



CAPITANES



JAVIER ARROYO CHÁVEZ...

El capitán de Farmacias Guadalajara no frena el crecimiento de su cadena. Al cierre de junio contaba ya con 2 mil 214 farmacias en operación y mantiene su plan de invertir mil 840 mdp en un nuevo centro de distribución en Hidalgo para arrancar operaciones en 2021.

De lo Perdido...

Poco aliento da el Presidente cuando en su pronóstico mañanero machaca que ya se frenaron los despidos de trabajadores en las empresas formales. Para agosto, dice, el registro neto será positivo en 10 mil plazas.

Si, pero el coma inducido a la economía para evitar aún peores consecuencias provocadas por el SARS-CoV2, sacó de la actividad entre abril y mayo a unas 12 millones de personas entre formales e informales.

Y así, pese a la alerta sanitaria, en junio se agregaron disponibles para trabajar 5.7 millones de personas, según la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo realizada por el Inegi, que encabeza **Julio Santaella**.

En ese universo, se incrementó a 3 millones el número de ocupados con ingresos entre uno y dos salarios mínimos, lo cual refleja que la recuperación será lenta y sustentada en empleos con muy baja remuneración.

Así lo reconoció la Comisión Nacional de Salarios Mínimos, encabezada por **Andrés Peñaloza**. Desde mayo, indica, la recuperación se ha dado en los grupos que reciben menos de un salario mínimo, pero también en los que no reciben ingresos.

Esto refleja el tamaño de la crisis y la precariedad de los empleos que acompañan el regreso a una normalidad bajo mucha presión.

Vigilancia Comercial

Andan muy alineaditos algunos actores de la comunidad de comercio exterior, pues recién nació un comité en México de cumplimiento aduanero dentro de la Asociación Mundial de Cumplimiento (WCA, en inglés), el cual es presidido por **Octavio de la Torre**.

Entre los 11 integrantes del comité también figura el vicepresidente **José Manuel Vargas**, quien además es parte de la lista de panelistas del Capítulo 10 de Remedios Comerciales del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

La WCA es una asociación internacional que desarrolla herramientas para la correcta protección de sus empresas afiliadas frente a infracciones cometidas por empleados, colaboradores o cualquier otra persona relacionada con ellas.

Una de las funciones del comité creado apenas el pasado 30 de julio será orientar al cumplimiento de las normas de comercio exterior, interna y externas.

Tienen frente a sí un hueso duro de roer si trabajan conjuntamente con la administración pública en su promesa de ir, ahora sí dicen, contra la corrupción en las aduanas.

Sin Retorno

Sin duda, quienes la han visto muy complicada en tiempos de Covid-19 son los trabajadores de Petróleos Mexicanos (Pemex), empresa encargada a **Octavio Romero**.

Al sábado pasado, la empresa sumaba 269 muertos en trabajadores activos, 454 en jubilados y 334 en familiares. El total de casos confirmados es de 5 mil 988.

Quizá porque en su contabilidad cuelgan de personal jubilado, quienes han llevado la peor parte en la pandemia, es que la empresa y el sindicato petrolero no quieren arriesgarse y continuarán laborando por vía remota hasta el 31 de diciembre.

La administración de la empresa ha circulado un memorándum donde avisa que sólo en las llamadas actividades esenciales, es decir, aquellas vinculadas con la producción de petróleo y procesos, se privilegiaría la actividad presencial, pero con horario escalonado.

Esto también incluye al personal médico y de salud, pues Pemex tiene su propia red de hospitales.

Para el caso de personal administrativo, la instrucción es privilegiar el trabajo remoto y evitar acudir a las instalaciones de la empresa, sobre todo en el caso del personal sindicalizado.

Finalmente, el personal de confianza combinará trabajo presencial, pero sólo durante una parte de su jornada y el resto lo hará

en casa.

Guerra de 'Lives'

Hace unos días, la capitana de Ticketmaster en México, **Lorenza Baz**, echó a andar la nueva plataforma de la compañía, Ticketmaster Live, que en conjunto con Ocesa, de **Alejandro Sobrón**, apostará a la transmisión de conciertos virtuales en vivo y conciertos pregrabados.

La boletería más relevante del País parece estar llegando tarde a un mercado que otros ya estaban explorando con éxito y donde se va a encontrar a rivales poco conocidos.

Por ejemplo, la aplicación Rappi, que en México lleva **Alejandro Solís**, desde hace más de un mes comenzó a transmitir no sólo conciertos sino conferencias en vivo a través de su plataforma de servicio a domicilio.

Rappi poco a poco se está expandiendo hasta lograr entrar a segmentos como el de videojuegos y ahora el de eventos virtuales.

Cinépolis, de **Alejandro Ramírez**, lleva años transmitiendo conciertos en sus salas de cine, pero dado que pasará tiempo antes de que vuelva a tener estos recintos llenos en su totalidad, ahora explota la transmisión de conciertos en vivo a través de su plataforma Klic.

Se viene una guerra de 'Lives'.



La recuperación postergada

La RAE ofrece varios significados de la palabra "recuperar". De ellos, hay dos que me parecen aplicables al futuro conjetural de la actividad económica de México: "volver a tomar o adquirir lo que antes se tenía"; y, "volver a un estado de normalidad después de haber pasado por una situación difícil". La primera acepción coincide con el sentido común. La segunda incluye dos términos ambiguos: "normalidad", y "difícil". Como quiera, esta última tiene la virtud de aludir a la vuelta eventual a un clima previo, considerado habitual, una vez superada una etapa borrascosa. Ciertamente, la economía mexicana se encuentra ahora en una época (muy) dura, por calificar de alguna manera a la crisis en curso.

Con ese preámbulo lingüístico, voy ahora sí al grano. Recientemente, se han publicado diversos indicadores que sugieren cierta mejoría económica. Por ejemplo, un índice de confianza empresarial en el sector manufacturero, preparado por el INEGI, se desplomó entre diciembre 2019 y mayo 2020, pero luego

subió un poco durante los dos meses siguientes. Como quiera, en julio estaba todavía muy lejos del nivel que tenía al final del año pasado. Así pues, literalmente hablando, la confianza **no se ha recuperado**. Algo parecido puede decirse con respecto a otro índice de confianza, también elaborado por INEGI, pero referido al consumidor: en junio 2020 no estuvo tan deprimida como en mayo, pero sin duda dista mucho de su posición en diciembre 2019. Y así por el estilo respecto al empleo.

Lo anterior es ilustrativo de lo que debería entenderse con propiedad como recuperación. Ampliando la cobertura de lo interesante, quizás tenga alguna utilidad plantearse una pregunta hipotética: ¿cuándo se recuperará la economía de México de la catástrofe? Para intentar una respuesta, hay que echar mano de varios supuestos, más o menos frágiles.

Primero, por "la economía de México" conviene entender lo usual: la magnitud del PIB real. Para este caso, mi punto de inicio será el PIB correspondiente a 2018.

Luego, ya sabemos que el PIB cayó ligeramente durante el año siguiente. Para el actual, se supone que se contraerá un 10%. Una estimación (optimista, a mi juicio) consiste en imaginar un crecimiento de 2.9% en 2021 y, finalmente, una expansión de cerca de 2% anual hasta el fin del sexenio. (Banxico, *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado*).

Lo dicho necesita una refinación estándar: el PIB y su trayectoria esperada son relevantes, pero hay que tomar en consideración el crecimiento de la población, para llegar a una aproximación más realista de "recuperación". ¿Cuánto crecerá la población mexicana en el futuro próximo? Según estima el Banco Mundial, su tasa de crecimiento anual reciente fue del orden de 1.1%. El problema es que todavía no conocemos los resultados del Censo de Población y Vivienda 2020, levantado por el INEGI. Por tanto, usé sin más análisis la cifra del Banco.

Con los supuestos previos, se puede construir una

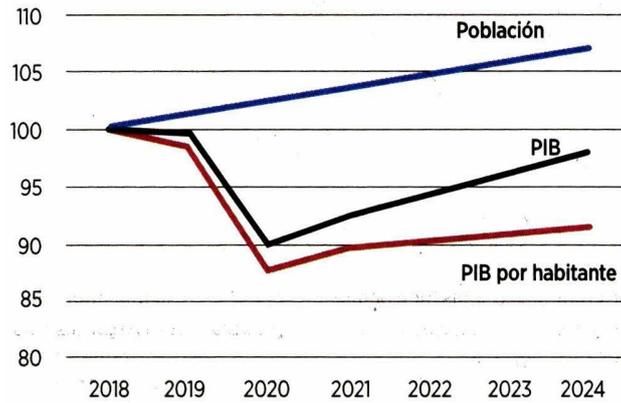
gráfica como la que se presenta enseguida, que no precisa de mucha interpretación. Desde luego, la trayectoria de las variables en la realidad no será lineal, pero vale recordar que se trata de un ejercicio puramente ilustrativo. Para facilitar la "lectura" de la gráfica, los números de base están expresados como índices, con 2018 = 100.

¿Qué "dice" el esquema trazado? Un par de cosas, a nivel de conclusión tentativa: 1) la economía mexicana no se recuperará en el futuro previsible, en términos del PIB; menos aun si se mide por medio del PIB por persona; y, 2) después de la fuerte caída, la "salida" de la crisis tendrá la forma (casi) de una **L**, o de una **U** muy achatada, para usar las analogías alfabéticas que están de moda.

Allá por mayo de este año publiqué un artículo sobre el PIB y el bienestar. Es posible que sea de interés para quien leyó esta nota.

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM @EverElizondoA

México: PIB, Población y PIB por Habitante: 2018-2024



Fuentes: INEGI, Banxico, Banco Mundial



What's News

Desde marzo, cuando negocios por todo EU cerraron para frenar la propagación del Covid-19, bajó el consumo total de energía eléctrica. Pero aumentó el gasto residencial, con algunos departamentos en Nueva York consumiendo en promedio 23% más energía en horario laboral, un cambio que podría empeorar las cosas para quienes sufren económicamente a raíz de la pandemia. Los incrementos de dos dígitos ocurrieron entre semana de 9:00 a 17:00 horas.

◆ **United Parcel Service Inc.** planea imponer tarifas elevadas a clientes grandes durante la temporada decembrina, esperando una avalancha de pedidos en línea en medio de la pandemia. UPS anunció que los cargos podrían alcanzar hasta 3 dólares extras por paquete para envíos terrestres y hasta 4 dólares para envíos aéreos residenciales. La última vez que UPS instituyó una tarifa adicional fue en la temporada decembrina del 2018, al cobrar 28 centavos de dólar sobre entregas terrestres y hasta 99 centavos por algunos envíos aéreos.

◆ **Goldman Sachs Group Inc.** corrigió a la baja su utilidad de segundo trimestre tras llegar a un arreglo extrajudicial por 3.9 mil millones de dólares con el Gobierno de Malasia para resolver

una investigación de mucho tiempo de la labor del banco para un fondo de inversión corrupto.

Ese trato redujo las ganancias del banco en 2 mil millones de dólares, a 373 millones de dólares. Anteriormente, había reportado ganancias de 2.4 mil millones de dólares.

◆ **La Fundación Bill y Melinda Gates** está apoyando al fabricante de vacunas más grande del mundo, Serum Institute of India, para producir en masa 100 millones de dosis de vacuna contra el coronavirus para países más pobres y fijarles un precio menor a 3 dólares. La medida llega al tiempo que gobiernos de todo el mundo logran acuerdos de producción con los creadores de un puñado de proyectos prometedores y en las últimas etapas del desarrollo de una vacuna.

◆ **T-Mobile US Inc.** afirmó que dejó atrás a su rival AT&T Inc. en la carrera por clientes para convertirse en el segunda compañía de telefonía celular más grande de EU. La compañía terminó junio con 98.3 millones de clientes en EU. AT&T reportó 92.9 millones de usuarios de prepago y plan, conteo que no incluye cuentas mayoristas o dispositivos conectados, como zonas WiFi y sensores de autos. T-Mobile incluyó gadgets móviles no telefónicos en su base de clientes reportada.



Lozoya, Videgaray y el PAN: los conflictos por la reforma energética

La reforma energética se ha convertido en el centro de las denuncias con las que **Emilio Lozoya Austin** busca 'limpiar' su nombre al mismo tiempo que embarra a todo político y exlegislador que ayudó a que se aprobara.

La realidad es que la participación de Lozoya Austin en la negociación de la reforma energética fue limitada y se circunscribió a los temas en los que manifestaba un claro interés personal y económico, de acuerdo con varias fuentes consultadas.

Uno de estos fueron los *farmouts*, en los que quería que Pemex tuviera la capacidad de decidir asociaciones sin opinión de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH), por compromisos que había adquirido con la empresa rusa Lukoil.

Este interés personal es clave para entender no sólo la animadversión de Lozoya con los legisladores que pugnaron por un modelo distinto de *farmouts*, sino su disputa con **Luis Videgaray**: Emilio no sólo jugaba por su cuenta, sino que metía presión a la relación

con Estados Unidos por tener tales compromisos con la empresa petrolera más importante de Rusia. Esta firma a la postre facilitó su huida y estancia fuera de México.

En los días previos a la aprobación del régimen de *farmouts*, el coordinador parlamentario del PRI, **Emilio Gamboa**, convocó a una cena entre los negociadores del gobierno, encabezados por Luis Videgaray, **Pedro Joaquín Coldwell** y los legisladores del PAN.

A dicha reunión iba a asistir Lozoya para presentar sus argumentos sobre el por qué Pemex debería decidir a las empresas con las que se asociaría para aprovechar los campos de la ronda cero. Era tan mala la relación con Videgaray y con los legisladores del PAN, que nunca llegó a la cena.

Después de una larga discusión, ahí se decidió avanzar en la aprobación de la reforma y Videgaray desautorizó expresamente a Lozoya en cualquier intento de modificación a los contenidos acordados en la mesa de ne-

gociación. El entonces secretario de Hacienda transmitió su molestia al presidente Peña Nieto por el intento subrepticio de Lozoya de incidir en la reforma para promover ciertos negocios de interés personal.

Asimismo, Videgaray se comprometió con los senadores del PAN a desactivar los acuerdos que Lozoya tenía con los diputados federales, especialmente con **Rubén Camarillo** y **Juan Bueno Torio**, para hacer transitar su planteamiento de *farmouts*.

El otro gran tema eran los **ductos**, en el que el consenso entre legisladores y gobierno planteaba condiciones de mercado y competencia en el sector estratégico del gas, con el Cenagas como articulador autónomo.

Sobre el cuarto de datos de las rondas de hidrocarburos, Lozoya quería cerrar condiciones de competencia, para ser él quien favoreciera con información clave a compañías.

Los legisladores determinaron en la reforma que el cuarto de datos se entre-

gara a la CNH para que durante las rondas, la propia comisión pudiera administrar los accesos a las compañías interesadas. De no haberse aprobado de esta manera, las rondas de licitaciones habrían resultado un fracaso.

Y finalmente el cabotaje. Lozoya promovió la modificación del inciso V) del Artículo 7 de la Ley de Inversión Extranjera para que la industria de transporte marítimo, específicamente en lo referente al suministro y transportación de combustibles y lubricantes pudiera ser realizado por empresas 100% extranjeras, sin existir trato recíproco o convenio de colaboración con otros países como Estados Unidos. Pero no se justificaba hacer esta modificación que en su caso obedecía a intereses distintos a los nacionales. ●

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

La participación de Lozoya Austin fue limitada y se circunscribió a los temas en los que manifestaba un claro interés personal y económico



DESBALANCE

¿La hora de López-Gatell?

:::: El viernes, la diputada morenista **Simey Olvera** pidió al Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) que la conferencia diaria de la Secretaría de Salud sobre el coronavirus se vuelva algo similar a la Hora Nacional. Olvera dijo que desde hace unos meses no ha tenido respuesta a su solicitud de contar con “La Hora Nacional del Dr. **López-Gatell**”, algo que afirma va a beneficiar a los radioescuchas. De acuerdo con Olvera, “la gente no se sienta a ver la televisión, pero el radio ahí está en los municipios”. Durante la reunión entre diputados y comisionados del IFT, la legisladora tampoco tuvo respuesta a su solicitud, quizá porque la Hora Nacional depende de la Secretaría de Gobernación. Está por verse si, en la otra ventanilla, tiene éxito.



Hugo López-Gatell

Relevo en el BID, complicado

:::: La ventaja de Estados Unidos en la elección del nuevo presidente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), con 30% de los votos, y considerando las intenciones de **Donald Trump** de imponer a su candidato, **Mauricio Claver Carone**, provocaron que un grupo de intelectuales propusiera aplazar el proceso. **Josep Borrell**, en calidad de alto representante de la Unión Europea, se pronunció en el mismo sentido, y Chile, con un poder de voto de 3%, lo secundó, así como México, con 7.2%. Lo malo es que Claver cuenta con el apoyo de Colombia, con 3%; Ecuador, 0.6%; Uruguay, 1.2%, y Paraguay, Honduras y Haití, con 0.4%. Será crucial la postura de Brasil y Argentina, con 11.3%, para elegir al sucesor de **Luis Alberto Moreno**.

Apoyo a pequeñas empresas

:::: Como parte de la reactivación económica de la Ciudad de México por la pandemia, nos cuentan que las Tiendas Superisste van a vender productos elaborados por micro y pequeñas empresas establecidas en la ciudad. Esto se logró por un convenio entre la Secretaría de Desarrollo Económico de la CDMX, de **Fadlala Akabani**, y el ISSSTE, de **Luis Antonio Ramírez Pineda**. Los pequeños empresarios van a acceder a cuatro macrotiendas y otras 20 tiendas Superisste. Por lo pronto, 73 empresas pudieron entrar como proveedoras, y el gobierno capitalino las apoyó para tener código de barras, sello NOM e información nutrimental en sus empaques.

**Extranet**Paul Lara
Twitter: @doc_paul

Las guerras por el litio

• Una lamentable declaración de Elon Musk pone en la palestra del debate nuevamente los futuros conflictos locales e internacionales por la explotación de este metal en el mundo.

Siempre he respetado y admirado a **Elon Musk**. De hecho, es uno de los personajes que están en mi lista de poder entrevistar algún día. Sin embargo, con la declaración que hizo hace unos días sobre que Estados Unidos tiene derecho a dar un golpe de Estado a quien se le dé la gana, en favor de obtener Litio para las fábricas que crean autos eléctricos, como Tesla, se me hizo engreído e imbécil, como sucede con muchos empresarios y políticos que en pro de poder suelen aplastar a quien se ponga en su camino.

Esta lamentable declaración sirve de preámbulo a un tema del que ya en una ocasión les hablé, y del que hay que tener muy presente en los próximos meses con los resultados de una aceleración digital en el mundo a raíz de la pandemia por covid-19: las guerras por el litio.

Pocos países, entre ellos México, cuentan con grandes "campos fértiles" donde se puede extraer este metal blando que se está convirtiendo en el próximo "oro" como lo fue el petróleo hace unos años, y que sirve para crear las baterías de larga duración que usan la mayoría de nuestros equipos móviles y los autos eléctricos.

Para que entiendan mejor por qué es importante el litio para países como Estados Unidos, les daré una referencia: el banco de inversión británico HSBC señaló que, según sus últimas previsiones, se espera que los precios del litio hacia el final de la década se ubiquen en un rango de entre 10 mil y 12 dólares por tonelada. También dijo que la dinámica de suministro/demanda de este mineral se mantendrá relativamente estrecha al menos hasta 2020, aunque eso ha cambiado debido a la aceleración en la transformación digital que se vive en el mundo, y que estará impulsando la compra de celulares, computadoras y hasta autos, bicicletas y hasta scooters eléctricos en favor de reducir los costos de las empresas e impulsar más el trabajo remoto, debido al golpe económico que se ha suscitado por el covid-19.

La demanda del litio tendrá un robusto crecimiento de 2.5 veces a 420 mil toneladas a 2025, impulsado además por los equipos de almacenamiento de energía y otras industrias como el vidrio, el aluminio y la cerámica. Teniendo en cuenta el aumento de los precios de litio, una gran cantidad de proyectos están comenzando a ser explorados/anunciados, y México no es ajeno.

Tras el hallazgo, en 2019, del mayor yacimiento de litio a escala internacional, ubicado en Bacadéhuachi, Sonora, México podría convertirse en uno de los exportadores de este elemento químico más importantes de América Latina. Este yacimiento cuenta con reservas estimadas de 243.8 millones de toneladas, y ante ello la empresa británica Bacanora Lithium y la china Ganfeng Lithium desarrollan el proyecto Sonora Lithium en el que se invertirán alrededor de 420 millones de dólares.

Imaginen que este yacimiento fue calificado por el grupo Mining Technology como el mayor depósito de litio en desarrollo del mundo. Superior a 21 millones de toneladas del Salar de Uyuni en Bolivia, por lo que México podría ofrecer oportunidades de inversión en la industria de extracción y producción de litio. No hay que olvidar que incluso en el gobierno de **López Obrador** ya hay voces que piden su nacionalización, pero al parecer aún el presidente no entiende el valor de este metal que está cambiando también el valor de la tecnología.

Hace unos días me comentaron que el subsecretario de Minería, **Francisco Quiroga**, ya se ha estado reuniendo con potenciales inversionistas de al menos cinco países que han manifestado su interés de llegar a México para incursionar en la nascente industria del litio, como son empresarios de Alemania, Canadá, Estados Unidos, Japón y Reino Unido.

La guerra comercial entre Estados Unidos y China ha complicado también este tema, pues los chinos, al igual que en temas de 5G, le llevan varios pasos adelante al gobierno de **Donald Trump** en lo que refiere a compra y desarrollo de este metal en el mundo.

