8 billones, crecerán este año.

Van por otros dos

¿LOS FISCALES FEDERALES de Estados Unidos tienen como objetivo a Felipe Calderón y están haciendo más estrecho el cerco a su alrededor? Una información que circuló ayer podría apuntar en esa dirección. La fiscalía para el distrito este de Nueva York actualizó la acusación presentada originalmente contra Genaro García Luna el pasado 4 de diciembre y solicitó a la Corte ordenar la aprehensión de Ramón Pequeño García y Luis Cárdenas Palomino, a quienes caracterizó de "fugitivos". Pequeño fue jefe de inteligencia y después titular de la división antidrogas en la extinta Secretaría de Seguridad Pública federal.

LUIS CÁRDENAS PALOMINO fue titular de la división de seguridad regional de la Policía Federal y encargado de la división de caminos. Ambos fueron distinguidos por el entonces presidente Calderón con reconocimientos y condecoraciones.

Twiteratti

ESCRIBE @MARIAFDEZV: TAN parlanchín y mitotero el *Jelipe*, ya no se le oye. ¿Se estará probando el brazalete?

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



Twitter @LaRazon_mx



•BANDA ANCHA

Lo que viene

garciarequena@yahoo.com.mx

Por Roberto García Requena

Con más de 45 mil muertos en la espalda de López-Gatell y con un nuevo pico en el número de contagios cada tres o cuatro días, queda claro que el manejo de la pandemia ha sido un desastre en México.

Las claras inconsistencias en el discurso oficial, métricas confusas y cambiantes, un desprecio por el uso del tapabocas por parte del Presidente López Obrador, y un país que se resiste a hacer pruebas de manera masiva; la estrategia (si es que la hay) es fallida. La curva nunca se aplanó y mucho menos la pandemia se domó. Todavía no se ve para cuándo y la gente ya está en la calle de vuelta.

A este escenario hay que sumarle las consecuencias económicas. De por sí la economía ya se venía encogiendo antes de que estallara el Covid. El Inegi acaba de reportar una caída histórica en la economía mexicana de 18.9 por ciento en el segundo trimestre de 2020, respecto al mismo trimestre del año anterior. Muchos analistas, incluidos los del Banco de México, ya esperan una caída del PIB de más de 10 puntos para este año.

Esto por efecto de la pandemia y también debido a que el Gobierno federal no orquestó una serie de medidas y políticas contracíclicas para amortiguar los efectos del Covid. Hay más de 11 millones de desempleados que, en su gran mayoría, muy pronto van a engrosar las filas de la pobreza en México.

La recuperación económica va a tardar años en darse. Por otro lado, la in-

seguridad está en máximos históricos. Ni la pandemia logró disminuir una tendencia ascendente en el número de homicidios (casi 18 mil en el primer semestre de este año). Y con una economía en franco declive, es previsible que la delincuencia, organizada o no, se dispare todavía más.

Mientras tanto, AMLO, su 4T y su partido Morena ya están completamente concentrados en las elecciones del 2021. Para ellos es toral no perder la mayoría en la Cámara de Diputados y desde ahí tener el control del presupuesto para lo que resta del sexenio.

Sin mucho que presumir en la gestión de gobierno, la apuesta de AMLO vuelve a ser su añeja bandera anticorrupción. La sopa que va a soltar, o ya soltó, Emilio Lozoya, respecto a instrucciones que recibió de Peña Nieto o Luis Videgaray, más toda la evidencia de sobornos a legisladores, particularmente del PAN, para la aprobación de las reformas constitucionales, va a ser la carnada perfecta para que el gobierno arme un buen circo distractor, mientras el país se desmorona.

Así que prepárense estimados lectores, porque la pandemia no cede; la economía a pique; la inseguridad desbordada; pero nuestros políticos ya están en la lucha de poder rumbo al 2021 y 2024.



IN- VER- SIONES

SECTOR TURISMO

Servicio exterior, en plan de reaperturas

Nos cuentan que dentro de la estrategia para la atracción de turistas extranjeros, la Secretaría de Turismo se reunirá virtualmente con los titulares de las embajadas y consulados para presentar el plan de reapertura de México, además de que se podrá conocer, de primer mano, cómo se encuentra la situación de los principales destinos turísticos del país.

NOMBRA EMBAJADOR

Concamin refuerza alianza con Japón

Hablando de diplomacia, la Concamin, que dirige Francisco Cervantes, anunció hace unos días el nombramiento de Noboru Takimoto Tanaka como nuevo embajador de la Industria-Concamin ante Japón, esto para reforzar las relaciones entre ambas naciones e impulsar una alianza estratégica que sea benéfica para los dos países.

REUNIÓN CON HERRERA

Cortina inicia fuerte al frente de Amexcap

Eduardo Cortina empezó como presidente de la Asociación

Mexicana de Capital Privado ni más ni menos que con una reunión el martes con el secretario de Hacienda, Arturo Herrera. Ahí Cortina reiteró al funcionario el compromiso de las 170 firmas (y 60 mil mdd en inversión) que representa, para trabajar con el gobierno.

AEROMÉXICO EN EU

Aerolínea avanza en mejorar sus finanzas

Luego de que en junio se acogió al capítulo 11 de la Ley de quiebras en EU, Grupo Aeroméxico informó que progresa en su reestructura. El martes pasado le aprobaron en definitiva las peticiones presentadas respecto al pago de salarios de trabajadores, contribuciones fiscales, etcétera.

