



CAPITANES

ANDRÉS BRÜGMANN...

Es el capitán de Fieldwood Energy E&P México, operadora de un contrato obtenido junto con Petrobal en las rondas petroleras de 2015. La estadounidense reportó por primera vez el hallazgo de reservas a la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH). El contrato prevé inversiones por 700 mdd.



Afrenta al T-MEC

Desconcierto, molestia, incomodidad y franca sorpresa, fueron algunos de los sentimientos que generó entre integrantes de los órganos reguladores de energía, el memorándum enviado por el Presidente **Andrés Manuel López Obrador**.

Y es que para muchos este nuevo medio de presión para aplicar la política energética de la actual administración ya raya en el abuso.

En el dichoso documento, que por cierto no está membretado ni firmado por AMLO, prácticamente se les pide que violen la Ley en aras de favorecer las condiciones de las Empresas Productivas del Estado, Pemex y CFE.

“Los organismos reguladores del sector energético, en apego a su autonomía, deberán informarnos si está permitido, por ley o no el fortalecimiento de Pemex y la CFE por medio de las directrices aquí expuestas”, refiere el texto.

El problema es que ya se fijó para el 22 de septiembre la fecha en que los reguladores deberán rendir ese informe en Palacio Nacional, y de plano se espera que algunos de los convocados lleguen con su renuncia bajo el brazo.

Muchos de los planteamientos han sido públicos, pero es la primera vez que estos funcionarios enfrentan una disyuntiva de este tipo.

De ahí que vean altas probabilidades de que esto sea el inicio de la llamada contrarreforma energética que desde ya tiene un obstáculo: el T-MEC que firmó México con Estados Unidos y Canadá.

Unen sus Alas

En medio de la crisis que vive la industria de la aviación por la pandemia actual, dos aerolíneas harán sinergia: Interjet, que según nos cuentan tiene a **Carlos Rello Lara** en la cabina de control, y Aeromar, que dirige **Daniilo Correa**.

Hicieron una alianza con la que a partir de hoy se podrán reservar o combinar vuelos de Aeromar con destinos operados por Interjet

para conectar a la Ciudad de México, desde y hacia Monterrey, Tijuana, Guadalajara, Puerto Vallarta, Villahermosa, Mérida y Chetumal.

Además, Interjet participará en la venta de destinos de Aeromar, entre los cuales están Acapulco, Oaxaca, Puerto Escondido, San Luis Potosí, Veracruz, Ixtapa/Zihuatanejo y la ruta Guadalajara-Puerto Vallarta.

Eso significa que un pasajero puede reservar con Aeromar y volar con Interjet y esta última fortalecerá las ventas de las rutas que cubre Aeromar.

Además, Interjet podrá usar flota de Aeromar para operar aquellos vuelos con poca demanda para así garantizar que sean rentables.

La alianza tiene sentido para ambas aerolíneas, ya que hay rutas que no tienen demanda suficiente para los equipos A320 o Sukhoi de

Interjet, mientras que Aeromar no tiene la fuerza comercial que le puede dar Interjet para la venta de sus boletos.

Ahora, sólo faltan los viajeros.

Notificaciones Retrasadas

Surrealista resulta la reapertura de juzgados y tribunales, tanto federales como locales, desde el lunes pasado.

Más allá de las aglomeraciones en la entrada, cientos de acuerdos dictados por los jueces a mediados de marzo, apenas se notificaron el lunes pasado, cuando ya están superados por la realidad.

Por ejemplo, el 10 de marzo, la cadena de tiendas Elektra, que lleva **Rodrigo Riveroll**, solicitó el concurso mercantil en etapa de quiebra, de Sunlog, de **Fabían Carmona**.

Sunlog es una empresa de logística con sede en Naucalpan, que ofrece servicios de gestión de flotillas, 400 unidades para transporte y almacenamiento.

El 17 de marzo, la jueza Primera de Distrito en Materia Civil, **Elizabeth Vargas**, firmó una orden para admitir a trámite la demanda de Elektra en la que daba 9 días a Sunlog para defenderse, le prohibía realizar pagos vencidos, vender sus activos y hacer transferencias a terceros.

Además, se frenaba la ejecución de posibles demandas de otros acreedores y se pedía al Ifecom designar a un visitador.

Justo ese día, el Poder Judicial Federal detuvo sus actividades y fue hasta el lunes cuando la orden a Sunlog fue notificada oficialmente.

Vaya usted a saber si la empresa sigue estando en la situación de insolvencia que, según Elektra, tenía en marzo.

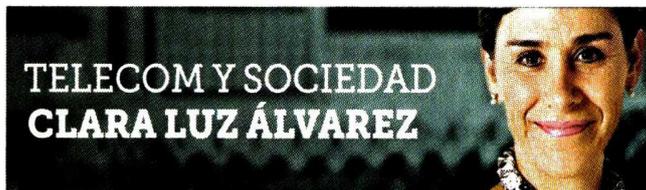
Cocina Piloto

Quienes meten el acelerador en la instalación de su dark kitchens o cocinas ocultas, que son básicamente donde se preparan menús de restaurantes sin servicio al público, son los de CMR, que lleva **Joaquín Vargas Mier y Terán**.

Este mes continúan la prueba piloto de su dark kitchen para Sushi Itto, la cadena de comida estilo japonés que adquirió hace un año.

CMR determinó iniciar la prueba en Monterrey, donde Sushi Itto solo cuenta con un restaurante y donde atiende la demanda a través de aplicaciones de comida a domicilio.

Si todo sale tan bien como hasta ahora, la operadora de restaurantes no dudará en colocar hasta 15 nuevas dark kitchens en otras ciudades del País.



Agonía por (falta de) cruceros

El turismo representa el 8.7% del Producto Interno Bruto (Inegi), crea el 8.9% de los empleos totales y los turistas internacionales provienen mayoritariamente de EUA (52.4%) y de Canadá (19.3%) (Datatur). El ingreso de divisas por visitantes internacionales de enero a mayo de 2020 se redujo en 43.1% respecto del mismo periodo de 2019; siendo aún más dramático si se comparan sólo abril y mayo de 2020 donde se dejaron de percibir 3 mil 749 millones de dólares respecto a abril-mayo 2019 (Datatur).

El turismo derivado de los cruceros genera una derrama económica importantísima en muchos puertos del País, siendo los principales Cozumel, Majahual, Ensenada, Cabo San Lucas y Puerto Vallarta quienes reciben el 92.7% de los pasajeros. En 2019 la República Mexicana recibió 9 millones 95 mil pasajeros a través de 2 mil 951 cruceros, además de que el crecimiento en pasajeros respecto de 2018 representó un 10.5% más. Covid-19 echó por la borda ese crecimiento y únicamente considerando de marzo a abril de 2020, México reporta una pérdida

de divisas por cruceros de 134 millones de dólares. En abril y mayo ningún pasajero llegó por crucero a los puertos mexicanos, lo que se tradujo en cero ingresos para los taxistas, guías de turistas, museos, zonas arqueológicas, artesanos, restaurantes, actividades deportivas, etcétera.

Las navieras son extranjeras, donde los grupos Carnival, Royal Caribbean y Norwegian tienen el mayor número de barcos, pasajeros e ingresos. La pandemia hizo que frenaran todos sus cruceros con la esperanza -cada vez más lejana- de reiniciar operaciones en septiembre próximo. Un crucero es una mini-ciudad, con miles de pasajeros (p. ej. el Harmony de Royal Caribbean puede tener hasta 6 mil 780 pasajeros) más cientos de personas de tripulación, que conviven en muchos espacios cerrados. La situación no puede ser más grave, lo que llevó a Royal Caribbean a colocar bonos en mayo pasado por 3 mil millones de dólares con una alta tasa de interés y dejando sus barcos en garantía.

El problema es que las navieras de cruceros y México "están en el mismo barco". La reactivación de cruceros

es indispensable y el Caribe representa el 32% de los recorridos a nivel mundial (Cruise Line International Association, CLIA). Y los cruceros no volverán hasta que sea seguro llegar a los puertos. México está haciendo su parte, como la iniciativa de la Secretaría de Turismo a cargo de Miguel Torruco Marqués con el grupo intersecretarial integral para revisar todos los protocolos de reactivación del turismo de cruceros y quien además está convocando a las Asociaciones de Navieras de Cruceros para trabajar de la mano. En esa iniciativa se ha creado la coordinación del Consejo de Diplomacia Turística cuyo titular es el subsecretario de Turismo, Humberto Hernández Haddad.

Y mire si no será de interés nacional la reactivación del turismo de cruceros, si se estima que el 65% de los pasajeros se quedan algunos días en el puerto de embar-

que y desembarque; mientras que el gasto por pasajero en el puerto antes de embarcar se estima en 376 dólares y el gasto en los puertos que paran durante la travesía es de 101 dólares por pasajero (CLIA).

Turismo incluyente. La accesibilidad de personas con discapacidad a los servicios en igualdad de condiciones es una obligación del Estado mexicano, pero si además se identifican los beneficios de contar con infraestructura accesible para el turismo (incluyendo de telecomunicaciones), la obligación además es muy conveniente. Se ha anunciado que el Tianguis Turístico tendrá un pabellón de turismo incluyente, lo cual es de celebrarse y en lugar de ser una excepción, que se convierta en una regla. Si aún no tenemos una discapacidad, la tendremos con el paso del tiempo, y lo que cualquiera busca son lugares accesibles.



What's News

Jim Farley, director de operaciones de Ford Motor Co., asumirá el puesto de CEO tras la jubilación de Jim Hackett, quien hace más de tres años inició un esfuerzo para dar un giro al fabricante automotriz emprobleado que aún no ha podido elevar sus ganancias o el precio de sus acciones. La compañía anunció que Farley, de 58 años, sucederá a Hackett, de 65, el 1 de octubre. Hackett permanecerá en un puesto de asesor hasta la primavera del 2021, indicó la empresa.

◆ **BP PLC** recortó su dividendo por primera vez en una década y esbozó planes para alejarse del petróleo y gas e invertir más en energía baja en carbono, marcando uno de los planes de transición energética más dramáticos entre las petroleras importantes en un momento de profunda crisis para la industria. El coloso energético británico busca aumentar sus inversiones bajas en carbono de unos 500 millones de dólares a 5 mil millones para el 2030 e incrementar su capacidad de fuentes renovables como energía eólica y solar.

◆ **Sony**, el gigante japonés de productos electrónicos y entretenimiento, registró ganancias récord mientras que personas varadas en casa derrochaban dinero en sus juegos. Sony reportó una utilidad operativa en el trimestre que concluyó en junio 63% más alta que

las estimaciones de S&P Global Market Intelligence. Las ventas en el segmento de videojuegos de Sony subieron 32%. Y ya que muchos de los clientes descargaron los juegos en vez de comprar ejemplares físicos, eso significó márgenes más altos.

◆ **Tras resultados** encontrados de compañías de redes sociales en las últimas dos semanas, Pinterest se las ingenió para aumentar sus usuarios e ingresos por encima de las proyecciones de Wall Street en el trimestre. La compañía explicó que sus ingresos publicitarios se beneficiaron de boicots en otras plataformas. Pinterest dijo que los usuarios activos mensuales crecieron 39% respecto al mismo trimestre del año pasado, con los ingresos procedentes de usuarios internacionales empezando a repuntar.

◆ **Diageo**, el productor londinense de whisky Johnnie Walker y cerveza obscura Guinness, informó que las ventas en Norteamérica cayeron sólo 1% en los seis meses que concluyeron en junio comparado con el mismo periodo del 2019. Condiciones mucho más duras en otros lados provocaron una caída total de 23% en las ventas del grupo. Norteamérica, que representa 39% de los ingresos de Diageo, ha sido uno de los mercados de licores más resistentes del mundo desde que inició la pandemia del Covid-19.



La subida de Televisa y Azteca, y el factor AMLO

Para los inversionistas, los fundamentales de una empresa —sus indicadores principales como ingresos, flujo y rentabilidad— son parte importante en la toma de decisiones sobre comprar o vender acciones de una emisora que cotiza en los mercados bursátiles. Sin embargo, las expectativas sobre el desempeño futuro, el entorno político y económico de los países donde opera, así como la afinidad de los gobernantes en turno a ciertos sectores, compañías o empresarios también son muy relevantes, a veces más de lo que quisieran los inversionistas o los propios dueños de las empresas.

En la era de la Cuarta Transformación, la simpatía del Presidente hacia ciertos sectores o empresarios es primordial para la toma de decisiones de los inversionistas. Un ejemplo de ello fue el desempeño que tuvieron ayer en la Bolsa las acciones del Grupo Televisa y de TV Azteca, luego de que se anunciara un acuerdo entre la Secretaría de Educación Pública, los medios públicos y las televisoras privadas más importantes del país para la transmisión de contenido educativo del ciclo escolar 2020-2021.

Los títulos de Televisa se dispararon hasta 14.3% en la Bolsa Mexicana de Valores, para cerrar con una apreciación de 11.1%. Se trata de uno de los repuntes más fuertes para el grupo que codirigen **Bernardo Gómez** y **Alfonso de Angoitia** en una sola

jornada. Si bien la racha positiva de la empresa que preside **Emilio Azcárraga**, quien estuvo el lunes en la conferencia en Palacio Nacional, se dio a partir de hace un par de meses, tras la presentación de su servicio Izzi móvil y sus resultados financieros del segundo trimestre, el aumento de ayer también tiene que ver con el respaldo que ha mostrado AMLO a los medios de mayor penetración, como la televisión.

La empresa de **Ricardo Salinas Pliego**, TV Azteca, subió el martes 7% en la Bolsa. Si bien es una compañía más pequeña y con menos bursatilidad que Televisa, el impulso del convenio con la SEP —el secretario de Educación, **Esteban Moctezuma**, es un enviado del presidente de Grupo Salinas al gabinete de AMLO— también influyó en el interés de los inversionistas por comprar acciones de la segunda televisora privada más grande del país.

El copresidente ejecutivo de Televisa, **Bernardo Gómez**, y el dueño de TV Azteca, **Ricardo Salinas Pliego**, además forman parte del Consejo Asesor Empresarial del presidente López Obrador, y estuvieron como invitados especiales en la visita que hizo el titular del Ejecutivo a Washington hace unos días para reunirse con Donald Trump.

En aquella visita de principios de julio, **Andrés Manuel López Obrador** decidió que los empre-

sarios que lo acompañaron fueran los dueños de los medios de comunicación más importantes del país.

Así, junto con el presidente de Grupo Imagen, **Olegario Vázquez Aldir**, y **Francisco González**, de Grupo Milenio, quienes estuvieron presentes también en el anuncio del lunes en Palacio Nacional, el Presidente les ha lanzado, de nueva cuenta, un puente a los empresarios de los medios de comunicación más influyentes del país.

¿Cuál es el trasfondo de esa buena relación? Sólo AMLO lo sabe, pero de entrada es porque considera a estos empresarios como unos en los que puede confiar.

Ojalá que esta ayuda de los empresarios de medios al Presidente y a su gobierno sea el inicio de una verdadera tregua y que, a partir de esto, evite seguir denostando el trabajo de los periodistas y los medios de comunicación. ●

mario.maldonado.

padilla@gmail.com

El presidente López Obrador les ha lanzado, de nueva cuenta, un puente a los empresarios de los medios de comunicación más influyentes del país



DESBALANCE

Televisoras, bajo reflectores

::::: Nos comentan que la alianza concretada entre las empresas de televisión abierta y la Secretaría de Educación Pública (SEP) para crear canales dedicados a educación básica fue una apuesta con resultados ganadores no sólo en cuanto a generar audiencias, sino



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Emilio Azcárraga Jean

también en lo económico. Además del “pago social” que recibirán Televisa, TV Azteca, Grupo Imagen y Multimédios por agregar un canal a sus señales dedicado a la educación a distancia, lo que se sabe que representa millones de pesos, las televisoras mejoraron su posición ante el público inversionista.

Así lo evidenciaron los mercados este martes, un día después de que se anunciara el acuerdo. Televisa, de **Emilio Azcárraga Jean**, reportó un aumento de 11.10% en el valor de sus acciones, mientras TV Azteca, de **Ricardo Salinas Pliego**, tuvo un alza de 7.06% en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Lanzan publicación digital

::::: En el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (Cemla), que tiene como director a **Manuel Ramos Francia**, llevarán a cabo hoy el lanzamiento digital de la publicación *Latin American Journal of Central Banking (LAJCB)*. Nos adelantan que se contará



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Manuel Ramos Francia

con la participación de funcionarios del Banco de México, entre ellos el gobernador central, **Alejandro Díaz de León**; el director General de Estabilidad Financiera, **Fabrizio López Gallo**, y el economista en jefe, **Daniel Chiquiar**. También estarán los profesores **Dimitrios Tsomocos**, de la Universidad Oxford;

Darrell Duffie, de la unidad de negocios de la Universidad Stanford, y **Juan José Echavarría**, gobernador del Banco de Colombia. Nos dicen que LAJCB cuenta con el apoyo de Elsevier, una casa editorial con más de 100 años de experiencia promoviendo el progreso de la ciencia económica-financiera.

Oro Negro: amparo negado

::::: Nos cuentan que hace unos días la juez primero de Distrito de Amparo en Materia Penal en la Ciudad de México negó el amparo que **Gonzalo Gil White** promovió en contra de la orden de aprehensión que fue librada en su contra el 26 de noviembre de 2019 por



Francisco
Gil Díaz

un juez penal, y también en contra de **Miguel Ángel Villegas Vargas** y **Cynthia Ann DeLong**, directivos de Perforadora Oro Negro. Se les acusa de abuso de confianza en agravio de sus acreedores por más de 160 millones de pesos. Según nos comentan, los hechos tienen que ver con que, en septiembre

de 2018, cuando la empresa se encontraba en concurso mercantil, los directivos solicitaron 250 millones de pesos para un pago de IVA, pero supuestamente, por instrucciones del hijo del exsecretario de Hacienda y Crédito Público, **Francisco Gil Díaz**, solamente se pagaron a la autoridad hacendaria 90 millones.

Etiquetado: sí, pero no...

::::: El nuevo etiquetado para alimentos y bebidas no alcohólicas preenvasados entraría en vigor el próximo 1 de octubre; sin embargo, las secretarías de Economía y de Salud decidieron que, por la pandemia de Covid-19 y la crisis económica, se dieran dos meses más para cumplir la norma, hasta el 30 de noviembre, pero no lo dijeron así. Le explicamos: las autoridades anunciaron que se aplaza la fecha para empezar a sancionar si se incumple la NOM-051, pero lo hicieron casi a escondidas, el viernes pasado. En la edición vespertina del *Diario Oficial de la Federación (DOF)* anunciaron que no se sancionará a ninguna empresa que incumpla con el nuevo etiquetado durante el plazo que se anunció. Un día después, emitieron un comunicado diciendo que no es una prórroga, sino que simplemente se suspende la aplicación de sanciones del 1 de octubre al 30 de noviembre. Cuestión de semántica.



España y México, dos caminos

• España hizo lo lógico, aplicar medidas contracíclicas para salvar a las empresas y los empleos.

Una de las pocas economías del G20 que cayó más que México en el segundo trimestre del año fue la de España. El país europeo tuvo una enorme contracción económica de 22 por ciento, entre abril y junio, en comparación anual. La caída de México fue de 18.9 por ciento en el mismo periodo. No faltará quien argumente que a pesar de que España lanzó medidas contracíclicas su economía está descendiendo más que la de México, sin embargo, ésa no es la historia completa.

LOS ESTÍMULOS

Desde el inicio de la crisis el jefe del gobierno español, **Pedro Sánchez**, fue muy activo en tratar de contrarrestar con medidas contracíclicas la enorme recesión ocasionada por la cuarentena. Para enfrentar la pandemia, **Pedro Sánchez** lanzó un paquete de 200 mil millones de euros, lo cual representa 20% del PIB de España. En contraste, en México el gobierno federal prácticamente no hizo nada, salvo créditos a la palabra de 25 mil pesos para un millón de microempresas, sin embargo, no hubo grandes respuestas. Una excepción ha sido el Infonavit, el cual lanzó un programa de prórroga en el pago de las aportaciones patronales, pero no mucho más de eso. La única respues-

ta robusta frente a la crisis se originó en el Banco de México, institución que aplicó una serie de medidas por 750 mil millones de pesos para ayudar en varios frentes, entre ellos, habilitar a la banca para aplicar el exitoso diferimiento de pagos, el cual ha sido socorrido por casi ocho millones de clientes.