Sin olvidar el impacto ambiental que también genera la explotación de Litio y lo que ya comienza a causar preocupación a los ambientalistas, mi pregunta sería si como país estamos preparados para, además de ser una "mina" de las empresas extranjeras, podemos crear una industria que nos ayude a aprovechar este metal para el desarrollo de la economía y tecnología mexicana, o como sucedió en los setenta y principios de los ochenta, sólo nos sentaremos a "administrar la abundancia" para ver cómo se acaba o la roban, o tal vez, como dijo **Elon Musk**, el país que lo acogió tiene derecho a dar un golpe de Estado a quien se le dé la gana.

**Perspectivas**Luis Enrique Mercado
luemer@gmail.com

Miopía ante la crisis y recuperación inventada

• Todos los indicadores señalan la necesidad que tenemos de políticas públicas claras y precisas.

El Presidente de la República se niega a ver las crisis existentes, como la de la salud y la económica, y tiene visiones sobre recuperaciones que no existen.

Por eso considera que no son necesarias, ni nuevas medidas contra el covid-19 ni adoptar políticas públicas para enfrentar la crisis económica y buscar una reactivación lo más rápido posible.

Por eso sigue actuado como si la pandemia y la crisis económica no existieran.

No usa cubrebocas porque no cree en el coronavirus y sigue sometiendo inversiones a votación o enviando memos a las instancias reguladoras pensando que la inversión ni está asustada ni se asustará, por más que las cifras revelen que, a mayo, la inversión fija bruta traiga una caída de 38.4% respecto al mismo mes del año pasado.

El más reciente episodio de las creencias del Primer Mandatario es su anuncio de que ya nos vamos recuperando porque en junio se crearon 15,000 empleos.

Su equipo más cercano le debiera preparar una sencilla ficha sobre el empleo en el país, aunque es probable que sí lo hagan y él la ignore.

Porque, aunque la realidad en materia de empleo sigue siendo terrible, en junio no fue tan mala como en abril.

↓ Hasta junio, 12 millones de personas de empleos de tiempo completo habían perdido su trabajo, pero 4.6 millones habían recuperado empleos de tiempo parcial, lo cual nos da un total absoluto de 7.4 millones de empleos perdidos.

De estos, 2 millones eran empleos formales y el resto empleos informales.

Y si el Presidente viera estos datos le

darían mucho gusto y tema para hablar de recuperación, porque en junio regresaron a trabajar 8.1 millones de personas al empleo formal.

Y también le daría gusto y tema saber que las personas que necesitan empleo y que eran 33.1 millones en abril, bajaron a 25.7 millones en junio.

Estos datos sí hablan de una pequeña mejoría en el mercado laboral, aunque las cifras sigan diciendo que millones de mexicanos perdieron el empleo por la caída de la economía y que es probable que, así como abril fue el peor mes por el cierre, las cifras de junio, mejores por la apertura de la economía, difícilmente seguirán mejorando en lo que resta del año.

Todos los indicadores revelan la necesidad que tiene el país de políticas públicas claras y precisas que conduzcan a una reactivación.

El Gobierno Federal no debiera arriesgarse a que la situación se deteriore más allá de una caída de 10.5 por ciento que pronostica hasta el Fondo Monetario Internacional y de la que hemos hablado en este espacio desde febrero de este año.



↓ Las elecciones de 2021 sin duda estarán influenciadas por la popularidad que tendrá el Presidente de la República en esa fecha, pero contrastada por una crisis económica de la que no habremos salido para entonces y que, es probable, se haya profundizado aún más.

Los desempleados y quienes habrán caído en la pobreza extrema no suelen votar por el gobierno en turno a quien culpan de todo lo malo que les pasa en sus vidas.

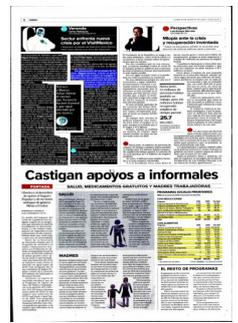
Hasta el próximo lunes y, mientras, no deje de seguirme en mi página de Facebook, Perspectivas de Luis Enrique Mercado y en mi cuenta de Twitter, @jerezano52

Hasta junio, 12 millones de personas habían perdido su trabajo, pero 4.6 millones habían recuperado empleos de tiempo parcial.

25.7

MILLONES

de personas necesitaron un empleo durante junio de este año



Veranda
 Carlos Velázquez
 carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Sectur enfrenta nueva crisis por el VisitMexico

• Mostraron al estado de Guerrero como *Warrior*, entre otros, debido a un error de traducción.

A la Secretaría de Turismo, cuyo titular es **Miguel Torruco**, no le preocupa que en dos semanas el posicionamiento de visitmexico.com no sólo se haya desplomado; sino que también se haya “dañado la imagen del portal y la dependencia”, motivo de escarnio por las traducciones literales de Google.

Mostrar al estado de Guerrero como *Warrior*, o a Ciudad Madero como *Log*, tronco en inglés, es lo peor que le ha sucedido a un portal que llegó a tener más de 15 mil páginas web y que en 14 días retrocedió dos décadas.

En un comunicado, Sectur dijo que ha realizado la denuncia correspondiente y procederá contra quien o quienes resulten responsables, que en alguna medida son ellos mismos por haber concesionado el sitio sin supervisarlo y sin establecer sanciones por incumplimientos.

Torruco y **Marcos Achar**, presidente de Braintivity y líder del Visit México, dijeron en entrevistas el viernes que Tecnocen, de **Sergio Loredo**, hackeó el portal y que sigue afectado por ese motivo.

En la ecuación debería estar otro factor, la firma Relevant Traffic, de **Julián García**, con oficinas en la Ciudad de México y en Madrid, otra de las subcontratadas por Visit México para desarrollar contenidos.

Si Tecnocen actuó de forma irresponsable al bloquear el dominio por falta de pago, aunque sea legalmente discutible si afectó un bien público, pues el concesionario es Braintivity; hay un acta de Sectur del 30 de julio, de la que tiene copia *Veranda*, recibiendo los dominios, redes sociales e infraestructura del Visit México.

¿Por qué si Sectur recibió de conformidad sigue responsabilizando a Tecnocen?

En el acta están las firmas de **Miguel Ángel Cortés Torres**, director general de

Tecnologías de la Información de Sectur, y de **Victor Ilán Tapia**, director general en la Coordinación General de Estrategia Digital de la Presidencia.

Y luego hay dos oficios del 7 de agosto, UAF/DGTIC/221/2020 y el 222, en donde **Cortés Torres** señaló:

“Por instrucciones del secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, solicito su apoyo para redirigir todo el tráfico de la página visitmexico.com hacia visitmexico.mx procurando realizar una redirección 301 desde el *firewall* de todas las direcciones hacia su similar en el sitio visitmexico.mx”, dado que todo este mes sigue alojado en los servidores de Amazon.

Loredo respondió: “Le informo (que al hacerlo) se vería afectado el posicionamiento orgánico en inglés, y otros idiomas, ya que el sitio visitmexico.mx no tiene equivalencia en lenguaje y la mitad del tráfico es en inglés.

“Mi deber es explicar esta situación para que estén informados de la consecuencia y la Secretaría de Turismo asuma la responsabilidad de este cambio”.

En el segundo oficio **Cortés Torres** escribió: “(...) se hizo del conocimiento de las autoridades facultadas para la toma de decisiones al respecto

los problemas que pueden surgir por este redireccionamiento”.

Entonces se concretó el redireccionamiento 301, que significa “cambio permanente” y que afectará el tráfico del visitmexico.com.

A Sectur le urgía bloquear las traducciones literales y ganar tiempo para el lanzamiento del 20 de agosto, que será visto con “lupa” por muchos especialistas indignados por este nuevo agravio al turismo mexicano.

Torruco y **Marcos Achar** dijeron el viernes que Tecnocen hackeó el portal y que sigue afectado por ese motivo.



● Miguel Torruco, secretario de Turismo.



Cuenta corriente

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

BID, elección virtual y asamblea en marzo

- El candidato norteamericano y el gobierno de Trump tienen más de 15 votos a su favor.

El miércoles de la semana pasada, la Secretaría de Hacienda se sumó, a través de mensajes cortos en Twitter, al secretario de Hacienda de Chile, **Ignacio Briones**, y al representante de la Unión Europea, **Josep Borrell**, en la petición de que se posponga la elección del presidente del Banco Interamericano de Desarrollo hasta que haya condiciones para que los gobernadores (ministros de finanzas) puedan reunirse y conversar sobre la presidencia y el rol del BID frente a los impactos sociales y económicos que deja el covid-19.

Le comenté la decisión de **Trump** de nominar a **Mauricio Claver-Carone**, su principal asesor en asuntos para el hemisferio occidental (Américas) y quien ha reorientado el objetivo de la USAID y OPIC hacia la Development Finance Corporation (DFC), la cual pretende movillar entre 30 mil y 50 mil millones de dólares para apoyar la iniciativa *Back to America*, anunciada por el presidente norteamericano para atraer las cadenas de valor que se asentaron en Asia y China en particular, teniendo como matrices a empresas estadounidenses.

Claver-Carone fue nominado desde mediados de junio y aunque ha levantado oposición por romper una de las reglas no escritas del BID (la presidencia para un latinoamericano y la vicepresidencia para un norteamericano, pues se tendría el 30% del poder de voto), la realidad es que pocos latinoamericanos pueden argumentar contra

ella dado que la posible llegada del norteamericano es resultado de una gran equivocación del actual presidente del BID, **Luis Alberto Moreno**.

En el 2018, cuando **Julie Katzman** (nominada por **Obama**), dejó la posición del BID, la propuesta estadounidense para esa posición fue **Mauricio Claver-Carone** y **Moreno** se opuso. Entonces se optó por manejar a un vicepresidente de transición y el **Steven Mnuchin** nombró a **Brian O'Neill** a partir del 1 de enero del año pasado, pero su edad avanzada y salud minaron al grado de que murió en diciembre del 2019. En enero se nombró al también estadounidense, **John Scott**, quien funge, al mismo tiempo, como director de operaciones del BID.

Ambos antecedentes muestran por qué la propuesta de **Claver-Carone** fue bastante bien analizada y, hasta cierto punto, empujada por el grupo latinoamericano, pues mientras el BID abría la convocatoria para la elección de su presidente el pasado 27 de julio, se puntualizaba que la misma sería a través de una reunión virtual a efectuarse el 12 y 13 de septiembre, en tanto que la Asamblea de gobernadores se pospondría hasta el 17-21 de marzo, en Barranquilla, Colombia (tercera posposición).

El candidato norteamericano y el gobierno de **Trump** tienen más de 15 votos a su favor, de 28 posibles, incluyendo los de Brasil,

Colombia y Ecuador.

Se han inscrito **Laura Chinchilla**, de Costa Rica; **Augusto López-Claros**, de Bolivia, y Argentina pretende a **Gustavo Béiz**, ex-ministro de **Kirchner** y protector desde el exilio del presidente **Fernández**, amigo de **López Obrador**. Para nadie es un secreto que **Claver-Carone** es anticubano y anti-Venezuela, pero lo más interesante es que la elección del presidente del BID obtuvo la primera causa a favor del estadounidense al ganar la opinión jurídica y establecerse que la votación será secreta, lo que hace más fácil el acuerdo para evitar el señalamiento de los latinoamericanos.

Para ganar, es necesario, primero, tener quorum, y después, el voto. Si en la virtual no se reúne al menos al 75% de los gobernadores, tendría que posponerse.

Considerando que el Banco Interamericano de Desarrollo tiene 48 gobernadores y **Claver-Carone** ya tiene 15 firmas y seis más cuyos nombres no se revelan, parece que el esfuerzo que inició Chile y el comisionado Europeo para posponer la elección podría ser una apuesta posible.

El problema es saber si **López Obrador** ya le midió el agua a los camotes, porque aunque la relación hasta ahora con **Trump** ha sido medio amistosa, debiera revisar muy bien por qué decidió reimponer aranceles del 10% a los componentes de aluminio canadiense.


Tendencias financieras

Primera victoria de las “Big Tech” frente al Congreso de Estados Unidos

Tras una investigación de más de un año, el pasado 29 de julio el Comité Antimonopolios de la Cámara de Representantes de EU citó a los directores ejecutivos (CEO) de Amazon, Apple, Facebook y Alphabet (Google) a testificar. Algunos especialistas compararon la audiencia a los *Big Tech* con la que se llevó a cabo en 1994 con los CEO de las cuatro grandes tabacaleras estadounidenses que, en ese entonces, dominaban al mercado.

La suma del valor de capitalización del mercado de Facebook, Google, Amazon y Apple es equivalente a 5 millones de millones de dólares. Para contextualizar, si se toma el valor de mercado de Walmart, Johnson & Johnson, JPMorgan, P&G, Pfizer, Coca-Cola, Exxon Mobil, Nike, McDonald's y Disney y se multiplica por dos, aproximadamente se obtiene el valor de capitalización de mercado de las *Big Tech*. Además, sus acciones han resultado excelentes inversiones; por ejemplo, de acuerdo con datos de Bloomberg, si hace cinco años se hubiera invertido un dólar en una acción de Apple, la ganancia sería de 335 dólares (sin reinvertir las utilidades).

La discusión sobre si las *Big Tech* deberían ser consideradas monopolios en sus mercados comenzaron durante la pasada elección para presidente en EU. En dicha campaña tanto **Donald Trump** como **Hilary Clinton** señalaron el poder de estas compañías y lo dañino que podían ser para el consumidor estadounidense.

En junio de 2019, el Departamento de Justicia, la Comisión Federal de Comercio y varios fiscales generales de un considerable número de estados de la unión americana, anunciaron el inicio de las investigaciones antimonopólicas en contra de las *Big Tech*. La investigación pretendía indagar sobre los siguientes comportamientos monopólicos:

1. Amazon es una plataforma de ventas, pero también vende productos dentro de su plataforma. La acusación implica que la compañía utiliza información de los vendedores privados para generar mejores productos a precios más accesibles y así eliminarlos del mercado.

2. La investigación en torno a Apple fue dirigida a su tienda de aplicaciones, no hacia sus productos como el iPhone o sus computadoras. La acusación afirma que la compañía

utiliza su App Store para bloquear a sus rivales al negarles el uso de esta. Además, las autoridades de EU afirman que Apple cobra tarifas extremadamente altas por usar dicha plataforma, por lo que les resta competitividad a sus competidores.

3. A Facebook lo acusan de ser un monopolio de las redes sociales y que adquiere a empresas como Instagram o Whatsapp para mantenerlo.

4. A Google se le acusó de utilizar su posición preponderante en las búsquedas en línea y en publicidad digital para acabar con empresas que representan retos para su modelo de negocios. En otras palabras “desaparecen” a sus rivales de las búsquedas.

Las audiencias se llevaron a cabo en un ambiente de cordialidad tanto por parte de los CEOs como por los congresistas estadounidenses. Las preguntas realizadas a los directivos tuvieron un alto grado de especificidad. Por ejemplo, a **Mark Zuckerberg** se le cuestionó sobre un correo que había enviado a su CFO afirmando que el crecimiento de Instagram presentaba un fuerte reto para su compañía.

La realidad es que los CEOs salieron “victoriosos” de esta primera audiencia. Lo anterior ya que encaminaron su defensa al simple y sencillo hecho de que si a un consumidor no le gusta el producto que ellos ofrecen existen una serie de competidores que ofrecen productos muy similares. La idea es que si no quieres usar Facebook uses Snapchat o si el buscador de Google no te arroja buenos resultados utilices el de Microsoft.

Al final de la investigación es muy probable que no se encuentren elementos para declarar a las *Big Tech* monopolios. Lo anterior no porque sus prácticas no sean monopólicas, sino porque la Ley Antimonopolio de Estados Unidos data de 1890 y estas grandes e innovadoras empresas simplemente no encajan dentro de las definiciones y parámetros de dicha ley.



Llama al (55) 5117 9000 /
(55) 5279 5858

Sigue las redes sociales
como Banco Multiva
Visita multiva.com.mx

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx



El largo plazo

Édgar Amador

Édgar Amador
dinero@gimm.com.mx

Pandemias, guerras y el miedo al futuro

La tasa de interés es el precio del futuro. Es el precio de renunciar a consumir hoy y consumir mañana. Tiene que haber un premio por el sacrificio que implica posponer el consumo. ¿Pero qué ocurre cuando ese premio es negativo? Es decir, cuando se castiga el consumo futuro. El castigar el futuro es lo que está detrás no sólo del pasmoso rally en Wall Street y las bolsas, sino también detrás del auge del precio del oro y de la plata, de la debilidad del dólar, y de la flaca recuperación de la economía.

Si el futuro está siendo castigado, es racional evitarlo. Tal es el mensaje que el sistema de precios parece estar enviando. La tasa de rendimiento se desprende del precio de los bonos en el mercado, entre más sube el precio de los bonos, menor es el rendimiento. En años recientes los precios de los bonos han subido tanto, al buscar los inversionistas la seguridad de sus inversiones, que los rendimientos son bajísimos, tan bajos que la tasa de inflación los supera fácilmente. Es decir, el rendimiento real es negativo, con las implicaciones que hemos sugerido en los dos párrafos anteriores.

Lo notable es que los rendimientos reales negativos vienen del mercado, de ese mecanismo misterioso que nadie dirige y que produce ese resultado: no es una autoridad la que dicta que la tasa de rendimiento real, después de inflación, sea negativa. Son los millones de inversionistas en el mundo quienes, sin ponerse de acuerdo, deciden comunicar que el futuro que nos espera no es muy promisorio en materia económica.

Si tomamos como ejemplo a los EU, ha habido en el pasado periodos durante los cuales la tasa de rendimiento real ha sido negativa, en donde la inflación superó a los rendimientos de los bonos gubernamentales. En particular, las décadas del 30-40 del siglo pasado, cuando las economías sufrieron la Gran Depresión, atestiguaron tasas reales negativas, las cuales duraron hasta el fin de la Segunda Guerra Mundial, fecha a partir de la cual las tasas de interés nominales se dispararon ante el fin de la deflación y la resurgencia moderada de la inflación.

Hemos insistido en este espacio que la

economía de las pandemias se comporta de manera muy similar a una economía de guerra, con una parte de la población en estado de sitio/toque de queda, y la otra parte en el frente combatiendo al enemigo.

Para evitar un daño mayor, durante la crisis financiera de 2008-2009 los bancos centrales tumbaron sus tasas de interés al 0%, y los mercados aplastaron los rendimientos nominales incluso por debajo del cero, mandando las tasas reales a valores negativos por primera vez en décadas. La actual depresión económica disparada por la cuarentena ha acentuado este comportamiento e intensificado la comparación del actual momento económico con una economía de guerra.

En el momento más álgido de la Segunda Guerra, cuando Hitler había conquistado París y avasallaba al ejército soviético, las tasas de rendimiento negativo enviaban justamente ese mensaje: el miedo al futuro, la incertidumbre de que la civilización, la especie misma, pudieran sobrevivir y prosperar.

Si las tasas son negativas estamos castigando el futuro, queremos evitarlo, no queremos saber de él. Con el mundo y la especie sitiados por un virus desconcertante, que ha puesto patas arriba las políticas públicas, la geopolítica y ha cobrado ya centenares de miles de víctimas, es comprensible que nuestra visión del futuro sea similar al de una guerra: dudamos de nuestra propia sobrevivencia como especie y civilización.

Pero el mercado de acciones, siempre el optimista, parece decirnos otra cosa. Las acciones en Wall Street siguen un derrotero opuesto al que las tasas negativas están mostrando y su euforia desconcertante requiere de un futuro brillante para ser validado.

No es raro que esto ocurra. De hecho, ocurrió justo en el momento histórico que hemos usado aquí como paralelo. Cuando Hitler toma París con la mano en la cintura y en fila su ejército hacia Moscú, los mercados de bonos arrojaban tasas crecientemente negativas. Pero el Dow Jones, que había empezado a caer meses antes del estallido de la guerra, súbitamente, y de manera eufórica, comenzó a subir tras la caída de París, cuando todo parecía perdido, para ya no detenerse.

**Desde el piso de remates**Maricarmen Cortés
milcarmencm@gmail.com**Visit México,
de pifia en pifia**

• El sitio oficial del turismo mexicano estuvo envuelto en un nuevo escándalo esta semana.

El Premio Limón Agrio de la semana es para el secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, por el nuevo escándalo con el portal VisitMexico el cual, en lugar de ser en plena pandemia el principal vehículo de promoción turística, se convirtió en el hazmerreír nacional por la ridícula traducción al inglés de estados y destinos como Guerrero, a *Warrior*, o Puerto Escondido, a *Hidden Port*.

Cierto que Sectur no opera el portal Visit México, pero **Torruco** no puede lavarse las manos con un comunicado tan escueto como con el que ofreció disculpas e informó que presentó una denuncia y que se actuará conforme a derecho en contra de quien o quienes resulten responsables.

VisitMexico, que por ahora tiene un letrero de que "pronto" habrá un nuevo sitio web, fue concesionado por Sectur el año pasado a Braintivity, presidida por **Marcos Achar**, quien culpa a **Sergio Loredó**, director de Tecnocen y operador del sitio, de todos los problemas y de tener "secuestrado" el sitio. **Loredó**, a su vez, aseguro que no es su responsabilidad el contenido.

Los problemas entre ambas empresas fueron públicos desde finales de julio, cuando por un supuesto hackeo apareció en el portal un letrero en el que se leía: "suspendido por falta de pago".

También en esa ocasión **Torruco** se lavó las manos ante los problemas entre Braintivity y Tecnocen, cuando lo que debió haber hecho era poner orden y evitar que se afectara la imagen de México. Lo que urge es una eficiente promoción turística que ayude a compensar la desaparición del Consejo de Promoción Turística de México.

No es el único revés en la semana porque Sectur fue la primera en promover el turismo en Acapulco, pero mediante el polémico video que después fue retirado por el gobernador **Héctor Astudillo**, quien reconoció que fue una equivocada campaña de promoción

para la entidad, inoportuna, insensible e imprudente.