SAFE TRAVELS

OMA recibe sello de seguridad sanitaria

Los aeropuertos del Grupo Aeroportuario Centro Norte, OMA, recibieron el sello Safe Travels, del Consejo Mundial de Viajes y Turismo, luego de implementar acciones y protocolos de seguridad sanitaria a fin de mitigar el riesgo de contagio del covid-19 en cada una de sus terminales. El sello certifica la seguridad sanitaria.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL SOMOZA

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



Recesión histórica para México

Ayer salieron los datos del PIB al segundo trimestre del año de México, EU y Alemania. La economía mexicana se contrajo el doble de la estadounidense y 67% más que la alemana; en México la medición fue la siguiente: comparando el segundo trimestre de este año contra el segundo de 2019, los números de 2020 muestran una declinación de 18.9%, pero si se compara el segundo trimestre contra el primero la caída es de 17.3%, y si la anualizamos para compararla con la de EU nos lleva a -69.2%. Los números para EU fueron los siguientes: Segundo trimestre de este año vs. segundo de 2019 declinación de 9.5%, y contra el trimestre anterior fue de -8.2% que anualizado resulta -32%.

Los datos para ambos son malos, pero los de México son doblemente negativos que los de nuestro vecino.

En Estados Unidos los resultados se explican por la pandemia, su economía estaba en buenas condiciones al inicio de 2020, incluso creció en enero y febrero cercano a 3%, que para ellos era magnífico. En el caso de México las condiciones fueron distintas, veníamos de un año malo con una contracción de 1%, y los dos primeros meses no mejoraron; además, desde 2019 el país se enfrenta a una crisis de confianza por parte de empresarios nacionales y extranjeros que la administración actual no ha querido enfrentar; al contrario, la confrontación entre sector público y privado es cada vez más evidente. Recientemente un connotado empresario mexicano dijo que cuando el sector privado presentaba iniciativas —en términos futbolísticos— lo que el ejecutivo hacía era “patearlos”, eso es preocupante porque si no se reactiva la inversión privada, será imposible que el país crezca y se desarrolle como esperamos. La economía mexicana se empezará a recuperar en el segundo semestre del año,

pero el crecimiento esperado será muy pequeño; al cierre de 2020 la economía se puede contraer alrededor de 10% con consecuencias como pérdida de empleos formales e informales y un incremento enorme de personas que engrosarán las filas de la pobreza.

Lo que más preocupa es que al no haber implementado planes de crecimiento emergentes y ayudas de carácter fiscal para las pymes, que son las que generan 70% del empleo, la recuperación será más difícil y complicada; es cuestión de aritmética: en 2019 la economía decreció 1% y posiblemente este año se contraiga 10%. Las previsiones más optimistas son que el rebote en 2021 será de 3.4%, y de 2022 a 2026 nos atoremos en crecimientos de 2.5% anual, o sea, habremos perdido seis años de crecimiento y desarrollo, donde la pobreza crecerá en forma alarmante y más personas habrán perdido la oportunidad de mejorar.

Más allá de programas ideológicos que de nada sirven, el gobierno debe implementar planes de crecimiento cerrando filas con el sector privado con objeto de empezar a detonar inversiones, pero es indispensable que el gobierno acepte y reconozca las bondades de la inversión privada nacional y extranjera. Para iniciar este proceso debe reforzar el estado de derecho que está ausente en muchos aspectos.

Hay mucho que hacer, pero la reconciliación nacional debe ser prioridad y, de una vez por todas, i terminar la confrontación que tanto daño nos hace! ■

Si no se reactiva la inversión privada, será imposible que el país crezca y se desarrolle como esperamos



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

Newmont y fraude en Adolfo Domínguez

La minera canadiense Newmont Corporation, que preside **Tom Palmer**, es propietaria de Peñasquito en Zacatecas. Las reservas de esa mina al cierre de 2019 son de 8.1 millones de onzas en oro, 471 millones de onzas en plata, 3 mil 260 millones de libras de plomo y 7 mil 420 millones de libras de zinc. Sus subsidiarias en México tienen diferendos fiscales con el SAT y están en negociaciones.

El SAT le envió avisos de reevaluación fiscal para dos de las subsidiarias mexicanas de Goldcorp relacionadas con una “reducción en el monto de los intereses deducibles pagados por la deuda de partes relacionadas por esas subsidiarias durante los años fiscales 2008 y 2009”, y el rechazo de “ciertos honorarios y gastos dentro de la compañía”. Tiene que saldar 11 millones y 102 millones más cada uno de esos años en ISR más intereses y sanciones.

Newmont destacó que en el primer trimestre de 2020 avanzó en lograr acuerdos con el SAT y que “espera llegar” a finales de año a una resolución final “menor que la revaluación” señalada. Además, otra subsidiaria separada de Goldcorp recibió reevaluaciones para los años fiscales 2008 y 2009 y observaciones de auditoría relacionadas con los años fiscales 2010 a 2017.

Se incluyen el pago de intereses de la deuda de partes relacionadas y la ganancia reconocida en la venta de la mina, entre otros. En el se-

gundo trimestre de 2019 se liquidaron 96 millones de dólares, y en el primer trimestre de este año se llegó a un acuerdo con el SAT para 2008 a 2010; continúa el diálogo para los años fiscales 2011, 2012 y 2014 hasta 2017.

La empresa “defenderá sus posiciones de presentación de impuestos”.

Mientras, Alamos Gold anunció que en el segundo semestre de este año comenzará el proyecto La Yaqui Grande, en Sonora, donde prevé una producción media anual de oro de 123 mil onzas al año a partir del tercer trimestre de 2022. Prime Mining completó la compra de la mina de oro y plata los Reyes, en Sinaloa, con un pago de un millón 500 mil dólares a Vista Gold. Las dos son canadienses.