**DIFERENCIAS**

Es importante reconocer que el margen de maniobra es sustancialmente diferente entre los dos países. España tiene un Producto Interno Bruto per cápita que es del doble de tamaño que el de nuestro país. Además, forma parte de la Unión Europea, lo que implica más respaldo robusto, como quedó evidenciado

con el paquete de ayuda para los países más afectados por el covid-19 que fue aprobado por la UE y que contempla 750 mil millones de euros, de los cuales, 140 mil millones serán para España, con 72 por ciento de dicho monto a fondo perdido. No obstante, la cuarentena en España fue mucho más severa que en México, lo que generó una fuerte contracción en el gasto del turismo internacional (el cual se desplomó 91%). El turismo representa 12.2 por ciento del PIB español, mientras que en el caso de México representa el ocho por ciento. Además, en España también retrocedieron las exportaciones 33.5%, el gasto de los hogares 21 por ciento y el de las empresas 22%. A pesar de ello, parece que las medidas que lanzó Sánchez dieron resultado, pues en julio las ventas de autos crecieron uno por ciento en comparación anual, lo cual resulta extraordinario. El desempeño fue impulsado por dos planes que apoyaron la compra de vehículos nuevos con subvenciones de entre 300 y hasta 4000 mil euros para autos de cualquier tipo, además de un plan adicional para adquirir autos eléctricos con apoyos de cinco mil euros. En la comparación de junio contra julio, las ventas de vehículos en España crecieron 42 por ciento. En México las ventas de vehículos nuevos en julio cayeron 31 por ciento a tasa anual y subieron 16 por ciento junio contra julio.



En conclusión, si bien tanto España como México han tenido una caída económica mucho más severa que la mayor parte de las economías del G20 y, además, han tenido un impacto severo de salud por la pandemia, han optado por dos caminos distintos. España hizo lo lógico, aplicar medidas contracíclicas para salvar a las empresas, pero, sobre todo, los puestos de trabajo que finalmente son lo que sostiene el consumo, México no y la diferencia la veremos en los próximos cuatro trimestres, el dato comparado de la venta de autos es un indicio.

El margen de maniobra es diferente. España tiene un PIB per cápita que es del doble de tamaño que el de nuestro país.

22**POR CIENTO**

anual cayó la economía española en el segundo trimestre

Página 4 de 15



Frecuencias

Rodrigo Pérez-Alonso
hola@rodrigoperezalonso.com

Quemar al santo

- Con enormes ingresos petroleros, López Portillo pudo apalancar la economía a través de deuda que se utilizó, principalmente, para derroches.

*Ni tanto que queme al santo
ni tan poco que no lo alumbre.*

En la narrativa del mexicano que nació y creció en las décadas de los 70 y 80, estaba vilificar a la deuda como maligna, opresora y causante de nuestras crisis económicas recurrentes. Los grandes capitales extranjeros nos venían a saquear o explotar, exprimiendo cada centavo, a través de instrumentos de deuda, a nuestro país.



Los conceptos de deuda externa, valor del peso, petróleo e inflación formaban parte del léxico diario del ciudadano común y corriente; en los debates en los pasillos de las universidades y las conversaciones en las cantinas. De ello dependía en gran parte nuestra economía y la catarsis momentánea con la queja hacia los extranjeros y la satanización de Estados Unidos. Estas narrativas eran fomentadas desde el poder central de los gobiernos priistas de corte ideológico de izquierda populista, como los de **Luis Echeverría** y **José López Portillo**, quienes causaron crisis económicas que hicieron retroceder décadas los avances económicos del llamado desarrollo estabilizador.

Sin embargo, el tema central, más allá de la narrativa, era precisamente la deuda como método de financiamiento del gobierno (desde gastos superfluos hasta infraestructura) y mecanismo de crecimiento. Con enormes ingresos petroleros, **López Portillo** pudo apalancar la economía a través de deuda que se

utilizó, principalmente, para derroches que se siguieron pagando por lustros. Por ejemplo, el efecto de esta deuda alcanzó al gobierno de **Miguel de la Madrid**, donde representó, en 1987, el 58% del PIB.

En 1990, la deuda gubernamental alcanzaba el 42.3% del PIB. En sí misma la deuda no era mala, siempre que se manejara adecuadamente; ésta se redujo hasta 17.9% del PIB en 2007. Se incrementó de nuevo hasta 45.5% del PIB en 2019, principalmente por el endeudamiento en el sexenio de **Peña Nieto** para financiar infraestructura.



Sin embargo, ahora estamos ante una disyuntiva similar a los 70 y 80. Desde el sexenio de

De la Madrid, posterior a la crisis del terremoto de 1985, el gobierno no había tenido tantas obligaciones de deuda. De acuerdo con Hacienda, la deuda ahora asciende al 52.1%, un saldo histórico y va al alza. En gran medida se trata de deuda externa denominada en dólares, por lo que una devaluación del peso causa su incremento.

No obstante ello, el gobierno ha manifestado públicamente que no se endeudará más. Contrario a ello, Hacienda ha participado en distintos créditos de organismos internacionales para subsanar las caídas de ingresos. Si a ello se adiciona que el gasto se ha multiplicado con Pemex y proyectos de dudosa utilidad, como el Tren Maya y la refinería de Dos Bocas, la fórmula está puesta para mayor endeudamiento. Adicional a ello, el gobierno ha gastado fondos de emergencia y está buscando dinero debajo de las piedras (p.e. con la extinción de fideicomisos y presiones del SAT) para, artificialmente, inyectar dinero a esos proyectos.



En otras palabras, está gastando el guardadito para derrochar en borracheras y, eventualmente, tendrá que pedir más prestado. La deuda, en sí misma, no es mala, pero mal manejada quema al santo.

El gasto se ha multiplicado con Pemex y con proyectos de dudosa utilidad, como el Tren Maya y la refinería de Dos Bocas.

**Veranda****Carlos Velázquez**

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Semana Santa de 2021 definirá el futuro inmediato del turismo

Como director general en México de una empresa global, **Germán Peralta**, quien comanda Oyo Hoteles, está revisando la información de sus colegas de muchas partes del mundo y hoy su visión sobre el futuro del turismo en México es moderadamente positiva.

Si las cosas van de acuerdo con su mejor escenario, para finales del próximo año los principales destinos deberían haber recuperado 80% de la ocupación que tenían en 2019, pero la realidad es que existen muchas preguntas por resolver.

¿Qué tiene México que no tienen otros países?

Para este ejecutivo, la respuesta no es ni las playas hermosas ni la arena suave ni la gastronomía o el trato amable de su gente, sino la proximidad con Estados Unidos, un país que, además, es de los pocos que están en una situación tan complicada como la de México respecto a los contagios del covid-19.

La vecindad entre ambos puede ser la tabla de salvación para el turismo mexicano y **Peralta** reconoce un regreso sostenido de la conectividad aérea entre los dos países, no obstante que el número de contagios y de muertos se encuentre estancado en la parte más elevada de la cresta.

Dicho lo anterior, **Peralta** sostiene que la fecha clave será la Semana Santa del próximo año, si para entonces la recuperación es consistente y no han aparecido factores inesperados que desquicien los pronósticos, habrá razones para mantener el ánimo arriba.

Oyo, desde antes de la pandemia, ha tenido eventos retadores como negocio global y México no ha sido la excepción, pues tuvo

que ajustar sus planes de crecimiento y el número de sus colaboradores.

Sin embargo, la crisis por la que atraviesa el turismo puede ser un catalizador que actúe a su favor, pues contar con

un inversionista que remodele todo o parte de un hotel independiente y lo suba a un sistema de reservaciones poderoso, puede ser la salvación de muchos empresarios.

Pero respecto al turismo también hay varios análisis serios que ven una recuperación a niveles de 2019 hasta 2024, así es que Oyo seguirán enfrentando presiones partiendo del hecho de que éste es uno de los sectores más golpeados por la pandemia.



DIVISADERO

Especialista. **Jorge Baruch**, director de la Clínica del Viajero de la UNAM, y uno de los tres médicos especializados en esta actividad en México, aseguró ayer en una charla con empresarias del turismo agrupadas en AFEET, que la vacuna no estará antes de junio de 2021.

La vacuna contra la rabia se desarrolló en cuatro años y, hasta ahora, es la que menos tiempo ha consumido en la historia de la medicina.

El plazo más optimista para la del covid-19 es de 18 meses a partir de marzo de este año, es decir que será liberada para junio de 2021 si todo sale bien.

Como él mismo planteó, los empresarios y colaboradores del turismo deben hacer planes en función de ese escenario y esa nueva realidad, cruzarse de brazos o tirarse al piso será tan riesgoso como querer ignorar los retos.

La crisis por la que atraviesa el turismo puede ser un catalizador que actúe a su favor, pues contar con un

inversionista que remodele todo o parte de un hotel independiente y lo suba a un sistema de reservaciones poderoso, puede ser la salvación de muchos empresarios.



● Germán Peralta, director general de Oyo México.

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

Pharma nacional se subirá a UNOPS

• Arturo Morales y Juan de Villafranca se reunieron con Fernando Cotrim.

A raíz de que el presidente **López Obrador** y el secretario de Salud, **Jorge Alcocer**, firmaron el convenio de colaboración con la UNOPS de la ONU y la OPS para la compra de medicamentos de México en el mundo, el propio **Alcocer** dijo que la industria farmacéutica nacional podrá participar en las licitaciones, que serán convocadas por estos organismos.

Dado que en México la Amelaf agrupa 70 plantas instaladas en todo el país y en sus laboratorios se produce la mayor parte de los genéricos —y también innovadores— que han sido comprados en los últimos años, el presidente de la Amelaf, **Arturo Morales**, y su director general, **Juan de Villafranca**, se reunieron con el representante de la oficina de UNOPS en México, **Fernando Cotrim**, para manifestar su decisión de competir en igualdad de condiciones con la industria farmacéutica mundial.

El inicio del proceso de acercamiento de la pharma mexicana y el entendimiento de cómo se realizan las licitaciones en esta plataforma global no sólo abre la participación en las licitaciones que se organicen por cuenta de las autoridades de Salud en México, sino en la provisión internacional de medicamentos.

Desde que inició esta administración, las licitaciones consolidadas y las compras subsecuentes de medicamentos se han realizado en un entorno de alta incertidumbre y desconfianza, y las empresas esperan, incluso, que se resuelva, de una vez por todas, con este tipo de plataformas que impulsan la eficiencia del sector privado y exigen lo mismo del sector público, que la entrega de medicamentos implique también un pago fluido de los mismos.

Un compromiso fue claro: UNOPS informará y convocará con antelación a reuniones informativas con toda la industria establecida en México, de Canifarma, Amelaf y Anafam, para garantizar el derecho de todos.

Y mire, viendo las desconfianzas de la 4T, desorganización y acusaciones de corrupción sin ton ni son, será más fácil para los proveedores de pharma en México tener un árbitro como la UNOPS, ¿no cree?, más cuando esta oficina está obligada a garantizar precio, legalidad, calidad y terreno parejo.

DE FONDOS A FONDO

#INTERJET. El acuerdo comercial de Interjet, que dirige **Carlos Rello**, con Aeromar, que encabeza **Danilo Correa**, puede ser una buena opción, al juntarse el caldo con las albóndigas. Hay muchas rutas que no tienen demanda suficiente para un A320 o inclusive un par de Sukhois. Y Aeromar no tiene la fuerza comercial que le puede brindar Interjet.

Interesante acuerdo, más cuando no cede la duda sobre la velocidad con la que regresará la demanda de viajes en México y, en el mejor de los casos, ha aumentado rutas en agosto dentro de los mismos destinos nacionales (no puede volar sin acuerdo y pago con IATA).

Hasta ahora, los factores de ocupación que se están logrando rondan entre el 60% y 70%, pero las frecuencias se venden sin saber cuánto realmente se ocupa.

Interjet necesita aviones y Aeromar clientes. Se pueden juntar con un Wet Lease, donde el segundo provee aeronave y tripulación y el primero le paga por *adela* la venta del servicio.

William Shaw ha sido despedido y **Carlos Rello** es el custodio de la caja del dinero inyectado a Interjet, la compañía que desde hace un par de semanas está siendo operada por **Alejandro del Valle de la Vega** y **Carlos Cabal Peniche**, como socios principales.

Poco se conoce del acuerdo de dilusión con don **Miguel Alemán Velasco**, pero lo único cierto es que han contratado como estrategia para el regreso de Interjet a **Pedro Cerisola**, un personaje que fue dos veces director de Aeroméxico, trabajó en ASA, AICM y DGAC y, de pilón, fue secretario de Comunicaciones y Transportes, justo el que diseña la descentralización del AICM.

Hay historias que se tejen alrededor de **Del Valle** y **Cabal** que rayan en la fantasía, pero de que han recibido la bendición de la 4T, no hay duda, aunque para tomar el control pleno de Interjet deberán garantizar plenamente que el Estado recupere lo que adeudan y no sólo los impuestos. La deuda total de la compañía ronda los 530 millones de dólares y apenas han capitalizado 150 millones de dólares.



¿Réquiem por la reforma energética?

Aunque el presidente **López Obrador** aseguró la semana pasada que enviaría hasta 2021 una iniciativa de reforma a la Constitución “para fortalecer a Pemex y a la CFE”, trascendió que el pasado 22 de julio citó a directivos de ambas empresas y de los órganos reguladores y les entregó un memorándum citándolos a una nueva reunión en septiembre, para que analicen si es factible cumplir los objetivos de política energética con el actual marco jurídico.

Al cierre de esta columna, ni la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, ni **Jesús Ramírez**, coordinador de Comunicación Social de la Presidencia de la República, habían confirmado ni desmentido el contenido del memorándum que, en verdad, sorprende, no por las críticas de **López Obrador** a la reforma energética que ha reiterado en muchas ocasiones, sino por el lenguaje que utiliza, que más parece un discurso de campaña que un documento oficial.

Se refiere, por ejemplo, a la reforma energética como “una política de pillaje”, que se reformó la Constitución —que permite la inversión privada nacional y extranjera en el sector energético— a base de sobornos y engaños a la población.

Insiste en la “urgencia” de profundizar los cambios para “rescatar” a Pemex y a la CFE y reitera la probabilidad de proponer una nueva reforma energética para hacer valer el principio de dominio de la nación sobre sus recursos naturales, lo que, por cierto, nunca ha estado en duda.

Señala que se respetarán los contratos firmados con las rondas petroleras, no realizar nuevas subastas; que la iniciativa privada participe sólo en contratos de obras y adquisiciones de Pemex y de la CFE, y se permitirán asociaciones público-privadas en petroquímica.

Y a los funcionarios de los órganos reguladores, que ya perdieron su autonomía en la 4T, los exhortó a “ajustarse a la nueva política económica y energética” y les dijo que su misión debe ser sumar esfuerzos con la Secretaría de Energía.



NUEVA PRÓRROGA

El pleno del IFT, que preside **Adolfo Cuevas**, otorgó una nueva prórroga de dos meses a The Walt Disney Company y Twenty-First Century para vender el negocio de Fox Sports en México, que es una de las condiciones que impuso el IFT para autorizar la concentración.

La nueva prórroga de dos meses reinicia el próximo 29 de septiembre y concluye el 5 de octubre, pero, evidentemente, con la pandemia y la suspensión de todos los eventos deportivos

con público a nivel mundial, las condiciones del mercado han cambiado radicalmente y, ante la incertidumbre, será muy difícil que se logre concretar la pospuesta venta de Fox Sports en México.

**CCE: AUTODIAGNÓSTICO LABORAL**

Carlos Salazar, presidente del Consejo Coordinador Empresarial, presentó, junto con las secretarías del Trabajo, **Luisa María Alcalde**, y de Economía, **Graciela Márquez**, la nueva plataforma www.ccetmec.mx, que permitirá a las empresas, desde las más pequeñas a las más grandes, realizar un autodiagnóstico para comprobar si están en cumplimiento con las normas laborales. Hay que recordar que con el T-MEC habrá observadores de Estados Unidos vigilando que se cumplan las normas laborales, y el riesgo, en caso de incumplimiento, es que las empresas sean demandadas en el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida.

El Presidente se refiere a la reforma energética como “una política de pillaje”, que se reformó la Constitución a base de sobornos.



Rocío Nahle,
secretaría de
Energía.



1234 EL CONTADOR

1. Mercado Libre, que en México dirige **David Geisen**, está consciente que éste es un momento doloroso y de transición para algunos vendedores debido a las nuevas retenciones de Impuesto al Valor Agregado e Impuesto Sobre la Renta en plataformas digitales vigentes en el país. Ante esto, la estrategia de la compañía de comercio electrónico ha sido informar y educar a través de conferencias y capacitaciones en línea sobre estas retenciones y los beneficios que podrían ofrecer a largo plazo, por ejemplo, usarlas en la declaración de impuestos. También apoyan a los vendedores que requieren más información para darse de alta como persona moral y no verse afectados por estas nuevas reglas.

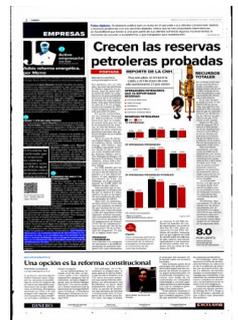
2. El proyecto Cocinamos Monterrey ya supera las 28 mil comidas repartidas a 11 semanas de haber iniciado para ayudar a familias de escasos recursos, desempleados, migrantes y población indígena afectados por las consecuencias económicas de la pandemia en el país. Esta iniciativa, que impulsan **Lidia Elizondo Himes**, **Thelma Cora Garza** y **Gretta Villarreal**, es un esfuerzo ciudadano que surge como réplica del modelo Cocinamos México, que se inició en la capital del país y que hace posible el trabajo conjunto con empresas como La Moderna, Agua Novaliv, El Pollo Loco y Symrise, que realizan donativos en especie para contribuir a llegar a más personas que se encuentran en situación vulnerable.

3. El Banco de México, comandado por **Alejandro Díaz de León**, tiene un equipo de trabajo dedicado a mejorar la aplicación Cobro Digital (CoDi), la cual ha cumplido 10 meses en el mercado. Esta app tiene una calificación promedio de tres estrellas en una escala de cinco en las tiendas donde está disponible. Las principales quejas se centran en que en algunos momentos

del día no se pueden realizar transferencias, lo que hace imposible sustituir otros medios de pago. La buena noticia es que todas las quejas son atendidas de manera personal, pues el banco central envía un correo electrónico así como un teléfono con el fin de conocer las problemáticas y corregirlas para brindar una mejor experiencia.

4. Pemex, dirigido por **Octavio Romero Oropeza**, sigue perdiendo dinero por la sustracción ilegal de combustibles, pues aun cuando se está llevando a cabo una estrategia para mitigar estas actividades, el delito no ha sido erradicado. En el segundo trimestre, esta situación le generó un daño por 601 millones de pesos, y aunque el monto es 263 millones de pesos inferior al mismo periodo del año pasado, el daño sigue siendo significativo. Las tomas clandestinas han logrado reducirse, sin embargo, aún existen zonas, como Hidalgo, Puebla y el Estado de México, donde está tan arraigada esta práctica que ha contaminado la actividad económica de una importante cantidad de comunidades cercanas a los ductos.

5. La fiscalización se ha convertido en la aliada del gobierno para incrementar sus recursos y el salvavidas en medio de la caída de los ingresos públicos por la crisis económica; y es que la Secretaría de Hacienda, que dirige **Arturo Herrera**, y el Servicio de Administración Tributaria (SAT), de **Raquel Buenrostro**, buscan por todos los medios ir contra los evasores fiscales. A la estrategia ya se sumó el gobierno de Chihuahua, que ayudará a perseguir a las empresas que no pagan sus impuestos en aquella entidad y emiten facturas falsas, a cambio la entidad tendrá la devolución de lo recaudado con las denuncias y el gobierno seguirá su campaña fiscalizadora para alcanzar sus metas fiscales.