**USO OBLIGATORIO DE CUBREBOCAS**

El Premio Naranja Dulce es para **Ignacio Peralta**, gobernador de Colima, quien propuso al Congreso local una iniciativa de ley para que sea obligatorio el uso de cubrebocas y para aplicar sanciones a quienes no cumplan con esto.

Ignacio Peralta es el único gobernador

- en, además de fomentar el uso de cubrebocas, proponer hacerlo obligatorio. Mientras, el presidente **López Obrador** en su video sabatino lamentó la muerte de 52 mil mexicanos e insistió, una vez más, en que "vamos saliendo de la pandemia", lo que no se demuestra ni en las cifras de muertos ni de contagios. Y el colmo es que entre las medidas para enfrentar la pandemia habló de sana distancia y de higiene personal, pero sin mencionar el uso de cubrebocas.

**AMLO, OPTIMISMO
INFUNDADO**

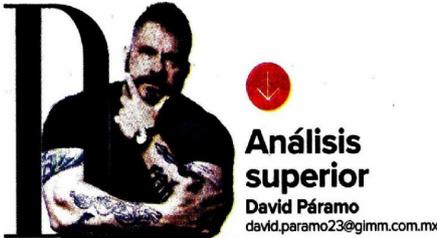
López Obrador también insiste en que su estrategia económica es eficaz y que la recuperación, que ya inició, será en forma de V, es decir, muy rápida. Sin embargo, los análisis del sector privado coinciden en que, en promedio, el PIB bajará este año cerca de 10 por ciento y en 2021 creceremos tres por ciento, anticipando que la recuperación será en forma de U prolongada.

López Obrador informó que en julio se perdieron sólo 3,900 empleos y que en agosto ya se han creado cerca de 14,000. Afirma que en febrero se habrán recuperado el 1.1 millón de empleos perdidos hasta ahora, pero no será así porque implicaría generar más de 150 mil empleos mensuales.

Por ahora y ante los problemas recientes, Visit México tiene un letrero que anuncia que "pronto" habrá un nuevo sitio web disponible.



• Héctor Astudillo, gobernador de Guerrero.



Fracaso turístico

Miguel Torruco ha resultado ser uno de los funcionarios más incompetentes de la actual administración, pero no es una sorpresa.

Su carrera como líder de iniciativa privada podría definirse como más rollo que película. Mucho aparentar, muchas relaciones públicas y colgarse las medallas de otros.

Según sus biógrafos afines, el ahora secretario de Turismo fue el padre de los fines de semana largos cuando, en realidad, fue una idea de quienes entonces estaban en el gobierno y sólo le tocó representar la voz de su sector.

Claramente, no fue el ideólogo ni negociador de la idea que no defendió ni con el pétalo de una rosa cuando su jefe tuvo la ocurrencia, que no llevó a cabo, de eliminarlos. Vamos, **Torruco** no podría presumir que él convenció al Presidente porque se dobló sin ningún reparo a las órdenes superiores.

La crisis del covid-19 ha sido particularmente dura con el sector turístico y sus trabajadores, no habrá una recuperación pronta ni fácil para este sector, sin embargo, el titular de esa dependencia sólo se ha difuminado en un catálogo de tonterías.

Mantiene un debate que parece de divas de la Época de Oro del cine nacional con un exfuncionario que le acusa, sólo de saliva, de actos que podrían ser de corrupción. Un pleito digno de la llamada prensa del corazón.

A finales del mes pasado la página de VisitMéxico fue suspendida por falta de pago en un confuso incidente que no fue explicado a satisfacción, para luego tener unos errores monumentales de traducción que han sido el solaz de muchos y que sólo son una pequeña parte de la descoordinación y mal trabajo en la Secretaría de Turismo.

Existen dos posibilidades: El equipo de **Torruco** está compuesto por una partida de incompetentes a quienes nadie supervisa y producen cosas tan terribles o tienen tan poco control de la dependencia que están enquistados quienes pretenden dañar al gobierno o algo así. En los dos casos se trata de una dependencia sin orden, sin control y sin disciplina... Nada bueno puede salir de una dependencia tan mal manejada.

El *Padre del Análisis Superior* les manda un "se los dije" a todos aquellos ingenuos que creían que **Torruco** haría un buen papel.



REMATE CODICIOSO

En los últimos días el Presidente de la República ha dicho que en lo que va de agosto se crearon 10,000, y luego se corrigió a 15,000 empleos. Se trataría de una de esas afirmaciones que hace con base en sus otros datos, esos que saca de algún cajón que sólo él conoce y que no comparte ni con sus funcionarios más cercanos.

Sin embargo, citó como fuente cortes diarios que le entrega el director del IMSS, **Zoé Robledo**. El *Padre del Análisis Superior* lanza varias dudas y consideraciones: ¿Tiene tanta eficiencia el Seguro Social como para saber día a día el neto de altas y bajas registradas? ¿Manejan esa información de todo el país en tiempo real? Como se presentó esta estadística parecería que sí y esto implicaría una eficiencia única a nivel mundial.

Suponiendo, sin conceder que fuera cierto: ¿Por qué se tiene que esperar al 12 del mes siguiente para conocer esta cifra? Esta semana se dará el dato de julio. Perfectamente se podría dar el último día del mes en curso.

El Seguro Social es un organismo tripartita (no una dependencia gubernamental) integrado por patrones, trabajadores y el gobierno. Si estos cortes diarios existieran, ¿por qué no hacerlos del conocimiento público? Sería un dato que serviría mucho a todos los factores de la producción para saber cómo se comporta el mercado laboral.



REMATE CONSUMO

Es lógico que la economía se esté recuperando. El *Padre del Análisis Superior* lo dijo desde abril: el segundo trimestre sería el peor por el covid y que a partir del tercero se recuperaría el crecimiento de la economía (ahí están las columnas, audios y videos que lo constatan), con la mínima apertura que se ha dado se recuperan empleos, ingresos y actividad económica en general.

Sin embargo, eso no quiere decir que las cosas vayan a estar bien. Sin un programa de recuperación económica regresar a los niveles previos al covid será tan largo que, sin una tragedia adicional, llevará hasta 2025.



1234 EL CONTADOR

1. Ante el impacto generado por la pandemia de coronavirus en México, el sector agrícola ha perdido más de 60 mil empleos, por lo que Valle Redondo, que preside **Alejandro Cetto**, se enfocará en el fortalecimiento hacia la asesoría técnica, la provisión de tecnología y la entrega gratuita de plantas a pequeños y medianos productores de uva y manzana, principalmente. Del sector agrícola dependen más de 5.5 millones de trabajadores, por lo que la firma asentada en Aguascalientes también promueve el desarrollo económico de este ámbito a través de pagos anticipados para el riego, poda, fertilización y recolección de frutos para reactivar las cadenas de producción que se vieron afectadas.

2. El organismo NYCE, de **Carlos Pérez**, otorgará hoy la certificación en Protección de Datos Personales a la firma Crédito Real, de **Ángel Romanos**, misma que cuenta con 26 años de experiencia en brindar soluciones financieras a la población desestimada por el sistema bancario tradicional y con más de 886 mil clientes activos y 51 mil millones de pesos colocados en créditos en México, EU y Centroamérica. Así, de acuerdo con la ONU y a raíz del covid-19, los ataques para robar información sensible a través de correos electrónicos aumentaron 600%, por lo que cada 39 segundos se realiza un ataque. Desafortunadamente, el robo de información se ha convertido en una de las actividades más rentables.

3. Oaxaca, que gobierna **Alejandro Murat**, está en el ojo del huracán por la prohibición de la venta de bebidas y productos chatarra a menores de edad, pues los padres de familia o cualquier adulto pueden hacerlo y ofrecerlo a los niños. El efecto en las refresqueras, como Coca-Cola, de **José Antonio Fernández Carbajal**, o Arca

Continental, que preside **Jorge Humberto Santos**, podría ser relevante, más si se considera que ya enfrentaban cierta deceleración en el consumo. Un dato para la reflexión es que México es el país número uno en consumo de refresco y bebidas azucaradas, según la Organización Mundial de la Salud. El mexicano consume 163 litros de refresco al año, 45 litros más que un estadounidense.

4. Microsoft, que dirige **Satya Nadella**, es una de las tecnológicas más preocupada por el ambiente, por lo que una de sus metas es generar cero residuos en las operaciones directas, productos y empaques, antes de 2030. Para lograrlo están eliminando plásticos de un sólo uso en empaques, mejorando los datos sobre los residuos que generan e inclusive invirtiendo 30 millones de dólares en un fondo de innovación climática llamado Closed Loop Partners. Microsoft también planea lanzar para sus empleados el primer desafío de reducción de residuos, el cual durará un mes e incorporará temas como prevención de residuos, reutilización de materiales, economía circular y equidad de residuos.

5. Las empresas ligadas a las actividades escolares esperaban todo con la nueva normalidad y no un regreso a clases vía remota y desde casa, que los deja sin compra de útiles escolares, uniformes, alimentos y una gran derrama económica. Para evaluar los efectos que tendrá este inusual regreso a clases se reunirán de emergencia los presidentes de la Confederación de Cámaras Industriales, **Francisco Cervantes**; de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo, **José Manuel López Campos**, y de la Asociación Nacional de Fabricantes de Artículos Escolares, **Diego Céspedes**. Al final de su encuentro detallarán el impacto para los sectores productivos, los cuales no se vislumbran prometedores.



¿Iría al cine?

- Canacine señala que a los cines se puede asistir también con medidas sanitarias.

Después del cierre definitivo de nueve complejos de Cinépolis y cuatro de Cinemex, el mercado más importante del país, la Ciudad de México, decide abrir las salas de exhibición. Los cines abrirán al 30% de su aforo. Lo que nos dice Canacine, la cámara de la industria, es que sí son seguros frente al coronavirus.

Canacine señala que a los cines se puede asistir con medidas sanitarias. Todos los asistentes deben tener puesto, durante la función, su cubrebocas. Nada de quitárselo cuando apaguen las luces. Sólo se lo podrán quitar para comer las palomitas y anexas. Canacine dice que las salas cuentan con techos amplios donde se ventilan el ambiente. Habrá espacios vacíos entre asiento y asiento para guardar la sana distancia. Y se contarán con medidas sanitarias como estar desinfectando constantemente.



CONSTRUCCIÓN DE CINES ERA DE PELÍCULA

En México nos encanta ir al cine. Somos el cuarto país con más salas de exhibición en el mundo. Sólo superados por China, Estados Unidos y la India. En nuestro país había, antes de la crisis sanitaria y cierre económico, 7 mil 619 pantallas.

La construcción de salas de cine era de película. Tan sólo en el 2019, con todo y desaceleración, México tenía la segunda más acelerada construcción de salas de cine de todo el mundo. En 2019 se añadieron 437 pantallas-salas más.

El gobierno de **Claudia Sheinbaum** en la Ciudad de México decidió que aun con el semáforo naranja se puede ir al cine, abrir albercas y bares que funcionen como restaurantes.

Aunque con estrictas medidas sanitarias y un aforo de apenas el 30%. Todas estas industrias están quebrando. Sin embargo, para volver a ir al cine debe existir una atracción. Quizá la gente que ya está harta de sus casas, pueda ir. Pero para otro público necesitarán atraerlos con lanzamientos. Y los estrenos todavía no están listos para darse con un aforo tan reducido.



SE CREAN 15 MIL EMPLEOS: AMLO EN "VAMOS PARA ARRIBA"

El sábado el Presidente tenía una buena noticia. Por fin la economía mexicana generaba algo de empleos. Ya no los perdía. Los estaba creando: 15 mil nuevos empleos formales en los primeros días de agosto. Bien. Incluso **López Obrador** comentó "ya vamos para arriba". Todo es cierto, sólo que vamos para arriba desde muy abajo.

Los 15 mil empleos de estos días son bienvenidos. Quizá ya estamos tocando fondo en la caída económica. El problema es el tipo de rebote de la economía. Nada de un rebote en forma de una V, sino una lenta y tortuosa recuperación.

Generamos 15 mil nuevos empleos en los primeros días de agosto, pero desde marzo hemos perdido 1 millón 100 mil empleos formales. Además, según el Inegi, la informalidad empieza a ganar terreno muy fuerte. Y los trabajos recuperados son de menos de tres salarios mínimos.

La economía mexicana no tuvo amortiguadores. Ni ingreso mínimo vital ni seguro de desempleo transitorio ni apoyo para la pequeña empresa. Como resultado, nuestra recuperación será muy lenta.

La CDMX decidió que aun con el semáforo naranja se puede ir al cine, abrir albercas y bares que funcionen como restaurantes.



● Claudia Sheinbaum, jefa de Gobierno en la CDMX



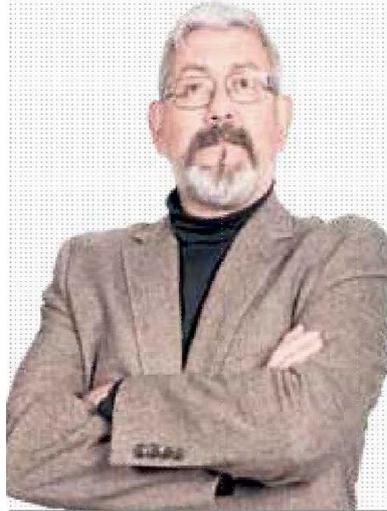
FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx



Un ejemplo

Como usted sabe, la crisis económica originada por la pandemia tiene la particularidad de asestar simultáneamente un choque de oferta y uno de demanda. En eso, es diferente de muchas otras crisis que hemos conocido en el pasado. Para comprender mejor lo que esto significa, permítame utilizar el ejemplo de las escuelas, que hoy enfrentan una situación muy complicada.

Una escuela ofrece al menos cuatro tipos de servicios a sus estudiantes: educación, instalaciones, conexiones y marca. Decimos educación, pero mientras más avanzado es el nivel de estudios, se trata más de instrucción, aunque no siempre se hace

la diferencia entre ambas. Este servicio tiene una calidad diferente por escuela, que no es fácil medir. En instalaciones, hay desde los salones de clase hasta las canchas deportivas, pasando por auditorio, cómputo y otras cosas. Las conexiones (ahora le llaman “networking”) son un elemento determinante para muchas familias, que apuestan más a eso que a la educación en sí misma, y finalmente la marca, que es una señal al mercado de la calidad potencial del estudiante. Valen diferente distintas escuelas, colegios o universidades para diferentes públicos.

Este conjunto de servicios se ofrece contra un precio, que es pagado por el estudiante o

su familia (o el gobierno, si es “educación pública”). La educación es un bien de los que antes se llamaban “superiores”, lo que significa que las personas gastan proporcionalmente más en ellas conforme su ingreso crece. Por lo mismo, en una economía que se contrae, éste será uno de los bienes cuya demanda caerá más rápidamente.

La pandemia no permite tener clases presenciales en muchas partes del mundo, y en algunas se permite con un distanciamiento de por medio (complicado de aplicar en la vida real). Esto significa que una parte de los servicios ofrecidos no puede otorgarse, aunque se quiera. Esto golpea especialmente las

instalaciones, un poco menos a las conexiones, todavía menos a la educación, y tal vez no se note en la marca. Sin embargo, el costo para la escuela no se reduce, sino al contrario. Las instalaciones siguen ahí, y tienen un costo que no baja. Más aún, hay que ampliarlas, ofreciendo una plataforma remota que tiene un costo. Mantener la calidad de la educación exige un esfuerzo adicional de los maestros, que además requieren preparación especial, adquirir software y tal vez incluso hardware, gastar en conexión a internet y mayor consumo de electricidad. En suma: el costo para la escuela es mayor con la pandemia, aunque una parte de este costo se traslade a los

maestros.

Sin embargo, los servicios recibidos por los estudiantes se han reducido, como veíamos, de forma que el precio anterior les parece elevado, ya no digamos lo que pensarían de un incremento. Por otra parte, los estudiantes y sus familias tienen menos ingresos, y habrá un intento natural a reducir el gasto en educación.

Observe usted el golpe doble: los estudiantes piden pagar menos, porque reciben menos servicios; las escuelas quisieran cobrar más, porque sus costos se han incrementado; los maestros tienen la amenaza de reducción de ingreso y al mismo tiempo la presión de un mayor esfuerzo para adaptarse a la nueva tecnología. En todas partes se experi-

mentan soluciones: reducción de colegiaturas, programas especiales para los maestros, pero al final no hay mucho que hacer, salvo distribuir la pérdida.

Porque eso es lo que ocurre: una pérdida en el sistema completo. Ya sea que se cobre menos, o se pague menos a los maestros, o se pierda parte de los servicios, el resultado final es: menos valor agregado en los servicios educativos. Eso es exactamente lo que mide el PIB. Note ahora que cualquier decisión que se tome tendrá un efecto para todo el ciclo escolar, que no podrá ser normal hasta, al menos, el verano próximo. No sé si esto le ayude a imaginar mejor lo que estamos enfrentando en todos los sectores.



BP apuesta por tiendas

Para BP, es fundamental encontrar motores que puedan impulsar sus ingresos ante el impacto que generó en la economía mundial la pandemia de coronavirus. Por tanto, la empresa que dirige **Bernard Looney** apuesta por la venta minorista de conveniencia para reactivar sus ingresos en sus gasolineras, para lo cual México se vuelve fundamental en esta estrategia.

La empresa quiere aumentar en seis veces su número de tiendas en el mundo en los próximos 10 años, al pasar de las mil 270 que tenía en 2019 a 8 mil para finales de 2030. En este plan, México, China, India e Indonesia serán fundamentales.

“Tenemos la intención de centrarnos en la conveniencia, porque la oportunidad se duplicará en las principales economías del mundo durante la próxima

década, porque tenemos un historial de retornos muy atractivos y porque tenemos las habilidades y la escala para ofrecer”, dijo en conferencia Giulia Chierchia, vicepresidenta de estrategia y sostenibilidad de BP.

Afirmó que actualmente tienen 10 millones de puntos de contacto con clientes por día, venden 150 millones de cafés al año y el 90 por ciento de los habitantes británicos y alemanes viven o trabajan a 20 minutos de un sitio de BP. Por ello creen que tienen una gran oportunidad en la venta de conveniencia.

Impulso al campo

Ante el impacto generado por la pandemia de coronavirus en México, el sector agrícola ha perdido más de 60 mil empleos en el país, por lo que Valle Redondo, firma mexicana que preside **Alejandro Cetto**, apuesta por el trabajo conjunto con el campo

mexicano, ya que se enfocará en el fortalecimiento hacia la asesoría técnica, la provisión de tecnología y la entrega gratuita de plantas a pequeños y medianos productores de uva y manzana, principalmente.

Del sector agrícola dependen más de 5.5 millones de trabajadores, por lo que la firma asentada en Aguascalientes también promueve el desarrollo económico de este ámbito a través de pagos anticipados para el riego, poda, fertilización y recolección de frutos para reactivar las cadenas de producción que se vieron afectadas.

Al escuchar las necesidades de clientes y proveedores, que también son una prioridad para la compañía, se buscará revertir las afectaciones a un sector como el de la producción de bebidas a partir de la innovación y la elaboración de productos funcionales y diferenciados que permitirán satisfacer las nuevas demandas de los consumidores.

Airbnb se mete hasta la cocina

Nos cuentan que hoy, Airbnb y el Conservatorio de la Cultura Gastronómica Mexicana (CCGM) anunciarán su unión para ofrecer Experiencias Online impartidas por cocineras tradicionales, chefs y productores locales.

El lanzamiento tiene lugar en el marco de la celebración de los 10 años del nombramiento de la Cocina Tradicional Mexicana como

Patrimonio de la Humanidad. Por lo que este proyecto, además, forma parte de las actividades del plan de acción que México –a través del CCGM– tiene con la UNESCO para el rescate, salvaguardia y promoción de nuestra cocina.

“Airbnb refuerza su compromiso con México y su grandeza cultural incorporando Experiencias Online en nuestra plataforma, que permitirán a los anfitriones obtener ingresos que impulsen su empoderamiento y

el bienestar de sus localidades, mientras les da una voz para compartir con el mundo sus conocimientos, sabores y pasiones culinarias”, señaló **Ángel Terral**, director de Airbnb para México Centroamérica y el Caribe

El 100 por ciento de los ingresos será destinado a los anfitriones y al Conservatorio; Airbnb no cobrará comisión alguna.

A partir del 10 de agosto, más de 10 experiencias gastronómicas estarán disponibles en la plataforma.



PARTEAGUAS

Jonathan Ruíz

Opine usted:

jruiiz@elfinanciero.com.mx
facebook @RuizTorre

@ruiztorre



Septihambre, octuhambre y novihambre

Entre meseros y otros empleados que atienden cada año por igual *spring-breakers* que a turistas nacionales ansiosos por tomar una foto de sus pies arenosos frente al mar, hay un temor recurrente a una fase del año que se aproxima: los meses de “temporada baja”.

“Septihambre, octuhambre y novihambre” suelen llamarlos porque ante el menor número de clientes sus ingresos bajan rápidamente. Sumen a esa circunstancia cíclica que ahora además... sobreviven a una pandemia.

Quienes en estos días planean viajar durante en esa tempo-

rada encontrarán precios que se remontan quizás a los días en los que las ofertas de las aerolíneas de “bajo costo” rompieron el mercado nacional de transporte aéreo.

Volar a Cancún desde la Ciudad de México para echar “El Grito” la semana del 16 de septiembre cuesta en total mil 746 pesos a pagar a Viva Aerobús, de acuerdo con sus datos disponibles ayer. El INEGI divulgó esta semana que en julio las tarifas aéreas fueron 25 por ciento más bajas que las de un año antes.

Los hoteles en plena zona hotelera ofrecen precios desde unos 400 pesos por noche para

septiembre. Avión y hospedaje por menos de un salario mínimo mensual, en plenos días de fiesta nacional.