Cuarto de junto

Caja de la Sierra Gorda respaldó la creación de Generamás, una nueva *fintech* liderada por **Enrique Levin**, joven emprendedor que ha impulsado más de 30 negocios en México y EU. Generamás reportó crecimientos de ciento por ciento en cada uno de los últimos tres trimestres porque sus operaciones en línea bajan los costos; ofrece una cuenta de inversión a tasa fija que varía según el plazo con montos desde mil pesos. Con apoyo de la caja, puede ofrecer el seguro de protección al ahorro Prosofipo, que cubre inversiones por hasta 25 mil Unidades de Inversión... La marca española de *boutiques* Adolfo Domínguez cerrará en México en medio de una denuncia en su contra por fraude; sin existir ventas durante la pandemia, emitió facturas para cobrar. ■



NADA PERSONAL, SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON



barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson

Ni para cuántos ni para qué

En las últimas semanas el Coneval viene publicando sus evaluaciones a los 17 programas prioritarios de desarrollo del gobierno federal.

Como activista del tema, me zambullí en el análisis 2019-2020 del Programa Pensión para el Bienestar de las Personas con Discapacidad Permanente. Y es un mar de inconsistencias, imprecisiones, sin objetivos claros y de corto alcance.

Desde que se anunció, tanto el Presidente como la responsable de Bienestar —María Luisa Albores— prometieron 1 millón de pensiones para personas con discapacidad (pcd). La decisión de esa cifra nunca se explicó, teniendo en cuenta que según la última Enadi, en el país viven 7.9 millones de pcd.

En el Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024, decía que este programa “apoya a niñas, niños y jóvenes de hasta 29 años que tienen discapacidad permanente, así como a personas con discapacidad de 0 a 64 años que vivan en comunidades indígenas”.

Y se echó a andar hace un año sin reglas de operación, con un padrón incompleto y con los propios ‘servidores de la nación’ encargados de determinar quiénes son los beneficiarios, desconociendo —como explicaron en el informe— qué es y qué no una discapacidad permanente. En 2019 se fijó una cifra más baja de beneficiarios: 817 mil 7 personas. Según Coneval, solo cobraron su pensión 815 mil 923.

En febrero de este año se publicaron las reglas de operación y allí ya cambiaron el perfil de quienes son susceptibles de recibir apoyo: “*personas con discapacidad permanente, de 0 a 64 años que habitan en municipios o localidades indígenas o afroamericanas y personas de 30 a 67 años que habitan en zonas con alto y muy alto grado de marginación, aumentan sus ingresos monetarios para reducir la brecha de ingresos respecto a las personas sin discapacidad*”.

Si bien ahora especifican que apoyarán a quienes tienen bajos ingresos, en ninguna parte de los requisitos para sumarse al padrón se piden ni ingresos ni hay un estudio socioeconómico. Bueno, en realidad lo único que anotan en ese padrón es el nombre, apellido, clave de la entidad, municipio y monto entregado. Faltan datos fundamentales (y obvios) que determinan ni más ni menos si alguien es un potencial beneficiario: ni edad, ni sexo, ni tipo de discapacidad, ni a qué minoría o etnia pertenece. Hoy por hoy es imposible saber cuántas personas de esos subgrupos a los que busca apoyar el programa efectivamente están cubiertos.

Ni las cifras cuadran. Coneval sumó cuántas personas con discapacidad entran dentro del perfil que indica el programa y son 2 millones 164 mil 668 personas. Es decir que hoy solo 38 por ciento de este grupo recibe una pensión. Lejos de aquel millón prometido.

Poca claridad, falta de objetivos y precisión e inconsistencia son algunos de los adjetivos que más se repiten en la evaluación de este programa tan cacareado cuando hay oportunidad. ■



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Rosa Icela ante un mundo nuevo y de especialización en puertos*
- * *Fernández Perroni, una piedra en el zapato de la transparencia*
- * *Caen utilidades de BBVA 28.9% por COVID-19 y reservas preventivas*



Julio Brito A.

La toma de posesión de **Rosa Icela Rodríguez** al frente de la Coordinación de Puertos, el sector marítimo y portuario está muy a la expectativa del manejo los puertos que es un asunto, técnico, legal y de confianza para las inversiones de varios grupos mundiales donde hay en juego 21 proyectos por 37 mil 645 mdp. Además existen otras inversiones en conectividad hacia los recintos por más de 199. 758 mdp, de acuerdo con las últimas cifras presentadas al sector privado por SCT.

Lo que no se ve, pese a las buenas intenciones del gobierno es cómo lograr imponer autoridad en puertos y marina mercante, que de entrada tiene 16 empresas estatales constituidas como Administraciones Portuarias Integrales (API), que conforman el 80% de los puertos comerciales y en donde el Coordinador es el Presidente del Consejo de Administración.

Desde luego conocer cada uno de estos recovecos en los puertos y saber hasta dónde llega el derecho público y el derecho pri-

vado, en tierra y aguas, la especialización de muchas áreas, las contraprestaciones de los concesionarios, fijas y las variables, los compromisos por volumen y un gran etc., representan todo un reto a nivel técnico para quien se inicia en este sector marítimo y portuario, como es el caso de Rosa Icela, que más bien estaba enfocada a la atención ciudadana.

Y es que como se sabe, todo tiene dos caras, por una la información legal que pueden ofrecer los funcionarios y otra la que realmente se arregla en cada una de las APIs, así como la que cada director de área quiera dar a la nueva jefa de la Coordinación de Puertos.

Por ello lo que trasciende por estos días en el sector, es un gran escepticismo sobre varios de los funcionarios que siguen a nivel central y, las expectativas de cambio. Uno de los casos ilustrativos pero no limitativos, es el de **Francisco Fernández Perroni**, Director de Marina Mercante, cuya participación en empresas de tripulaciones ha sido pública.