Activo empresarial
José Yuste
dinero@gimm.com.mx

Adiós reforma energética, por *Memo*

• Ni al presidente López Obrador ni a la secretaria de Energía, Rocío Nahle, les gusta la reforma energética.

El presidente **López Obrador** decidió enviarles un memorándum a los reguladores energéticos, que, por mandato constitucional, deben ser autónomos. Ahí les recuerda, tanto a los comisionados de la CRE como a los de la Comisión Nacional de Hidrocarburos, que el sector energético no puede seguir así, perdiendo dinero ante negocios privados, y donde Pemex y la CFE han sido relegadas.

Que el resultado, expresa **AMLO**, ha sido perder soberanía energética, donde importamos gasolina y diesel, y el abasto de gas viene del exterior. Si fuera necesario, él enviaría una iniciativa constitucional para dar marcha atrás a la reforma energética, que hoy en día permite la participación de privados en el sector energético.



PEMEX Y CFE NO HAN PODIDO

Ni al presidente **López Obrador** ni a la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, les gusta la reforma energética. Consideran que los privados salieron ganando y se llevan grandes ganancias, y que Pemex y la CFE fueron relegadas a dar subsidios a los privados.

Sin embargo, en este sexenio, Pemex no ha podido revertir su enorme deuda de 107 mil millones de dólares, sus bonos han perdido el grado de inversión, su apuesta por extraer más petróleo no se ha podido realizar y ha necesitado más subsidios del gobierno.

Sobre la CFE, tanto la secretaria **Nahle** como **Manuel Bartlett**, director de la CFE, lo han asegurado: necesita generar, por lo menos, el 54% de la energía eléctrica del país. Sin importar recurrir a las plantas a base de carbón, un combustible sumamente contaminante. Ni

pasar a un segundo término las energías renovables o evitar la competencia en generación.



GOBIERNO DE AMLO Y EL CONSUMIDOR

El memorándum del Presidente dice: "Si fuera necesario proponer una nueva reforma energética, no descartamos esa posibilidad: es decir, debe mantenerse abierta, entre otras, la opción de presentar una iniciativa de reforma constitucional ante el Congreso de la Unión para hacer valer, sin lugar a dudas, el principio de dominio de la

nación sobre sus recursos naturales".

Eso sí, el Presidente ha confirmado que se respetarán los contratos existentes, tanto los 108 en aguas profundas provenientes de las rondas energéticas, así como a los productores de energía eléctrica privados. Pero siempre anteponiendo el interés de Pemex y de la CFE.

Por ejemplo, en el abasto eléctrico, primero se recurrirá a las hidroeléctricas de la CFE, después a otras plantas de la CFE. Ya en un tercer lugar a las energías renovables privadas. Y, al último, a plantas privadas de ciclo combinado.

El problema es que las empresas son el centro y el enfoque del gobierno, y no los consumidores. Que Petróleos Mexicanos y la Comisión Federal de Electricidad se fortalezcan. Es más, si se considera que a los privados se les dieron muchas facilidades, que se ponga la cancha pareja. Pero no en detrimento del consumidor mexicano ni de las contribuciones fiscales. Si el costo, otra vez, va a ser privilegiar empresas estatales que han sido corruptas, poco eficientes y con sindicatos ricos, para los mexicanos es mal negocio.

El Presidente ha confirmado que se respetarán los contratos existentes, tanto los 108 en aguas profundas como a los productores de energía eléctrica.



FUERA DE LA CAJA
Macario Schettino
 Profesor de la Escuela de Gobierno,
 Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx

El costo de la apuesta fallida

Es pregunta frecuente en las conferencias si el gobierno de López Obrador no actúa como lo hace por incapacidad, sino por decisión. No es una pregunta ociosa, y menos después de la famosa frase del Presidente, de que la crisis y la pandemia le caían como “anillo al dedo”. Muchas personas creen que lo que busca el gobierno es destruir la economía para convertir a México en un apéndice de Cuba y Venezuela, un alumno destacado del “Foro de Sao Paulo”.

De lo que recuerdo del tiempo en que trabajé con López Obrador, y de la evidencia de los últimos años, no encuentro cómo asociar al Presidente con alguna

versión de ese tipo de ideología. No es, en realidad, un hombre de izquierda ni un socialista ni mucho menos un comunista. Es, sin duda, un producto de su historia. Después de vivir en la periferia, conoció la civilización cuando llegó a estudiar a la Ciudad de México, a inicios de los setenta, y todo indica que quedó maravillado con lo que vio, y es lo que quiere reproducir. Por eso su intención de reconstruir la Presidencia todopoderosa, en la versión del merolico que Echeverría representaba en esos años, sostenida por una industria energética gubernamental: petróleo y electricidad soberanos.

Eso significa que López Obrador intenta transformar el régimen en autoritario, centrado en

su persona, gobernado por discursos y financiado por Pemex y CFE. No todos los regímenes autoritarios son comunistas, y no me convengo de que ésa sea la dirección del gobierno actual, por más que haya algunos notables representantes de esa ideología en la cercanía presidencial, incluso en la alcoba.

Pero si bien su intención de concentrar el poder avanza, eso de gobernar hablando no tiene mucho futuro, y financiarse en empresas energéticas públicas ni siquiera tiene presente. Tanto Pemex como CFE son empresas inviables, que han podido llegar al día de hoy gracias a la apertura de sus mercados. Como usted recuerda, desde inicios de los noventa se per-

mitió la producción de electricidad por empresas privadas, y gracias a ello tenemos fluido suficiente. En los últimos años nos movimos incluso a fuentes alternas, y para 2018 éramos ejemplo internacional en renovables. Todo eso está en retroceso, y ahora quemamos carbón y combustóleo, perdemos dinero en CFE y muy pronto tendremos problemas de abasto.

Pemex, por su parte, evidenció su incapacidad desde que Cantarell inició su caída, en 2004. Diez años después, gracias a la reforma energética, teníamos la solución en marcha: un mercado abierto, para que empresas

privadas produjeran petróleo, almacenaran y distribuyeran, importaran petrolíferos, todo. En cada movimiento, el gobierno cobraría su parte, un poco por encima de lo que cobraba a Pemex, y sin arrastrar los costos de la ineficiente empresa y el abusivo sindicato. También eso terminó.

El problema es que el gobierno seguía requiriendo ingresos petroleros, y se convencieron de que éstos crecerían con facilidad. Nos dijeron que este año producirían casi dos millones de barriles de petróleo por día, pero en los hechos están produciendo menos que el año pasado. La verdad es que Pemex jamás fue

una compañía muy exitosa, pero se encontró un manto petrolero extraordinario, Cantarell, que nos hizo pensar eso. Ese manto ya se acabó. El otro que tenían, Ku-Maloob-Zaap, parece haber entrado ya en declinación acelerada. En el primer semestre de 2018 producía 827 mbd; para el primer semestre de 2019 ya estaba en 769; ahora está en 727. Ha perdido cien mil barriles diarios.

Sin ese manto, la producción nacional no llega ni a un millón de barriles al día. No alcanza ni para la gasolina y diésel que consumimos. Y a eso le estamos metiendo 3,000 millones de pesos cada día. Cada día.



PARTEAGUAS Jonathan Ruiz

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

@ruiztorre



Trump amenaza a Tiktok; AMLO, a las petroleras

Gocen el trabajo de un coahuilense llamado Welton Brad... o al revés, Brad Welton. Está en sus veintes, pero enseña historia mundial quizás de mejor manera que cualquier profesor que tuvieron ustedes en primaria.

Tiene tantos seguidores en Tiktok que todos juntos no cabrían en el Estadio Azteca.

En esa red social hay contenido para cada gusto y su consumo puede resultar adictivo. Por eso deriva en un negocio tan bueno como el de Facebook o el de Google, que se quedaron con buena parte de los ingresos de publicidad que antes iban a dar a agencias y a medios de comunicación de países occidentales.

Por eso también el presidente Donald Trump amenazó a la em-

presa originaria de China para que venda la parte de sus actividades correspondiente a Estados Unidos a una empresa norteamericana antes de que acabe septiembre, o que deje de operar en su país. Microsoft se acerca en ánimo de comprar ante su urgencia de quitarse de encima su imagen de “Baby Boomer” y entrar a la era de los “Centennials”.

Para generar su crecimiento, las potencias hacen que sus empresas avancen en naciones de otros, pero la cosa cambia cuando se trata de otros queriendo entrar a su mercado.

Acá en México no hay gobernantes que entiendan el negocio de la tecnología ni sus beneficios —ahora más rentables que el petróleo— y Tiktok, propiedad de Bytedance, entrará a México

como tenedor en flan por su pedazo del mercado que además busca también la californiana Amazon, que ahora desarrolla un área de negocio de publicidad para cada país.

El presidente Andrés Manuel López Obrador comprende el valor de intervenir para ayudar a empresas nacionales, pero aparentemente solo si operan en el sector energético.

Estableció una estrategia de protección y exige a los reguladores del mercado de energía que apoyen a Pemex y CFE y que de facto, bloqueen si pueden a las empresas extranjeras.

Eso escandaliza a algunos sectores de la población que se frustra en las posibilidades de crecimiento económico y también a inversionistas que apostaron

parte de su capital en proyectos energéticos en México. Un país no debe permitirse faltar a sus compromisos, menos al estado de derecho, violando reglas establecidas.

Pero al final, López Obrador no está haciendo algo muy diferente a lo que intenta Trump, o a lo que hizo en su momento... el presidente Barack Obama al apoyar con dinero del gobierno a una empresa estadounidense como Tesla fundada por Elon Musk, cuando enfrentaba serios problemas durante la crisis de 2009 comprometiendo con ello la dominación del entonces futuro y ahora presente mercado de los vehículos eléctricos.

“Un año después de que Obama asumió el cargo, Tesla obtuvo un préstamo federal de 465 millones de dólares para diseñar vehículos eléctricos y construirlos en una planta de fabricación en Fremont, California”, publicó Bloomberg recientemente.

Dice el polémico exfuncionario mexicano Jacques Rogozinski: “Estados Unidos hace saltar las alarmas del universo cada vez que los intereses de sus empresas y ciudadanos son afectados por los abusos de compañías extranjeras, México no actúa con igual celo y afán por los suyos”, reclama en su libro *Mitos y Mentadas de la Economía Mexicana*.

Corrección, México sí lo hace ahora... por Pemex y la CFE. El problema tal vez esté en la elección del mercado a defender: uno al que por errores del pasado llega tarde y requiere enormes cantidades de dinero que el país demanda con urgencia para meterse en el presente y evitar ser importador de toda la tecnología.

México ha generado gigantes de la vieja economía... pese a gobiernos anteriores. Bimbo, Lala, Cemex, Femsas, Arca y América Móvil, son compañías que con todos sus defectos, tienen posiciones relevantes en otras naciones.

Pero no hay una sola que juegue seriamente en la liga de la ciencia de datos o de la inteligencia artificial que ahora todos consumen más que el pan. La china Tiktok ya está en camino y de largo plazo... al menos en México.

“En México no hay gobernantes que entiendan el negocio de la tecnología ni sus beneficios, ahora más rentables que el petróleo”



RAZONES Y PROPORCIONES

Manuel Sánchez González

[@mansanchezgz](#)



La recesión sin precedente

De acuerdo con la estimación oportuna del INEGI, durante el segundo trimestre de 2020, el PIB de México se contrajo 17.3 por ciento, con cifras ajustadas por estacionalidad. La profundidad del descalabro económico es extraordinaria por varias razones.

En primer lugar, se trata de la caída trimestral de la producción más honda desde que se tiene registro. En particular, el reciente descenso supera con creces los declives récord anteriores de 5.8 y 5.1 por ciento, correspondientes a los primeros trimestres de 1995 y 2009, respectivamente.

La contracción productiva fue generalizada al extenderse a los tres grandes sectores de la economía. Específicamente, la industria sufrió una mengua muy superior a la del PIB, los servicios una ligeramente por debajo de la de éste, y el sector primario, la menor.

En segundo lugar, la reducción trimestral del PIB resulta elevada en comparaciones internacionales. Por ejemplo, a tasa anualizada, la baja alcanza 53.1 por ciento, lo cual equivale a 1.6 veces la registrada en Estados Unidos.

En tercer lugar, el desplome del producto acentuó la tendencia de deterioro económico exhibida en México por más de dos años. En concreto, la producción se ha reducido en siete de los últimos nueve trimestres, con incrementos sólo levemente positivos en dos.

Una vez más, este desempeño contrasta desventajosamente con la expansión de la economía estadounidense, sostenida por más de una década hasta febrero del presente año.

Una seria implicación del prolongado debilitamiento económico de México es que el nivel de la producción en el segundo

trimestre de 2020 resultó el más bajo desde el tercer trimestre de 2010. En otras palabras, se ha anulado una década completa de crecimiento económico en el país.

Este menoscabo es especialmente preocupante porque significa un desplome espectacular del PIB por habitante, el cual, a pesos constantes, podría haber retrocedido cerca de un cuarto de siglo. Ello implica un fenomenal menoscabo en el estándar de vida medio y un agravamiento notable de los índices de pobreza.

Al igual que en otras naciones, el derrumbe del PIB refleja, en mayor grado, las acciones de distanciamiento social adoptadas para evitar el contagio del Covid-19. Además, como lo sugiere la extendida debilidad económica, en este deterioro ha influido también el ambiente adverso al consumo y, sobre todo, a la inversión del sector privado,

generado por las políticas de la presente administración.

Algunos observadores han aseverado que la economía mexicana tocó fondo en mayo pasado y, por tanto, desde junio ha iniciado una senda de recuperación. Desafortunadamente, tal optimismo podría ser, por lo menos, prematuro.

La predicción referida se sus- tenta principalmente en la inferencia de que el IGAE de junio habría mostrado un dinamismo positivo, con base en la estimación de la caída trimestral del PIB y las variaciones mensuales de abril y mayo. Ese cálculo se refuerza con el repunte de las exportaciones no petroleras durante junio.

La mejoría de sólo un mes habría dependido de la reanudación gradual de varias actividades económicas, iniciada a finales de mayo. Empero, a este avance podrían sucederle nue-

vos retrocesos.

Ello es así porque, probablemente, la evolución económica de los próximos trimestres continuará determinada, en gran medida, por la trayectoria del coronavirus y las consecuentes respuestas por parte del gobierno y la sociedad. Su posible éxito enfrenta desafíos.

Por ejemplo, en varios países ha vuelto a aumentar el número de casos de infección confirmados, lo que ha implicado una menor liberación de restricciones de confinamiento e, incluso, su reimposición, al tiempo que los negocios y los consumidores se han mostrado más cautos.

Un caso destacado ha sido Estados Unidos, cuya curva de contagios, tras registrar una moderada disminución, ha exhibido una tendencia ascendente desde

junio, con lo cual ha alcanzado niveles superiores a los del “pico” de abril. Como resultado, se ha observado una ralentización reciente en los indicadores de reactivación económica.

México se encuentra en la difícil situación de que no ha reducido, ni transitoriamente, el número de casos semanales de contagio. La agudización de esa tendencia limitaría aún más las posibilidades de reanimación de la demanda interna.

En tales circunstancias, es impostergable que el gobierno aplique una estrategia efectiva que permita abatir la propagación de la pandemia. La reiteración de errores en materia de salud pública sólo incrementaría el riesgo de una mayor catástrofe en términos de vidas humanas y detrimentos adicionales en la actividad económica.



DINERO, FONDOS
Y VALORES

**Víctor
Piz**

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

@VictorPiz

Inútil resistencia a aumentar la deuda

La principal meta fiscal del gobierno federal para 2020 era el equilibrio presupuestal sobre la base de obtener un superávit primario y mantener estable el nivel de la deuda del sector público como proporción del PIB, casi como dogma.

Pero ya no será posible generar un superávit primario ni cumplir con el nivel de endeudamiento que se autorizó en el Paquete Económico para este año.

Al cierre del segundo trimestre, el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP), que es el concepto más amplio de la deuda, se ubicó en 52.1 por ciento del PIB.

Hay un aumento de 7.3 puntos respecto a la cifra de 2019,

que la Secretaría de Hacienda atribuye a “un efecto de valuación por la depreciación del peso frente al dólar”.

Al cierre de 2019, ese saldo se ubicó en 44.8 por ciento del PIB, nivel similar al de 2018.

La semana pasada, Hacienda publicó una actualización de la estimación de cierre de las finanzas públicas, que incluye la principal definición de la deuda, el SHRFSP:

“El SHRFSP se prevé en 55.4 por ciento del PIB en lugar del 45.6 por ciento del PIB esperado originalmente, efecto del mayor déficit, la depreciación del tipo de cambio y el menor dinamismo de la economía.

“Asimismo, el balance primario pasa de un superávit de 0.7 por ciento del PIB a un déficit de

0.6 por ciento del PIB, resultado de las medidas para enfrentar la emergencia en materia económica y de salud por la pandemia de covid-19”.

El fin de semana, el presidente López Obrador reconoció que “va a haber crecimiento de la deuda por la caída de la economía y por la depreciación del peso, pero no hemos solicitado créditos”.

En 2020 **no habrá manera de mantener finanzas públicas equilibradas, pues serán deficitarias** y no precisamente por el ‘apoyo fiscal’ para atenuar los efectos del choque pandémico sobre la economía mexicana.

La principal razón es la recesión económica más profunda de la historia y que en México será más prolongada que en

otras partes del mundo.

Sus impactos negativos sobre el empleo y los ingresos de hogares y empresas están causando afectaciones importantes en las finanzas públicas.

Así lo confirma la evolución de los ingresos presupuestarios en el primer semestre del año ante la crisis en que se encuentra nuestra economía.

En el periodo enero-junio, los ingresos presupuestarios fueron inferiores en 169 mil millones de pesos respecto a lo que se había programado para esos seis meses.

Eso se atribuye a menores

ingresos petroleros, que fueron inferiores en 208.8 mil millones de pesos frente a los esperados, pero también a menores ingresos tributarios, que quedaron 67.4 mil millones por debajo de lo programado.

Sólo en junio, cuando inició la reapertura gradual de la economía, los ingresos tributarios cayeron 10 por ciento en términos reales respecto al mismo mes del año anterior.

La captación del ISR, que aporta más de la mitad de los ingresos tributarios del gobierno, creció 1.6 por ciento.

Sin embargo, la recaudación del IVA y la del IEPS disminu-

yeron 26.3 y 14.8 por ciento, respectivamente.

Esas cifras reflejan los efectos que la pandemia de covid-19 y su propagación han tenido sobre la recaudación.

Aunque los ingresos petroleros son los que más se han desviado de lo programado, **el complejo entorno económico anticipa más pérdidas de ingresos fiscales** en el segundo semestre del año.

La delicada situación de las finanzas públicas del país podría agravarse aún más sin ingresos suficientes para estabilizar el presupuesto.



Estos son los motores de Heineken en México

El coronavirus pegó muy duro a la cervecera Heineken, pues, debido a la crisis que generó la pandemia sus ingresos cayeron 16.4 por ciento en el segundo trimestre de este año, siendo México, Europa y Sudáfrica los principales causantes de este resultado.

La empresa que lidera **Dolf van den Brink** reconoció que en México enfrentan restricciones en algunos estados que siguen impactando en sus ingresos, pues a pesar de que desde junio comenzaron de nuevo a producir y distribuir sus productos, aún no cubren todo lo que tenían antes de la pandemia.

Sin embargo, sí encontraron en medio de este caos dos motores muy importantes, una mayor demanda de su cerveza sin alcohol (Heineken 0.0) y un mayor uso de su plataforma de *e-commerce* llamada Six to Go.

Van den Brink dijo que, por un lado, Six to Go en México recibió 10 veces la cantidad de pedidos en los últimos seis meses en comparación con todo el 2019, mientras que vieron un aumento de doble dígito en las ventas de la cerveza sin alcohol. A pesar de ello, refieren que ignoran qué sucederá en el segundo semestre de 2020, pues la pandemia volvió muy volátil su destino.

Moderna elige a SAP

El laboratorio estadounidense Moderna, que inició un ensayo en etapa tardía para su vacuna en contra de Covid-19, eligió a SAP como su aliado tecnológico en la logística de distribución.