Quizás no consigan con esos precios en el mejor asiento ni la manera más cómoda de viajar, pero hacerlo es posible. Claro, el Grand Velas de la Riviera Maya todavía ofrece tarifas de unos 25 mil pesos por noche.

El INEGI también comprobó la tendencia para este negocio, las tarifas de hotel cayeron 8.5 por ciento en julio respecto al mismo mes del año pasado.

Bajaron pese a que durante esta “temporada alta” de 2020 en hoteles como el Hard Rock de

Cancún fue posible ver a medio centenar de rubios personajes celebrando el Día de la Independencia de Estados Unidos, mientras ondeaban en la piscina globos de color rojo, azul y blanco.

No es común este desplome. El año pasado las tarifas de hotel seguían aumentando levemente y en 2018 incluso se elevaron 6 por ciento. El equipo de Viva Aerobús explica directamente lo que ocurre:

“Viva Aerobus, la aerolínea de ultra bajo costo de México, informa su número de pasajeros de julio 2020, sumando más de 467 mil (sic). Ello implicó un decremento del 61.1 por ciento en comparación con julio de 2019, disminución que resulta de los efectos de la actual pandemia en la demanda de vuelos”, informó la empresa este fin de semana en un boletín para medios.

ASUR, la compañía de Fer-

nando Chico Pardo que administra aeropuertos como el de Cancún y Mérida informó lo siguiente respecto a la temporada alta de este verano:

“ASUR, Grupo líder internacional de aeropuertos con operaciones en México, Estados Unidos y Colombia, hoy anunció que el total de pasajeros por el periodo del mes de julio de 2020 disminuyó en 77.6 por ciento comparado con julio de 2019, reflejando decrementos de 74.7 por ciento en México, de 62.4 por ciento en Puerto Rico y en Colombia 99.8 por ciento, impactado por graves recesiones en los viajes de negocios y de esparcimiento derivados de la pandemia de Covid-19”.

Consideren la gravedad del caso de Cozumel, una isla a la que el mes pasado solo llegó uno de cada 10 aviones que aterrizaron en julio de 2019.

Si bien los precios son buena noticia para ustedes como consu-

midores, el sector turístico está a punto de entrar tal vez en la fase más difícil de su historia todavía durante este otoño, con un repunte en los casos de coronavirus en México que ya supera los 50 mil muertos y el mensaje que eso manda a potenciales turistas del mundo. El equipo del presidente Andrés Manuel López Obrador debe hacer un plan de emergencia pronto, pues además, desafortunadamente Cancún, por ejemplo, recientemente también se convirtió en un foco de grave inseguridad.

“Los precios son buena noticia para los consumidores, pero el sector turístico está a punto de entrar tal vez en la fase más difícil de su historia”

Los principales riesgos que presenta la economía mexicana

Hace algunas semanas comentábamos en este espacio sobre las oportunidades que tenemos enfrente, haciéndonos la pregunta si las íbamos a aprovechar o a dejarlas ir, como ha sido nuestra costumbre. Ahora toca el turno de señalar cuales pueden ser los principales riesgos que tenemos en nuestras narices.

El INEGI reportó la semana pasada una caída del 38.4% anual en la Inversión Fija Bruta para el pasado mes de mayo, con un índice de 63.4 puntos, el más bajo desde junio de 1997 (63.6 puntos). La caída representa la más alta desde agosto de 1995 cuando se desplomó en 40.1% anual, y superó la de abril pasado que bajó en 37.1% anual. Antes de la pandemia ya presentábamos una caída en el gasto de inversión del 9% anual. De hecho, con el último dato se acumulan 17 meses seguidos de contracción en lo que es el motor más importante de la economía: la Inversión. INEGI también reportó una caída del 23.5% anual en el gasto de consumo para el mes de mayo; el mes en el que los efectos combinados de la crisis de confianza y de las medi-

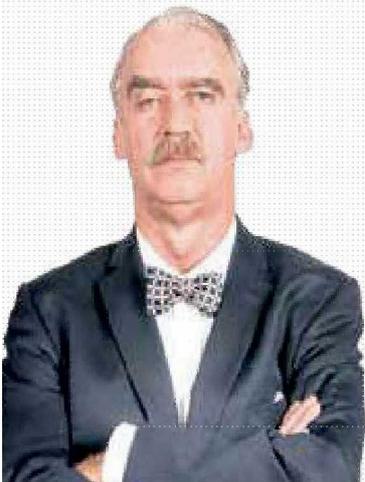
PERSPECTIVA BURSAMÉTRICA

Ernesto O' Farrill

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
ofarrills@bursametrica.com

@EOfarrillS59



das de confinamiento sanitario se reflejaron con mayor amplitud. Ya le comentaba la semana pasada que en el mes de junio las cosas mejoraron, y pudiéramos ver una variación positiva del 6% mensual

en relación a mayo. Pero, ¿qué tan perdurable es esta recuperación?

Con esta circunstancia de la contracción de la inversión y de la crisis de confianza, que incluye el factor de inseguridad, la constante violación al Estado de derecho, y la incertidumbre sanitaria, el riesgo de pasar de una recesión a una depresión económica es muy elevado.

Un segundo riesgo es el de la posible pérdida del grado de inversión para la deuda soberana. Las dos principales calificadoras internacionales, S&P y Moody's nos tienen con la amenaza de la perspectiva negativa en la calificación de la deuda del Gobierno Federal, pero todavía varios pelotazos por arriba del precipicio. Aunque lo logrado por el SAT en materia de recaudación en este año es sorprendente, concentrando la mira en los grandes contribuyentes y en las factureras apócrifas, las cifras de junio ya dejan ver el fuerte impacto de la recesión en la generación de impuestos en la economía.

El problema es que la política del gasto social, sin una Reforma Fiscal y con la obstinación de gastar en diversos proyectos insignia

y en mantener las enormes deficiencias en las empresas productivas del Estado, hace imposible seguir manteniendo un superávit primario en las finanzas públicas. Lo hemos advertido siempre. Para mantener la estabilidad no es suficiente mantener finanzas públicas en equilibrio, es indispensable crecer y gastar racionalmente. Bursamétrica prevé esta posibilidad de perder el grado de inversión para el segundo trimestre del 2021.

El tercer riesgo está en las empresas del Estado. Más en Pemex que en CFE por sus circunstancias extremas. El capital de Pemex vale ahora -2.5 billones de pesos. Es la petrolera más endeudada del mundo. El Gobierno tiene la razón en afirmar que la política económica de las administraciones anteriores tendían a destruir a estas empresas a costa de las empresas privadas. El péndulo está ahora en el otro extremo. Fortalecer a las empresas del Estado a costa de las empresas privadas, privilegiando energías no renovables respecto de las energías limpias y renovables. En ambas posturas quien pierde es la sociedad.

El cuarto riesgo se encuentra en el sector financiero. La banca estaba a marzo pasado muy bien capitalizada, con un índice de cartera vencida del 2.4%; bastante saludable para un entorno

de ligera recesión evidenciado hasta entonces. Con la reestructura que se está dando en la cartera crediticia de la banca y en la de los intermediarios financieros no bancarios, estamos como en una fiesta en donde se fue la luz. Realmente no sabemos lo que realmente esta pasando a nuestro alrededor hasta que regrese la luz. La magnitud de la recesión nos puede llevar a un fuerte incremento de la cartera vencida dentro de algunos meses. En 1995 la cartera vencida llegó al 18.7%. Si benévolamente llegara al 12%, esto representaría un golpe al capital de los bancos equivalente a 660 mil millones de pesos. Los bancos ya han estado creando fuertes reservas, y no les va a afectar a todos por igual, pero el tamaño del golpe puede generar un nuevo episodio de *credit crunch*, que acentúe el problema, y retroalimente la depresión económica.

No podemos confiar en el T-MEC para solucionar la fuerte recesión. Desde luego que la manufactura y la exportación del campo mexicano se verán beneficiadas por la recuperación que va a tener la economía de los EU, pero en México se tiene que dar un golpe de timón hacia un Estado que respete el Estado de derecho y genere las condiciones de certidumbre y confianza para la inversión.



GESTIÓN DE NEGOCIOS

Mauricio Candiani

Opine usted:
empresas@elfinanciero.com.mx

@mcandianigalaz



Toda transformación empresarial implica superar fronteras

Lo escuchamos en todos lados. Nadie lo cuestiona en los espacios de la alta dirección. “Empresas y organizaciones deben estar en constante transformación”, se afirma con contundencia en cuanto foro lo permite expresar.

Lo que no todo el mundo asevera es que transformar es un efecto. Es la resultado de dejar de hacer cosas intencionalmente, con el propósito de hacer otras que no te eran afines antes. Es la consecuencia natural de un proceso obligado de cambio –de forma y de fondo– que conlleva modificar fronteras.

En su definición más simple, una frontera es una línea imaginaria o real que separa un estado de otro. En el mundo de la gestión de negocios, es una cosa que limita la extensión de algo. Sí, es un límite que previene a la organización para no cruzarlo.

En mercados que están viviendo ajustes bruscos, con externalidades que imposibilitan unas cosas y aceleran otras, ¿cómo asegurarnos que estamos leyendo bien la modificación de fronteras en donde ocurren y la desaparición de las mismas en donde así sucede? Aquí tres fenó-

menos para la reflexión directiva: **1) Lo que antes era una línea, ahora es una zona gris.** - Está pasando en todas las cadenas de valor. Es un efecto combinado de la digitalización, la contracción económica, la modificación de mercados y la inevitable innovación productiva.

Métodos y roles tradicionales en las cadenas productivas son cuestionados y ello permite repensar nuevas fronteras en los procesos de cada empresa probando productos y servicios que no se limiten a las líneas pre-dibujadas.

2) Son más los límites autoimpuestos que los umbrales inviolables.- Así se advierte en las conversaciones organizacionales que sacuden posibilidades y que cuestionan formas ortodoxas de hacer lo que se hace o hacía.

¿Por qué no vendemos directo? ¿Por qué no compramos en otras latitudes? ¿Por qué no controlar ese inventario desde aquí? ¿Por qué no extender esa línea de productos? ¿Por qué no eliminar ese espacio? ¿Por qué no hacerlo todo en digital?

3) Las limitaciones externas son conversaciones pendientes.- Imposible no considerar que hay límites a todo nuevo actuar de tipo contractual, legal o de fuerzas en la cadena de valor, pero todos esos casos se pueden

reducir a conversaciones pendientes. Y nadie afirmará que serán conversaciones sencillas, totalmente armónicas o con desenlaces impredecibles, pero sí es necesario decir que son conversaciones que tienen que promoverse y, desde luego, que darse. Cualquiera que sea el resultado, producirá un nuevo efecto para ajustar la estrategia.

Miles de acciones necesarias en toda transformación de un negocio se toparán con fronteras de toda índole. Unas bien conocidas por sus directivos y otras reveladas hasta que se tocan intereses o resistencias mentales.

No es casual que muchos afirmen que la transformación sólo ocurre cuando una cosa, hecho o idea es convertida en otra. En

algo que antes no era posible, en primerísimo lugar porque había una frontera –mental o física– que lo impedía.

Y sí, lo deberíamos escuchar en todos lados. Nadie lo debería cuestionar en los espacios de la alta dirección. “Empresas y organizaciones deben estar constantemente superando sus respectivas fronteras”. Con contundencia, así lo deberíamos afirmar en cuanto foro se nos lo permita expresar.



COORDENADAS

Enrique Quintana

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

📧 @E_Q



La apuesta: ¡que no nos falle Estados Unidos!

Si el secretario de Hacienda fuera devoto de San Judas, seguramente ya le hubiera pedido al santo de las causas más difíciles que los demócratas y republicanos se pusieran de acuerdo para lanzar la nueva fase del programa de rescate de la economía de EU o que Trump lo haga a través de órdenes ejecutivas.

Dado que México ha sido **de los países que menos recursos han puesto** en ayudas y apoyos a los sectores afectados por la pandemia y el confinamiento, la evolución de nuestra economía **depende en buena medida de lo que suceda con Estados Unidos**.

Ya vimos que, si les va bien allá, hay industrias y sectores que reciben de inmediato los beneficios aquí.

El ejemplo más claro es **la industria del automóvil**.

Cuando el confinamiento llegó al punto más severo en los dos países, en abril, se produjeron en México 6 mil 260 unidades –según reporte del INEGI–, lo que implicó **una caída de 98 por ciento** respecto a la cifra

de febrero.

Al volverse a poner en marcha las plantas, la producción del mes de junio alcanzó 250 mil 965 unidades. En julio, la producción de vehículos ligeros que reporta la AMIA rebasó las **294 mil unidades y fue incluso ligeramente superior a la cifra del mismo mes de 2019**.

Pero, este incremento derivó fundamentalmente de un fuerte incremento de la venta de autos en nuestro vecino. En junio, el valor de **la venta al menudeo** de vehículos fue superior en 65 por ciento al nivel de abril y fue incluso **superior en 7.5 por ciento al del mismo mes de 2019**.

No se trata solo de los automóviles. Los datos del Departamento de Comercio de Estados Unidos señalan que las importaciones provenientes de México alcanzaron los 25 mil 803 millones de dólares en junio, **una cifra superior en 72 por ciento al nivel de mayo**, aunque aún quedaron 15 por ciento por debajo de ju-

nio de 2019, lo que muestra que mantienen un potencial de seguir creciendo.

Otro ejemplo de cómo nos benefician los apoyos del gobierno norteamericano lo dan **las remesas**. La cifra del mes de junio fue superior en 9.5 por ciento a la del mismo mes de 2019.

Si consideramos el segundo trimestre completo, el monto recibido fue de 9 mil 776 millones de dólares, que superó en 4 por ciento a la cifra de 2019.

Los programas de apoyo del gobierno de EU permitieron que, en lugar de desplomarse, como se temía, llegara a las familias mexicanas, el equivalente a 220 mil millones de pesos. Esto significa un “apoyo” de **2 mil 500 millones de pesos diarios a muchísimas familias mexicanas**.

Los datos del empleo en EU, donde se crearon **1.76 millones de nuevos puestos** de trabajo en julio, parecen anticipar una buena trayectoria de las remesas.

Si el presidente no tuviera el prejuicio ideológico que tiene respecto a la contratación de deuda pública, podría aprovechar el beneficio de nuestra relación con Es-

tados Unidos y usar recursos públicos adicionales para apoyar a los sectores más relacionados con el mercado interno, que se benefician menos de la tracción de la economía de EU.

Observamos en los datos del INEGI **que 3 millones de las 4.8 millones** de personas que regresaron a la actividad laboral en junio tienen **ocupaciones informales**. Los mismos datos revelan que a junio de este año, el 60 por ciento de la población ocupada tiene ingresos que no superan los dos salarios mínimos por mes.

Sería relativamente sencillo fondear con deuda nueva un ambicioso programa de apoyos a estos segmentos de la población y a las empresas que los ocupan, que en su mayoría son microempresas.

México podría tener uno de los esquemas de apoyo a la economía más eficaces del mundo y una caída mucho menor del PIB y de los ingresos.

La evidencia indica que la pandemia será larga. Falta muchos meses y aún hay tiempo para dar un giro y evitar la catástrofe económica y social que se cierne sobre el país.



Subcontratación: modelo innovador da empleo a jóvenes

En 2019, México vivió una etapa muy difícil en crecimiento económico y creación de empleos. Este año, a causa del Covid-19 y de la ausencia de medidas oportunas por parte de las autoridades, dicho problema se ha exacerbado. Uno de los síntomas más graves es la falta de empleos formales y buenas condiciones laborales para los jóvenes. Es imposible imaginar un porvenir mejor si quienes serán sus protagonistas no pueden vivir con dignidad ni construir un futuro estable.

La Alianza Jóvenes con Trabajo Digno ha recabado información que expone la precariedad y la vulnerabilidad laboral en las nuevas generaciones. Así, por ejemplo, en marzo, cuando el coronavirus comenzaba a crecer exponencialmente, 70% de los empleos perdidos ante el IMSS fueron de menores de 29 años, los cuales dejaron de percibir un ingreso, vieron desaparecer su seguridad social en un momento en el que corrían grave riesgo de enfermarse. En el mismo mes, la tasa de desempleo para este sector fue 41%, contra 28% para el resto de la población.

Pero el desempleo es sólo una cara de la moneda. Al hablar de precariedad, basta señalar que 67% de los jóvenes ocupados no puede siquiera pagar la canasta básica para una pareja. Complementariamente, 61% de los jóvenes desempeñan sus labores en la informalidad, es decir, sin seguridad social, estabilidad

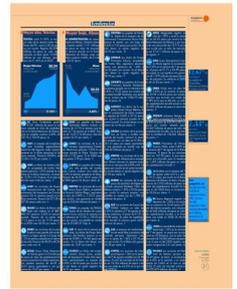
laboral ni muchos de sus derechos laborales. Por si fuera poco, a la mayoría de estos jóvenes les será muy difícil integrarse al mercado laboral formal y crecer profesionalmente.

Año con año, 1.2 millones de jóvenes salen a buscar un trabajo. Cada uno de ellos tiene derecho a un espacio y una oportunidad para alcanzar su desarrollo personal y enriquecer la vida productiva y social del país. Es necesario encontrar y promover esquemas que puedan crear empleos dignos, legales, estables, flexibles y productivos.

La subcontratación responsable y profesional puede utilizarse con inteligencia para dar empleos a los jóvenes. A principios del año pasado, alrededor de 2 millones de jóvenes estaban empleados por algún esquema de tercerización. Las empresas dedicadas a la subcontratación pueden reclutar, capacitar (presencialmente o vía remota), contratar y supervisar legalmente y de manera expedita a gente joven, garantizando que las nuevas generaciones adquieran experiencia y competencias para empleos con esquemas a distancia y de tiempo parcial, que permiten seguir estudiando o desarrollarse en otros ámbitos de vida personal.

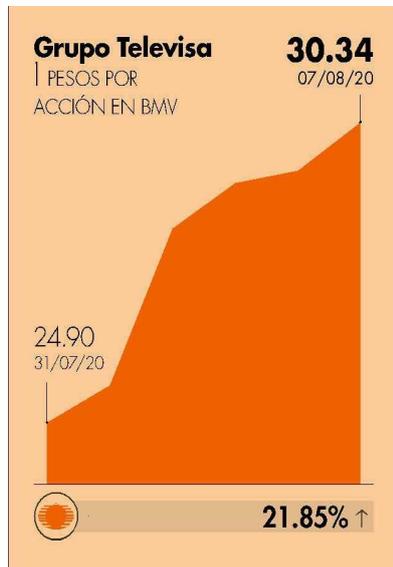
Si la subcontratación puede contribuir a crear masivamente empleos dignos, flexibles y legales, tenemos que impulsarla.

**El autor es director general de TallentiaMX*



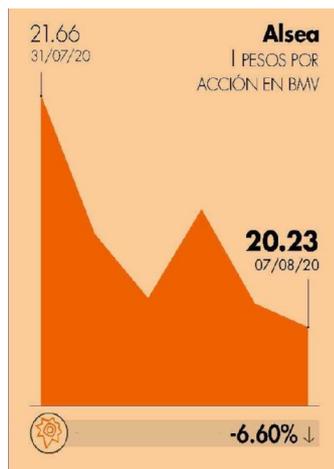
Tendencias Mayor alza, Televisa

TELEvisa subió 21.85%, la mayor alza de la semana entre las firmas del IPC, cerró a 30.34 pesos por acción. Registra 85,559 millones de pesos en valor de mercado, es decir, ganó 15,340 millones en una semana, pero aún cae 31.62% en el 2020.



Mayor baja, Alsea

LA ADMINISTRADORA de restaurantes en México, América Latina y España perdió 1,191 millones de pesos en valor de mercado la semana pasada en la Bolsa Mexicana de Valores, pues sus títulos cayeron 6.60%, de 21.66 a 20.23 pesos.