Precisamente su relación y amistad ha

sido muy clara con los líderes de Colegios de Marineros que han difundido la campaña y acuñaron el término "militarización de los puertos" sobre la participación de Semar, en el sector, así que aún falta ver hasta dónde llegan los cambios en puertos que, para muchos, están por verse.

RELEVO. **Eduardo Cortina Murrieta** es el nuevo presidente de la Asociación Mexicana de Capital Privado, sustituye a Carlos Mendoza quien ocupó el cargo desde abril de 2018.

CAE. Los resultados financieros de BBVA México, que lleva **Eduardo Osuna** se hundieron 28.9% en el primer semestre del año, debido a la pandemia de COVID-19. La caída obedece a la acumulación de reservas por 7.632 millones de pesos así como una menor transaccionalidad en uso de tarjetas de crédito en las terminales puntos de venta e inversiones. "El margen de intereses se vio impactado por la rebaja de tipos de interés del banco central".



Claudia Villegas

IQ FINANCIERO

La colusión en medicamentos y la emergencia sanitaria

Ante la emergencia nacional que vive el sector salud, las compras de medicamentos siguen encabezando una gran prioridad presupuestaria. Sin el coronavirus, como lo informó en su momento la Oficialía Mayor de la Secretaría de Hacienda, las compras de medicamentos requerían recursos por más de 60 mil millones de pesos. Se trata, sin duda, de uno de los rubros en el que más presupuestos ejerce el gobierno federal. Ahora, insisto, con el coronavirus no sólo aumenta la necesidad de que estas adquisiciones sean lo más transparentes y eficientes posibles, sino también apegadas al Estado de Derecho. Aún más, adquirir la vacuna contra este flagelo resulta prioritario, pero también al menor precio posible.

Si la regulación de la contratación pública debe sentar las bases para conseguir las mejores condiciones para el Estado en la adquisición de bienes y servicios, así como en la contratación de obra pública, en el segmento de medicamentos—en medio de una emergencia sanitaria—no deben olvidarse estos preceptos básicos.

El gobierno cuenta con todas las herramientas legales y jurídicas para hacer valer el bien público y el beneficio de los contribuyentes y pacientes. El esquema de compras consolidadas del sector gobierno es suficiente en el plano formal. Incluso, podría decirse que mereció el reconocimiento de la OCDE por su pulcritud técnica. El problema, sin embargo, son prácticas como la colusión, la simulación y la

corrupción que han logrado burlar estos esquemas. Incluso, como lo denunciaremos aquí, al principio de este año, antes de la pandemia, se registraron obstáculos por parte de empleados de hospitales entrega medicinas vía empresas de paquetería, una acción que favorecía a compañías farmacéuticas que se oponían a las acciones de autoridad para vigilar sus registros sanitarios. Un estudio de la Comisión Federal de Competencia (COFECE) que encabeza Alejandra Palacios, explica que la corrupción y la colusión, y el consecuente uso ineficiente de los recursos públicos, se da desde el diseño de los procedimientos, que deberían orientarse a obtener la mayor concurrencia posible. Por el contrario, establecen límites artificiales al número de licitantes, como pueden ser requisitos técnicos innecesarios (a esto se le llama dirigir la licitación, se determinan requisitos que solo uno o unos cuantos van a poder cumplir). Utilizan métodos distintos a la licitación (como la adjudicación directa, y a pesar de que haya otros proveedores en el mercado que podrían meter presión competitiva a la compra y obtener así menores precios), o limitar la participación a ciertas empresas (invitación restringida al proceso de compra). La Colece se ha ocupado ampliamente de documentar los modelos que impiden la competencia en las compras consolidadas de gobierno y que los recursos públicos se apliquen de manera eficiente. El problema, ahora, es que ante la emergencia sanitaria se asumen decisiones extraordinarias para buscar directamente las adquisiciones de medica-

mentos en las mejores condiciones posibles. En otras palabras, se reconoce de tajo que las prácticas anti competitivas vulneraron muchos de los esquemas técnicos y procedimientos para la compra de medicamentos y que, ahora, simplemente no hay tiempo para lidiar con una situación que parece incontrolable y que —hasta ahora— no tiene registro ante la Secretaría de la Función Pública de inhabilitaciones, de sanciones, de señalamientos a funcionarios del sector público y empresas que han participado en estas prácticas de corrupción.

Se justifica que, en medio de la emergencia sanitaria, el Poder Legislativo apruebe los cambios a la Ley de Adquisiciones y Obras Públicas. No obstante, el problema está allí y el gobierno federal asume ahora la responsabilidad de adquirir en tiempo, en forma y de manera directa los medicamentos que necesitan los mexicanos. Insisto, el gobierno tendrá que hacerlo muy bien, mejor que muchas de las farmacéuticas y distribuidoras que sólo vigilaban sus intereses.

La Colece, en otro análisis sobre compras públicas, ha sancionado diversos casos de colusión en compras públicas de la salud:

Las empresas de farmacéuticas Fresenius, Eli Lilly, Probiomed, Baxter, Cryopharma, Pisa, las cuales acordaron repartirse los contratos de sueros e insuli-

nas, en una especie de carrusel acordaban los turnos del contrato a ganar, un el precio ganador, el resto hacia ofertas más altas para perder. Este caso quedó firme en el Poder Judicial y el Instituto interpuso una demanda para resarcir los daños, estimados en 623 millones por sobreprecios de hasta casi 58%. En las compras de guantes de látex al menos cinco empresas vendieron al sector público con sobreprecio promedio de 34% lo que generó un daño al erario de 174 millones 80 mil pesos: en condones y sondas, cinco empresas simulaban competencia para incrementar artificialmente el precio máximo de referencia (esto es durante los estudios de mercado) y segmentar el mercado por productos, generaron sobreprecios estimados que ocasionaron un daño al erario de 177 millones 67 mil 392 pesos.