Esto fue anunciado por **Christian Klein**, CEO de SAP, durante la presentación de resultados financieros del segundo trimestre de la compañía alemana.

Moderna trabaja con la plataforma SAP S/4HANA para tener inventarios totalmente integrados, así como gestionar materiales y procesos contables. Con mejores datos y análisis que proporcionan una base para hacer frente a los desafíos actuales y futuros, Moderna está cambiando la forma en que la biotecnología ayuda a los pacientes de forma innovadora.

Nuevos impuestos

Contrario a lo expresado por el presidente López Obrador de no

subir ni crear nuevos impuestos, los legisladores de Morena van en sentido contrario. Nos cuentan que el senador **Alejandro Armenta**, presentará hoy una iniciativa para subir los IEPS a los refrescos y alimentos con alto contenido calórico.

Lo dicho por AMLO no solo es verbal, sino que está plasmado como una de las acciones que el gobierno federal publicó en el *DOF* el 23 de abril de 2020 para hacer frente a la crisis económica y sanitaria.

La propuesta del senador es una cuota aplicable de 3.26 pesos por litro. Tratándose de concentrados, polvos, jarabes, esencias o extractos de sabores, considera que el impuesto se calculará tomando en cuenta el número de litros de bebidas saborizadas que, de conformidad con las especificaciones del fabricante, se puedan obtener y alimentos pasaría del 8 al 20 por ciento. Veremos si pasa.



COORDENADAS

Enrique Quintana

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

🌐 @E_Q_



Los 'ganones' de la crisis

La crisis económica que estamos atravesando y que ha causado un desplome productivo sin precedentes en la historia reciente es muy dispareja.

No a todos los sectores ni a todas las empresas les ha ido igual. Hay algunas que viven un desastre y otras están en sus mejores tiempos.

Quizás una de las formas de dimensionar esas diferencias radica en ver qué ha pasado con su valor de mercado en lo que va del año.

El sector de turismo y viajes es de los más afectados en el mundo entero. Por ejemplo, la acción de la empresa **Carnival**, que es líder en la industria de los cruceros, cayó 74 por ciento hasta ayer. El precio de **United**, una de las principales aerolíneas de Estados

Unidos, cayó 63 por ciento.

En el otro extremo del comportamiento accionario encontramos a **Amazon**, la empresa que encabeza **Jeff Bezos**, el hombre más rico del mundo. El valor de esta compañía creció en 68 por ciento en 2020 y se muestra como una de las grandes ganadoras de la crisis.

Bezos tiene hoy activos por 180 mil millones de dólares y 65 mil millones los acumuló en este año.

En el ámbito comercial, otra de las empresas gigantes es **Walmart**. Aunque ni remotamente ha crecido como Amazon, el hecho de que la gente siga comprando productos básicos la llevó a un alza de 11 por ciento en los precios de sus acciones en este año.

Un par de empresas que reflejan dos facetas de esta

crisis son **Netflix** y **Disney**. El entretenimiento en casa se convirtió en un aspecto esencial en esta etapa, por lo que el valor de Netflix subió en 56 por ciento. En contraste, un consorcio muy diversificado, como es el caso de Disney, está pagando el fuerte impacto del cierre del entretenimiento fuera de casa, que es una parte importante de su negocio, y ha registrado una caída del 21 por ciento en el valor de sus acciones.

¿Qué ha pasado con dos empresas que representaron por mucho tiempo la vanguardia de la industria en Estados Unidos: **GE** y **General Motors**?

La empresa que tiene en sus genes al propio **Thomas Alva Edison** y que empezó en el terreno eléctrico antes de convertirse en un gran consorcio, ha perdido el 50 por ciento de su valor. En tanto, el grupo que fue líder del sector del automóvil por décadas en EU, ha caído en 27 por ciento.

En contraste, **Tesla**, una de las empresas de **Elon Musk**, que parece el icono de la tecnología, aumentó su valor en 242 por ciento en el mismo lapso.

Apple, la empresa que fundó **Steve Jobs** y que también se ha convertido en símbolo del avance tecnológico para los productos de consumo en el mundo entero, tuvo un alza de 46 por ciento en este año de pandemia.

Cito otro caso que tiene interés para México: **Exxon Mobil**. Se trata de una de las empresas más grandes en la industria de los hidrocarburos. Sus acciones han caído en 61 por ciento, reflejando la profunda crisis de este sector.

Hay muchas empresas más que fueron emblemáticas y tradicionales por muchos años y que hoy están sumamente golpeadas por la crisis, mientras que otras, las más innovadoras, la están sorteando con más éxito.

Muestra de ello es el retroceso de 6.3 por ciento en el índice industrial **Dow Jones**, en contraste con el índice **Nasdaq**, que creció 20 por ciento en el mismo lapso.

Lo que las cifras de los mercados accionarios señalan es muy claro: las industrias tradicionales van a ser las más golpeadas por esta crisis, no solo en el corto sino también en el largo plazo. En contraste con múltiples empresas tecnológicas que van a consolidar sus posiciones en el mundo.

Esto se aplica también para las economías, **las que se aferren al pasado van a tardar más tiempo en recuperarse**, mientras que las que apuesten a los sectores emergentes tendrán un mayor potencial para crecer en los próximos años.

¿Acaso el gobierno podrá entenderlo?



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

¿Es sostenible la buena marcha de las remesas?

En abril, el Banco Mundial predijo que las remesas hacia los países de ingresos medios y bajos caerían 20% en el 2020. La sorpresa es que tenemos datos del primer semestre completo y esto no ha ocurrido, cuando menos para el caso de México. Los recursos enviados por los paisanos crecieron un poco más de 10.6% y llegaron a 19,075 millones de dólares. El incremento es relevante porque ocurre en medio de una crisis, pero también porque el periodo de referencia implica una marca difícil de superar: en el 2019 se alcanzó la cifra más alta de nuestra historia, 36,000 millones de dólares.

Si los pronósticos del Banco Mundial se hubieran cumplido, la reducción de los recursos sería de alrededor de 600 millones de dólares mensuales para México. En un año, serían 7,200 millones de dólares. Un desplome de ese tamaño significaría una crisis dentro de la crisis: las remesas son la principal fuente de ingresos de 8.7 millones de hogares en México.

En nuestro país hay 34.7 millones de hogares. En cada una de las crisis que hemos vivido, los envíos de los paisanos han sido un tanque de oxígeno para los receptores. El temor de los expertos es que esta vez no ocurriría así. Es la primera vez en nueve décadas en las que Estados Unidos y México comparten caídas del Producto Interno Bruto de dos dígitos.

El hecho es que la caída de las remesas no ha ocurrido en México. Esto es peculiar porque sí está pasando en otros países que dependen de las remesas. En casi todo el mundo se están cumpliendo los augurios del Banco Mundial.

Nepal registra una caída cercana a 25% de los envíos, provenientes de sus ciudadanos que radican en países petroleros del Medio Oriente. Marruecos trae una baja superior a 20% de las remesas que llegan desde España, principalmente. Más cerca tenemos el caso de El Salvador y Guatemala. Entre enero y mayo registran una reducción de alrededor de 12% de los dólares respecto

a los dólares que recibieron en el 2019. México es una excepción en el mapa. Tenemos que hacer un esfuerzo para entender lo que está pasando, porque no hay una explicación lógica.

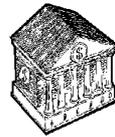
El pronóstico del Banco Mundial partía de una premisa sensata: las remesas caerían porque iban a mermar los ingresos de los que hacen los envíos. Éstos subieron, mientras la economía estadounidense sufría la mayor caída desde la crisis de la década de los 30 del siglo pasado.

En el primer trimestre, fue un declive de 5 por ciento. Entre abril y junio, un desplome de 32 por ciento. En esos seis meses, alrededor de 40 millones de personas presentaron solicitudes de apoyo por desempleo.

Hay solidaridad de los paisanos hacia sus parientes y sus lugares de origen. Claro que sí, es importante agradecerles y acostumbrarnos a incorporar variables emocionales para explicar los datos económicos. También explorar otras explicaciones. Una de las más interesantes es la que ofrece al *Financial Times* el economista en jefe del BBVA. Carlos Serrano dice que 60% de los mexicanos que radican en Estados Unidos tienen papeles y son elegibles para recibir apoyos oficiales, que fueron de alrededor de 600 dólares semanales en el primer semestre y hasta julio. Los paisanos se quedaron sin chamba, pero mantuvieron ingresos, gracias a los multimillonarios programas de asistencia a los desempleados.

¿Será? Carlos Serrano es un gran economista y está muy informado. Habrá que estar muy atento a la discusión del Congreso de Estados Unidos sobre una nueva ronda de apoyos a los desempleados. Los republicanos quieren reducir los montos; por lo pronto, no hay acuerdo con los demócratas.

Hay un riesgo real de que los paisanos se queden sin recursos excedentes para enviar. Si así fuera, el segundo semestre será muy diferente al primero. No hablaremos tanto de la solidaridad, como de los negros augurios del Banco Mundial.



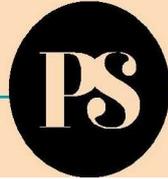
Es la economía



Vivimos un momento decisivo para los niños y los jóvenes de todo el mundo. Las decisiones que los gobiernos y los asociados tomen ahora tendrán un efecto duradero en cientos de millones de jóvenes, así como en las perspectivas de desarrollo de los países durante decenios”.

António Guterres,

SECRETARIO GENERAL DE LA ONU.



Project Syndicate

Michael Spence y David W. Brady

El Covid-19 le gana a Trump

- Junto con la desaprobación de Trump y de su respuesta ante el Covid-19, aumentó la cantidad de estadounidenses que planean votar por Biden en noviembre.



MILLÁN/STANFORD—Considerando el fuerte contraste entre el presidente estadounidense Donald Trump y Joe Biden, su supuesto contendiente demócrata, el resultado de las elecciones presidenciales en noviembre tendrá implicaciones trascendentales no solo para Estados Unidos, sino también para el resto del mundo. ¿Debemos entonces prepararnos para cuatro años más de gobierno de Trump, o hay cambios en camino?

En el entorno actual, extremadamente polarizado, es improbable que los votantes comprometidos con cada partido cambien de bando, pero esos votantes no son suficientes para definir la elección. Esto significa que los moderados y, especialmente, quienes se consideran independientes serán decisivos. Desde esta perspectiva, Trump parece estar en problemas.

Esto no era así hace tan solo cinco meses, cuando la crisis del Covid-19 apareció en EU. En ese momento, Italia —con sus hospitales saturados, un estricto bloqueo económico y una economía devastada— dominaba los titulares. En EU no había restricciones y su sistema de salud funcionaba sin problemas.

Esto parece haber creado la sensación de que EU estaba manejando bien la crisis. Los porcentajes de aprobación general de Trump aumentaron en marzo, con una participación significativa no solo de los republicanos y moderados, sino también de los demócratas independientes que estaban conformes con su respuesta ante el virus.

Desde entonces, sin embargo, los contagios y muertes por el Covid-19 se dispararon en Estados Unidos y el gobierno de Trump hizo poco para solucionar el problema. Por el contrario, hubo quienes desde el gobierno intentaron debilitar a Anthony Fauci, el principal experto en enfermedades infecciosas del país, y Trump se negó rotundamente a usar un tapabocas ridiculizando a Biden por hacerlo.

Mientras tanto el desempleo se disparó y, aunque se introdujeron ciertas protecciones para los trabajadores y las empresas, muchos prevén una oleada de despidos cuando finalicen esas medidas. El PIB se redujo el 9.5% en el segundo trimestre, o el 32.9% interanual: su peor desempeño desde 1947.

No sorprende entonces que las actitudes de los votantes hayan cambiado radicalmente. Desde fines de marzo y hasta media-

dos de julio, los niveles de aprobación de Trump, tanto en términos generales como de su manejo de la crisis del Covid-19, cayeron en todos los grupos. En el caso de los moderados, en ambos partidos ese desplazamiento fue de intermedio a grande. Para los independientes —cuyos patrones de voto son determinantes significativos del resultado en los estados clave para las elecciones— el cambio fue muy grande.

Junto con la desaprobación de Trump y de su respuesta ante el coronavirus, también aumentó la cantidad de estadounidenses que planean votar por Biden en noviembre. Entre fines de marzo y mediados de julio, la cantidad de electores independientes con intención de votar por Biden aumentó un sorprendente 23 por ciento. La cantidad de quienes se autodefinen como demócratas y apoyan a Biden también aumentó modestamente —4%—, mientras que el número de republicanos que planea votar por Trump cayó un 3 por ciento.

La crisis del Covid-19 no es el único factor que genera apoyo para Joe Biden, pero es significativo. Si hacemos un análisis de regresión con los factores convencionales que explican las diversas cuestiones y dinámicas en juego, la crisis del coronavirus —que supuestamente incluye sus alcances sanitarios y económicos— explica aproximadamente el 20% del cambio entre marzo y julio.

Del 84% de los republicanos que aprueban la gestión de Trump ante el Covid, 97 de cada 100 afirman que votará por él. Del 15% que no estaba de acuerdo en julio, sin embargo, solo 40% planea votar por él, mientras que 36% planea votar por Biden: un aumento del 8% desde fines de marzo.

Del 25% de los moderados que aprueban la respuesta de Trump ante el Covid, 85% lo votará, pero del 75% que no está de acuerdo, solo 7% planea votar por él.

En cuanto a los independientes, 68% no estaba de acuerdo con el manejo de Trump ante el Covid-19 en julio, un aumento del 25% desde marzo. De ellos, 64% tiene la intención de votar por Biden. Sólo 11% de los independientes en desacuerdo con el plan de respuesta de Trump ante el Covid-19 planea votar por él. Del 43% de los independientes que aprueban su plan de respuesta, el 80% planea votar por Trump.

En definitiva, Trump está perdiendo entre los independientes y los moderados debido

a su manejo de la pandemia, pero tres meses es mucho tiempo en la política electoral y Trump parece estar intentando revertir la situación. A fines de julio retomó las sesiones informativas regulares sobre el Covid-19, comenzó a promover el uso de tapabocas y canceló las celebraciones de la Convención Nacional Republicana de agosto en Jacksonville, Florida.

Sin embargo dista de estar claro si esto será suficiente —y no sólo porque Trump de todas formas continuó ofreciendo “hechos alternativos” sobre el Covid-19—. Una de las principales lecciones del resto del mundo es que la respuesta rápida es fundamental para contener el virus y minimizar el daño económico. La reacción del gobierno de Trump es cualquier cosa menos rápida.

Otra lección es que limitar la movilidad en un país es fundamental para contener los brotes: cuando el Covid-19 sacudió al norte de Italia, el gobierno detuvo todos los viajes interregionales no esenciales para proteger a otras regiones de brotes similares. En EU, por el contrario, se dejaron esas decisiones en manos de los gobernadores estatales y sólo unos pocos de ellos impusieron restricciones tardías a los viajes.

Ahora que los brotes se están saliendo de control en varios estados, es necesaria una respuesta más férrea para proteger la salud pública. Los costos económicos dependerán en parte de cuán estrictas sean esas medidas, pero hasta que se contenga el virus es poco probable que mucha gente vuelva a sus actividades económicas normales y no hay dudas de que los líderes estadounidenses —empezando por Trump— enfrentan una dura decisión.

Ninguna de las opciones es atractiva. Un confinamiento devastaría a la economía, que ya está viniéndose abajo, y lo más probable es que rechazar la cuarentena sólo prolongue el sufrimiento. De cualquier manera, podemos decir que las pérdidas para Trump serán casi seguramente beneficios para Biden.

Trump puede afirmar correctamente que, a diferencia de la crisis financiera mundial del 2008, la pandemia del Covid-19 no fue resultado de fallas en la política interior, pero resultó exacerbada por ellas. El desempeño de EU frente al de muchos otros países desarrollados en cuanto a la pandemia es desfavorable, a tal extremo que la ya debilitada posición mundial del país sufrió un duro golpe. Aunque es posible que actualmente es-

ta no sea una preocupación importante para la mayoría de los estadounidenses, esto podría cambiar si continúan sufriendo restricciones a los viajes internacionales. En todo caso, la pelea de Trump será cuesta arriba hasta noviembre.



Michael Spence, premio Nobel de economía, es profesor de economía emérita y ex decano de la Graduate School of Business de la Universidad de Stanford. Es miembro principal de la Institución Hoover, miembro del comité académico de la Academia Luohan y copreside la junta asesora del Instituto Global de Asia. Fue presidente de la comisión independiente de Crecimiento y Desarrollo, organismo internacional que en 2006-2010 analizó las oportunidades para el crecimiento económico global, y es autor de *The Next Convergence: The Future of Economic Growth in a Multispeed World*.



David W. Brady es profesor de Ciencia Política y Valores de Liderazgo en la Universidad de Stanford y senior fellow en la Institución Hoover.



**Globali...
¿qué?**

Fausto Pretelin Muñoz de Cote
faustopretelin@eleconomista.mx

Marcelo Ebrard articula una estrategia inteligente a favor de Joe Biden

La política es la ciencia de los equilibrios. El secretario de Relaciones Exteriores Marcelo Ebrard articuló una estrategia con la que le quita gramaje vitamínico al polémico viaje del presidente López Obrador a Washington y se lo transfiere al virtual candidato demócrata Joe Biden.

El pasado lunes se cumplió el primer aniversario del ataque de odio en contra de población latina en El Paso, Texas, en el que Patrick Wood Crusius asesinó a 23 personas, nueve de ellas de nacionalidad mexicana.

Sin pudor alguno y horas antes del atentado, el joven de 21 años decidió esparcir odio en las redes sociales en contra de sus potenciales víctimas que, por azar, se encontraban ese sábado 3 de agosto en la tienda WalMart del centro comercial Cielo Vista. "Si podemos deshacernos de suficientes personas, nuestra forma de vida puede ser más sostenible". Wood Crusius no quería dejar a la libre interpretación los perfiles étnicos de sus víctimas. Se refirió a ellas como la "invasión hispana de Texas". Su fraseo no es ajeno a los códigos lingüísticos de odio que utiliza el presidente Donald Trump.

El secretario Ebrard organizó un evento virtual para recordar a las víctimas. Su eje discursivo fue la lucha contra el supremacismo. "No podemos permitir que esa doctrina y sus allegados puedan transitar tranquilamente". No hay mejor publicista en Estados Unidos que el habitante de la Casa Blanca. Trump ha promocionado el supremacismo sin pudor alguno. "Si no hay una respuesta contundente y permanente de nuestra parte ante las expresiones supremacistas y de odio, nuestras comunidades estarán en riesgo, no sólo en Estados Unidos, también en otras regiones del mundo", comentó Marcelo Ebrard.

En temporada electoral el lenguaje político sólo se comprende conjugando el verbo competir. Bajo este entorno Marcelo Ebrard articuló muy bien su estrategia porque su mensaje hizo más olas en la campaña de Joe Biden que en la opinión publicada en México. Es claro que Ebrard coordinó su mensaje con el demócrata.

El mismo lunes, Biden subió un video a sus redes sociales sobre el atentado en contra de los latinos. En Twitter, lo acompañó con el siguiente mensaje: "Hace un año un supremacista blanco, armado con un rifle semiautomático atacó a gente en El Paso. Pensó que con su odio hacia los latinos y los inmigrantes iba a demostrar superioridad sobre la cultura y la vitalidad de la comunidad. Él estaba equivocado". El video de Biden dura tres minutos y medio. Con sus primeras palabras recuerda que los habitantes de El Paso mantienen permanente interacción con los de Ciudad Juárez. Por momentos, el mensaje de Biden es idéntico al de Ebrard: "Este es un momento para invocar el propósito de lo que sentimos hace un año (...) un momento para comprometerse con la batalla contra el supremacismo blanco, el odio y la violencia armada. No será fácil, pero es una batalla que debemos ganar".

Hace un año el secretario Marcelo Ebrard calificó como "ataque terrorista" lo ocurrido en El Paso, y empujó a la agenda bilateral el tema del traciago de armas estadounidenses hacia México. Este lunes, Biden dijo: "Tenemos que desaparecer estas armas de guerra de nuestras comunidades y responsabilizar a los fabricantes que provocan mucho daño". Finalmente, Biden colocó a Trump como blanco de su mensaje: "Nosotros como americanos debemos hacer lo que nuestro actual presidente no puede hacer, tenemos que permanecer juntos, permanecer juntos contra el odio y levantarnos por lo que nuestra nación cree".