● **AC** Arca Continental perdió 8,521 millones de pesos la semana pasada en valor de capitalización en la Bolsa Mexicana de Valores, pues sus papeles cayeron 4.40%, de 109.76 a 104.93 pesos. ↓

● **ALFA** Los papeles del conglomerado industrial regiomontano fueron las del segundo mejor comportamiento en la Bolsa mexicana la semana pasada. Ganaron 20.85%, de 12.04 a 14.55 por ciento. ↗

● **AMX** Los títulos de América Móvil, propiedad de Carlos Slim apenas ganaron 1.07% durante la semana en la Bolsa mexicana, al pasar de 13.99 a 14.14 pesos. En lo que va del año caen 6.36 por ciento. ↗

● **ASUR** Las acciones de Grupo Aeroportuario del Sureste, administrador del aeropuerto de Cancún ganaron 3% la semana pasada en la Bolsa mexicana. Pasaron de 221.20 a 227.84 pesos cada uno. ↗

● **BBAJO** Los títulos de Banco del Bajío que cotizan en el S&P/BMV IPC ganaron 3.62% la semana pasada. Pasaron de un precio de 17.13 pesos a uno de 17.75 pesos. En el 2020 caen 43.95 por ciento. ↗

● **BIMBO** Las acciones de la panificadora más grande del mundo tuvieron un ligero ajuste a la baja de 0.12% la semana pasada en el mercado bursátil. Pasaron de 40.09 a 40.04 pesos cada una. ↓

● **BOLSA** Grupo Bolsa Mexicana de Valores ganó 3,374 millones de pesos en valor de capitalización la semana pasada en la Bolsa mexicana. Sus papeles pasaron de 44.92 a 50.61 pesos, equivalente a una ganancia de 12.67 por ciento. ↗

● **BSMX** Los papeles de Banco Santander México tuvieron un avance de 3.71% la semana que terminó el 7 de agosto en la BMV. Pasaron de 14.27 a 14.80 pesos. Este año

pierden 42.70 por ciento. ↗

● **CEMEX** Las acciones de la cementera regiomontana Cementos Mexicanos ganaron 7.33% la semana pasada en Bolsa. Pasaron de 6.82 a 7.32 pesos. En el 2020 apenas ganan 3.39 por ciento. ↗

● **CUERVO** Los papeles de la tequilera más grande del mundo, José Cuervo, tuvieron una caída de 2.65% la semana pasada en la Bolsa. Pasaron de 44.59 a 43.41 pesos. En el 2020 ganan 23.46 por ciento. ↓

● **ELEKTRA** Las acciones de la empresa Grupo Elektra, propiedad de Ricardo Salinas Pliego, reportaron un alza de 0.09% a 1,192.9 pesos por acción, una ganancia en market cap de 255.84 millones de pesos. ↗

● **FEMSA** Los papeles de FEMSA, dueña de las tiendas de conveniencia Oxxo cerraron la semana con un retroceso de 5.13% a 129.55 pesos por acción, una pérdida en market cap de 25,083.37 mdp. ↓

● **GAP** Al cierre de la semana pasada, los títulos de Grupo Aeroportuario del Pacífico tuvieron un repunte de 8.08% a 159.66 pesos por acción. En el último año tienen una pérdida de 14.87 por ciento. ↗

● **GCARSO** Los títulos del conglomerado Grupo Carso, propiedad del empresario Carlos Slim reportaron semanalmente un repunte de 0.89% a 44.33 pesos por acción. En el año tienen un ajuste negativo de 36.51 por ciento. ↗

● **GENTERA** Los papeles de Gentera, dueña de la empresa de microfinanzas Compartamos Banco finalizaron el viernes con una baja de 5.66% a 7.33 pesos por acción. En el año tienen un ajuste negativo de 62.35 por ciento. ↓

● **GFINBUR** Los títulos de Grupo Financiero Inbursa, propiedad

de Carlos Slim, reportaron semanalmente una ganancia de 1.44% a 16.22 pesos por acción. En el último año tienen un ajuste negativo de 30.92 por ciento. ↗

GFNORTE Los papeles de Grupo Financiero Banorte finalizaron la semana pasada con un retroceso de 0.85% a 79.22 pesos por acción en la plaza bursátil mexicana, una pérdida en *market cap* de 1,960.75 millones de pesos. ↘

GMEXICO Los títulos de la empresa minera Grupo México, líder en producción de cobre, tuvieron un repunte de 5.60% a 59.36 pesos por acción la semana pasada en el centro bursátil. En el año tienen un aumento de 14.46 por ciento. ↗

GRUMA Los títulos de la productora de harina y tortillas más grande del mundo, cerraron la semana pasada con un alza de 0.10% a 261.41 pesos por papel, equivalente a una ganancia en *market cap* de 104.45 millones de pesos. ↗

IENOVA Las acciones de la empresa de infraestructura energética IEnova cerraron la semana pasada con un retroceso de 3.05% a 64.16 pesos por acción en el centro bursátil. En el año tienen un ajuste negativo de 27.85 por ciento. ↘

KIMBER Las acciones de la empresa de productos de higiene y cuidado personal Kimberly Clark de México cayeron 1.59% a 35.84 pesos por acción la semana pasada, una pérdida en *market cap* de 1,789.20 millones de pesos. ↘

KOF Las acciones de Coca-Cola FEMSA tuvieron un alza de 2.05% la semana al 7 de agosto en la

Bolsa mexicana, al pasar de 91.92 a 93.80 pesos. En valor de capitalización bursátil la emisora ganó 4,072 millones de pesos. ↗

LAB La empresa de medicamentos de venta libre y productos de cuidado personal, Genomma Lab, tuvo un ajuste de 1.36% a 23.18 pesos por acción. En el último año ganan 34.38 por ciento. ↘

LIVEPOL Las acciones de Liverpool bajaron 1.06% en la semana del 7 de agosto vendidas en 53.98 pesos. El valor de mercado de la firma es de 74,764 millones de pesos y tiene una caída de 42.53% en lo que va del 2020. ↘

MEGA Megacable registró un alza de 1.09% y cerró la semana en 66.82 pesos por acción en la Bolsa Mexicana de Valores, y aún acumula una minusvalía de 13.71% en lo que va del año, su valor de mercado es de 57,411 millones de pesos al 7 de agosto. ↗

OMA Grupo Aeroportuario Centro Norte registró un incremento de 3.58% en la semana de 7 de agosto, al pasar de 91.71 a 94.99 pesos por papel, lo que significa una ganancia de 1,279 millones de pesos de valor de mercado. Su caída en el 2020 es de 33.03 por ciento. ↗

ORBIA Orbia tuvo un alza de 3.92% en la semana al pasar de 35.24 a 36.62 pesos por acción, mientras que acumula una caída de 9.18% en lo que va del año, su valor de capitalización bursátil actual es de 76,902 millones de pesos al cierre del viernes. ↗

PEÑOLES Industrias Peñoles registró un ascenso de 16.72% en

la BMV al pasar de 332.09 a 387.61 pesos por acción, además ganó 22,067 millones de pesos de valor de capitalización bursátil, con lo que totaliza la cantidad de 154,065 millones de pesos. ↗

PINFRA Promotora de Infraestructura, Pinfra, subió 2.40% en la semana del 7 de agosto en la Bolsa mexicana. El precio de sus acciones cerró en 167.30 pesos, lo que representa una plusvalía para la empresa de 1,499 millones de pesos en valor de capitalización bursátil. ↗

Q Quálitas en la semana del 7 de agosto subió 6.01% y cerró en 95.31 pesos por acción en la Bolsa Mexicana de Valores, es decir, una ganancia de 2,295 millones de pesos en valor de capitalización bursátil. En lo que va del 2020 tiene un incremento de 20.04 por ciento. ↗

RA Banco Regional registró un descenso de 1.30% y sus acciones se cotizaron en 56.85 pesos al final del viernes pasado, una minusvalía de 245 millones de pesos en valor de capitalización bursátil, y la firma tiene una caída en 2020 de 46.44 por ciento. ↘

VESTA La inmobiliaria industrial Vesta bajó 1.20% en la semana del 7 de agosto, su precio por acción cerró en 32.84 pesos, con un valor de mercado de 18,686 millones de pesos y en lo que va del 2020 registra una caída marginal de 3.41 por ciento. ↘

WALMEX Las acciones de Walmart de México cerraron en 55.59 pesos, es decir, un incremento de 6.43% en la semana, y un rendimiento de 2.66% en lo que va del 2020. El valor de mercado actual es de 970,679 millones de pesos. ↗

12.67%

GANARON los papeles de Grupo Bolsa Mexicana de Valores la semana pasada.

7.33%

AVANZÓ el precio de Cemex entre el 31 de julio y el 7 de agosto en la BMV.

Los papeles del conglomerado industrial regiomontano Alfa, fueron las del segundo mejor comportamiento en la Bolsa mexicana la semana pasada.



Agronegocios

Luis Dionicio Espinoza Quintero y Juan Ramón Magaña Solorio*

lespinoza@fira.gob.mx y jmagana@fira.gob.mx



Oportunidades en Colima ante el efecto del Covid-19

Durante 2019 los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura destinaron 2,254 millones de pesos de financiamiento para apoyar las actividades económicas en el estado, de los cuales 950 millones fueron para actividades agrícolas

El Estado de Colima la superficie representa apenas el 0.3% del territorio nacional y tiene una población básicamente urbana, siendo menor a un millón de habitantes, solo 11.2% se ubica en áreas rurales de acuerdo al Sistema de Información Agroalimentaria y Pesquera 2019 (SIAP).

Su diversidad de ecosistemas y sus recursos naturales favorecen el desarrollo de cultivos perennes, que cubren el 85% de la superficie agrícola estatal de 159,480 hectáreas.

Los productos más representativos por su valor son: el limón 26%, la papaya 20% y el plátano con 17% y junto con la caña de azúcar, los pastos, el mango, la piña y el coco representan en conjunto el 94% de la producción agrícola del estado de Colima (SIAP, 2019).

Cabe destacar que Colima tiene un microclima ideal para la producción de plátano orgánico, cuenta actualmente con 3,500 hectáreas (Consejo Estatal Agropecuario del Estado de Colima); con una superficie de 400 hectáreas de papaya, 380 de café y 340 de copra con producción orgánica (SADER SENASICA, 2020).

Durante 2019 los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) destinaron 2,254 millones de pesos (mdp) de financiamiento para apoyar las activida-

des económicas en el estado, de los cuales 950 mdp fueron para actividades agrícolas, cubriendo todas las etapas del proceso desde el productor hasta el mercado final, 1,095 mdp para actividades relacionadas a la pesca y el resto a la ganadería y otras actividades.

Ante el efecto del Covid-19 en la entidad, con datos de FIRA de enero a junio 2020, los sectores industrial y de servicios registraron una disminución del 32%, reflejada en una menor demanda de financiamientos.

Pese a lo anterior, las actividades de comercio y servicios demandaron mayor financiamiento para las actividades de producción de alimentos agropecuarios presentando un crecimiento real del 16%, lo cual pudo incentivar a las empresas registraron una mayor venta de sus inventarios y productos sin procesar.

Paralelamente FIRA continúa apoyando créditos por 2,177 millones de pesos al cierre de junio del presente año, que representan cerca del 90% de la estimación al cierre del año.

Asimismo, para contrarrestar los efectos de la contingencia ocasionada por la pandemia, FIRA sigue atendiendo a empresas industriales y del sector servicios a través de la banca, e intermediarios financieros no ban-

carios, principalmente para el diferimiento de sus vencimientos de crédito, otorgándoles plazos de 6 a 18 meses para poder cubrir las amortizaciones programadas sin incrementar los costos financieros para los clientes, logrando prorrogar y evitar Carteras vencidas por el orden de los 134 millones de pesos, alineado a los criterios autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Si bien se han tenido algunos efectos negativos en los volúmenes de productos comercializados, los efectos del incremento en los precios de venta han compensado el ingreso de los productores.

En ese sentido, se presentan oportunidades y ventajas para la producción de alimentos, factor fundamental para la recuperación de la economía regional y nacional.

Para conocer que proyectos podemos apoyar y elaborar una precalificación, consulte la página <https://www.fira.gob.mx/Nd/CalificacionCredito.jsp>

* Luis Dionicio Espinoza Quintero y Juan Ramón Magaña Solorio son residente estatal y especialista de FIRA en Colima respectivamente. La opinión aquí expresada es de los autores y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.

26%

REPRESENTA el cultivo el limón en la entidad, seguido de la papaya, que representa el 20%.

32%

DISMINUYÓ el financiamiento que otorgó el FIRA en el estado de Colima.



La producción
de platano
orgánico en la
entidad cuenta
con 3,500
hectáreas. FOTO:
SHUTTERSTOCK



Los datos estadísticos no van a estar del lado del gobierno de Andrés Manuel López Obrador porque van a mostrar el tamaño de incompetencia para gobernar. Empezando por las muertes en México por la Covid-19, estimadas por esta administración en 6,000, van camino a las 60,000.

La 4T, que tanto se queja de los neoliberales, pero manipula las cifras estadísticas de la economía de tal manera que haría sonrojar al más tecnócrata de los gobiernos pasados.

Claro que, a diferencia de los que sí saben de cómo aplicar buenos maillajes estadísticos, en estos tiempos la manipulación es burda e inverosímil, pero lo hacen porque hay 52% de los que votan que todavía creen con los ojos cerrados en lo que llaman la Cuarta Transformación.

Tanto así que sin pudor se juega con uno de los indicadores más delicados de cualquier economía nacional: el empleo.

A la mayoría de la gente nada le dice el indicador de la Inversión Fija Bruta, vamos, ni siquiera puede haber plena comprensión de lo que es la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo. Pero tener o no tener trabajo, tener o no ingreso, lo entienden todos.

Por eso, se necesita mucha cachaza para declarar el inicio de la recuperación laboral con el dato preliminar de la creación de 10,000 empleos que dio a conocer el viernes el presidente López Obrador y que al día siguiente aumentó a 15,000 empleos recuperados, registrados ante el Instituto Mexicano del Seguro Social.

Deja López Obrador la sensación de que su estrategia económica permite la recuperación de hasta 5,000 fuentes de trabajo al día.

Pero ni con esta cifra fantástica le alcanzaría todo lo que resta del año para cumplir con sus propias promesas.

Sólo en cuanto empleos registrados ante el IMSS, como consecuencia del parón económico por la pandemia, se perdieron 1 millón 114,000 plazas laborales.

Pero como en México el empleo formal con seguridad social es la minoría, se reportaron más de 12 millones de personas que tanto en la formalidad como en la informalidad perdieron su actividad productiva. Y 20 millones que en total reportaron haber perdido al menos una parte de su ingreso.

Tenemos, entonces, 15,000 empleos formales recuperados, reportados ante el IMSS, y 4.8 millones de personas que, de acuerdo con el Inegi, de los 12 millones que perdieron su actividad económica, están de vuelta en su labor remunerada, esto hasta junio pasado.

Faltaría conocer cuántos informales recuperaron sus ingresos en julio y en esta primera parte de agosto, pero todavía se antoja una cifra lejana a las posiciones perdidas.

Así que en el sector formal faltarían 1 millón 100,000 plazas por recuperar, descontando las 15,000 que presume el presidente. Y no hay que olvidar que tenemos que sumar los dos millones de nuevos empleos que prometió Andrés Manuel López Obrador también para este año.

Así que, se tendrían que recuperar unos 10 millones de empleos en los 140 días que le quedan al 2020, esto es a razón de 72,000 plazas diarias, para cumplir con la "V" en la que insiste el presidente. Por aquello de los números alegres.

Todos entienden qué es tener o no trabajo

A la mayoría de la gente nada le dice el indicador de la Inversión Fija Bruta, vamos, ni siquiera puede haber plena comprensión de lo que es la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo. Pero tener o no tener trabajo, tener o no ingreso, lo entienden todos.

15

MIL EMPLEOS
se registraron ante el IMSS en la primera semana de agosto.

20

MILLONES
de personas reportaron haber perdido una parte de su ingreso.



Parálisis educativa

Esteban Moctezuma presentó oficialmente el calendario escolar 2020-2021, mismo que dará comienzo este próximo 24 de agosto para los niveles básico, medio y medio superior. No obstante, el modelo elegido para el regreso a clases y, sobre todo, la falta de un paquete económico que apoye a las familias en esta reintegración a la vida escolar, seguramente resultará en una parálisis educativa del más alto nivel, así como en una mayor desigualdad para los sectores más vulnerables del país.

En primer lugar, la estrategia que será utilizada se basa en la colaboración del Gobierno Federal con las cuatro televisoras privadas más grandes de nuestro país: Televisa, TV Azteca, Grupo Imagen y Milenio, para el uso y la transmisión de contenidos escolares por televisión abierta. Generalizar este modelo significa, no sólo una regresión a principios obsoletos que han demostrado ser ineficientes, sino que descarta por completo el uso de tecnologías de información que, en medio de esta pandemia, han demostrado ser extremadamente útiles.

Mientras el resto de los países se prepararon durante estos meses para adecuar su infraestructura educativa, intensificando el uso de las plataformas digitales y asegurando que todos los estudiantes tuvieran acceso a Internet, la propuesta de México pretende convertir a nuestras futuras generaciones en pasivos receptores de información, que no cuestionan, no discuten y no contrastan ideas; algo que, como madre, me parece inaceptable.

Recordemos que en México, poco más de la mitad de las viviendas cuentan con acceso a Internet (56.4%) y aún menos con una computadora (44.3%), sin embargo, nueve de cada 10 hogares tiene televisión; razón por la cual es más fácil apostarle a un modelo tele-educativo ineficaz en lugar de invertir en la modernización y en la digitalización del siste-

ma educativo.

Además, el impacto que este regreso a clases tendrá para la economía familiar de millones de hogares es incalculable.

Educar a los niños en casa ha obligado a miles de jefes de familia a convertirse en maestros de la noche a la mañana, por lo que muchos han tenido que dejar de trabajar, perdiendo a su vez, más ingresos en medio de la peor crisis económica que ha tenido nuestro país.

Como economista, estoy convencida que es urgente adecuar la infraestructura educativa e impulsar un paquete económico que apoye a las familias en este regreso a clases. Aquí algunas ideas: 1) relanzar el Programa de Inclusión Digital para entregar tabletas y herramientas tecnológicas con material didáctico pre-cargado que faciliten el estudio en casa; 2) subsidiar 50% el consumo de energía eléctrica en los hogares con estudiantes; 3) otorgar un apoyo económico directo a las familias de bajos recursos con estudiantes y 4) garantizar que ningún maestro o personal docente será despedido en este próximo ciclo escolar.

Ahora, no nos dejemos engañar. La 4T alega que no hay recursos, pero la realidad es que, a junio de este año, el sector educativo tuvo un subejercicio de 4,350 millones de pesos (mdp), ¡el segundo más grande de todos los ramos administrativos! Por otro lado, y a pesar de que el Gobierno se comprometió a desaparecer los gastos en comunicación, se pagan 3,250 mdp anualmente en publicidad a las televisoras, más los \$450 millones del programa escolar; ¡este recurso debería estar enfocado en beneficios directos para nuestros estudiantes!

Millones de estudiantes no continuarán sus estudios este año, por lo que les puedo asegurar que, si la brecha educativa ya era enorme entre los sectores privilegiados de la población y las más vulnerables, estas medidas indudablemente la ampliarán.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Alstom 330 mde en Tren de Guadalajara, en septiembre y levanta la mano

En materia de movilidad hay enormes desafíos. Urbes como CDMX, Monterrey o Guadalajara están saturadas. Evidentemente el tren es una opción, pero hasta ahora de los muchos planes formulados en los últimos sexenios con **Felipe Calderón** o **Enrique Peña Nieto**, lo que se ha concretado se cuenta con los dedos de una mano.

Del sexenio pasado el tren México-Toluca se quedó a medias, el México-Querétaro se detuvo al igual que el Transistmico y sólo se concretó la línea 3 del Tren Ligero de Guadalajara.

Se espera que sea inaugurado por el presidente **Andrés Manuel López Obrador** durante la primera quincena de septiembre con 18 estaciones que conectarán Guadalajara, Zapopan y Tlaquepaque.

Más allá de la obra civil a cargo de Mota-Engil de **Carlos Martins** y OHL, una compañía a cargo del material rodante y señalización es Alstom que desde marzo está a cargo de **Maite Ramos**, experta en movilidad.

La multinacional francesa en México desde hace 51 años y que opera en 60 países bajo la batuta de **Henri Poupert-Lafarge**, ya está en la fase de capacitación para entregar su proyecto "llave en mano" a Siteur que dirige **Rolando Valle**, que lo operará.

Son 18 trenes de tres carros que recorrerán 21 kilómetros para transportar cada día 230,000 pasajeros.

Los trenes "Metrópolis" de Alstom serán los más modernos del país. También hay en Barcelona y en total 5,000 en el mundo. Correrán a 21 kilómetros por hora.

Operan de forma automática. Aquí como quiera habrá un conductor que se apoyará en una sofisticada señalización ubicada en el tramo de 1.2 kilómetros de la línea con 3,000 diferentes tipos de alarmas en escaleras, elevadores. Hay aire acondicionado y facilidades para minusválidos.

La inversión de la francesa fue de 330 millones de euros y se espera que sirva de muestra para otros proyectos futuros. Alstom ya levanta la mano para participar. En el tintero está una licitación de 30 trenes nuevos de la línea 1 del Metro de

la CDMX que dirige **Florencia Serranía** y por supuesto el Tren Maya.

Habría por ahí una extensión de la línea 12 también del Metro de la capital y se espera el que pueda concretarse otro posible tren en El Bajío.

Sí, es verdad, los trenes implican inversiones millonarias, pero su vida útil es de más de medio siglo y su aporte a la calidad de vida de las personas incuestionable.

Como quiera Alstom atenta y pronto de manteles largos.

En la mira otra rebaja a la nota de Pemex

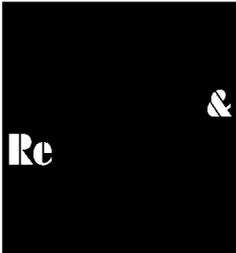
Tras la pérdida integral semestral por 238,600 mdp que arrojó Pemex de **Octavio Romero**, se da por un hecho que viene una nueva rebaja a su calificación y también del país, quizá a fin de año. Y es que en lo financiero la petrolera destruye valor y por parte del gobierno de Andrés Manuel López Obrador no hay un plan orientado a recuperar la rentabilidad. Se requiere ajustar la plantilla y modificar su contrato colectivo con la pesada loza de las pensiones. Hay que cerrar áreas que no funciona y privilegiar las productivas. Los cambios en el tintero para consolidar el monopolio van en sentido opuesto.

Eli Lily nuevo biocomparable para diabetes

La farmacéutica Eli Lilly que dirige **Carlos Baños** estrena un nuevo biocomparable para diabetes. Se trata de insulina glargina, fruto de su investigación de moléculas desde fase cero. Con ello la multinacional afirma su posicionamiento en ese terreno en nuestro país.

Abren cines y con 30%, rentabilidad acotada

Ahora sí el miércoles abrirán las puertas los cines. Tanto Cinépolis de **Alejandro Ramírez** como Cinemex que lleva **Rogelio Vélez** estaban listos desde mediados de julio con un estricto protocolo de medidas sanitarias. Sólo habrá un 30% de aforo con lo que sobra decir la rentabilidad será limitada, máxime el golpe de más de 9,000 mdp que ya recibió en sus ingresos y los nueve complejos que cerraron.



● Un respiro

● Siguen las pláticas

● Ajustes

La que respira aliviada es la cadena departamental Grupo Palacio de Hierro, pues la agencia calificadora Fitch Ratings le afirmó la calificación de largo plazo en escala nacional de la emisora en 'AAA(mex)' con Perspectiva Estable, al mismo tiempo que ratificó la calificación de las emisiones de certificados bursátiles GPH 19 y GPH 19-2 en 'AAA(mex)'.