En guantes de polietileno empresas que pertenecían a un mismo grupo de interés económico simulaban ser competidores, aunque en realidad respondían a los mismos intereses, inflaron los precios entre 32% y 33%, lo que se tradujo en un daño al erario calculado en 42 millones 280 mil pesos.

Es cierto, reitero, quizás en la emergencia sanitaria se justifica, pero pasaron dos años desde que el gobierno federal, a través de Raquel Buenrostro, advirtió de las distorsiones en el mercado de medicamentos. No se resolvió y se retrasaron muchas decisiones que ahora deben corregirse.



ANTENA

JAVIER OROZCO

Redes sociales y campañas políticas

En 34 días iniciará el proceso electoral 2020-2021 en México, para ser preciso el 4 de septiembre el Instituto Nacional Electoral dará el arranque de los comicios. Dentro de las distintas variables que se presentan ante el entorno sanitario y el tradicional político, no hay que perder de vista a las redes sociales. Ya lo estamos viendo en Estados Unidos.

Hoy en día, las redes sociales, aplicaciones y las plataformas de servicios por Internet están teniendo cada vez mayor auge en la vida de las personas, uno de esos campos es precisamente la información del quehacer público en el ámbito gubernamental y como medio de acercamiento con los electores durante las contiendas políticas, lo que algunos han llamado *tecnopolítica*.

Hay que ser realistas, no sólo es económico sino también político el peso que tienen las grandes corporaciones tecnológicas, por ello es importante preguntarse ¿qué papel jugarán las redes sociales y las grandes plataformas tecnológicas en el proceso electoral mexicano que inicia en septiembre próximo? Si inciden de sobremanera -y es en perjuicio del actual régimen-, es posible que haya una sobrerreacción; no hay que olvidar que el Ejecutivo Federal ha intentado llevar a los representantes de Twitter en México a la conferencia mañanera.

Un buen termómetro para medir lo anterior es preguntarse ¿Por quién van a votar las grandes empresas tecnológicas por la reelección de Trump o por un cambio hacia el Partido Demócrata? Justo el miércoles pasado comparecieron los líderes de las grandes tecno-

lógicas (Apple, Google, Facebook, Amazon) ante el Congreso Americano con motivo de los señalamientos sobre su excesivo poder económico e informativo, previo al inicio de la comparecencia el Presidente Donald Trump expresó que si el Congreso no hace justicia, lo hará él mismo con órdenes ejecutivas.

Sería inocente pensar que detrás de los amagos no hay un interés electoral. Justo esta semana el Departamento de Comercio de Estados Unidos pidió al órgano regulador de telecomunicaciones que se interpretase la ley de comunicaciones de ese país para dilucidar si es lícito que las redes sociales alteren o modifiquen el discurso de los usuarios y cuáles son las responsabilidades, todo ello en el contexto de que el *Presidente Candidato* se ha quejado de que Twitter y Facebook lo han censurado, ¿podría pasar algo similar en México?

Aunque parezca insólito, el mandatario estadounidense ya comienza a hablar de un posible fraude electoral, cuestiona a medios y redes sociales, ahora culpa a la pandemia, lo que nos lleva a recordar un pasado no muy lejano en México. Ya veremos, aquí en el país, qué reacción existe el próximo año por parte del Ejecutivo y el partido gobernante, cuando comiencen a ver que 2020, les ha acrecentado el costo como gobierno en salud, economía y seguridad.

La lucha por el poder no es juego de niños, y la oposición usará todo lo que esté a su alcance para cuestionar la labor gubernamental y viceversa, el gobierno y su partido harán lo propio, no están mancos. Y en esa guerra las redes sociales serán una vía y los medios tradicionales seguirán fortaleciéndose en credibilidad.



MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Uber Eats, para tener mejor sazón

La plataforma que en México dirige **José García Pimentel** no sólo aplacó las críticas de algunos establecimientos sobre el nivel de comisiones sino que logró una solución integral con la Cámara Nacional de la Industria de Restaurantes y Alimentos Condimentados (CANIRAC), que preside **Victor Manuel Legaspi**, donde todas las partes, incluidos los consumidores se benefician. El plan que ya entró en operación incluye cinco puntos: 1) Cero por ciento de comisión para el establecimiento y 40% de descuento en la primer orden del cliente que absorberá en su totalidad la plataforma. 2) Un descuento de hasta 30% en la comisión por servicio para los negocios registrados en el Régimen de Incorporación Fiscal. 3) Hasta 50% de descuento en la comisión de servicio en la entrega de órdenes cercanas al restaurante con equipo propio de repartidores. 4) Hasta 50% de descuento en la comisión de servicio en pedidos que el usuario recolecte directamente en el establecimiento. 5) Y para mantener el flujo de efectivo suficiente para los gastos de operación los pagos podrán realizarse a diario en lugar de cada semana, aunque dependiendo del banco el dinero se reflejará en la cuenta del restaurante en un plazo de 3 a 5 días hábiles. Sería deseable que otras plataformas alcanzaran acuerdos similares antes de que terminen por desincentivar el crecimiento de esta opción altamente beneficiada por la crisis sanitaria.

PRIMER LUGAR

El ganador de la licitación del servicio de gestión para el Centro de Datos Primario y Alternativo de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes que ahora encabeza **Jorge Arganis**, fue el consorcio donde participa Engine Core, que dirige **Aldo Córdova** y B-Drive IT, a cargo de **Guillermo Chávez** que no sólo presentaron la oferta económica más atractiva con 4.2 millones de pesos mensuales, sino un robusto equipo de ingenieros que se logró gracias a la alianza de ambas firmas.