La concatenación de los mensajes de Ebrard y Biden es perfecta, y la sincronización, más. No existen las casualidades en política.

El trabajo de Marcelo Ebrard y Roberto Velasco, subsecretario de facto, es fino e inteligente porque no generó ruido en México. La estrategia fue leída en Estados Unidos en clave electoral, y particularmente en la campaña de Biden. El uso de los códigos diplomáticos tienen la virtud de que no se ven, pero sí se sienten.



Salud y Negocios

Maribel R. Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Sin reglas, Insabi tutelaré compra consolidada

El Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi) no tiene reglas pero ya firmó un convenio trascendental con la Oficina de Naciones Unidas de Servicios para Proyectos (UNOPS) y se prepara para tutelar las compras de medicamentos.

Las compras las planeará, organizará y ejecutará dicho organismo internacional con sus técnicos, asesores y coordinadores, en tanto que el Insabi ya validó que básicamente le pasará los recursos para llevarlas a cabo. Hasta ahora se ha entendido que la UNOPS sólo se hará cargo de las compras de medicamentos genéricos (que era lo que incluía la compra consolidada de años anteriores), la cual normalmente era compra consolidada nacional. Ahora será internacional abierta a que participen empresas de todo el mundo, incluidas las de México.

Sin embargo, UNOPS también participará indirectamente en la compra de medicamentos innovadores o de proveedor único; aquellas terapias de fuente única fabricadas por una sola empresa poseedoras de patente. Aquí lo interesante es que las compañías conocidas como *big pharma* (reunidas en AMIF en México presidida por **Patricia Faci**) que venden estos fármacos de última generación, no cambian en cada país; son pocas y son las mismas. Nos enteramos que para la compra de estas terapias de fuente única el Insabi ya empezó desde hace días

el estudio de mercado; ya conoceremos las condiciones. Por lo pronto, leyendo el Convenio Insabi-UNOPS, en principio queda claro que el documento fue redactado por el organismo multilateral; éste impone todas las reglas y condiciones y México se somete a todo lo que diga UNOPS.

Si dicho Convenio abarca la compra de todos los fármacos genéricos para el Sector Salud (excluyendo a las entidades no adheridas al Insabi), queda claro entonces que este Gobierno prevé dedicar 6,135 millones de dólares (equivalentes a unos 135,000 millones de pesos) para la compra de genéricos para el resto del sexenio, es decir del 2021 al 2024. Esto es, unos 34,000 millones de pesos en promedio cada año, incluyendo también material de curación.

Es un presupuesto que representa cerca de la mitad de lo dedicado anualmente a esos insumos. Si el objetivo repetido por AMLO es ampliar la cobertura con medicamentos gratuitos a todos los mexicanos no derechohabientes, la duda abierta es qué tanto lo conseguirán. Porque tendría que dedicarse mucho más.

Es de esperarse que con contratos multianuales que implicarán cuantiosos volúmenes de compra, se conseguirán precios y condiciones inmejorables de parte del proveedor. Pero ello está por verse porque gobiernos anteriores ya les habían apretado bastante los precios a las farmacéuticas

mexicanas.

Cuánto pagará el gobierno mexicano a UNOPS

El costo por los servicios de UNOPS será el equivalente a 2,875 millones de pesos. Es presupuesto que se dedicará a pagar a personal extranjero -técnicos calificados en adquisiciones, logística, contratación- que logrará una gran experiencia en México (pues será la más grande operación en su tipo que habrá hecho la UNOPS en su historia), y que sin duda también lo tenemos en México pues el IMSS tenía experiencia de casi una década haciendo compras consolidadas con gran éxito y millonarios ahorros.

Lástima que por la enorme desconfianza el Gobierno actual pierde oportunidad de contratar a talento mexicano en estos rubros. Ahora México incentivará el desarrollo de especialistas que trabajarán desde el extranjero para el Insabi y vendrán de vez en cuando al país cuando se requiera.

Por último. No es descabellado esperar que al final del proceso que aspira a ser transparente, justo y equitativo sean las empresas mexicanas las que terminen ganando. Por lo pronto, la Asociación Mexicana de Fabricantes de Medicamentos (Amelaf), que llevan **Juan de Villafranca** y **Arturo Morales**, ya tocó la puerta de UNOPS y ésta les confirmó que sí podrán participar y que en breve se les convocará a reuniones informativas.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Caerán seguros 5% en 2020 e indemnizaciones por Covid-19 más de 300 mdd

Con más de 18 millones de contagios en el mundo, el peso de la responsabilidad sanitaria con el Covid-19 ha recaído en el Estado.

Aquí por desgracia esta pandemia se ha dado con un gobierno que ha mostrado limitada capacidad, que demeritó de inicio la gravedad y que ni siquiera lleva un recuento verídico de los decesos. El subsecretario **Hugo López-Gatell** es muy cuestionado.

Para muchas familias con la fortuna de contar con un seguro, librar la carga de una hospitalización motivada por el virus en una institución privada ha resultado un soporte invaluable. Al final y dada la gravedad, buena parte de las aseguradoras aceptaron asumir la situación.

Hoy 96% de los asegurados mediante una póliza de gastos médicos mayores está cubierto, aunque hay que reconocer que el universo en México de los que la tienen es limitadísimo. De acuerdo con AMIS que preside **Sofía Belmar** apenas 9 millones 600,000 mexicanos poseen una póliza de ese tipo, o sea 8.7% de la población y el 6.5% un seguro de vida individual. Con la crisis, la quiebra de empresas y el desempleo ese número seguro se achatará.

Por lo pronto el gremio ha sacado la cara y hasta la semana pasada según AMIS que dirige **Recaredo Arias**, se han cubierto 5,545 recla-

mos por 2,427 mdp. La cobertura promedio ha significado 437,000 pesos. Además se han pagado pólizas de seguro de vida por otros 1,301 mdp de 6,193 casos.

El total del Covid-19 ya implica 3,728 mdp, esto es 186.4 mdd. Para principios de diciembre se estima que las indemnizaciones podrían significar 300 mdd, aunque la cifra seguro va a evolucionar. De por sí para los seguros la crisis ha significado hasta el primer semestre una caída de sus ingresos del 1.8% y se cree que al cierre del año la baja anual estará en 5 por ciento.

Además, dado el entorno la recuperación será prolongada para un rubro que, pese a todo, está bien pertrechado con un índice de solvencia 3 veces el capital.

Como quiera momentos de apremio.

Hoy iniciativa para aumentar IEPS a bebidas

Hoy en la sesión permanente se analizará la iniciativa del senador **Alejandro Armenta** para la Ley del IEPS a bebidas saborizadas a razón de 3.26 pesos por litro. Se incluye a "alimentos no básicos" con una densidad calórica de 275 kilocalorías o mayor a 100 gramos con un alza a 20 por ciento. Quedan exentas botanas de semillas, y vegetales y frutos sin azúcar. Le adelanté de la misma, y va en serio.

Becton Dickinson espera aval de Cofepri

de **José Alonso Novelo** se ha convertido en un foco de críticas por su falta de agilidad. Ahora mismo Becton Dickinson que lleva aquí **Julio Duclos** espera el aval para una prueba de detección de Covid-19. El expediente está bajo la lupa de la entidad, en tanto que México es ya el tercer país con más muertos por esa enfermedad. Como quiera la especialista en dispositivos médicos proyecta traer el test a más tardar en septiembre. Veremos.

Aeromar e Interjet suman para conectividad

Aeromar de **Danilo Correa** e Interjet de **William Shaw** suscribieron una alianza para sumar esfuerzos en conectividad desde hoy. La meta es cubrir destinos que en la crisis se han quedado aislados. Además, con la incertidumbre llenar los aforos en muchos vuelos se ha complicado, de ahí la importancia del tipo de flota de Aeromar con la mayor fuerza comercial de Interjet. Así que uno más uno.

Fox Sports México otra prórroga por Covid

Aún habrá que esperar para conocer el derrotero de la venta de Fox Sports México por Disney. Por la pandemia, el IFT de **Adolfo Cuevas** prorrogó otra vez el plazo para que la desinversión se de el 28 de septiembre y se finiquite el 5 de octubre. Hay una propuesta de **Rupert Murdoch** aliado a **Carlos Martínez** ex Fox Internacional y el equipo directivo.



Antonio Ochoa
ochoa@rjobrien.com



**Perspectivas
con RJO'Brien**

Muchos granos, mucha demanda, ¿Quién tendrá la última palabra?

Buenos días, buenas tardes o buenas noches, saludos repartidos en todos los tiempos. En pleno agosto, el tiempo se pasa y el ciclo agrícola norteamericano apunta a tener una cosecha enorme

Estados Unidos entrará al último trimestre del año muy comprometido con embarques, se calcula que entre granos y oleaginosas más subproductos agrícolas se puedan llegar a acumular hasta 70 millones de toneladas de productos varios.

Este novel de embarque exportador sin duda pondrá a prueba al sistema de elevadores y terminales de carga en los diferentes puertos exportadores, la realidad de hoy es que esa elevación de granos está siendo costosa, las empresas se encuentran bastante comprometidas al cierre de año y la demanda se sigue incrementando.

Entendemos que no será un problema de oferta, será uno de ejecución, así que podríamos ver por un lado una caída en los precios de Chicago para granos y oleaginosas, pero por otro lado un incremento en el costo de primas.

Esta dicotomía obligará a que el mundo del consumo ajuste y alterne orígenes, las cosas no son más como ayer, en donde había dos ciclos dominantes y que entre Norteamérica y Sudamérica se hacían los pases de estafeta, la ciclicidad daba bastantes dolores de cabeza y en los tiempos viejos, operar el cambio de cosechas era de alto mérito.

No por nada a los spreads entre cosecha vieja y nueva se les conocía como los spreads de la muerte o los hacedores de viudas. Hoy, sin embargo, con ciclos agrícolas en crecimiento, hemisferio norte y hemisferio sur han expandido sus campanas de abasto dejando casi suministro empalmado donde se puede comprar de manera competitiva Norteamérica y Sudamérica

casi todo el año.

Este 2020, siendo uno de los años más difíciles en al menos los últimos 50, el reto se hace aun más intenso pues pasamos por un golpe de la demanda gracias al Covid-19, y el efecto de una guerra geopolítica entre China y Estados Unidos.

Respecto de ello, el acuerdo comercial fase 1 parece que quedó entre lo más importante de lo menos importante, la Casa Blanca está en plena contienda electoral y los días se achican, con ello la astringencia en contra de China se hace cada vez más complicada, y tal vez producto de ello estamos viendo un incremento importante en las compras de granos y oleaginosas que le hace China a los norteamericanos.

Me parece que en términos estratégicos, los chinos prefieren tener los inventarios en casa antes que algo se desacomode y se torne un problema serio el poder acceder a materias primas alimenticias.

Hay que destacar que Brasil solo no puede con el compromiso de cargar el abasto chino, y que Argentina tiene un problema económico no menor que obliga al productor a vender lo mínimo indispensable.

Para ellos tener el grano en la mano es una forma de atesoramiento, el trigo, la soya y el maíz representan dólares en potencia y si se vive con devaluaciones grandes y valores inflacionarios enormes, lo más seguro es tener el grano en dólares equivalentes y evitar a toda costa tener pesos argentinos.

El dólar norteamericano se ha devaluado en tiempos recientes, el diseño habla de ello y no nos extraña una vez que la hoja

de balance de la Reserva Federal crece por encima de lo imaginado, la máquina de imprimir billetes no se detiene y si bien la Reserva Federal ha permitido que los mercados accionarios funcionen normalmente y el respaldo ha dado firmeza a los valores de activos, la velocidad de la economía norteamericana dicta otros rumbos, los datos que son revisados en lo económico muestran poca movilidad, y poco gasto.

Los mercados accionarios no son el pulso de la economía real y con los contagios de Covid-19 multiplicándose, el reto es enorme para un estado que además de todo se juega alternancia, al menos el ejercicio democrático se va a hacer en breve y por primera vez en años, el resultado es de pronóstico reservado, el inquilino en jefe de la Casa Blanca simplemente no muestra intención de dejar el precio de manera civilizada.

Los *commodities* han reaccionado en consecuencia, nunca en la historia habíamos visto al oro tan caro relativo de la soya, en sentido estricto se necesitan 8 toneladas de soya para comprar una onza de oro, esto muestra que el oro es un resguardo de valor por encima de sus capacidades industriales, en el pueblo se dice que el miedo no anda en burro.

Cerramos apuntando que se viene una cosecha enorme, y que el embudo en la zona de exportación le dará pausa a una caída de precio que parece que no tiene otra opción más allá de bajar **Página 10 de 14**

Animo

ochoa@rjobrien.com



● Que no le interesa

● Se refuerza

● Pudo haber sido peor

Apple, que lleva Tim Cook, dijo no tener interés en adquirir TikTok, negando un reporte del sitio web de noticias Axios, que había informado que el fabricante del iPhone había expresado interés en comprar la aplicación propiedad de ByteDance.

Microsoft está negociando un acuerdo para adquirir la popular aplicación de videos cortos, en medio de un plazo de 45 días impuesto por el gobierno del presidente Donald Trump.

La semana pasada, Trump dijo que planeaba prohibir TikTok a raíz de las preocupaciones que apuntan a que, por ser de propiedad china, representa un riesgo a la seguridad nacional.

Con millones usuarios en el mundo, la red social se ha convertido en el más reciente objeto de pelea entre China y Estados Unidos.

Los medios estatales de China han calificado las demandas estadounidenses con respecto a TikTok como un "robo" y sugiriendo que el gobierno podría bloquear la transacción. El presidente de EU exige que TikTok sea vendida a una compañía estadounidense.

Ford Motor Company nombró a Jim Farley como nuevo presidente ejecutivo, en momentos en que el mayor fabricante de autos de Estados Unidos enfrenta una reestructuración de sus operaciones globales en medio de los estragos causados por el coronavirus.

Farley, quien es actualmente director de operaciones, sucederá a Jim Hackett como CEO y presidente de la empresa el 1 de octubre. Farley será el cuarto presidente ejecutivo de Ford desde 2014.

Farley, quien se unió a la compañía en 2007, fue nombrado director de operaciones en marzo. En ese momento, su principal rival interno para asumir el máximo cargo en la empresa, Joe Hinrichs, anunció su jubilación.

El recién designado CEO tiene reputación dentro de Ford por ser un hábil operador político, lo que le ha ganado algunos seguidores leales pero también lo ha hecho ser impopular.

Walt Disney Company reportó resultados financieros que no fueron tan desastrosos como algunos inversionistas temían, al lograr una ganancia ajustada en medio de una pandemia que provocó el cierre de parques, cines y eventos deportivos a nivel mundial.

El Covid-19 hizo perder a Disney 3,500 millones de dólares en ganancias operativas en su división de parques temáticos.

El pujante servicio de "streaming" Disney+, sin embargo, fue un punto brillante en el trimestre, dijo el martes a analistas Bob Chapek, director ejecutivo de Disney.

El brote de coronavirus obligó a la compañía a cerrar algunos de sus parques a nivel mundial y retrasar el estreno de películas, entre ellas la muy esperada "Mulan", que en un anuncio sorpresivo por parte de Disney, será lanzada directamente a los consumidores de Disney+ por 30 dólares.

El cierre de parques temáticos en el trimestre le generó una pérdida operativa de 1,960 millones de dólares en la división de parques y productos de consumo. A pesar de que cuatro de sus seis parques temáticos en todo el mundo se encuentran abiertos, las normas de distanciamiento social han reducido el aforo permitido.

Las acciones de Nemak, la empresa fabricante

de autopartes y otros componentes para automóviles, repuntaron en la sesión de este martes 6.92%, a 5.72 pesos, colocándose como la cuarta emisora con las mayores ganancias de la sesión en la Bolsa Mexicana de Valores.

Desde que se anunció la escisión de su matriz Alfa, las acciones de la compañía de la industria automotriz acumulan un alza de 10.26 por ciento. En contraparte, durante este 2020 el precio de sus títulos registran una caída de 27 por ciento.

Los papeles de la armadora japonesa Mazda subieron ayer 10.59% en la Bolsa de Tokio, luego de que con motivo de los 100 años de existencia de la firma, anunciara el lanzamiento de una edición especial '100 Aniversario' en toda su gama de modelos.

Lo hace inspirándose en el mítico R360 Coupé, que fue el primer turismo comercializado por Mazda.

accionesyreacciones@eleconomista.mx

La gigante tecnológica Apple no está interesada en adquirir a la red social TikTok, mientras que Microsoft está en conversaciones para llegar a un acuerdo de compra.



Backup

Gerardo Soria
@gsoriag

Disney y Fox en caballo de hacienda

En un curioso juego de palabras, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) concedió ayer a Disney y Fox una "suspensión" de dos meses al plazo que les fue otorgado para vender el negocio de Fox Sports en México, y que venció, de manera improrrogable, el lunes 3 de agosto de 2020.

En marzo de 2019, el IFT autorizó la concentración entre Disney y Fox, pero condicionándola a que éstas vendieran a un tercero independiente el negocio de Fox Sports en México, ya que dicha concentración generaba riesgos de disminuir, dañar o impedir la competencia y la libre concurrencia en el mercado relevante de la provisión y licenciamiento de contenidos audiovisuales a proveedores del servicio de televisión y audio restringido, en la categoría programática de deportes. En pocas palabras, todos los canales deportivos de Fox y de ESPN de Disney serían del mismo dueño, el cual puede imponer sus condiciones al mercado dado su poder sustancial. Esta es la situación en la que nos encontramos hoy.

Para corregir la distorsión en la competencia, Disney y Fox deben enajenar todos los activos y pasivos referentes a y relacionados con la producción, provisión y licenciamiento de canales lineales deportivos y contenido digital deportivo de Fox en México; así como servicios relacionados con aquellos, incluyendo los ofrecidos en la modalidad *Over-the-top*. El Instituto concedió un plazo de seis meses para llevar a cabo la desincorporación. El plazo transcurriría a partir de la fecha de designación de un agente de desincorporación y podría ser prorrogado una sola vez por seis meses adicionales. El 30 de octubre de 2019, el IFT otorgó la única prórroga de seis meses adicionales permitida por las con-

diciones a la concentración, misma que vencía el 1° de mayo de 2020. A raíz de la pandemia del Sars-Cov-2, el IFT determinó suspender el plazo para la desincorporación por un periodo de tres meses, a partir del 19 de marzo, por lo que el cómputo del plazo ya prorrogado venció el 3 de agosto de 2020. La resolución mediante la cual se autorizó la concentración entre Disney y Fox establece claramente que en caso de que éstas incumplieran con la obligación de vender Fox Sports en el plazo concedido, están obligadas a afectar la propiedad y activos del negocio de Fox Sports en México a un fideicomiso irrevocable que tendrá el objeto de enajenar o liquidar dicho negocio a una entidad independiente, en el plazo de un año.

No deja de sorprender que con el pretexto del Covid, el IFT suspenda un plazo ya vencido y además anuncie que lo podrá continuar suspendiendo cuantas veces lo considere necesario por el mismo pretexto. Han pasado ya más de 16 meses desde que se ordenó la venta de Fox Sports y ni Disney ni Fox parecen muy interesados en hacerlo. Todos los competidores de Fox Sports están sufriendo la misma situación, por lo que cualquier argumento relativo al Covid simplemente significa que a Disney y Fox no les gustan las condiciones actuales del mercado y prefieren esperar a que sean más favorables para ellos. Eso lo entiendo, lo que no entiendo es que los comisionados del IFT no se den cuenta que su trabajo es vigilar porque no se dañe o afecte la competencia y la libre concurrencia, precisamente en oposición a los intereses individuales de los participantes en los mercados. Parece que, en este caso, la competencia y el estricto cumplimiento de sus propias resoluciones es lo que menos les ha importado.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Energía, contrarreforma

Viene la contrarreforma energética. Todo indica que sólo es cuestión de tiempo para que el gobierno mexicano la formalice. Presentará una Reforma Energética, con el propósito de fortalecer a Petróleos Mexicanos (Pemex) y la Comisión Federal de Electricidad (CFE).