"Las calificaciones de Grupo Palacio de Hierro (GPH) reflejan su fuerte posición de mercado y reconocimiento de marca en México, flexibilidad financiera y perfil financiero conservador. Asimismo, consideran la diversificación de negocios de GPH, el apoyo de los socios a la compañía y la exitosa estrategia comercial para mantener su posición de mercado en un entorno cada vez más competitivo", dijo Fitch en un documento para inversionistas.

La agencia agregó que las calificaciones incorporan la significativa interrupción del negocio durante el segundo trimestre del año derivada de la pandemia del coronavirus y la expectativa de una caída en el gasto discrecional de los consumidores mexicanos que podría prolongarse hasta 2021.

"Fitch estima que el endeudamiento bruto ajustado consolidado de GPH se incrementaría hacia alrededor de 4.0 veces (x) a finales de 2020, para luego recuperarse hacia niveles cercanos a 2.5x en el mediano plazo, asumiendo una recuperación sostenida en ingresos.

Según el diario estadounidense The Wall Street Journal, Twitter ha tenido conversaciones preliminares sobre una posible combinación con TikTok, la popular aplicación para compartir videos que la administración Trump ha declarado una amenaza para la seguridad nacional debido a su propiedad china, según personas familiarizadas con el asunto.

No está claro si Twitter buscará un acuerdo con TikTok, que enfrentaría desafíos importantes.

Microsoft ha estado negociando durante semanas con el propietario de TikTok, ByteDance, con sede en Pekín, China, y se considera el favorito para cualquier posible acuerdo, según las fuentes.

Twitter es visto como un postor arriesgado, dado que es mucho más pequeño que Microsoft y tendría más dificultades para pagar el trato, y el gigante del software está más avanzado en las negociaciones.

La valoración de las operaciones de TikTok en Estados Unidos podrían sumar decenas de miles de millones de dólares, lo que plantea dudas sobre cómo Twitter financiaría cualquier acuerdo.

La capitalización de mercado de Twitter es de aproximadamente 29,000 millones de dólares y la de Microsoft es de más de 1.6 billones de dólares. Es casi seguro que Twitter necesitaría ayuda de otros inversionistas si compra TikTok, señaló el diario estadounidense.

Quien volvió a tomar una nueva acción fue la ca-

lificadora de riesgo crediticio, Fitch Ratings. Pues modificó la Perspectiva de las calificaciones de largo plazo en escala nacional de Grupo Aeroportuario del Centro Norte (OMA) a Negativa desde Estable, aunque afirmó sus notas de largo y corto plazo en 'AA+(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente, dentro del grado de inversión.

La perspectiva Negativa refleja el riesgo de que la posición de liquidez de la compañía se deteriore más allá de lo esperado, esto por el desempeño de tráfico más débil que lo proyectado y a la reducción en la cobranza de ingresos de las aerolíneas en el segundo trimestre de 2020, a consecuencia de la pandemia de la Covid-19.

Hoy se llevará a cabo la liquidación de las operaciones de reporto que el Banco de México (Banxico) celebró con instituciones de crédito por un monto máximo de 90,650 millones de pesos a un plazo de hasta 91 días.

Durante las transacciones se recibieron tres posturas por parte de dos participantes a una tasa de 5 por ciento.

En términos generales, las operaciones mostraron una menor demanda, a pesar de los ajustes anunciados por Banxico el pasado 15 de julio con el objetivo de preservar las mejores condiciones de liquidez del sistema financiero, señaló Banorte en un reporte.



Economición

José Soto Galindo

soto@economicion.mx / @EconomicionMX

iVoy: 127,000 correos y contraseñas a la venta

La empresa de mensajería iVoy es la nueva protagonista de una filtración de datos personales de ciudadanos mexicanos bajo su resguardo. El incidente fue admitido públicamente por la compañía después de que éste fuera difundido en un sitio de noticias de ciberseguridad, donde se alertaba de la venta de una base de datos de 127,000 registros robada a iVoy, y de que el especialista **Hiram Alejandro Camarillo**, de la consultora Seekurity, lo publicara en su cuenta de Twitter. De otra manera, este incidente de seguridad de la información habría quedado bajo secreto.

Las compañías en México no tienen la obligación de informar al público en general ni de alertar a la autoridad de protección de datos personales, el Inai, sobre incidentes de seguridad de la información que comprometan datos personales. Cuando se diseñó la ley que obliga a los privados, hace 10 años, la notificación a la autoridad no fue contemplada; esto fue distinto en 2017, cuando se publicó la ley para el sector público. Lo cierto es que en ambos casos la legislación protege a los ciudadanos por un mal uso de sus datos personales e impone sanciones por descuidos y negligencias que vulneren información personal.

En el caso de iVoy, un vocero de la compañía me aseguró que las áreas de tecnología y de servicio al cliente de la compañía "trabajan en conjunto para la emisión del informe oficial que será compartido a la brevedad con las autoridades correspondientes". Además del Inai en materia de protección de datos personales, la otra autoridad involucrada debe ser la Fiscalía General de la República, para denunciar un delito cibernético.

En ciberseguridad existen tres tipos de organizaciones: 1. las que ya fueron hackeadas, 2. las que no han sido hackeadas pero lo serán y 3. las que ya fueron hackeadas y lo volverán a ser. Y en medio están las organizaciones que cometen errores en la configuración de seguridad cibernética o en el procesamiento de la información personal. Un error frecuente ocurre en la configuración de bases de datos alojadas en servicios en la nube, que quedan disponibles sin contraseñas ni otras medidas de seguridad

y que luego son indexadas en motores de búsqueda especializados, susceptibles de acceso por personas no autorizadas. Es el caso reciente, por ejemplo, de la *holding* financiera Gentera o en 2019 de la consultora de negocios KPMG.

Pero sin importar qué tipo de error o ataque se haya sufrido, en ningún caso las organizaciones, públicas o privadas, están exculpidas: son responsables de proteger con la vida los datos personales que resguardan. Se trata de información personal de usuarios, clientes, empleados o proveedores que, en malas manos, puede lastimar el patrimonio de sus titulares.

Un vocero de iVoy me aseguró que por el incidente de seguridad de la información sólo se vieron afectados "clientes directos de iVoy que acceden a nuestro portal, ningún cliente final (clientes de nuestros clientes) ha resultado afectado por el incidente" y afirmó que, de inmediato, alertaron a los usuarios afectados sobre el incidente y les recomendaron a "actualizar la contraseña de su cuenta iVoy y, en caso de utilizar la misma contraseña en otros sitios web, deberán actualizarla de igual manera".

El aviso inmediato a los titulares de los datos es una obligación legal, prevista en el artículo 20 de la Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares, para que éstos puedan tomar medidas de defensa de sus derechos patrimoniales o morales.

iVoy no será la última compañía mexicana en sufrir una vulneración que deje expuestos datos personales. Es uno de los riesgos de participar de la economía digital, donde los datos representan su energía y su impulso principal, y los incidentes de seguridad de la información un riesgo constante.

Es importante documentar públicamente las filtraciones, como un ejercicio de alertamiento a los consumidores sobre la seguridad que dedican las compañías a una parte fundamental de su negocio: la información personal. La sanción reputacional puede ser una llamada de atención y una exigencia para dar la seriedad necesaria a la protección de los datos personales.



Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

Se acumulan los sinsentidos en el Sector Salud

No hay duda de que en México vivimos una etapa anticíclica de muchos contrasentidos, pero en particular en el ámbito de la salud, donde con todo y la pandemia se toman decisiones que resultarán sumamente costosas a futuro.

Por un lado, el actual gobierno no le ha dado la debida importancia al regulador sanitario, la Cofepris. En principio, el desconocimiento de su titular ha elevado de manera innecesaria e inentendible los costos regulatorios de importantes sectores productivos del país. El argumento es el combate a la corrupción, pero en los hechos ésta ni se combate y sí se obstaculiza la producción de insumos vitales como son medicamentos, insumos de diagnóstico, equipos de protección y dispositivos médicos.

Al mismo tiempo, la incapacidad política del titular de Cofepris ha minimizado el peso del organismo al grado de que ahora se le considera desaparecer como organismo descentralizado y regresarlo como una dirección más dentro de la que busca convertirse como la super subsecretaría a cargo de **Hugo López-Gatell**, el estratega de la pandemia quien tal parece quiere extender su poder más allá de la prevención y promoción de la salud como sucede actualmente.

La noticia sobre esa intención impactó la semana pasada a todo el Sector Salud porque es una aberración en muchos sentidos. La tendencia mundial es a fortalecer su regulador sanitario. En ese tenor íbamos, pues Cofepris a sus casi 20 años ya era respetable y se convirtió en agencia de referencia avalada por la Organización Panamericana de la Salud (OPS). Habría que ver qué opina ahora la OPS –cuyos representantes en el país son muy cercanos a López-Gatell– de esa intención expresa de desaparecer al organismo regulador mexicano.

Así también aquello de querer desaparecer del mapa al Consejo de Salubridad General cuando debía ser el rector en la pandemia y, presidido por el secretario **Jorge Alcocer**, el que debió tomar las decisiones conforme su mandato y como organismo colegiado. En esas decisiones debió participar no sólo el Gabinete federal sino las instituciones públicas de salud más re-

presentativas, e incluso el sector privado. Pero el subsecretario no le tuvo el debido respeto a la ley y prefirió tomar el control por sí mismo; de ser originalmente designado como vocero, logró la cercanía con la Presidencia de la República, y pasó a asumir el manejo de la pandemia.

De hecho, si se hubiera hecho como marca la ley, con la rectoría del Consejo, los gobernadores de oposición no hubieran podido rebelarse pues estaban obligados a acatar. Pero no se hizo como debiera y el estrategia generó un desmán.

El mundo al revés

Otro punto que confirma que en México vamos al revés de la coherencia. Ante la escasez mundial de medicamentos agravada por la pandemia, en vez de impulsar la capacidad productiva nacional de fármacos, dispositivos y otros insumos médicos –que sí la tenemos–, lo que se hace es romper la cadena de suministro y se busca ahorcar a las empresas proveedoras del sector. La orden es comprar estos insumos médicos en el extranjero y pagar a la ONU 135 millones de dólares para que se haga cargo usando su marca como símbolo de honestidad y efectividad cuando en México hay capacidad e instrumentos de hacerlo.

Otros países, en contraparte, buscan consumir lo propio para darle fortaleza a su industria farmacéutica nacional. En Estados Unidos, el presidente Trump dio la orden el jueves pasado de impulsar la compra de medicamentos genéricos a empresas estadounidenses y acelerar permisos sanitarios para fabricar ingredientes básicos. Allá organizan toda una estrategia para afianzar su capacidad productora de fármacos, aquí la destruimos.

La mayor parte de sales o principios básicos, materia prima de medicamentos son producidos en China o India. México tendría toda la capacidad para producir esos farmoquímicos esenciales, pero no ha llegado aún el gobernante con visión para estructurar un plan de impulso a esta industria. Ojalá el actual gobierno no la destruya por completo.



Perspectiva

Inicial

La acción de Buffett con mejor desempeño no es Apple

Redacción

termometro.economico@eleconomista.mx

La acción de Warren Buffett con mejor desempeño en los últimos tres meses no es ni la de Apple ni la de Amazon, a pesar de que los papeles de ambos titanes tecnológicos subieron a máximos históricos la semana pasada.

En cambio, la posición estrella del famoso inversionista y director ejecutivo de Berkshire Hathaway desde principios de mayo es Restoration Hardware, un minorista de muebles de alta gama. El segundo mejor desempeño de Buffett es StoneCo, una empresa brasileña de pagos digitales.

Las acciones de Apple han subido 52% en los últimos tres meses, mientras que Amazon ha ganado 37%, según

dió a conocer Business Insider.

Las acciones de Restoration Hardware se han disparado 106% y las de StoneCo 81% en el mismo periodo.

Otro destacado en la cartera de Buffett es la empresa de entrega de paquetes United Parcel Service, que se ha disparado alrededor del 58% en el periodo, según Gurufocus.

A decir de Business Insider es cierto que el tamaño de Apple y Amazon significa que el repunte de sus acciones durante los últimos meses agregó más de 1 billón de dólares a su capitalización de mercado combinada. Mientras tanto, Restoration Hardware y StoneCo han

agregado menos de 10,000 millones.

Además, Buffett poseía alrededor de 245 millones de acciones de Apple en el último recuento. Esos ahora valen cerca de 112,000 millones de dólares, lo que convierte al fabricante de iPhone, con mucho, en la participación más valiosa de su cartera.

Cualquier movimiento en las acciones de Apple importa mucho más para el valor general de Berkshire que un cambio en el precio de sus acciones de Restoration Hardware o StoneCo.

Lo mismo ocurre con Amazon, asumiendo que Berkshire todavía tiene una participación de 1,700 millones de dólares en el gigante del comercio electrónico.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

PF, desfalco por 1,500 mdp

La Auditoría Superior de la Federación (ASF) prácticamente no hace ruido. Más bien es de bajo perfil, pero su trabajo ha sido muy efectivo en la detección y comprobación de malos manejos, desvíos o fraudes al presupuesto gubernamental.

Un ejemplo es el de las extraordinarias maquinaciones que encontró en la Policía Federal (PF).

La ASF detectó diversas irregularidades en el ejercicio de recursos públicos por parte de la PF, por alrededor de 1,500 millones de pesos, en el año 2018.

La PF habría pagado un sobreprecio de hasta 25 veces el costo real por una solución de monitoreo de redes y localización.

Además habría hecho transferencias a empresas en el extranjero, sin relación con el contrato; y realizó la asignación, sin estudio de mercado previo.

También pagó por equipos que no fueron entregados y pagó a servidores públicos, sin documentación ni soporte sobre su ejercicio ó informe de resultados.

También pagó cantidades millonarias por servicios de patrullaje y vigilancia extraordinarios, no comprobados.

Tales anomalías se hicieron públicas en el resultado de la revisión de la Cuenta Pública 2018.

A partir del mes de febrero de este año 2020, inició el proceso de aclaración de las irregularidades encontradas.

Están relacionadas principalmente con la partida presupuestal 33701 "Gastos de Seguridad Pública y Nacional".

Se detectaron cuatro contratos con evidentes irregularidades.

1.- Un contrato para la adquisición del "Solución Integral de Inteligencia de Monitoreo de Redes Sociales y de Localización Inteligente" por alrededor de 500 millones de pesos.

La ASF encontró que el dinero que la PF le pagó al proveedor fue transferido a distintas empresas extranjeras que no tenían ningún tipo de participación ó actividad relacionada con el contrato.

Además, la ASF comprobó que no existió estudio alguno de mercado; que no se garantizaron las mejores condiciones, y que el valor de la infraestructura tecnológica contratada, según un estudio hecho por la propia ASF, era sólo de alrededor de 20 millones de pesos.

2.- Un contrato con el que la PF pagó 170 millones de pesos por diversos equipos, sin que el proveedor cumpliera con la entrega de los equipos adquiridos.

3.- Recursos para gastos de seguridad pública y nacional entregados por la Policía Federal a diversos servidores públicos por 42 millones de pesos sin documentación, ni soporte sobre su ejercicio, ni informe alguno sobre los resultados de la operación ó investigaciones realizadas por el personal de la PF que recibió estos recursos.

4.- En los "Gastos de Seguridad Pública y Nacional" la ASF determinó irregularidades por 800 millones de pesos.

La PF no comprobó que los servicios de patrullaje y vigilancia extraordinaria contratados se hubieran desarrollado ó llevado a cabo.

Sin ruido, pero con rotunda efectividad, la Auditoría Superior de la Federación que encabeza **David Colmenares** está entregando importantes resultados.

Toledo, carambola

El secretario del Medio Ambiente, **Víctor Toledo**, provocó una carambola de varias bandas con el audio que se filtró en el que critica acremente al gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

Ya hay respuesta de varios afectados. La primera y más contundente es la del presidente del Consejo Nacional Agropecuario, **Bosco de la Vega**. Tacha al funcionario de "radical" y prácticamente le pide que renuncie.

También se registró la reacción de la Unión Mexicana de Fabricantes y Formuladores de Agroquímicos (UMFFAAC) y la Organización de Protección Cultivos, Ciencia y Tecnología (Proccyt) que pidieron se revierta la prohibición para importar Glifosato.

Aseguran que la agricultura está al punto del quiebre y podría derivar en desabasto de alimentos.

Por otra parte, de Grupo México rechaza que hubiera solicitado trato de excepción ó al margen de la legalidad.

Que lo único que quiere de Semarnat es que responda a 18 trámites de cambio de suelo pendientes que involucran inversiones por 1,500 millones de dólares.



REPORTE ECONÓMICO

Finanzas Públicas (1^{er} sem 2020)

DAVID MARQUEZ AYALA

NO OBSTANTE LAS graves repercusiones económicas de la pandemia, las finanzas públicas del país sortearon el semestre exitosamente en cuanto a equilibrio fiscal, cumplimiento del presupuesto y mínimo endeudamiento.

EN LOS INGRESOS, el golpe más fuerte fue la drástica caída del mercado y los precios del petróleo, que para el erario significó una baja de -209 mil millones de pesos, -45.5% respecto a lo presupuestado (**Gráfico 1**), así como en una menor captación impositiva de -67 mil millones- 3.7%, disminuciones parcialmente compensadas por una sobrecaptación de ingresos no tributarios de 109 mil millones (127.5%) más.

COMO SÍNTESIS, LOS ingresos del semestre fueron de 2.603 billones de pesos, 169 mil millones (-6.1%) menos que lo presupuestado, lo que originó una disminución equivalente en el gasto de -161 mil millones (-5.2%), con lo que el balance presupuestal se ubicó en -319 mil m, muy cerca de los 311 mil m presupuestados. Al adicionar el pequeño superávit de 26 mil m logrado por las entidades bajo control indirecto, el Balance Público final presenta un déficit de -293 mil millones, menor al presupuestado de -311 mil m. Restando a éste el costo financiero de la deuda, se tiene un superávit primario de 61 mil millones.

EL GASTO TOTAL en el semestre fue de 2.922 billones de pesos, 161 mil millones menos (-5.2%) de lo presupuestado. Prácticamente todo el gobierno federal participó con una reducción en su gasto: el Poder Legislativo redujo -2 mil 700 millones (-34.0%), el Judicial -8 mil 300 m (-25.0%), y el Ejecutivo -87 mil 300 m (-3.4%) (**Gráfico 2**). De los ajustes realizados en este último – casi todos a la baja – destacan, sin embargo, los aumentos de recursos a Salud por 6 mil 100 millones (12.0%) y Energía 8 mil 700 m (20.9%). El costo financiero de la deuda, no obstante el impacto devaluatorio, fue de 375 mil millones, -18 mil (-4.6%) abajo de lo programado.

LA INVERSIÓN PÚBLICA física (obras, equipo y maquinaria), a pesar de los ajustes, se elevó en el semestre a 326 mil millones, 16.0% real más que la de 2019 (**Gráfico 3**). Por segmentos, la inversión del Gobierno (básicamente seguridad) se redujo -4.5% y la de desarrollo social -0.2%, pero aumentó la de desarrollo económico en 29.9%

LA DEUDA PÚBLICA federal bruta totalizó en junio 12.841 billones de pesos, 1.413 b más que en diciembre, básicamente por la devaluación del peso (convertida a dólares, la deuda bajó de 606 mil millones a 559 mil m) (**Gráfico 4**). No obstante, la deuda interna bruta en pesos aumentó de 7.571 billones de pesos en diciembre a 7.804 b en junio, y la deuda externa de 205 a 219 mil millones de dólares.