SIN LÍMITES

Llama la atención la rápida concentración de contratos de servicios de limpieza para oficinas del gobierno federal a favor de la empresa Industria de la Construcción y Proyecto Vial que este año suma cerca de 46 millones de pesos, y no se descarta su presencia en otras dependencias que representarían hasta 10 millones de pesos adicionales y de hecho hoy mismo se sabrá el resultado de un concurso para instalaciones de la SRE, donde más de uno ya descontó su triunfo.

MAYOR CONCIENCIA

Para promover el uso de cubrebocas y evitar más contagios en Jalisco nació la iniciativa ciudadana "Estamos junt@s y lo traemos bien puesto" que encabeza el rector de la Universidad de Guadalajara, **Ricardo Villeneuve**, y el presidente de Canaco Guadalajara, **Xavier Orendáin**, y donde además participan empresas locales como Farmacias Guadalajara y PiSA Farmacéutica. Ya se sumaron 125 alcaldes y cuenta con el respaldo del propio gobernador de Jalisco, **Enrique Alfaro**.



APPLE, AMAZON, GOOGLE Y FACEBOOK VS. EU

En medio de una pandemia mundial y durante una crisis económica, social, de salud y de la que aún no podemos vislumbrar cuáles serán las consecuencias, el Congreso de Estados Unidos pide comparecer a los directivos de las cuatro empresas tecnológicas más grandes del mundo, que en total valen más de cinco billones de dólares.

Los directivos de Alphabet (Google), Apple, Amazon y Facebook (**Sundar Pichai, Tim Cook, Jeff Bezos y Mark Zuckerberg**) protagonizaron una audiencia ante el Comité de Seguridad de la Cámara de Representantes.

¿Por qué sucedió esto?

El propósito declarado de la audiencia era abordar si las leyes antimonopolio existentes proporcionaban una regulación suficiente a los gigantes de tecnología mundial.

Así es, en el país más capitalista del mundo, **el propio gobierno tiene miedo** del súper poder que estas empresas tienen en cuestiones como la democracia y la economía.

Esto sucedió también porque **Trump está enojado**, y así como las redes lo ayudaron a ganar unas elecciones, estas mismas pueden ser la definición de los siguientes comicios que están a la vuelta de la esquina.

Además de ser un tema mediático y con-

trovertido, la realidad es que no se ve una consecuencia hacia ningún lado en un corto o mediano plazo, pero sí deja ver la frustración de un Presidente que está molesto y preocupado, hasta el punto que llegó a lanzar un tuit dirigido al Congreso, diciendo que es necesario tomar medidas para regular a las tecnológicas o, señaló, lo hará él a través de "órdenes ejecutivas".

Creo que la pregunta que nos debemos hacer frente a esta situación no es si, está bien o está mal regular a estas macroempresas, por el poder que tienen en diferentes rubros, si no **¿en dónde?** Tampoco creo que sea un tema que se deba generalizar, ya que a pesar de que las cuatro son empresas de tecnología, sus negocios son totalmente diferentes por lo que las regulaciones también deben ser acorde a cada una.

No solamente debe ocurrir esto en su país de origen, sino en todos los lugares donde dichas empresas operan.

Lo que sí es importante es que, así como ha ocurrido históricamente con todos los modelos de negocio nuevos, en donde las regulaciones van detrás de las innovaciones, debe existir un balance en ellas sin tocar ningún extremo. Ahí está la clave.



En lo que va del presente año no se ha realizado ninguna licitación para la adquisición de medicamentos

JAIME
NÚÑEZ

L

uego de que se discutiera la minuta sobre la Ley de Adquisiciones, Arrendamiento y Servicio Público en la Cámara de Diputados, el Senado de la República aprobó, en periodo extraordinario, la iniciativa con lo que el gobierno federal tenga facultades para comprar en el extranjero insumos

y medicamentos sin necesidad de realizar licitaciones, siempre y cuando el mercado local no garantice mejor calidad o precio y como lo ha señalado en reiteradas ocasiones el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, se erradiquen los actos de corrupción que según el Ejecutivo se registraban en su compra y distribución.

Lo aprobado en el legislativo eliminará también la responsabilidad y el argumento esgrimido sobre el desabasto de ciertos medicamentos para el tratamiento de enfermedades en el país. Pues bien, como era de esperarse el mandatario celebró su aprobación en la conferencia matutina de ayer, dejando a los miembros del sector farmacéutico nacional sin la posibilidad de ser escuchados y elaborar una reflexión sobre la iniciativa y sus consecuencias para los empresarios nacionales.

Para diversos especialistas del sector llama la aten-

ción varios hechos; el primero es que en lo que va del presente año no se ha realizado ninguna licitación para la adquisición de medicamentos, diferente a lo que ocurrió el año pasado cuando la Oficialía Mayor de Hacienda que llevaba **Raquel Buenrostro**, para el mes de junio

había realizado la licitación en la compra de medicamentos, —aunque con poco éxito, ya que en su momento se declararon desiertas 68 por ciento de las claves—, el otro asunto que aún no queda del todo claro es el papel que jugará la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en cuanto a la supervisión de las compras consolidadas.