El anuncio lo hizo público recientemente el presidente **Andrés Manuel López Obrador** en una de sus conferencias de prensa mañaneras.

Dijo que enviará una iniciativa de ley, en el tercer año de su gobierno.

También dijo que se respetarán los más de 100 contratos adjudicados hasta ahora. Eso fue el miércoles pasado (29 de julio).

Ayer comenzó a circular un supuesto memorándum en el que destaca la instrucción presidencial de fortalecer a Pemex y la CFE.

El contenido es el mismo de un documento que leyó el presidente de la República el miércoles antepasado (22 de julio), en una reunión en Palacio Nacional, frente a un grupo de funcionarios mexicanos del sector de energía.

Sólo habló el presidente de México, aunque estuvo acompañado por las máximas autoridades del sector.

La secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, el director de Pemex, **Octavio Romero** y el director de la Comisión Federal de Electricidad, **Manuel Bartlett Díaz**.

Fueron citados y acudieron los integrantes de los distintos órganos reguladores: la Comisión Reguladora de Energía, la Comisión Nacional de Hidrocarburos y otras instancias como el Instituto Mexicano del Petróleo y el Instituto de Investigaciones Nucleares entre otros.

Frente a todos, el Jefe del Ejecutivo leyó el documento en el que plantea analizar qué se puede hacer y hasta dónde se puede llegar, sin modificar, por ahora, la Constitución y las leyes, para "fortalecer" a Pemex y la CFE.

También mencionó que de ser necesario, el próximo año presentaría una iniciativa de reforma energética.

La realidad es que todo apunta a que, como también lo anticipó, luego de las elecciones y del proceso de revocación de mandato, si

"el pueblo lo decide" y continúa al frente de la Presidencia de la República, enviará una reforma que considere a Pemex y la CFE como empresas estratégicas para el desarrollo de México y quede claro el predominio de la nación sobre los recursos naturales.

Resulta claro que el gobierno de López Obrador echará atrás la reforma energética que permite la creciente participación de la inversión privada nacional e internacional en el sector.

Y esta reforma buscará objetivos que menciona constantemente el primer mandatario: la autosuficiencia energética; no aumentar el precio de los energéticos; no exportar petróleo; dejar de importar diesel y gasolina; aumentar la producción petrolera de 1.8 millones de barriles diarios al cierre de este año y, avanzar en 100,000 barriles anuales hasta alcanzar 2.2 millones de barriles en el 2024; continuar con la rehabilitación de refinerías y la construcción de Dos Bocas y respetar los contratos siempre y cuando no haya fraudes en contra de la Nación y ya no otorgar permisos o concesiones en el sector energético a particulares por sobreoferta de petróleo y electricidad. En el sector eléctrico incluso ha mencionado que la segmentación del mercado sería en una proporción de 54% para CFE y 46% para los privados.

Con el marco legal vigente se prevé la competencia, con reglas de transparencia. La segmentación del mercado que se anuncia, iría en contra de la reforma energética.

Son cambios, que revertirían la reforma energética heredada. Habrá que ver cuáles son las implicaciones que esto tendrá frente al T-MEC y lo que esto implicaría en términos de competencia económica.

También habrá que ver qué efecto tiene entre los inversionistas foráneos.

Ya veremos.

Sólo como dato curioso, aseguran los asistentes a la reunión en Palacio Nacional que ese día no entregaron a nadie copia del documento. De ahí la pregunta, ¿quién lo habrá filtrado?

Atisbos

BRINCO.- Un aumento de 11.10% registraron los títulos de Televisa, luego del acuerdo del gobierno federal con esa y otras televisoras para transmitir contenido educativo.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

¿Le atinará, finalmente, la 4T a un pronóstico del PIB?

En poco más de un mes la Secretaría de Hacienda tiene que presentar al Congreso el paquete económico para el 2021 con todo y la miscelánea fiscal, la Ley de Ingresos y el Presupuesto de Egresos, más alguna modificación legal que pretendieran hacer que afecte ingresos o gasto.

Para llegar a esa presentación, publicaron a principios de abril lo que se conoce como Precriterios económicos, que se supone deben marcar el panorama que ve el gobierno del comportamiento económico del año siguiente.

Y si se ha hecho costumbre que los pronósticos económicos de la 4T fallen, pues ni qué decir de las estimaciones que tenían en abril del comportamiento económico de éste y del próximo año. Son simplemente para tirarse a la basura.

Es importante que desde el gobierno federal tengan una visión pegada a la realidad al momento de hacer los cálculos de ingreso y gasto. Y si el presidente no se puede apegar a la verdad al momento de hablar de las estimaciones económicas en sus discursos, al menos la Secretaría de Hacienda debe hacerlo en sus documentos oficiales.

En el informe de finanzas públicas al cierre del primer semestre del año Hacienda lanza un nuevo estimado que nada tiene que ver con el discurso presidencial y que sí implica una importante aproximación a la realidad económica actual.

El nuevo panorama oficial de la 4T habla de una contracción del Producto Interno Bruto (PIB) durante el 2020 de 7.4 por ciento.

Este estimado, mucho más sensato que hoy tie-

ne Hacienda, está por debajo de -10% que prevén en promedio los expertos que consulta el Banco de México, o de -10.5% que revisó hace unas semanas el Fondo Monetario Internacional.

Lo cierto es que, aunque menos pesimista que las reestimaciones no oficiales, este pronóstico del gobierno federal de -7.4 por ciento, con todo y sus consideraciones de impacto en finanzas públicas, sí constituyen un escenario creíble para hacer cálculos sensatos del paquete económico.

Incluso, si atendemos al resultado del comportamiento del PIB al cierre del segundo trimestre, con una caída en comparación anual de 18.9%, es posible que en este punto el resultado pudiera estar más cercano a lo que calcula Hacienda que a las estimaciones externas.

Claro, ésta es una pandemia que no da tregua, no sabemos cuándo habrá vacuna, la estrategia sanitaria del gobierno de López Obrador de la mano del poco confiable doctor López-Gatell es terrible y ante la falta de un plazo que sea creíble, es imposible predecir cuándo se podrá dar una reapertura económica plena.

Pero el consenso, con la información disponible, es que lo peor de la contracción económica habría quedado atrás en el segundo trimestre. Esto nos permitiría pensar que las caídas, porque serán resultados negativos, del tercer y cuarto trimestres serán menores a lo visto hasta ahora.

Así que, lo que son las cosas, ésta podría ser la primera vez en todo el sexenio que la Secretaría de Hacienda, con su pronóstico del PIB para este año de -7.4%, tenga la razón sobre los analistas privados.



DINERO

Ex presidente en vía de arresto... en Colombia//

2020, un año de los peores para el petróleo //

Sube el oro y el Centenario cotiza a \$55 mil 800

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA CORTE SUPREMA de Justicia de Colombia ordenó la detención domiciliaria del ex presidente. No se entusiasmen. No se trata de ese que iba a delatar Emilio Lozoya Austin, y que sigue dándose la gran vida por ahí. La historia está desarrollándose en Colombia y tiene que ver con Álvaro Uribe. Está implicado en un presunto fraude procesal y soborno de testigos. Escribió el propio acusado en Twitter: “La privación de mi libertad me causa profunda tristeza por mi señora, por mi familia y por los colombianos que todavía creen que algo bueno he hecho por la patria”. Es la primera vez en la historia reciente de Colombia que el Tribunal ordena privar de la libertad a un ex presidente. Uribe es el ex mandatario más polémico del país. La Corte Suprema tiene prevista una declaración pero no se pronunció de inmediato sobre el caso. Uribe, jefe del partido en el poder, no precisó si la decisión, que corresponde a la Corte, implica su traslado a una cárcel o si se trata de una orden de arresto domiciliario. Ni debería preocuparse. Que tome el avión y se venga a México autoextraditado. Aquí lo hospedan en un hospital lujoso y ni siquiera tiene que ir a firmar cada sábado, junto con los demás reos, se le acepta la firma electrónica desde su celular. Eso sí, que llegue con harta plata y un tarro de atole.

Petróleo, la baja demanda

LA CRISIS DEL coronavirus provocará una caída de la demanda mundial de petróleo de alrededor de 8 por ciento este año en comparación con el pasado, dijo el Fondo Monetario Internacional en un nuevo informe. Los precios del petróleo serán 41 por ciento más bajos que en 2019, dijo el FMI en su informe externo titulado *Desequilibrios globales y la crisis Covid-19*. Según éste, el impacto directo de los bajos precios del petróleo en las balanzas comerciales de los países variará según sus economías, en función a su dependencia de las exportaciones e importaciones de petróleo. Este año se espera que el mundo baje su

consumo a un promedio de 92.1 millones de bpd, en comparación con la demanda típica de 100 millones, dijo la Agencia Internacional de Energía. La caída del precio y los recortes de producción después de la pandemia afectarán duramente a los exportadores de petróleo en

el Medio Oriente y África del Norte y se espera que el ingreso combinado para esos países se desplome en 270 mil millones de dólares este año en comparación con 2019. En México las cosas no pintan mejor.

CENTENARIOS

AFORTUNADOS POSEEDORES DE uno o varios Centenarios, la bella moneda mexicana: el precio del oro rompió récord ayer y cerró en 2 mil 4 dólares por onza. Inversionistas y especuladores están convirtiendo su dinero en barras de metal o en acciones de empresas que lo producen. El repunte de su precio es de 1.39% respecto al cierre de mil 966 dólares por onza que es el precio de referencia de Reuters. El oro acumula un alza de 32 % en su valor en lo que va de 2020, ya que cerró 2019 con un precio de mil 517 dólares por onza. El Centenario de 50 pesos se cotizó ayer en 55 mil 800 pesos. Y pensar que hace algunos años costaba 500 pesos.

Ombudsman social Asunto: los franeleros

AL PARECER SOLUCIONARON el problema de los franeleros en varias zonas de la CDMX, con los parquímetros. Sólo que el problema se trasladó a otras zonas, ahora el problema lo tenemos en nuestras colonias populares, en donde no había, ahora te encuentras hasta 10 a 15 franeleros. Creo que aquella ley que los prohibía sólo fue para justificar los parquímetros y trasladar el problema a los más pobres. ¿Será que también quieren poner parquímetros en las zonas populares? ¿No es más económico aplicar la ley?

Sergio Cabrera /CDMX (verificado por teléfono)

R: EL PROBLEMA de los franeleros no ha

desaparecido, ahora hay más por la crisis económica. Sólo los cambian de lugar. Pertenecen al sector de la economía informal donde más duro está pegando la crisis.

Twiteratti

ESCRIBE @FISICOIMPURO: 2020 pasó de ser el peor año a ser el mejor año en la historia de Colombia en tan sólo unos segundos.

Facebook, Twitter: [galvanochoa](#)

Correo: galvanochoa@gmail.com



▲ Venta de artículos escolares en la Plaza de Mesones, en el Centro Histórico de la Ciudad

de México, a donde es tradicional acudir a surtir las listas. Foto María Luisa Severiano



MÉXICO SA

Factureras: *pacto criminal* //

Macri, Uribe, Juan Carlos

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DURANTE MUCHOS AÑOS contribuyeron –no de forma gratuita, desde luego–, pero a institucionalizar e incrementar el saqueo de las arcas nacionales, práctica que alcanzó niveles espeluznantes. Se trata de las denominadas empresas *factureras*, que se convirtieron en la vía más redituable y segura para que prácticamente todos evadieran al fisco, y ahora donde se aprieta sale pus.

DE AHÍ LA necesidad de que el gobierno no afloje el exitoso programa –que comanda Raquel Buenrostro– en contra de esas empresas y sus beneficiarios, cuya “aportación” al saqueo se estima en alrededor de 350 mil millones de pesos al año. Como meses atrás lo denunció el presidente López Obrador, entre la clientela de las *factureras* destacan “gobiernos estatales, funcionarios públicos, partidos políticos, periodistas, un servidor público de tercer nivel, un *machuchón* y muchos empresarios, que maquinaron todo este fraude con influyentismo; todos van a ser requeridos, no hay impunidad. No vamos a encubrir a nadie”.

EN UN PRIMER corte de caja, por llamarle así, la titular del Servicio de Administración Tributaria, Raquel Buenrostro, detalló, un par de meses atrás, que sólo en el caso de un “paquete” se demostró el fraude de 43 *factureras* “relacionadas no sólo con empresas fachada que venden facturas de operaciones simuladas, sino con la participación de 8 mil 202 personas, entre físicas y morales. El monto de las facturas (falsas) ascendió a 93 mil millones de pesos; si hubieran pagado IVA e impuesto sobre la renta (ISR)”, el erario habría captado 11 mil 396 millones de pesos por el primer concepto y 24 mil 500 millones por el segundo. Todas las empresas se relacionan entre sí, comparten personas físicas, o sea, clientes, están en varias ... hay 244 clientes que compran en varias de las empresas *factureras*, en más de dos, y en total se analizaron 22 millones de facturas. En total, de todas estas operaciones simuladas, dejaron de entrar al SAT 55 mil 125 millones de pesos, sólo en el ejercicio fiscal 2017”, en el penúltimo año del sexenio peñanietista.

COMO BIEN DENUNCIA el procurador fiscal de la Federación, Carlos Romero Aranda (*La Jornada*, Israel Rodríguez), “funcionarios públicos de todos los niveles de gobierno forjaron pactos criminales con empresas *factureras* para incrementar su riqueza personal en perjuicio de toda la población y defraudar alrededor de 350 mil millones de pesos anuales. Se coludieron para simular licitaciones o adjudicaciones públicas, falsificaron actas de bienes o servicio y realizaron transacciones en el sistema financiero”. Pero no todo fue perfecto, porque “en cada uno de esos pasos se fueron dejando evidencias”.

A LO LARGO de esos años las *factureras* se expandieron como la humedad. ¿Dónde estaban los secretarios de Hacienda y los titulares del SAT?, porque 350 mil millones de pesos no se esconden bajo el colchón.

ROMERO ARANDA EXPLICÓ que “en ocasiones el dinero que fluye a las empresas fantasma provino de dependencias de todos los niveles de gobierno encargados de proveer bienes y servicios a la ciudadanía, dinero que debió ser estrictamente destinado a satisfacer

las necesidades más elementales de la sociedad y generar un adecuado desarrollo sustentable”. Pero “siempre dejan huella, incluso los delincuentes más sofisticados”. Y van por ellos.

Las rebanadas del pastel

MAURICIO MACRI, EX presidente argentino, se refugió en Francia y apunta a Suiza (la justicia de su país le pisa los talones por corrupción, saqueo, espionaje ilegal y mucho más); al ex presidente colombiano Álvaro Uribe (Paraco S.A.) la Suprema Corte de Justicia le decretó prisión domiciliaria (fraude procesal y soborno de testigos que lo vinculan con escuadrones paramilitares de ultraderecha); por corrupción galopante, el “rey emérito” Juan Carlos de Borbón “abandonó” España para exiliarse a saber dónde (un paraíso fiscal, por ejemplo, mientras la república vuelve), y muchos neoliberales más están en lista de espera por delitos similares. Entonces, ¿en qué momento México aportará lo suyo?, porque candidatos sobran.

cfvmexico_sa@hotmail.com



• PUNTO Y APARTE

Nutrido avance en suplementos alimenticios y por ajuste regulatorio

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Flaco, ojeroso, cansado y sin ilusiones... En medio de la épica batalla que se libra por la salud, mantener una dieta equilibrada que aporte los nutrientes necesarios se ha tornado en un asunto nodal.

En ese contexto, el mercado de productos saludables y suplementos alimenticios se alistan en las primeras filas para robustecer nuestro sistema de defensas.

En el orbe, dicha industria avanza a paso veloz y de acuerdo con Euromonitor para 2022 podría representar un negocio de 200 mil millones de dólares.

En ese ámbito EU lleva la voz cantante y representa 34% del consumo total, seguido por China, donde la atención preventiva es tradición y el cual es 14% de las ventas globales.

Por su parte, AL en su conjunto apenas implica un 7% de todo el mercado. Aquí el líder es Brasil que consume el 42% de los productos que se comercializan a nivel regional, mientras que en México aún hay todo por avanzar, pues apenas significa el 28.5% de ese universo....

Nutrido avance... Como quiera, en los últimos años la venta de suplementos alimen-

ticios en México logró un avance promedio del 5%.

Puntualmente, entre los productos más populares están los minerales, aceites de pescado y probióticos, aunque también son relevantes las mezclas ricas en fibra para mejorar la digestión.

Hoy ese rubro aquí significa un nutritivo negocio cercano a los 28 mil millones de pesos y es la fuente de empleo directo para más de 4 mil personas.

En el país operan reconocidas firmas como Amway, al mando de **Martín Galeazzi**, DuPont, de **Claudia Jañez**, Herbalife, de **Jesús Álvarez**, Sano, de **Fernando Sampaio**, y Nutrisa, de **Herdez**, que comanda **Héctor Hernández-Pons**, entre muchas otras que en su mayoría se agrupan en la ANAISA, que preside **Carlos Gómez Vereá**.

Para este año, pese al precario escenario económico, la preocupación por el bienestar podría catapultar las ventas. Se proyecta un avance entre 10% y 12%...

Achacosa regulación... En ese sentido, el esfuerzo que se ha hecho para impulsar su presencia en todo el territorio ha sido mayúsculo.

Se trabaja de manera constante con Cofepris, de **José Alonso Novelo**, para frenar la entrada de productos milagro, los cuales, por lo general se comercializan en el mercado informal y representan cerca del 60% del mercado.

Asimismo, recientemente se presentó una propuesta en el Congreso para modificar la Ley General de Salud, a fin de permitir que los productos de ese sector puedan comunicar de manera explícita sus beneficios al consumidor.

Gómez Vereá hace ver que las regulaciones en torno a los suplementos alimenticios no se han modificado en más de 20 años, por lo que es importante actualizarlas para definir de manera acertada que es un suplemento alimenticio y otorgarle a los consumidores orientación sobre aquellos productos con respaldo científico que cumplan con las normas mexicanas. Así que industria de suplementos **eleva defensas...**

FIRMAS FINANCIERAS NO BANCARIAS, MÁS PRESIÓN

Préstamos bajo presión... Las firmas financieras no bancarias estarán a prueba en los próximos meses. **Felipe Carvalho**, especialista de la calificadora Moody's, apunta que el rápido crecimiento en los créditos a sectores de mayor riesgo y el deterioro en el valor de los colaterales podrían mermar el desempeño de algunas de estas empresas.

Sólo en 2019 firmas como Mega, Unifin, Mexarrend, Crédito Real, AyF Banorte, Financiera Independiente y AlphaCredit incrementaron su cartera en 30%, avance 7.3 veces mayor al del sistema bancario. **Ups...**



•BRÚJULA ECONÓMICA

Recesión, recuperación y cautela

Por Arturo Vleyra



avleyra@live.com.mx

El reciente dato oportuno de crecimiento del PIB en México, sin duda, es una gran decepción. La caída en el segundo trimestre de -18.9% respecto al mismo periodo del año anterior, promovida por el confinamiento de las personas y la parálisis de la producción, ubica a ésta última en el nivel que se tenía hace casi una década.

El pesimismo generado por la reciente cifra ha sido importante. No es para menos, la economía mexicana se encuentra en medio de una crisis de dimensiones únicas. La pérdida de empleos con el consiguiente deterioro en la calidad de vida de muchos mexicanos es considerable. Tomará varios años regresar a los niveles de producción previos a la crisis.

Sin embargo, guardando las debidas proporciones y reconociendo la enorme magnitud del daño sobre la economía mexicana, como hemos mencionado en este espacio, ya hay evidencias del inicio de reactivación económica.

En este sentido, el propio dato del

PIB del segundo trimestre lleva implícita una señal de que el fondo de la crisis se tocó en mayo y hay reactivación en junio (dado que se conocen los datos de producción nacional de abril y mayo). De acuerdo con estimaciones propias, hay una importante recuperación durante junio respecto a mayo con un crecimiento de 9%. Los crecimientos de la industria y los servicios en junio pueden ser importantes (16.5% y 8.5%, respectivamente). No obstante, el nivel de actividad total todavía habrá estado 12.4% por debajo de junio del año anterior.