G-1 MEXICO. SITUACION FINANCIERA DEL SECTOR PUBLICO 2020 P (1ER SEM)

(Miles de mill de pesos corrientes y variación %)

Concepto	Programado	Ejercido P	Difer	
			\$	%
BALANCE PUB (I-II)	-311	-293	---	---
I. BAL PRESUP (A-B)	-311	-319	---	---
A) Ingresos presup (+)	2,772	2,603	-169.0	-6.1
Petrolero	459	250	-208.8	-45.5
Gobierno Federal	197	115	-82.3	-41.7
Pemex	261	135	-126.5	-48.4
No petrolero	2,313	2,353	39.8	1.7
Gobierno Federal	1,902	1,943	41.6	2.2
Tributarios	1,816	1,749	-67.4	-3.7
Imp a la renta (ISR)	994	968	-25.8	-2.6
Imp valor agreg (IVA)	505	490	-15.1	-3.0
Prods y servs (EPS)	255	226	-29.3	-11.5
Importaciones	33	28	-5.4	-16.4
Otros impuestos ¹	29	38	8.2	27.7
No tributarios (der y ot)	86	195	109.0	127.5
Orgs de control pres direct	217	219	2.5	1.2
IMSS	195	191	-3.8	-2.0
ISSSTE	22	28	6.3	28.8
Emp Produc del Edo (CFE)	195	190	-4.3	-2.2
B) Gasto neto presup (-)	3,083	2,922	-161.2	-5.2
Programable	2,174	2,074	-100.3	-4.6
No programable	909	848	-60.8	-6.7
II. BAL DE ENTID BAJO CONTROL INDIRECTO	0	26	25.5	---
REF: BAL PRIMARIO ²	82	61	-20.6	-25.2

(1) Incluye los impuestos a automóviles nuevos, a la exportación, tabacos, bebidas, accesorios y otros (2) Excluye costo financiero por deuda (p) Preliminares. Fuente: UNITE con datos de la SHCP. Informe sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda 2o trim 2020

G-3 INVERSION FISICA DEL SECTOR PUBLICO PRESUPUESTARIO 2019-2020 (10S SEM)

	Mill de pesos		Var % real
	2019	2020P	
TOTAL	272,613	326,076	16.0
Gobierno	12,967	12,771	-4.5
Seguridad Nacional	10,025	9,712	-6.0
Orden y seg interior	2,769	2,856	0.1
Otros	173	204	30.8
Desarrollo Social	110,513	113,680	-0.2
Protección Ambiental	2,671	824	-70.1
Vivienda y servs a la comun	94,519	98,098	0.7
Salud	5,272	6,275	15.5
Recreación y cultura	414	18	-95.8
Educación	7,592	8,254	5.5
Protección Social	45	211	352.2
Desarrollo Económico	149,133	199,625	29.9
Asuntos económ, com y labor	1,370	28,249	---
Agropecu, silv, pesca y caza	1,544	1,462	-8.1
Combustibles y Energía	121,070	138,309	10.8
Transporte	17,267	23,145	30.0
Turismo	191	578	193.1
Ciencia, tecnología e innov	26	50	88.6
Otras ind y activid económic	7,665	7,833	167.6

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

G-2 GASTO PUBLICO EJERCIDO 2020 (1ER SEM)

(Miles de mill de pesos corrientes y variación %)

	Programado	Ejercido P	Difer	
			\$	%
TOT GASTO NETO A+B	3,083.3	2,922.1	-161.2	-5.2
A. PROGR a+b+c+d+e+f	2,173.9	2,073.6	-100.3	-4.6
Gobierno Federal	1,600.2	1,572.8	-27.5	-1.7
a) Ramos Autónomos	72.3	54.8	-17.4	-24.1
Poder Legislativo	7.9	5.2	-2.7	-34.0
Poder Judicial	33.1	24.8	-8.3	-25.0
Otros órganos	31.3	24.8	-6.4	-20.6
PODER EJEC (b+c+d+e)	2,568.7	2,461.5	-87.3	-3.4
b) Ramos Administrativ	580.8	607.3	26.5	4.6
Presidencia	0.4	0.3	-0.2	-39.2
Gobernación	2.4	3.1	0.7	29.1
Relaciones Exteriores	4.4	5.1	0.8	17.4
Hacienda y Créd Público	12.1	10.6	-1.4	-11.9
Defensa Nacional	44.0	43.2	-0.8	-1.7
Agricult y Desarrollo Rural	33.9	32.6	-1.3	-3.8
Comunicaciones y transp	25.5	25.3	-0.2	-0.8
Educación Pública	172.0	166.7	-5.3	-3.1
Salud	50.7	56.8	6.1	12.0
Marina	15.6	15.7	0.1	0.6
Trabajo y Previsión Social	15.3	15.4	0.1	0.6
Medio Amb y Rec Naturales	13.1	11.7	-1.3	-10.2
Energía	41.4	50.1	8.7	20.9
Bienestar	83.1	82.0	-1.1	-1.3
Seg Pública y Protecc Ciudad	29.5	26.6	-2.8	-9.7
Cons Nal de Ciencia y Tecn	14.4	14.0	-0.3	-2.4
Otros	23.2	48.1	24.8	107.0
c) Ramos Generales	947.2	910.6	-36.5	-3.9
Aportac a Seguridad Social	464.1	457.7	-6.5	-1.4
Prov Salariales y Económic	82.3	65.7	-16.6	-20.2
Prev y Ap p/Ed Bás, Norm	20.9	16.4	-4.5	-21.7
Aport Fed Entid Fed y Mun	379.8	370.9	-8.9	-2.3
d) Emp Produc del Estado	491.8	427.4	-64.4	-13.1
Petróleos Mexicanos	283.0	228.8	-54.1	-19.1
Comisión Fed de Electricid	208.9	198.6	-10.3	-4.9
e) Orgs de cont pres dir	548.9	536.1	-12.8	-2.3
IMSS	352.9	350.2	-2.7	-0.8
ISSSTE	196.0	185.9	-10.1	-5.2
f) (-) Sub y aport ISSSTE	467.0	462.7	-4.3	-0.9
B. NO PROGRAMABLE	909.3	848.5	-60.8	-6.7
Costo financiero	392.9	374.7	-18.2	-4.6
Participaciones	494.9	455.1	-39.8	-8.0
Adefas (adeudados fin anter)	21.5	18.7	-2.8	-13.2

(p) Preliminares Fuente: UNITE con datos de SHCP Op cit

G-4 DEUDA DOCUMENTADA DEL SECTOR PUBLICO FEDERAL DIC 2019-JUN 2020

	Saldo en miles de mill		% del PIB *		
	dic-19	Jn 2020	Est %	dic-19	Jn 20
TOTAL 1					
NETA (pesos) ²	11,027	12,336	100.0	45.5	53.2
(dls) ²	585	537			
BTA (pesos)	11,428	12,841	100.0	47.1	55.4
(dls)	606	559			
DEUDA INTERNA:					
Nta (pesos) ²	7,188	7,443	60.3	29.7	32.1
Bruta (pesos)	7,571	7,804	60.8	31.2	33.7
DEUDA EXTERNA:					
Neta (dls) ²	204	213	39.7	15.8	21.1
Bruta (dls)	205	219	39.2	15.9	21.7

(*) Jun 20: PIB anualizado estimado por SHCP (1) Incluye pasivos del Gob Federal, Empr Productivas y Bca de Desarrollo (2) Deuda neta = deuda bruta (real) - activos financieros del Gob Federal y disponibilidades de Empr Productivas y la Banca de Desarrollo. Fte: UNITE c/d de SHCP Op cit



MÉXICO SA

SAT vs. burocracia electoral // El gobernador

Sinhue y El Marro // Recaudación y chupópteros

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

DOS CONTRASTANTES NOTICIAS dan una idea a los mexicanos de quién es quién en materia de recursos públicos: unos los incrementan de forma sustancial y otros, apasionadamente, se dedican a reducirlos; unos aumentan la captación fiscal y otros se niegan a reducir las prebendas que reciben por ser, según dicen, su “derecho”, aunque los resultados por ellos exhibidos sean escasos, por no decir nulos, que ni de lejos justifican la carretada de dinero que reciben.

SE TRATA, POR un lado, del Servicio de Administración Tributaria (SAT), que en el último bienio aumentó sustancialmente la captación fiscal, con lo que el gobierno amplía su margen presupuestal, y, por el otro, el enorme aparato burocrático-electoral que a los mexicanos cada año que transcurre cuesta más y más, sin que ello se refleje en beneficios para la nación.

LO ANTERIOR VIENE a colación, porque la información más reciente (*La Jornada*, Israel Rodríguez) documenta que en el primer semestre de 2020 el SAT “prácticamente multiplicó por tres los impuestos recuperados, en comparación con el mismo periodo de 2019, como parte de un mayor ejercicio de fiscalización. Entre enero y junio pasado, esa institución recuperó 269 mil 500 millones de pesos a partir de auditorías a contribuyentes, cantidad que multiplicó por 2.8 la correspondiente del mismo lapso del año pasado, que fue de 94 mil 200 millones”.

PARA DAR UNA idea de qué implica el monto recuperado, vale mencionar como ejemplos que resulta equivalente a más de 80 por ciento

del presupuesto 2020 destinado a la Secretaría de Educación Pública (o, si se prefiere, a 6.5 veces el presupuesto de la Universidad Nacional Autónoma de México para el mismo año) y dos veces mayor al autorizado a la Secretaría de Salud en estos pandémicos tiempos.

DE ACUERDO CON la información publicada por *La Jornada*, los 269 mil 500 millones de pesos recuperados (adicionales a lo presupuestado) resultaron “de un incremento en el número de auditorías” (25 por ciento respecto de 2019). Los indicadores de recaudación de la Secretaría de Hacienda revelan que para la realización de las auditorías se ejerció un presupuesto de mil 450.3 millones de pesos. Lo anterior derivó en una rentabilidad de 144.5 por ciento, es decir, que por cada peso invertido en realizar una auditoría se obtuvieron 144.5 pesos y una efectividad de 97.3 por ciento”.

POR EL LADO de los *chupópteros*, el consejo general del Instituto Nacional Electoral (INE) aprobó que, en 2021, “el financiamiento público para los partidos políticos sea de 7 mil 226 millones de pesos, un aumento nominal de 38 por ciento respecto de 2020, cuando fue de 5 mil 239 millones” (*La Jornada*, Georgina Saldierna).

ASÍ ES: CON la cuchara grande y “sin discusión”, como acostumbran los partidos políticos y la burocracia electoral cuando se trata de mantener e incrementar sus prebendas, porque el INE aprobó un aumento 11 veces superior a la inflación estimada para 2020 (38 y 3.5 por ciento, respectivamente) para que las empresas disfrazadas de partidos políticos (que no pagan impuestos) mantengan su ritmo de vida.

INFORMACIÓN DE LA Cámara de Diputados revela que sólo de 2000 a 2018 la burocracia electoral y los partidos políticos –que al final de cuentas son lo mismo– gozaron de un presupuesto acumulado cercano a 320 mil millones de pesos, de los que alrededor de 250 mil millones (85 por ciento para el INE) fueron a parar a los tres órganos electorales, cuyos presupuestos en dicho periodo (el del propio INE, la Fiscalía Especializada para la Atención de Delitos Electorales y el Tribunal Electoral del Poder Judicial de la Federación) crecieron muy por arriba de la inflación: 192 contra 107

por ciento. Además, 70 mil millones para los supuestos partidos políticos. Y ninguno tiene llenadera.

Las rebanadas del pastel

ESO SÍ, PARA pedir son los primeros. Por ejemplo, el inenarrable dirigente panista Marko Cortés, exige que los dineros públicos “mejor se destinen a atender las más urgentes necesidades de las familias mexicanas; hay prioridades urgentes” ... pero no renunciará ni a un centavo de las prebendas electorales.



▲ El precio de los combustibles en el país se ha mantenido estable en los primeros días de agosto con respecto al cierre de julio, revelan las cifras reportadas por las estaciones de servicio. El 9 de agosto, el precio promedio de gasolina magna fue de 18.56 pesos por litro, mientras el

de la premium fue de 19.05 pesos. En un caso inusual, en la estación de Pemex ubicada en Eje 8 y Av. Plutarco Elías Calles la gasolina de mayor octanaje se vende más barata (\$18.46) que la magna (\$18.87). Foto Roberto García Ortiz, con información de Julio Gutiérrez



DINERO

Pese a la crisis, se sostuvo la recaudación tributaria // No podrán pagar hipoteca o alquiler de agosto // ¿Habrá reestructura de créditos en bancos?

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

VAN DOS PRONÓSTICOS de los analistas que fallan. El primero fue que se desplomarían las remesas de los migrantes a México, resultó que no ha sido así, al contrario, han venido aumentando a pesar del desempleo en Estados Unidos. El otro pronóstico fue que se caerían los ingresos tributarios del gobierno mexicano, pues con el confinamiento se detuvo todo, incluso el tránsito de vehículos. De acuerdo con el informe que rindió el SAT, los ingresos del primer semestre del año aumentaron en relación con el mismo de 2019. Hubo un incremento de 54 mil 700 millones de pesos. Sin embargo, habrá que conceder que no se alcanzó, por una pequeña diferencia, la meta del presupuesto de ingresos aprobado por el Congreso. Éste autorizó una recaudación de un billón 647 mil millones de pesos, pero la efectiva fue de un billón 602 mil millones. Si se agrega el IEPS de gasolineras, la recaudación sube a un billón 748 mil millones.

Pagan casi un billón

HAY DOS PUNTOS destacables en el reporte de Raquel Buenrostro, la jefa del SAT: 1) La aportación del segmento de grandes contribuyentes ascendió a 903 mil millones de pesos (es decir, casi un billón), lo que representó 51.6 por ciento de los ingresos tributarios totales (un importante porcentaje es de IVA que retuvieron y ahora sí entregaron); 2) En el renglón de devolución de impuestos, un tema siempre conflictivo, el SAT informa que devolvió 12.8 por ciento más en términos reales que el primer semestre de 2019, lo que equivaldría a 44 mil millones de pesos. En este renglón todavía podría mejorar en cuanto a rapidez y oportunidad.

No pagaron la renta

UNA ENCUESTA DE la Oficina del Censo de Estados Unidos revela la amplitud de la incertidumbre financiera que ahora plaga a los ciudadanos. Los inquilinos se adentran en territorio desconocido, con el vencimiento de la moratoria federal sobre los desalojos, que

expiró el 31 de julio, y el final del programa del subsidio de 600 dólares por semana, adicional al seguro por desempleo. Se estima que 27 por ciento no cumplieron con el pago del alquiler o la hipoteca de julio, según la encuesta realizada semanalmente durante los pasados tres meses. Entre los inquilinos, poco más de un tercio (34

por ciento) dijo durante los últimos días de julio que tenía poca o ninguna confianza en que pudieran hacer el pago del alquiler de agosto, una cruda revelación de la devastación económica en curso para los hogares víctimas de la pandemia de coronavirus. La encuesta registra la incertidumbre más profunda principalmente en todo el sur de Estados Unidos, densamente poblada por mexicanos. En algunos estados, más de un tercio de los inquilinos y propietarios dijeron que no cumplieron con su último pago de alquiler o hipoteca y tendrían dificultades para cumplir con sus obligaciones de agosto.

Tampoco podrán pagar

LAMENTABLEMENTE, EN MEXICO no tenemos una institución que haga encuestas como la Oficina del Censo de Estados Unidos. El Inegi prefiere maquilar servicios al sector privado. Sin embargo, la información de que se dispone sobre el pago de los diferimientos que dio la banca a Pymes y clientes individuales, indica que entre 40 y 50 por ciento no estará en condiciones de pagar ahora que termina el plazo de tres y cuatro meses. Los bancos habían anunciado planes de reestructura, pero no está claro si podrán hacerlo o cambiaron de plan. Todos pasan por una situación crítica, con reducción importante de ganancias, mayores reservas y el incremento de deudas morosas que se avecinan.

Ombudsman Social

Asunto: la partidocracia

Es indignante la cantidad de dinero que se da a los partidos. Considerando las grandes necesidades y carencias: de salud, sobre todo,

de recuperación del empleo, de apoyo a pequeños y microempresarios y muchos otros que merecerían mayor atención del presupuesto. ¿Podríamos acudir a nuestros actuales diputados y senadores para pedirles y exigirles que voten en contra de este robo a las arcas de los mexicanos?

Esther Hernández/CDMX

R: ¿INDIGNANTE? ESCOGIÓ usted un calificativo delicado. El problema es que son los legisladores los que se niegan a detener el atraco porque van incluidos en el *moche* a los partidos.



A Capitalinos aprovechan el fin de semana para salir de la ciudad. Así se vio ayer su

regreso en la caseta de cobro en la autopista México-Cuernavaca. Foto Cristina Rodríguez



Twitter @LaRazon_mx



• PUNTO Y APARTE

Acotada cobertura en vacunas y aun en la alianza COVAX menos del 20%

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Píntala de negro... El mundo se vistió de luto ante la llegada del Covid-19 que a la fecha ha cobrado la vida de 728 mil personas.

Más allá de las cifras, el dolor castiga al espíritu de cara a la noción de que familias enteras hoy entierran a padres, hijos, tíos y hermanos.

México es de las naciones más afectadas con 476 mil casos confirmados y más de 52 mil muertes, el 7% de las pérdidas humanas en el orbe.

En medio del sombrío panorama la esperanza se centra en la aprobación de una vacuna efectiva. En ese frente hay más de 140 fórmulas candidatas, aunque apenas 6 se encuentran en la fase de prueba clínica a gran escala.

En la lucha por la inmunidad apunte a Sinopharm de China, AstraZeneca con la apuesta de la Universidad de Oxford, la estadounidense Moderna, la alianza Sanofi-GSK y Pfizer por mencionar algunos...

Acaparadores... Al detalle, los gobiernos más ricos han invertido 10 mil millones de dólares en acuerdos directos con los

laboratorios, para asegurar cerca de 4 mil millones de dosis, cifra que en teoría podría cubrir a la mitad de la población.

Como quiera existen indicios de que se requerirán más de una dosis para afianzar una verdadera inocuidad.

Además, la efectividad de muchas de estas opciones aún está por verse. Se estima que aun en etapas finales, existe un riesgo de 20% de fracaso para las vacunas.

De ahí que economías como EU y Reino Unido cuenten ya con compras superiores a dos dosis por persona...

La polla... En contraste, para los países de AL, la cobertura es en promedio menor a una dosis por persona.

Si bien recientemente Brasil alcanzó un acuerdo con AstraZeneca por 100 millones de dosis, el resto de los países en la región muestran un avance acotado.

México levantó la mano para sumarse a la iniciativa COVAX, mediante la cual la OMS establecerá un fondo, con recursos de países de ingreso medio y alto para asegurar el acceso a 165 países. Aunque el gobierno aún debe pagar un 15% de sus vacunas para finales de este mes a fin de permanecer en ese grupo.

El acuerdo total para esa coalición de países es de 2 mil millones de dosis para

el 2021, es decir, que la cobertura será de menos del 20% de la población de esas naciones.

Asimismo, nuestro país también se suscribió a las pruebas médicas para Sanofi, con lo que se tendría acceso a algunas dosis en caso de que esta sea efectiva.

Como quiera no se han alcanzado acuerdos directos para la adquisición adelantada de vacunas y aunque autoridades afirman que se cuenta con los recursos presupuestarios para hacerlo, aún no se ha definido de cuánto será ese monto y cuantas vacunas podrían llegar a México. Es decir aquí, **la cosa es campechana...**

PRECIOS AL ALZA EN CENTROS NOCTURNOS Y FUNERARIAS

Dolor del bolsillo... En julio la inflación se ubicó en 3.62%, su mayor nivel en 12 meses.

Al detalle los alimentos se encarecieron 6.89%, el incremento más pronunciado desde 2007.

A su vez **Gabriela Siller**, economista en jefe de Banco Base, apunta que del lado de los servicios, los de mayor incremento fueron los centros nocturnos con un alza del 0.91%, seguido por los servicios funerarios con un 0.68%. Así que **bailando con la muerte...**

Twitter: @Soy_AngelesA



• PESOS Y CONTRAPESOS

Inflación, "buen" comportamiento

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

Entre las cosas que hay que destacar de esta recesión es que la inflación ha tenido un comportamiento relativamente aceptable. Ha aumentado pero, por lo menos hasta julio, se mantuvo dentro de la meta de inflación del Banco de México: tres por ciento, más menos un punto porcentual de margen de error.

Terminamos el año pasado con una inflación anual del 2.83 por ciento, que subió hasta 3.70 en febrero, para bajar hasta 2.15 en abril (la segunda más baja desde que se lleva este registro: la mínima histórica es la de diciembre de 2015, 2.13 por ciento), para alcanzar 3.62 en julio pasado, lo cual dio como resultado un repunte, de abril a julio, de 1.47 puntos porcentuales, equivalentes al 68.4 por ciento, ¡que no es poco! Sin embargo, la inflación todavía se encuentra dentro de la meta de inflación del Banco de México,

es decir, dentro de la permitida.

(Una discusión interesante es si es correcto que los bancos centrales tengan metas de inflación, es decir, si es correcto que acepten, ya sea porque lo generan, ya sea porque lo permiten, cierto porcentaje de pérdida en el poder adquisitivo del dinero de la gente. Si me preguntan respondo que no. Con la mentada meta de inflación, en lo que va del siglo XXI, se ha acumulado en México una inflación del 122.4 por ciento, algo inaceptable).

Según los resultados de la encuesta del Banco de México a los especialistas en economía del sector privado, correspondiente a julio, y considerando la media de las 36 respuestas recibidas, la inflación para los próximos tres años será: 2020, 3.63 por ciento (rango entre 3.10 y 4.30); 2021, 3.56 por ciento (rango entre 2.80 y 4.40); 2022, 3.59 por ciento (rango entre 3.00 y 5.70). En cada caso, considerando la media, se espera que la inflación termine dentro de la meta del banco central.

La pregunta inevitable es,

¿por qué, si en términos generales la mayoría de las variables económicas (PIB, inversión fija bruta, consumo privado, balanza comercial, empleo, etc.), han tenido un desempeño entre pésimo y desastroso, el comportamiento de la inflación, al ubicarse dentro de los límites de la meta de inflación, que no se ha modificado desde 2001, puede considerarse, pese al repunte de los últimos meses, como bueno? En pocas palabras, ¿por qué no ha habido un considerable repunte en la inflación y por qué tampoco se espera uno en los próximos años?

Tres pueden ser, ceteris paribus, las causas de un repunte en la inflación: (I) menor oferta; (II) mayor demanda; (III) menor oferta y mayor demanda. Hoy en México tenemos menor oferta (que presiona la inflación a la alza) y menor demanda (que la presiona a la baja), menor demanda que, hasta cierto punto (al final de cuentas la inflación sí ha repuntado), ha compensado a la menor oferta.



• GENTE DETRÁS DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Inicia la justicia *online*

mauricio.flores@razon.com.mx

Hace 20 años Hong Kong inició su revolución digital en materia de justicia mercantil y por primera vez acusaciones, defensa, alegatos, apelaciones y resoluciones pudieron hacerse a través de Internet; y tras dos décadas—y dos pandemias— finalmente México inicia la suya, no porque faltaran elementos tecnológicos, sino carencia de voluntad política y las inercias de los tribunales, cosas que ahora son subsanadas mediante la iniciativa que impulsa el senador Ricardo Monreal.

El próximo 19 de agosto habrá un pleno del Senado con el Consejo de la Judicatura Federal encabezada por Arturo Zaldívar, los representantes de las entidades federativas, del Tribunal Federal de Justicia Administrativa, de Rafael Anzures; Tribunales Agrarios, que encabeza Luis Ángel López, y los Tribunales Electorales, a cargo de Felipe Alfredo Fuentes, para acreditar la reforma al artículo 17 de la Constitución para progresivamente permitir el trámite de juicios en todas sus instancias a través de medios digitales.