VIENE LA DISTRIBUCIÓN

Uno de los señalamientos que ha realizado el presidente **Andrés Manuel López Obrador** de manera reiterada es el de la distribución de medicinas, incluso el mandatario ha puesto como ejemplo el trabajo que realizan empresas fresqueras y de cigarros en cuanto a la distribución de sus productos en sitios recónditos de la geografía nacional, resaltando sobre todo su logística. Pues bien, este día el gobierno federal tendrá a su responsable de la distribución de medicamentos, insumos y material clínico a nivel nacional, la tarea recaerá en quien hasta ayer se desempeñaba como coordinador nacional de Protección Civil, **David León Romero**, funcionario público de excelencia que ha sabido adaptarse a la realidad presupuestaria y que

seguramente realizará un buen trabajo si es que cuenta con el apoyo y los recursos económicos necesarios. **Gabriel Yorio**, y otros funcionarios.

NOMBRAMIENTO

La Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP), dio a conocer que **Eduardo Cortina Murrieta** será el nuevo presidente del Consejo Consultivo. En su primer acto oficial la nueva presidencia se reunió con el titular de la Secretaría de Hacienda, **Arturo Herrera**, el subsecretario,

**NO QUEDA
CLARO EL PAPEL
DE LA ONU EN
LAS COMPRAS
CONSOLIDADAS**



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



PAÍS SIN ECONOMISTAS

CARLOS
MOTA

La inmensa mayoría de la población sigue poniendo a la economía en un plano secundario



Ayer fue un día muy significativo para muchos economistas en México. Atestiguaron, por primera vez en su vida, el surgimiento de los peores datos que jamás habrían soñado, cuando el Inegi reveló la caída del PIB del segundo trimestre.

Desde la mañana fluyeron los análisis de varios de estos economistas, a varios de los cuales considero mis amigos. Sé del empeño que ponen en sus modelos y lo mucho que esperan la recuperación. Todos siempre tienen grandes comentarios: **Gabriela Siller, Gabriel Casillas, Marco Oviedo, Isaac Katz, Alonso Cervera, Valeria Moy, Julio Santaella, Jonathan Heath, Pedro Alonso, Adrián de la Garza, Carlos González Tabares**, y más...

Pero a pesar de que los datos marcan a nuestra generación por la profundidad de la caída y por los años que tardaremos en recuperarnos, lo cierto es que la inmensa mayoría de la población sigue poniendo a la economía en un plano secundario. Así lo muestra, por ejemplo, el 52.9 por ciento de aprobación de AMLO que arroja la encuesta de Consulta Mitofsky. El mexicano está más preocupado por evitar contagios de COVID-19 que por la economía, y no está culpando al gobierno del gran descalabro económico.

Es triste, pero la preocupación por el desempeño de la economía parece ser un problema grave únicamente para 100 economistas. Ese grupo puede hacer algo de ruido durante un par de días, pero de ahí

a que se genere una agenda nacional dada la gravedad

del problema, hay un abismo.

Los economistas nunca lograron lo que los directores de cine, los actores o los músicos. Es verdad que no debemos aspirar a eso; pero sí debería preocuparnos que sus análisis son llamada sólo por 24 horas. Pasado ese lapso, la conciencia ciudadana migra a otros temas que parecen más trascendentales, dejando nuevamente de lado la posibilidad de que se reconfigure la discusión política en función de la economía. De hecho, si hoy hubiera elecciones ponderarían más los miedos, las alegrías y las esperanzas de los mexicanos en temas como el aborto o la violencia, que todo lo que está ocurriendo en la economía, por grave que nos parezca a algunos.

Es la realidad: no tenemos una conciencia económica profunda. Si una persona pierde el empleo y empobrece ocupará más su energía en conseguir el soporte de su red social (primos, conocidos), que en politizarse y construir ciudadanía participativa para arreglar el descalabro económico. Es triste, pero 100 economistas relevantes y con buenos análisis no han sido suficientes para concienciar a 128 millones de mexicanos. Y el presidente **López Obrador** ha desacreditado tristemente, también, su importantísima labor.

AMEXCAP

El nuevo presidente de las empresas de capital privado, **Eduardo Cortina**, se concentrará en atraer más inversiones para diferentes proyectos, y trabajará "de cerca con fuentes locales de capital".

**ES LA REALIDAD:
NO TENEMOS
UNA CONCIENCIA
ECONÓMICA
PROFUNDA**

Fecha: 31/07/2020

Columnas Económicas

Página: 17

Alfredo Huerta, "Finanzas 24"

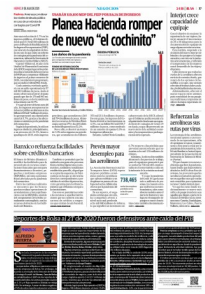
Area cm2: 216

Costo: 30,920

1 / 1

Alfredo Huerta

24 HORAS
EL DIARIO SIN LÍMITES



Reportes de Bolsa al 2T de 2020 fueron defensivos ante caída del PIB

Sin duda, los reportes de las empresas al cierre del segundo trimestre en México, resultaron mucho más defensivos que el registro de la caída del PIB en el mismo periodo de 2020.

La expectativa reflejaba un panorama oscuro para las empresas de Bolsa. Sin embargo, de acuerdo a un estudio de la Dirección de Análisis y Estrategia Bursátil de Monex, Casa de Bolsa, ya contabilizados el 100% de los reportes de la muestra del índice, las ventas promedio cayeron un 3.1% y el flujo operativo (Ebitda) se redujo 9.4%. Sin embargo, a pesar de datos negativos, el 74% de estos reportes estuvieron en línea o mejor de lo esperado. Hablar del flujo operativo, implica conocer aspectos importantes de las empresas que incluyen directa o indirectamente, rubros como los ingresos netos, costos y gastos, midiendo la capacidad de la administración.

Dentro de los reportes, algunas empresas que lograron resultados positivos fueron Peñoles, Cuervo, Bimbo, Gruma, Bolsa y Kimber, entre otros.