Asimismo, se han dado a conocer otros indicadores como las ventas comerciales, de automóviles, de comercio exterior y de remesas que apuntalan mejor desempeño a partir de junio. Cabe destacar el caso de las remesas familiares que, con el sorpresivo incremento en junio de 11%, alcanzaron un nivel récord medidas en pesos y en dólares, apoyando las expectativas de reactivación del consumo privado ya que estos ingresos tienen un peso aproximado del 4% del consumo y un impacto directo sobre 10 millones de familias.

Así, entre el gran pesimismo que ge-

nera la enorme caída de la producción nacional en abril y mayo y las señales de reactivación que ya evidencian algunos indicadores, se sesgan distintas versiones entre analistas independientes y la visión oficial sobre la economía.

Considero que, en esta dicotomía entre pesimismo de algunos analistas y el optimismo oficial, tiene mayor ponderación la visión pesimista. Si bien hay razones fundamentadas para pensar en una pronta reactivación, los riesgos negativos sobre el crecimiento son muy grandes, particularmente por el desarrollo de la pandemia en México y el mundo.

El número de contagios diarios es creciente, aunque el ritmo de crecimiento de éstos ha disminuido, la tendencia al alza no cede, ello puede llevar inevitablemente a un nuevo periodo de confinamiento social con la consiguiente parálisis económica. Por ello, los resultados que hasta ahora se observan en materia de recuperación deben ser tomados con cautela. La responsabilidad de la sociedad para guardar las normas de distanciamiento es ahora más importante que nunca para no dar marcha atrás. Si puedes, mejor quédate en casa.



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por Arturo Damm Arnal

Consejo fiscal

arturodamm@prodigy.net.mx

Desde hace años se viene discutiendo la posibilidad de crear en México un Consejo Fiscal, cuya tarea sería, según la propuesta de México Evalúa, @mexevalua, (I) monitorear, analizar y evaluar las finanzas públicas y su impacto; (II) emitir recomendaciones de mejora no vinculantes (que, si me preguntan, deberían ser vinculantes); (III) ser voz reconocida en el debate público en la materia; (IV) vincularse con la sociedad y otros Consejos Fiscales en el mundo.

Entre las facultades del Poder Legislativo están aprobar el endeudamiento, los ingresos y los gastos propuestos por el Ejecutivo. Sin embargo, como lo señala México Evalúa, “los legisladores no cumplen a cabalidad con sus atribuciones: cada año el Decreto de Presupuesto y la Ley de Ingresos de la Federación son aprobados sin que haya una discusión y análisis profundos, lo que ocasiona que el presupuesto sea poco realista y que no considere la sostenibilidad de las finanzas públicas (...) problema (que) se extiende a todo el ciclo presupuestal: el Congreso no revisa ni discute los documentos que recibe a lo largo del año. Prueba de ello es que, a agosto de 2018, no ha se habían

dictaminado las cuentas públicas correspondientes a ocho ejercicios fiscales”.

“En México -continúa México Evalúa- ya tenemos al Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) en la Cámara de Diputados, pero éste no cuenta con todas las características para fungir como un #ConsejoFiscalQueCuenta. Si fortalecemos al CEFP y lo dotamos de las atribuciones y características de un Consejo Fiscal, podría tener un papel más relevante, contribuir a mejorar nuestras finanzas públicas y elevar los costos de tomar decisiones poco sanas o incluso irresponsables en la materia”, algo que, por prudencia y conveniencia, debe hacerse, reconociendo que “con las finanzas públicas no se juega”, mucho menos en tiempos de vacas flacas, como son los actuales.

La propuesta de México Evalúa es “crear un órgano técnico bicameral, resultado de la fusión del Centro de Estudios de las Finanzas Públicas en la Cámara de Diputados y la Dirección General de Finanzas del Instituto Belisario Domínguez en el Senado. El nuevo centro será llamado y tendrá las atribuciones de un Consejo Fiscal, formará parte del Poder Legislativo aunque con autonomía técnica y de gestión similar a la de la Auditoría Superior de la Federación (ASF) que garantice su carácter apartidista”.

Un Consejo Fiscal, realmente apartidista, vendría a reforzar al Poder Legislativo en su calidad de contrapeso del Ejecutivo, sobre todo si sus recomendaciones resultan vinculantes, contrapeso que debe ejercerse eficazmente sobre todo cuando, como ahora, el Ejecutivo tiene mayoría en el Legislativo. Pero para ello, insisto, sus recomendaciones deben ser vinculantes.



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Energía: Nacionalismo siglo XX

mauricio.flores@razon.com.mx

Conforme al memorándum que habría leído el Presidente López Obrador a su gabinete el pasado 22 de julio en el Salón Guillermo Prieto de Palacio Nacional, se anunció que no se logrará la meta de producción petrolera de 2.7 millones de barriles y baja a 2.2 millones de barriles diarios a final del sexenio, que se buscará dejar de exportar crudo para refinarlo en México a fin de lograr autosuficiencia en gasolina y diésel para seguir los preceptos de Lázaro Cárdenas y Adolfo López Mateos.

Para este año la meta propuesta para alcanzar por la empresa encomendada a Octavio Romero es de 1.8 millones de barriles diarios (lo cual resulta muy optimista respecto a la actual producción de 1.67 millones); y tras la reparación de las 6 refinerías existentes y terminar la de Dos Bocas se producirá 1 millón 540 mil barriles diarios de combustibles, y además otros 200 mil hacia 2022 con un nuevo tren de refinación La Cangrejera. Los tres primeros puntos de los 17 que componen el documento son definitorios de la política energética que se busca en el actual régimen:

- 1.- Mantener la política de no aumentar en términos reales el precio de las gasolinas, el diésel, el gas y la electricidad.
- 2.- Alcanzar la autosuficiencia energética en bien de nuestra soberanía nacional.
- 3.- No exportar petróleo; extraer sólo el que necesita-

mos para nuestras refinerías, y dejar de importar gasolinas y diésel.

Por supuesto habrá que considerar lo que de esto opine el secretario de Hacienda, Arturo Herrera, debido a que las exportaciones de crudo aportan 16.2% de los ingresos públicos... aunque en la narrativa oficial las medidas tomadas atacarán los males del periodo neoliberal y neoporfirista por “debilitar y transferir empresas públicas a particulares y despojar a los mexicanos de la riqueza petrolera y de la industria eléctrica nacional”. Y por ello el objetivo es reconcentrar producción y distribución de combustibles y electricidad –a través de la CFE, de Manuel Bartlett– en manos estatales y limitar a la inversión privada nacional y extranjera. A ver qué dice Donald Trump (o Joe Biden) sobre estos lineamientos que rompen el capítulo 28 del T-MEC.

Naturgy estrena director. En medio de un entorno complicado en materia de energía, acaba de llegar Alejandro Peón Peralta a la dirección general de Naturgy México, firma líder en la distribución de gas natural con 1.6 millones de clientes en el país. La experiencia que por más de 20 años en el sector acumula Peón Peralta en llevar ese combustible a hogares y negocios, la expectativa es lograr crecimientos en la CDMX y zonas del Bajío.

ICA, lista para Tramo 4. Se oficializó la decisión de la asamblea de accionistas de Autovías del Mayab, concesionaria de los 250 km de la autopista Kantunil-Cancún y que controla ICA, de Guadalupe Phillips: la decisión mayoritaria fue aceptar el desdoblamiento de la concesión para construir el Tramo Cuatro del Tren Maya, incluyendo la garantía ofrecida por Fonatur, de Rogelio Jiménez Pons, de compensar la afectación de aforo vehicular durante el proceso constructivo que se efectuará sobre el camellón de la vialidad.



MERCADOS PERSPECTIVA

JUAN S.
MUSI AMIONE



juansmusti@gmail.com
@juansmusti

Reportes, pandemia, empleo, encuestas y remesas

Esta semana serán protagonistas del rumbo del mercado los reportes de las empresas que cotizan en la bolsa de EU, el manejo de la pandemia, la publicación el viernes de la creación de empleos en EU, la inflación en México y las decisiones de los bancos centrales de Inglaterra y Brasil.

Los reportes trimestrales en general han sorprendido para bien, hay tres cosas que han pasado: los que han sido menos peor a lo esperado, los que han sorprendido positivamente y que tienen un gran peso en los índices (Apple, Amazon, Netflix, Google, Facebook, Microsoft) y las que se esperaba que salieran pésimo y así se dieron.

Tal el peso de las tecnológicas que han "arrastrado" a los mercados a una corriente positiva. Esto no quiere decir que haya acciones rezagadas, castigadas y baratas. En México el índice está bajísimo y se puede decir que barato, pero no coincide. Algo es barato cuando no está en precio, pero al final es algo que tiene una buena perspectiva hacia adelante y parece una buena oportunidad. En México hay muchas acciones baratas, el problema es que la perspectiva de país es negativa y con ello la oportunidad aún está en duda. Por eso la Bolsa Mexicana no me gusta. En cambio, hay quienes perciben a las de EU como caras, pero si siguen creciendo y mejorando las utilidades pueden dar más.

Esta semana se conocerá la creación de empleos en EU, un dato que pesa mucho en el mercado y en la economía global. Después de haber-

se destruido más de 30 millones de empleos, se espera por tercer mes consecutivo un dato arriba del millón de empleos, pero aún así la deuda en el mercado laboral es enorme, más de 24 millones por crear para regresar a niveles prepandemia. El reto es en cuánto tiempo se reponen.

También habrá reuniones de bancos centrales en Inglaterra y en Brasil, donde no se esperan grandes cambios; en Brasil, hay margen todavía para bajar las tasas un poco.

En México no hay buenas noticias, la contracción de la economía es históricamente alta y las encuestas están pronosticando -9.9% del PIB para todo el año, la inflación terminará por arriba de la meta en 3.6%, la tasa de interés de nuestro banco central seguirá bajando hacia 4%, actualmente está en 5%, y el tipo de cambio puede cerrar sobre 22.6 pesos por dólar.

Nos tratan de vender malas noticias como buenas: el superávit de balanza comercial no es buena noticia porque México históricamente ha presentado déficits cuando la economía marcha bien. Este superávit significa que exportamos más porque en el exterior las cosas mejoran, y las importaciones son pequeñas porque el mercado interno está débil.

Las remesas han aumentado respecto a 2019 y lo lógico ante la difícil situación global sería que bajarán, lo que no es una buena noticia porque al final son paisanos que tuvieron que emigrar ante la falta de oportunidades. Es un ingreso indispensable para el país, pero no un dato para presumir. Por lo pronto, a seguir aguantando y sobreviviendo al 2020, ese es el reto. ■■■■



IN- VER- SIONES

ESTRENA DIRECTORES

Alcatel, por regresar al top 3 en México

Alcatel, marca de teléfonos celulares de TCL Communication, designó a **Juan Miguel Athié** como nuevo director general y vicepresidente de ventas para Latinoamérica y a **René Castillo** como nuevo director regional en México, quien buscará regresar los dispositivos de la marca a las primeras tres posiciones del gusto de los consumidores.

ESTRATEGIA

Naturgy se organiza en nueve unidades

Para mantener la eficiencia de Grupo Naturgy Energy, que dirige **Alejandro Peón Peralta**, la firma se organizó en nueve unidades: gestor de sistema de distribución, mercado liberalizado, operaciones, estrategia comercial, servicios, personas y organización, administración y seguimiento operativo, servicios jurídicos y regulación, y comunicación.

MEDIRÁ CONSUMO

Uber Eats lanza app para restauranteros

Uber Eats lanzó una nueva herramienta para sus socios

restauranteros. La aplicación de *delivery* lanzó Administrador Uber Heats, con el objetivo de que los negocios tengan mejor control de su operación y acceso en tiempo real a tendencias de consumo y datos sobre los usuarios que interactúan en su aplicación.

ALIANZA EMPRESARIAL

Crean maestría en negocios digitales

Google, Facebook, Amazon, Salesforce, L'Oréal y Sabadell se unieron para crear el Digital Master Business Administration (DMBA), que impartirá ISDI México. El objetivo es formar profesionales para las necesidades reales de la economía digital y emplear a los más brillantes.

DONACION

Rotoplas ayuda a mitigar falta de agua

Ante el rezago hídrico generado por el incremento de 25% en la demanda de agua en el país debido a las medidas sanitarias, Rotoplas donó 448 sistemas de almacenamiento y 4 mil componentes para más de mil estaciones de lavamanos en hospitales y comunidades del país y con ello que esté disponible el líquido.



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

**BÁRBARA
ANDERSON**



barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson

Sube la curva de inseguridad

La desocupación, el cierre de negocios, la caída en los ingresos familiares y la incertidumbre sobre la crisis que trajo la epidemia empezó a tener sus efectos en la seguridad. “Al inicio de la pandemia, la gente y los delincuentes se quedaron en casa y bajó el delito en términos generales, pero pasado el tiempo los delincuentes han encontrado nuevas modalidades para adaptarse a la nueva normalidad y sacar provecho”, me explica **Pablo Carstens**, consultor y asesor en seguridad de Carstens Crisis & Risk Control.

Al inicio de la pandemia, con menos circulación en la vía pública, más negocios cerrados y familias encerradas, hubo una caída en la mayoría de los delitos patrimoniales en la vía pública como el robo a transeúntes y en el transporte público (en este caso cayó 43%), indica el último reporte del Observatorio Nacional Ciudadano.

El “Quédate en casa”, por ejemplo, cambió la manera en que se roba en las viviendas: antes siempre se esperaba a que el hogar estuviera solo y ahora eso ya es muy difícil por el confinamiento. “Esto provoca que los robos a casa habitación sean con más violencia e incluso ingresando con algo que ha crecido en la epidemia como es la entrega a domicilio”, agrega **Carstens**. El *modus operandi* es atacar a un repartidor de comida, generalmente, le quitan el celular con los datos de entrega, se

colocan su chaleco y su mochila. Llegando al destino, no solo llega el pedido sino también un ladrón disfrazado.

Aumentaron los homicidios dolosos y de enero a junio sumaron un promedio diario de 96 casos.

El confinamiento también disparó uno de los delitos que más movilizó a las mujeres justo antes de la epidemia: los feminicidios. Solo en Cd-Mx, la tasa de víctimas aumentó 35.3% *versus* el primer trimestre de 2019; en el segundo trimestre de 2020 crecieron 110% las carpetas de investigación de homicidios dolosos de mujeres y de feminicidios. En cuanto a violencia familiar, este delito también creció en 12 de las 32 entidades; solo en el Estado de México hubo 83.3% denuncias por cada 100 mil habitantes que en 2019. Y la violencia contra los menores de edad aumentó durante el confinamiento hasta ciento por ciento, según el Sistema Nacional de Protección de Niñas, Niños y Adolescentes (Sipinna).

“Como consecuencia de la falta de una estrategia de contención respecto a la crisis económica y de acciones de prevención del delito, prevemos un crecimiento de incidencia delictiva para el próximo semestre”, resume el Observatorio Nacional Ciudadano.

“Las extorsiones telefónicas que se operan desde verdaderos *call centers* en los reclusorios se multiplicaron por cuatro en estos meses”, agrega **Carstens**. Antes de la pandemia se registraban 11 mil intentos de extorsión al día.

En México menos de 1 de cada 100 delitos se castigan. Los incentivos están al revés (con o sin covid-19). ■■■■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Aspel y Claro Shop, oxígeno puro

El Banco Mundial, el FMI, la OMC, el BID, la Unctad y el Centro de Comercio Internacional, por citar algunos organismos, afirman que las micro, pequeñas y medianas empresas representan 90 por ciento de los negocios y más de la mitad del empleo mundial, y que por lo menos un 25 por ciento está en riesgo de cerrar. Por eso hay que ofrecer soluciones para que enfrenten los retos actuales y futuros más allá de sus mercados tradicionales.

En esa tesitura se formalizó la alianza entre Aspel, líder en *software* administrativo y facturación electrónica, y Claro Shop, el centro comercial digital más grande en México, para que “millones de pymes con un solo clic incursionen a un mercado de millones de consumidores en el comercio electrónico”. **Gilberto Sánchez**, director general de Aspel, afirmó: “Buscamos opciones para que las cosas sucedan, para seguir adelante y no cerrar cortinas; se trata de atender juntos esta nueva normalidad porque no están solas”.

Aspel tiene más de un millón de clientes en los diferentes servicios que ofrece y que ahora pueden utilizar la versión 8.0 del sistema SAE para conectarse con Claro Shop. La renta del sistema es por 570 pesos mensuales y la utilización de las herramientas del comercio elec-

trónico son gratis; solo se paga una comisión que es menor a 15 por ciento por la venta y distribución de los productos subidos a la plataforma.

Sánchez Vázquez explica que las pymes tienen la opción de controlar con este sistema las operaciones de compraventa de productos, inventarios, clientes, facturación, cuentas por cobrar y pagar, vendedores y proveedores, además de facturar los productos y servicios de forma sencilla. “Pueden conectar su inventario en Claro Shop de forma automática; con pocos clics pueden subir las imágenes de sus productos y precios gratis. En locales físicos y digitales les cobran por hacerlo, además de pedir una comisión; aquí se paga solo una comisión en caso de venta”.

Estas empresas tendrán su propia tienda digital y logo personalizado; los compradores podrán rastrear su producto y los pagos se podrán hacer con el recibo de Telmex, tarjeta de crédito o débito, PayPal, tiendas Oxxo y otras más. “A mediados de julio liberamos el sistema y cientos de empresas en México ya lo aprovechan; a finales de año o principios de 2021 probablemente iremos a otros países. Hoy queremos dar oxígeno a las pymes mexicanas”.

Se formalizó la alianza
entre el líder en
software y el centro
comercial digital más
grande en México



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *TV Azteca 27 años de crecer entre la competencia*
- * *Cayó sector automotriz 31.8% en 7 meses del 2020*
- * *BP producirá energía renovable; Pemex, en el pasado*

Julio Brito A.

julobrito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

Twitter: @abritoj



Benjamín Salinas Sada, CEO de TV Azteca, durante la conferencia de prensa del pasado lunes en Palacio Nacional, en donde participó el presidente Andrés Manuel López Obrador tuvo tiempo para celebrar los 27 años de TV Azteca. "Festejamos de una manera muy orgullosa al poder formar parte de este gran proyecto. La televisión abierta está aquí porque es parte de la vida de millones de mexicanos y ellos hoy cuentan con nosotros", dijo durante el anuncio en donde TV Azteca participará en el inicio de clases el próximo 24 de agosto.

TV Azteca jugará un papel fundamental para impartir contenidos educativos a más de 30 millones de estudiantes de 16 grados escolares de educación básica y media superior. Durante su participación en Palacio Nacional, Benjamín Salinas puso énfasis en que la educación es la piedra angular para que futuras generaciones puedan forjar su propio destino.

Al asumir la dirección general de la televisora de Grupo Salinas, Benjamín Salinas se propuso hacer la mejor televisión abierta en la era digital y lo ha logrado al fortalecer a la nueva TV Azteca en un en-

torno de alta competencia, donde no solo otras empresas sino también las plataformas tecnológicas conviven hoy en día entre las audiencias.

CIFRAS. Sigue imparable la caída de la industria automotriz, producto de la desaceleración económica, por un lado y por el otro los efectos de la pandemia de COVID-19. En los primeros siete meses del año el derrumbe fue de 31.8% en comparación del año pasado, según datos del Instituto Nacional de Geografía y Estadística, que dirige **Julio Santaella**. Al revisar las cifras, se concluye que ninguna empresa logró revertir la caída, que fue en general de dos dígitos.

En cuanto a participación de mercado Nissan, que lleva **José Román** continúa en el primer lugar con 20.2 por ciento del mercado, le sigue General Motors, de **Francisco Garza** con 16.5% y Volkswagen, de **Steffen Reiche** con 13.1%. Hay que destacar que Toyota, de **Tom Sullivan** a pesar del entorno, logró aumentar su participación al promediar el 8.6%, dejando atrás a KLA de **Horacio Chávez** con una ventaja de 1.2%.