Algunas empresas, aunque están fuera de la muestra, han venido reportando positivamente trimestre a trimestre, y a pesar de esta pandemia

que generó el cierre de la actividad económica por varias semanas, mantuvo resultados positivos. Hablamos de Grupo Traxión.

El conglomerado al mando de Aby Lijtzain, llevó sus ingresos consolidados hasta 3 mil 279 millones de pesos, gracias a la diversificación de su modelo de negocio, pues la división de carga y logística aportó 2 mil 157 millones de pesos, mientras que el resto fue obtenido del transporte escolar y de personal.

Además, logró que su flujo operativo (EBITDA) llegara a 748 millones de pesos, al crecer 15.9%, sumado a que la utilidad operativa llegó hasta 416 millones de pesos, es decir, 54.6% más que en el segundo trimestre de 2019. Así, la empresa puso a prueba su modelo de resiliencia y salió adelante gracias a su presencia en toda la cadena de suministro, disciplina financiera y constante desarrollo y aplicación de tecnología de punta. La utilidad neta creció más de 100% llegando a 151 millones de pesos.

Por el lado del PIB, la caída de 18.9% anual, estaba ya dentro de lo esperado de acuerdo a algunas instituciones como el mismo Banxico, Banorte, Citibanamex y Santander que en promedio estimaban una caída trimestral de -17.1%

vs -17.3% del trimestre.

Para el tercer trimestre del año, estas mismas instituciones estiman en promedio, con el intento de la reapertura de la actividad productiva del país, el arranque del Tratado de Libre Comercio, conocido ahora como el T-MEC y la recuperación moderada de los Estados Unidos, la economía registraría una contracción cercana a 10% y al cuarto trimestre de -5.0%, con lo que terminaría el 2020 con un ajuste alrededor de -9.0% anual.

Para las empresas es muy probable que tengan un mejor desempeño trimestral respecto al segundo. Las actividades productivas del país poco a poco intentan normalizarse; sin embargo, habrá una diferenciación sectorial todavía, especialmente en aquellos en donde la pandemia sigue limitando la actividad. Además, hay que recordar que al no haber tenido apoyo del Gobierno federal, el nivel de desempleo es alto y el cierre de empresas sigue creciendo.

El índice accionario concluyó ayer con una pérdida de 1.4% y acumula en el año un retroceso de 14.8%. Técnicamente probará en estos días una zona baja inicial en 36,500 puntos. Su penetración, generaría ajustes más cercanos a los 35,000 puntos de nueva cuenta.



CRISTIAN MORENO

MISIÓN MOTOR

Todo, en un solo auto

Confieso públicamente que subirme a un auto eléctrico en México me da comezón. En un país como el nuestro, la falta de infraestructura me genera tal incertidumbre al ver cómo la carga de energía disminuye con cada kilómetro recorrido y en cada ocasión que piso al acelerador que, simplemente, no puedo.

La experiencia es distinta cuando lo he hecho en otras latitudes, donde hay estaciones de recarga rápida por todos lados y llenar el tanque, si es que así se le puede llamar a recargar la batería, es tan sencillo como pararte en una gasolinera, así que siento que no soy del todo el único culpable.

Aquí puedo ser tachado de neandertal, sí, pero me surgen tantas dudas a la hora de conducir un vehículo 100 por ciento eléctrico que, para no volverme loco, me he hecho a la idea de que sólo disfrutaré esa experiencia mientras la batería no baje de un 30 por ciento y luego abandonaré el auto como si fuera desechable, pues dejarlo conectado por días en un enchufe convencional para volverlo a sacar sin el temor de quedarme parado por ahí sin batería me parece una locura. De encontrar un cargador rápido ni hablamos, es toda una odisea.

Supongo que alguien escuchó mis pensamientos y para no privarme de los beneficios que un vehículo eléctrico le puede aportar a la conducción trajeron versiones híbridas enchufables de algunos de sus modelos.

Gracias a marcas como Volvo, Porsche, Mercedes-Benz, Mitsubishi, BMW, Land Rover y ahora a Lincoln por pensar

en personas como yo, que recorreremos largas distancias y no nos podemos dar el lujo de estar atados a las limitaciones que todavía viven los vehículos 100 por ciento eléctricos en países como México por la falta de infraestructura.

Porsche apuesta por lo suyo y su Panamera más poderoso, es capaz de llevar a cuatro pasajeros a 310 kilómetros por hora, gracias al trabajo de los motores eléctrico y de combustión interna que generan en conjunto 680 caballos de fuerza, toda una locura para un sedán de cuatro puertas.

Todos estos vehículos pueden funcionar solamente con el motor de combustión interna o si las condiciones se los permiten únicamente con el eléctrico; en el caso de la Lincoln Aviator hasta por 34 kilómetros hasta a 135 kilómetros por hora, cosa que es ilegal en las carreteras de México, pero que sólo por vivir esa experiencia valdría la pena hacerlo, únicamente impulsado por su motor eléctrico, que se puede recargar a través de los sistemas de regeneración de energía o conectándolo a un enchufe de 120 o 240 volts, tal y como lo haces cuando quieres recargar tu teléfono móvil.

En caso de que instales un cargador especial para recargar el auto en tu casa, la CFE te dará una tarifa preferencial, de tal suerte que, máximo, por 2.6 pesos podrás recorrer más de ocho kilómetros, algo muy atractivo para quien puede darse el lujo de moverse con gasolina o electricidad según el humor o las condiciones que enfrente ese día a la hora de conducir.

Quien dijo que no se podía tener todo en un sólo auto lo hizo porque no conocía los vehículos híbridos enchufables.

Escúchanos mañana, a las 10 de la mañana por el 94.4 FM en Misión Motor.