En julio el desempeño de la industria automotriz siguió siendo negativo, al vender 72,897 unidades, o 31.3% menos que

el año pasado. En el acumulado se han vendido 509 mil 318 vehículos ligeros en los primeros siete meses del año, lo que representa una caída de 31.8%. Según analistas, la ventas estarán muy por abajo del millón de unidades al cerrar el 2020.

RELEVO. **Jim Farley** es el nuevo presidente ejecutivo de Ford Motors, sustituyendo a **Jim Hackett**, quien ha dirigido la transformación de la compañía desde 2017 y planea retirarse.

Hackett de 65 años y Farley de 58, trabajarán juntos en una transición de liderazgo consistente durante los próximos dos meses.

CAMBIO. Mientras que British Petroleum —BP— que dirige **Tony Hayward** anunció un giro dramático hacia la producción de energías renovables, luego de anunciar una reducción de utilidades del 50 por ciento, hicieron que sus acciones repuntaran 5% en el mercado de valores; mientras que aquí, Pemex, **Octavio Oropeza** pretende continuar con una estrategia de producción petrolera cada vez más a la baja, al revisar a 2.4 millones de barriles la extracción al cerrar el sexenio. La paraestatal ha perdido más de 500 mil millones de pesos en lo que va del año.



Grupo Televisa, impacto educativo

En dos días, las acciones de la empresa que preside **Emilio Azcárraga Jean**, que cotizan en la BMV, de José Oriol Bosch, ganaron más de 15 por ciento en respuesta al acuerdo que firmó con la Secretaría de Educación Pública (SEP) para la transmisión de los contenidos para alumnos de primero a tercer grado de primaria a través de su canal 5.2 que cubre 90 por ciento de los hogares de México. Como parte de la política de responsabilidad social que la compañía emprendió desde hace varios años, antes de la participación en el ciclo escolar 2020-2021 que estará vigente del 24 de agosto al 18 de diciembre, Grupo Televisa también apoyó la iniciativa Aprende en Casa de la SEP, con una cobertura de más de siete millones de estudiantes. El equipo de análisis de Monex consideró que la noticia del acuerdo es positiva para la compañía al generar "mayor confianza entre acuerdos relacionados con la industria privada y el gobierno", y en el futuro podría generar sinergias para la compañía de medios en los segmentos de publicidad.

MÁS CONCESIONES

El próximo lunes Pinfra, de **David Peñaloza Alanís** presentará, junto con Blackrock y Prodemex, una propuesta para concursar por el contrato de modernización, operación y mantenimiento del tramo carretero Tulum-Cancún, que involucraría una inversión de 13 mil millones de pesos, y hasta 80 por ciento de dicho monto sería financiado vía deuda, con un retorno potencial en términos nominales de 15 por ciento. Santander consideró que dicho proyecto, junto con la re-

ciente concesión del Libramiento Carretero Oriente en Aguascalientes, por dos mil 154 millones de pesos, son obras relativamente pequeñas respecto al saldo de la caja de Pinfra, pero tendrán un impacto positivo en sus acciones, por lo que reiteró su recomendación de compra. Por su parte, Banorte explicó que Pinfra busca activamente proyectos o activos que agreguen valor a su portafolio con el requisito de que el retorno, no apalancado, de dichas inversiones se ubique entre 10 y 12 por ciento real, y consideró que en un entorno más retador, los títulos de Pinfra se mantienen como una opción defensiva por la continua generación de flujo de efectivo, un robusto portafolio de autopistas concesionadas a largo plazo, resiliencia en la coyuntura de un menor crecimiento económico, y que cerca de 70 por ciento de los tramos cuentan con un esquema de rentabilidad garantizada, así como la solidez financiera de la compañía.

En tanto, la correduría Bradesco opinó que si bien un balance sólido es valioso durante la crisis, una política más amigable de dividendos mejoraría la percepción de la compañía, especialmente en un escenario donde las relaciones público-privadas son más tensas y limitaría oportunidades internas, y agregó que es necesario conocer el punto de vista de Pinfra sobre la militarización de puertos y aduanas, y sobre todo el impacto potencial de dicha medida considerando que cuenta con la concesión del Puerto de Altamira, que aporta cerca de 10 por ciento del flujo operativo.



OPINIÓN

AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

El miedo del Presidente

Desde el lunes circuló un memorando donde el Presidente presenta sus puntos de vista a la CRE y a la CNH y les ordena ayudar para hacer grandes y fuertes a CFE y Pemex.

¿Es ilegal hacerlo? Probablemente, y por eso no salió a la luz, es imposible hacer esto sin violar la ley. Les dice claramente que es hora de dar marcha atrás a la reforma energética de 2014, proponer la propia, y regresar a la época de Lázaro Cárdenas y Adolfo López Mateos, pero "sin ignorar las nuevas realidades".

Pretende operar con el pensamiento de hace 80 años, revertir la apertura y la participación privada. El memorando, fechado el 20 de julio, circuló limitadamente y todo mundo se preguntaba si era real. Sí, sí es.

El problema del Presidente es que quiere soluciones sencillas a problemas complejos; quiere control de precios, autosuficiencia, no exportar petróleo, construir o reconstruir centrales eléctricas en el sureste y abastecer de electricidad a Baja California Sur.

Se equivoca el Presidente cuando dice que México tiene agua para construir hidroeléctricas, es un error y CFE lo sabe y no tienen el valor de decirle. Hay caídas en el agua aprovechable. El único lugar donde se puede hacer una hidroeléctrica es en La Parota, en Guerrero, ya se tienen todos los estudios, trabajo previo y esa central se puede y se necesita.

Pero al Presidente le da miedo hacerla porque es en Guerrero y es un problema. Es una opción, una posibilidad. Dibuja claramente su pensamiento económico y su pragmatismo político.

Por cierto, alguien le avisó que todo lo planteado en en cada párrafo del memorando va contra lo que ne-

goció y aceptó en el T-MEC. De ese tamaño es la bronca, así que mejor lo guardó.

BUZOS

1. ¿Adivinen quién quiere empezar a opinar sobre la refinería de Dos Bocas? Exacto, el nuevo titular de la SCT, Jorge Arganis Díaz Leal, cree que por ser parte del gabinete y estar metido en los temas de infraestructura puede proponer planes y, sobre todo, empresas que empiecen a trabajar con buenos contratos en la construcción de la refinería. Dicen que para el director de Pemex, Octavio Romero, es la hora de comprar la palomitas porque, de seguro, la titular de la Sener, Rocío Nahle, no ve con buenos ojos a su colega y los agarraones se van a poner muy buenos.

2. Por cierto, nos dicen que la plancha de la refinería tardará al menos unos 10 meses más y que no se tienen noticias de que ya se hayan hecho los pedidos de equipo con los grandes proveedores.

3. El que está en un lío es el director de Finanzas de Pemex, Alberto Velázquez, y el de Administración, Marcos Herrería, porque los contratistas grandes los buscan para que les platicuen cómo es que están pagando 150 mil millones de pesos al sector y ellos no tienen idea de dónde está ese dinero porque la realidad es que tienen cuentas por cobrar desde 2019.

4. En la CFE de Manuel Bartlett construirán el parque solar más caro del mundo, a un costo de 11 dólar por watt instalado, cuando el promedio en un parque de 500 KW el costo es de 0.9 dólares. Hay un sobreprecio de al menos 10 por ciento. ¿Alguien se lo está agandallando o qué?



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



¿QUIÉN CUIDA
A FORD EN MÉXICO?

CARLOS
MOTA

*Anunció que reemplazará a su CEO,
designando a Jim Farley como su nuevo
capitán a partir de octubre*

El gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** carece de un discurso sólido en relación con el sector automotor, que tantos beneficios generó en los últimos 20 años. La ola que viene, con autos eléctricos, conectados, autónomos y los componentes electrónicos necesarios para configurarlos, no tiene un 'campeón' dentro del gobierno de México, alguien que cuide a las empresas automotrices y promueva el aterrizaje de sus inversiones aquí.

El gobierno federal se ha limitado a explicar las particularidades técnico-jurídicas necesarias para el cumplimiento de las normas del T-MEC en cuanto a reglas de origen, pero nada más. No hay una estrategia integral que propulse a México a ser el nodo central de innovación y manufactura en el sector automotor. Si eso ocurre, será por la inercia de las inversiones previamente ancladas, por el distanciamiento de EUA con China, y por nuestra cercanía al mercado estadounidense.

Ayer Ford Motor Company anunció que reemplazará a su CEO, designando a **Jim Farley** como su nuevo capitán a partir de octubre. Esta empresa tiene plantas muy importantes en México, en Hermosillo, en Cuautitlán,

en Guanajuato y en Chihuahua. Asimismo, su vicepresidente de Norteamérica, **Kumar Galhotra**, fue uno de los muy pocos asistentes a la cena que ofreció **Donald Trump** en la Casa Blanca para el presidente López Obrador.

El anuncio de ayer debería motivar una ola de felicitaciones y buenos deseos de personajes clave del gobierno de México para Farley, por el tamaño del involucramiento de Ford aquí y la profundidad de su relación manufacturera con México. Pero desafortunadamente no fue así.

Nadie en el gobierno tiene una visión de negocios permanente y de amplio alcance. La consecuencia es que es posible que Farley vea a México como una pieza más de un rompecabezas manufacturero, en lugar de como un socio estratégico con el que debería profundizar más su relación como CEO.

Las exportaciones automotrices de México se desplomaron 35 por ciento en el primer semestre, alcanzando Dlls. \$47 mil millones. A su vez, Ford ha visto una caída en sus ventas aquí de 38 por ciento, vendiendo entre enero y mayo únicamente 15 mil 400 vehículos. Ambas cifras reflejan una grave afectación por la pandemia y por la recesión mexicana.

Este sería el momento idóneo para que el gobierno busque una alianza con una empresa así, que renovará integralmente su estrategia con su nuevo CEO y dado el profundo anclaje con el que ya cuenta aquí con sus inversiones. A ver si alguien en el gobierno de AMLO se espabila un poco al respecto. Ojalá.

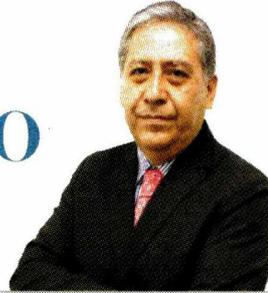
GUEVARA

La presidenta del World Travel & Tourism Council **Gloria Guevara** dijo que el mundo está fallando en coordinarse para combatir la pandemia. Tan sólo en Reino Unido se perderán 3 millones de empleos si las restricciones a viajar continúan así.

**ESTA EMPRESA
TIENE
PLANTAS MUY
IMPORTANTES
EN MÉXICO**



CORPORATIVO



#OPINIÓN

BANCO AZTECA Y MOVILIDAD

ROGELIO
VARELA

La economía del estado de Oaxaca en el segundo trimestre del año creció 3% por lo que salvó la recesión

U

na de las entidades que sigue ganando cuota de mercado es Banco Azteca, ahora a través de una apuesta por la movilidad que la reporta ya más de 10 millones de clientes en su aplicación.

Banco Azteca que dirige **Alejandro Valenzuela del Río** con su estrategia digital ha apoyado una mayor inclusión financiera en el segmento que más lo necesita, la llamada base de la pirámide.

Como sabe, la pandemia ha hecho que los contagios proliferen entre la población de menores ingresos, de ahí la utilidad social de llevar servicios de banca y crédito a sus celulares.

Se trata de una aplicación amigable, intuitiva, segura y eficiente que sólo en los últimos cuatro meses reporta un crecimiento de 40 por ciento en el número de transacciones y que en 2018 apenas tenía 400 mil usuarios.

En el caso de los créditos para cuentahabientes, cuatro de cada 10 préstamos otorgados fueron colocados a través de la aplicación, por lo que resulta una estrategia que mejorará los gastos de operación del banco.

De ahí que esa entidad estima que los canales digitales móviles rebasarían en este año la cifra de mil 600

millones de transacciones, lo que supondría casi 70 por ciento del total de las operaciones, sin duda un liderazgo en el mercado bancario.

LA RUTA DEL DINERO

Ya que hablamos del mercado financiero, un nuevo jugador es Generamás, una Fintech respaldada por Caja de la Sierra Gorda, la Sociedad Financiera Popular (Sofipo) que comanda **Enrique Levin**, joven emprendedor que ha creado más de 30 negocios en México y Estados Unidos. Generamás en los últimos tres trimestres reportó un crecimiento de 100 por ciento en cada uno de esos periodos y su principal producto es una cuenta de inversión a tasa fija que varía dependiendo del plazo, y no de los montos. Con depósitos desde mil pesos ofrece una tasa anual que oscila de 9.2 a 11 por ciento... Hace días le comentaba de la compra de seguros de la Secretaría de la Defensa Nacional para proteger su flota aérea. Al respecto nos escribe el coronel **Francisco Antonio Enriquez Rojas** que todos los procesos de contratación de nuestras fuerzas armadas se llevan a cabo de acuerdo a la normatividad vigente en materia de adquisiciones. Añade que la Fuerza Aérea Nacional no ha emitido ningún documento oficial donde se pretenda favorecer a algún proveedor ó prestador de servicios, por lo que cualquier documento al respecto es apócrifo...Tesi de México informa que esa empresa no participó con Hemoser en la licitación del IMSS de **Zoé Robledo Aburto** para adquirir pruebas de laboratorio, y por tanto ni fue adjudicada como se publicó en esta columna. Y es que como parte del proceso de licitación, el error vino del propio IMSS que luego corrigió mediante Acta Administrativa, el 7 de abril pasado. El socio de Hemoser en el concurso referido es Elismart... Ante el desplome de la economía en el segundo trimestre, una de las entidades federativas que ha salvado la recesión es Oaxaca que tiene como gobernador a **Alejandro Murat Hinojosa** al lograr en ese periodo un crecimiento del PIB de 3 por ciento.

**EL BANCO HA
APOYADO
LA INCLUSIÓN
FINANCIERA**



Definición en breve del movimiento del índice dólar DXY y el ORO

Los mercados financieros han venido experimentando movimientos interesantes y cambiantes a lo largo de esta pandemia, en la que estaremos cumpliendo de 5 a 6 meses en ella en **Estados Unidos y México**. Entre miércoles y viernes, tendremos información interesante a lo largo de la semana de **Estados Unidos, China y México**.

En **Estados Unidos** se conocerán datos de **empleo** al mes de julio y las expectativas del mercado es de una generación de 1.5 millones de empleos del sector privado en el ADP y de 1.65 millones en la nómina no agrícola, con lo que la tasa de desempleo disminuiría de 11.1% a 10.5%. Sin embargo, es probable que la recuperación empiece a moderarse en agosto ante el aumento de nuevos contagios por **Covid-19** en varios estados como **California, Florida y Texas** que han superado ampliamente ya a **Nueva York**. Tendremos datos del **sector servicios**, que luego del fuerte nivel de recuperación registrado en junio, es probable que veamos datos moderados.

También está la negociación sobre el **Paquete fiscal** adicional que incorporará en su caso,

una extensión de los beneficios por desempleo. Aún hay desacuerdos entre un rango amplio de apoyo de \$600 a \$200 dólares entre demócratas y republicanos. Puede haber noticias ligadas a la tensión geopolítica y comercial que **EU** tiene con **China** ante la cercanía de las elecciones presidenciales de noviembre próximo.

En **China**, este miércoles amaneceremos con el dato de **servicios** a julio, que podría mostrar cierta desaceleración, aunque dentro de zona de expansión. Quizá la parte relevante vendrá el viernes cuando se conozca el dato de **Balanza Comercial** a julio en donde el ritmo de expansión, tanto de las exportaciones como de las importaciones podría desacelerarse un poco, reduciendo su superávit comercial.

En **México**, tendremos el dato de **inflación** principalmente, en donde veremos una presión al alza hacia 3.60 – 3.70% anual de julio y además, el dato de **inversión fija bruta**, que acumula 15 meses en deterioro y no vemos alguna recuperación importante. El dato estimado estaría entre -35% y

-40% y se debe al resultado de la gran división de conceptos sobre el momento de la economía y el bajo nivel de confianza que

existe entre Gobierno federal y empresarios.

En el mercado, estamos viendo la evolución del **Dólar (DXY)** y el movimiento del **oro**. En el año, el índice dólar registra una caída de 3.7% y el **oro** ha reaccionado casi un 30% alcanzando máximos históricos recientemente.

Hoy, estamos en la disyuntiva si el **dólar** empezará a generar un rebote técnico al situarse muy cerca de su línea de tendencia de

alza de 2011 a la fecha y si el **oro** alcanzará un objetivo de alza ya limitado alrededor de los 2,000 y máximo 2,050 dólares por onza como alternativa más probable. En el caso contrario, veríamos quizá un entorno de mayor riesgo y volatilidad en los mercados, porque el dólar tendría un deterioro significativo.

Mientras el índice dólar **DXY** se ha empezado a estabilizar, de inmediato, vimos un rebote en el **Tipo de Cambio en México** hizo piso o soporte en \$21.80 y actualmente se ha depreciado entre el 4 y 5%. Ello habla de que el movimiento del **peso mexicano** depende del movimiento global de dólar. De ahí, que en los siguientes meses deberemos ver de nuevo un aumento en la volatilidad y dependerá de la definición que tenga el índice dólar.



Aprende en casa, del dogma a la colaboración



HUGO GONZÁLEZ

TECNOEMPRESA

No sé si ya te preparas para la nueva normalidad pues muchas empresas y escuelas están casi listas para regresar a modelos de trabajo híbridos. Por ejemplo, Alestra presentó ayer su portafolio de soluciones tecnológicas para la nueva normalidad y hace unos días Poly nos explicó cómo funcionará el modelo educativo híbrido. Eso es en un entorno de internet pero ¿qué pasa con quienes no tienen el beneficio de la conectividad digital? La televisión es la ruta.

Lo siento mucho pero más de 90 por ciento de las familias del país tienen TV y llevar los contenidos de Aprende en Casa a través de la televisión es una gran idea. Es más, el Acuerdo de Concertación con Grupo Multimédios, Televisa, Televisión Azteca e Imagen para iniciar el ciclo escolar 2020-2021 a distancia, fue muy bien recibido por los inversionistas pues al cierre de las operaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), el precio de las acciones de Televisa dio un salto de 10.75 por ciento al venderse y en la Bolsa Institucional de Valores (Biva) el crecimiento fue de 11.1 por ciento. TV Azteca subió 7

por ciento en la BMV.

Vengo diciendo, desde hace mucho tiempo, que el villano favorito de antaño ya no lo es y por eso la respuesta de la gente a los contenidos y filosofía de empresas como Televisa tienen resultados positivos que se traducen, no solo en un incremento en el consumo de los contenidos digitales de esa empresa, sino hasta en el valor de las acciones de la misma.

Otro ejemplo de ello es que, de acuerdo con datos de la plataforma global de analítica y medición de video digital, Tubular Labs, Televisa es líder en video social en Latinoamérica, al registrar durante junio 3.6 billones de reproducciones entre YouTube y Facebook.

Además, para los críticos sin rumbo y que todo lo ven mal, puedo decirles que de acuerdo con fuentes del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) esto no significa que se vaya a otorgar más espectro pues solamente se autorizó el multiplexeo gracias al cual el canal educativo a través del cual transmitirá Televisa será el 5.2, mismo que tiene 62 estaciones del Canal 5 y cubre 90% de los telehogares del país.

Como dijo **Emilio Azcárraga** el lu-

nes pasado, “el acuerdo entre la televisión pública y la televisión privada para llevar la educación a más de 30 millones de niños y jóvenes es único en el mundo”, pues no solo significa montar en tres semanas toda la infraestructura que se requiere para la transmisión sino que se trata de “un ejemplo de que trabajando industria privada y gobierno, se pueden lograr muchísimos retos y alcanzar las metas”.

Me encantaría que todos mis queridos cofrades de la chairiza inteligente aprendieran un poco del pragmatismo del presidente López Obrador pues, aunque a muchos de mis colegas amlovers les provoca prurito ver una alianza del Gobierno federal con las televisoras, el beneficio final es mayor que nuestros dogmas. Ahora sí, la televisión también servirá para educar.

•Especialista en Tecnología y Negocios.
Director de tecnoempresa.mx Twitter:
@hugogonzalez1