La capacidad de almacenamiento digital y de generar algoritmos de búsqueda y organización temática (200 veces mayor a la de hace 20 años) permite acelerar dicha reforma, reducir los rezagos de hasta 5 años en la ejecución de juicios; reducir las dilaciones por “desaparición de archivos”, la acumulación ociosa de farragosos documentos y dejar los juicios presenciales sólo en casos graves o

que por su naturaleza física así lo requieran.

La reglamentación de esa reforma será motivo de un amplio y fuerte debate para establecer el alcance de los juicios en línea, pero sin lugar a dudas se trata de un salto desde el archivero hasta el server.

Somos CDMX. Y en materia de evolución digital ya apareció Somos CDMX, la plataforma que dirige José Manuel Farah y con la cual GINgroup pone a la disposición de los habitantes de la capital cinco de sus canales de televisión y contenidos sin costo, incluyendo Mexico Travel, ViBe y GINTV. Y en los próximos meses, la compañía que encabeza Raúl Beyruti lanzará la plataforma GINTV con alcance nacional y contenidos entretenidos, útiles y divertidos, contando con las herramientas interactivas que ofrece el Internet. GINTV se ligará próximamente a la red TotaPlay que dirige Eduardo Kuri. Y considerando que GINTV ya opera en el sistema Izzi, de Salvi Folch, su presencia multiplataforma será nacional hacia el cuarto trimestre.

Trump apoya... AMLO importa. El pasado fin de semana el presidente estadounidense, Donald Trump, anunció el apoyo a las farmacéuticas estadounidenses para el suministro de fármacos esenciales a fin de lograr independencia a las importaciones provenientes de Asia. Ese mercado estadounidense vale unos 900 mil mdd anuales, y a pesar de que Trump amagó en noviembre pasado a los fabricantes locales de abrir EU a importaciones canadienses para evitar los altos sobrepuestos, ahora se espera que en licitaciones públicas cuenten con 25% de precio a fin de propiciar integración de cadenas de valor y fortalecer a la industria local a fin de que genere productos más baratos. En sentido contrario, AMLO busca importar de cualquier lugar del mundo para abastecer al sector público de salud bajo el supuesto (sin existir prueba) de actos de corrupción en las farmacéuticas instaladas en México.



IN- VER- SIONES

DAÑO A TIENDITAS **Más estados contra la comida chatarra**

Tras la prohibición en Oaxaca y las propuestas en Tabasco y Puebla de no vender a niños alimentos y bebidas excedidos en azúcar o grasa, la Cámara de Comercio Servicios y Turismo en Pequeño de Ciudad de México advirtió que si la capital adopta esta medida afectará a 40% de las 121 mil 883 pequeñas empresas de abarrotes que emplean a 900 mil personas.

INICIATIVA DEL BID **Sigue financiamiento para emprendedoras**

Por fortuna el apoyo para el emprendimiento sigue y BID Lab, laboratorio de innovación del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo, quiere financiar a mujeres de AL y el Caribe en ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas a través de su WeXchange. El foro las conectará con mentores e inversores. La fecha límite de postulación es el 23 de agosto.

INDUSTRIALES DE NL **Asamblea de Caintra amplía convocatoria**

El próximo 19 de agosto se llevará a cabo la 76 Asamblea Anual de la Cámara de la Indus-

tria de la Transformación de Nuevo León (Caintra); se realizará de forma virtual para que más invitados puedan unirse, pues es el evento más importante de la industria de Nuevo León y donde la agrupación puede mostrar mayor músculo.

MUJERES EMPRESARIAS **Canasta Rosa llega a nuevas ciudades**

Esta semana el marketplace mexicano Canasta Rosa anunciará el inicio de operaciones en Guadalajara y Monterrey. Se trata de una iniciativa enfocada en mujeres empresarias que quieran vender a través del canal digital en todo el país. La compañía también incorporará nuevos servicios de entrega.

HOTELEROS **Recuperación del turismo, en 5 años**

En los últimos días el gobierno federal ha dicho que la recuperación del turismo afectado por la pandemia de coronavirus será en tres años, sin embargo, en el sector hotelero ronda un estudio que habla que este plazo será hasta de cinco años. Para los empresarios este escenario no suena descabellado por la profundidad de la crisis.



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



Zuckerberg se mocha con las pymes locales

Solo entre abril y junio cerraron 10 mil 351 pymes en el país, según datos del IMSS. La ayuda inicial del gobierno de 25 mil pesos para evitar despidos durante la pandemia fue como un curita para una hemorragia. Ni las cámaras empresariales ni los bancos impulsaron planes genuinos de apoyo para los 4.1 millones de negocios con más de seis empleados que son ese motor económico que genera 52% del PIB nacional y 7 de cada 10 empleos formales.

Si bien es pequeño y acotado (aplica solo al área metropolitana de CdMx), Facebook lanza hoy una convocatoria para apoyar con dinero y publicidad a 815 pymes. Se trata de un fondo de 36 mdp, es decir, unos 44 mil 172 pesos para cada una. La mayor parte de este monto será en efectivo para pagar sueldos, renta y servicios. Los requisitos son simples: tener al menos un año de operación, emplear entre 2 y 50 personas y demostrar cómo el covid-19 afectó su operación. La convocatoria y la selección la realizará la plataforma de emprendedores Impact Hub.

Pero este programa no es solo para empresas chilangas: **Mark Zuckerberg** (que esta semana rompió el récord de sumar 100 mil mdd en su fortuna personal) destinó 6.3 mdd para sus cuatro mayores mercados latinoamericanos (sumando al nuestro a Brasil, Argentina y Colombia). El dinero —y la publicidad— están destinados a apoyar a 3 mil pymes, lo que significa un monto promedio de 2 mil 100 dólares a cada una.

“Dar créditos de publicidad ayuda también a enseñar a pescar, porque sabemos que la publicidad bien implementada en la plataforma trae retornos importantes”, me comentaba uno de los responsables del programa en Facebook México. Un ejemplo es **Alejandra Montemayor**, quien fundó hace 11 años “Latalla perfecta”, una línea de lencería para personas de talla grande. Cuando comenzó la epidemia, sus ingresos cayeron 75% y cerró la tienda física. A partir de ahí dedicó toda su energía no solo a promocionar sus brasieres en Facebook e Instagram, sino a aprovechar para tener charlas en vivo cara a cara con sus clientes sobre cuestiones de fondo como el autoestima y respeto por el cuerpo sin importar el tamaño ni los estigmas. En mayo, con confinamiento y semáforo rojo, logró recuperar el volumen de ventas mensuales que tenía en 2019.

En julio pasado el Banco Mundial, la OCDE y Facebook realizaron una encuesta a 30 mil propietarios de pymes en 54 países para saber su situación en la pandemia. Los datos de México fueron de los peores: mientras 74% de las pymes a escala global siguieron operando, en nuestro país solo fueron 61%. Y además la caída pegó peor a las mujeres, ya que 53% de esta pymes propiedad de empresarias continuaron activas versus 68% de las lideradas por hombres. Así, solo 58% de los mexicanos son menos optimistas sobre el futuro de sus negocios versus 73% de la media internacional.

Y llevamos seis meses de epidemia, y se deja solo en manos de la Subsecretaría de Salud la posibilidad de poder conseguir ingresos, mismos que solo llegarán si pueden trabajar. ■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

La orden de Trump dañará a México

En México sigue la política de sospechismo de actos de corrupción y existencia de cárteles privados en los sectores de energía, medicamentos, alimentación, minería y un largo etcétera, además de escándalos mineros como el causado por **Víctor Manuel Toledo**, titular de la Semarnat. Mientras, el presidente **Donald Trump** refuerza su política de primero Estados Unidos y luego Estados Unidos.

El jueves pasado emitió la Orden Ejecutiva para que todas las dependencias del gobierno federal involucradas en la compra de medicamentos esenciales, medidas médicas de protección e insumos críticos incrementen las adquisiciones de productos nacionales. Al revés de lo que se hace en México, donde ese sector está satanizado.

Esta decisión afectará a México porque se ordenó al USTR que excluya de la cobertura de los capítulos de contrataciones públicas de los tratados de libre comercio y el Acuerdo sobre Contratación Pública de la OMC, a todas las adquisiciones efectuadas por dependencias de EU de artículos médicos de protección, insumos críticos y medicamentos.

El Consejo Coordinador Empresarial, que preside **Carlos Salazar**, destacó que “en la práctica implicaría la exclusión de este tipo de bienes de los compromisos adquiridos por EU en los referidos tratados” a proveedores mexicanos al amparo del Capítulo 13 de contrata-

ción pública en el T-MEC. EU tiene que notificar por escrito cualquier modificación a la lista del Anexo 13-A y otorgar a México compensaciones por el cambio para mantener el nivel de acceso comparable que existía previo a la modificación; de no ser aceptables, México puede solicitar un panel de resolución.

El análisis del CCE estimó que habrá posibles afectaciones a exportaciones mexicanas de equipo médico de protección personal (en 2019 se vendieron en el exterior 19 mil 563 millones de dólares, 93 por ciento en EU) y a las de medicinas que sumaron ese mismo año 388 millones de dólares al mercado estadounidense.

Cuarto de junto

El 15 de diciembre abrirá el nuevo Planet Hollywood Beach Resort Cancún en Costa Mujeres. Tiene 898 *suites* de lujo, 13 restaurantes de clase mundial y una selección de objetos provenientes de 40 clásicos de culto de Hollywood, que incluyen el Mitsubishi Eclipse '95 de *Fast and the Furious...* Crédito Real, de **Ángel Romanos**, recibirá hoy la Certificación en Protección de Datos Personales por parte del organismo NYCE, que encabeza **Carlos Pérez**, avalado por el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI)... **Bosco de la Vega**, presidente del Consejo Nacional Agropecuario, afirmó que **Víctor Manuel Toledo**, titular de la Semarnat, atenta contra la meta de autosuficiencia alimentaria al frenar el uso de glifosato en los cultivos, por lo cual debe abandonar la Semarnat.

**Julio Brito.A**julio Brito.A
julio Brito.Ajulio Brito.A
julio Brito.Ajulio Brito.A
julio Brito.A

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Persiste la concentración en telefonía fija y móvil*
- * *Se perdieron 60 mil empleos en el sector agrícola*
- * *Anuncio de una supuesta CX-50 es falso: Mazda*

Interesante el comentario de **Carlos Hernández**, analista de The Competitive Intelligence Unit, sobre la reconcentración de los ingresos en telefonía móvil y fija, por parte de América Móvil, a pesar de "más de seis años de la Declaratoria de Preponderancia y más de dos de la última revisión a las medidas aplicadas, el mercado de telecomunicaciones se mantiene altamente concentrado".

Al segundo trimestre del año América Móvil, consolidó 55.8% del total de ingresos sectoriales por la provisión de servicios fijos y móviles (telefónicos y de banda ancha). No obstante, preocupa también el proceso de reconcentración que se registra en el segmento móvil en los últimos años.

"En números, en el último trienio, el segmento móvil registra un persistente proceso de reconcentración en ingresos en favor de Telcel, el agente económico preponderante. Ello, al pasar de registrar un coeficiente de 68.6% del total de ingresos en el segundo trimestre de 2017 a uno de 72.0% durante el

segundo trimestre de 2020, esto es, un aumento de 3.4 puntos porcentuales".

Medido en líneas, el segmento móvil se reconcentró durante el trimestre, tal que el operador preponderante incrementó su participación de mercado de 62.4% en el 1T-2020 a 63.3% en el 2T-2020, un incremento de 0.9%.

En términos del Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH), indicador consensuado para medir la concentración de mercado, el segmento alcanzó los 5,618 puntos medido en ingresos al segundo trimestre de 2020, absolutamente en el umbral que se identifica como de excesiva concentración al superar los 2,500 puntos.

Esta métrica sigue una trayectoria marcadamente al alza desde el comienzo de 2017, periodo en el que el IHH era de 5,182 puntos, en una fase de revisión de la regulación asimétrica.

Finalmente, Carlos Hernández señala que "en la próxima revisión al marco regulatorio de preponderancia, el regulador debe considerar esta realidad para frenar y revertir la reconcentración, so-

bre todo en ingresos, pero también en líneas, a favor de la competencia y un sano y eficiente desarrollo del mercado".

ACLARACIÓN.- De manera oficial, Mazda de México, que dirige **Miguel Barbeyto**, señaló que no existe ningún proyecto que sustituya al actual modelo CX-5 por otra bajo el nombre de CX-50, "esta información es falsa y nada de lo publicado es verdad. Nos hemos encontrado con muchas notas sobre el tema y me pareció importante que tanto ustedes como sus seguidores tuvieran la información correcta y de primera mano".

REFUERZO.- Ante el impacto generado por la pandemia de coronavirus en México, el sector agrícola ha perdido más de 60 mil empleos a nivel nacional, por lo que Valle Redondo, empresa mexicana que preside **Alejandro Cetto**, apuesta por el trabajo conjunto con el campo mexicano, ya que se enfocará en el fortalecimiento hacia la asesoría técnica, la provisión de tecnología y la entrega gratuita de plantas a pequeños y medianos productores de uva y manzana, principalmente.



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

La Comer, ¿recuerdan los derivados?

Están por cumplirse 12 años de la declaratoria de quiebra de la cadena comercial que inició operaciones en 1930 al mando de **Antonino González Carbajal**, y su hijo **Carlos González Nova**, sin duda la etapa más complicada por la que atravesó la compañía, y resultado de la crisis financiera mundial de 2008, que provocó una acelerada depreciación cambiaria que dejó al descubierto una estrategia de coberturas cambiarias, que si bien generaron altas ganancias especulativas con la estabilidad previa del dólar, fueron letales con el movimiento inverso y provocaron no sólo pérdidas por 2 mil millones de dólares, sino toda una reestructuración del negocio, y la venta de activos que al final dieron como resultado una cadena mucho más pequeña en todos los sentidos y enfocada al segmento de consumidores de altos ingresos. Antes de la debacle se reportaron 304 tiendas de los distintos formatos que operaba y al cierre del segundo trimestre La Comer, que preside **Carlos González Zabalegui**, alcanzó 71 establecimientos, ventas por 7 mil millones de pesos, un aumento anual de 30%, y ganancias netas por 409 millones de pesos, un crecimiento de 66%. De hecho, y pese al entorno, las cifras superaron nuevamente las estimaciones de los analistas bursátiles y de acuerdo con Banorte, sus resultados fueron los mejores de todo el sector de autoservicio, y favorecidos ampliamente por el cambio en los hábitos de consumo durante la pandemia. El desempeño de la cadena se refleja en el comportamiento de sus acciones que acumulan en el año una ganancia

de 50% y los títulos cada vez están más presentes en portafolios de inversión nacionales e internacionales. Sin embargo, desde la óptica de Banorte la valuación de La Comer "comienza a lucir apretada" y aunque las perspectivas de crecimiento son positivas, ya habrían sido descontadas y por eso bajó su recomendación a mantener, pero subió de 27 a 35 pesos el precio objetivo. En general, el desempeño y perspectivas de La Comer son atractivas, y falta ver si tomar riesgos financieros desmedidos ya sólo es parte de la historia de la cadena comercial.

LOS ELEGIDOS

El 4 de septiembre se actualiza la muestra del S&P/BMV IPC, y los ajustes entran en vigor el 18 del mismo mes, y varias casas de bolsa ya identificaron a las emisoras que potencialmente se sumarían al indicador y la lista incluye a Alpek, GCC y Telesites, y de las emisoras que abandonarían considere a Santander, Gentera y Grupo Carso. La decisión final de la composición es responsabilidad de S&P.

TODO LISTO

Medical Assistance and Recovery for Illness que dirige **Ricardo Reyes Millán**, está lista para las nuevas necesidades en materia de salud en México y enfrentar la potencial llegada de competidores con una oferta que combina la innovación, profesionalismo y estrictos protocolos de protección contra el coronavirus, como los que aplica en el servicio de hemodiálisis que actualmente ofrece en la CDMX.



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



BELTRANENA TOCA LOS CIELOS

CARLOS MOTA

Volaris logró en julio una ocupación de más de 73 por ciento y refleja una rápida recuperación en medio de la pandemia

Las líneas aéreas de México están atravesando por un desafío operacional que pone a prueba, tanto su modelo de negocio, como la capacidad de su personal para salir adelante en el peor año de que se tenga memoria.

La profunda caída del turismo orilló a Aeroméxico a solicitar la protección del Capítulo II de la Ley de Quiebras en Estados Unidos; y supuso el mayor desafío operativo para Volaris. No obstante, el desempeño operativo de julio, reportado la semana pasada, está arrojando a un nuevo líder en la industria, Volaris, la empresa que encabeza **Enrique Beltranena** que, a decir de sus indicadores, está resolviendo milimétricamente sus desafíos con éxito.

Volaris transportó el mes pasado un total de 996 mil pasajeros. Este indicador representa una caída de 50 por ciento respecto del año pasado, cuando transportó a dos millones de personas.

En el caso de Aeroméxico, en contraste, transportó 513 mil pasajeros durante julio pasado, una caída de 73 por ciento respecto del año pasado, cuando había transportado un millón 917 pasajeros.

Volaris logró en julio un factor de ocupación mayor a 73 por ciento. Esto refleja una rápida recuperación en medio de la pandemia y en comparación con otras aerolíneas, a pesar de incluir una caída de 15.6 por ciento respecto de su cifra del año pasado. La velocidad de

recuperación de Volaris se refleja en el indicador de capacidad (Asientos por Milla Disponibles), que ya alcanzó un incremento de 68 por ciento respecto de junio, aunque sigue siendo 36 por ciento menor que en 2019.

Tanto Volaris como Aeroméxico están haciendo un extraordinario esfuerzo por recuperarse en la crisis. En el caso de Aeroméxico, la agencia de noticias *Reuters* reportó la semana pasada que la línea que encabeza **Andrés Conesa** revisará todas las obligaciones contractuales de su flota, incluyendo la posibilidad de aplazar o cancelar entregas de aviones de Boeing. El propósito es facilitarse flujo de efectivo. Entretanto, la empresa incrementará sus rutas cuantiosamente este mes.

Pero Volaris está en un momento de recuperación estelar. Podría decirse que, a pesar de la crisis, está teniendo una conducción envidiable. Beltranena declaró la semana pasada que continuará la recuperación de la productividad de los ASM (Asientos por Milla Disponibles), y que este mes llegará a 70 por ciento de su capacidad con respecto al itinerario publicado originalmente.

Es una realidad: este año finalizará con una reconfiguración de industria aérea profunda, y estas semanas está

ocurriendo frente a nuestros ojos.

MEXO

La semana próxima ocurrirá el lanzamiento de Mexo, una plataforma para facilitar el intercambio de criptomonedas en México y América Latina. Su director será **Adrián Díaz Luján**, quien ya puso la mira en los 800 mil usuarios de monedas virtuales que hay en el país. Mexo está financiada

por Krypital Group.

**AL FINAL DEL
AÑO SE ESTIMA
UN REAJUSTE EN
LA INDUSTRIA
AÉREA**



CORPORATIVO



#OPINIÓN

MEJOR RADIOCOMUNICACIÓN

ROGELIO
VARELA

Para el IPN, la Red Nacional de Radiocomunicación debe continuar su modernización al protocolo IP

Dada la importancia que tiene la Red Nacional de Radiocomunicación (RNR), utilizada por los cuerpos de seguridad y protección civil del Estado Mexicano, llámese la Guardia Nacional, de **Luis Rodríguez Bucio**; la Secretaría de la Defensa, de **Luis Cresencio Sandoval**; la Marina, de **José Rafael Ojeda Durán**; así como las policías estatales y municipales para salvaguardar la seguridad de los mexicanos, esta debe ser actualizada para garantizar su efectiva interoperabilidad entre las entidades de los tres niveles de gobierno.

Fue en 2017 cuando el Consejo Nacional de Seguridad Pública instruyó al Secretariado Ejecutivo para que, en coordinación con la Oficina del Comisionado Nacional de Seguridad, realizara un diagnóstico de la RNR; mismo que estuvo a cargo del Instituto Politécnico Nacional (IPN), ya al mando de **Mario Alberto Rodríguez Casas**, dada su experiencia y neutralidad en el tema.

Actualmente, la RNR, operada bajo la tecnología de protocolo abierto Tetrapol de Airbus, que dirige **Fred Gallart**, y es la base que interconecta a través de 110 mil terminales a casi 200 mil elementos de las fuerzas federales distribuidos en los 32 estados del

país. Este sistema consta de 37 redes operativas, 32 estatales y cinco federales, con un total de 481 sitios de repetición.

También es la base de las comunicaciones seguras de la Guardia Nacional, apuesta de la 4T para el tema de la seguridad,

con la capacidad de dar servicio a todos sus elementos, hasta alcanzar los 150 mil proyectados para este sexenio; mientras que, en cuanto a cobertura de territorio alcanza 100 por ciento de las capitales del país, hasta 85 por ciento de la población y 75 por ciento de las carreteras.

El IPN concluyó en su estudio que la RNR debe continuar su modernización al protocolo IP, al tiempo de recomendar que, la ruta más económica a la actualización es la misma plataforma Tetrapol. Hablaríamos de mil 393 millones de pesos, que resultarían seis veces menor que invertir en una red nueva, sobre todo, porque la interconectividad con otras tecnologías alternas instaladas en diversas entidades estaría garantizada, por lo que sería innecesario e ilógico migrar a una "nueva" red de banda angosta.

LA RUTA DEL DINERO

Nada, que después de una serie de cuestionamientos quedó validada la legalidad y transparencia de la licitación pública para arrendar equipos de laboratorio para los centros de acopio de la red de Segalmex-Liconssa, de **Ignacio Ovalle Fernández**, para la captación de leche fresca, teniendo como testigo social a **Cynthia Valeria Sotelo**. La licitación pública No. LA-008VST977-E62-2020 fue ganada

por Grupo Turbofin con la mayor puntuación, tanto en la oferta técnica como en la económica. En el concurso se verificó que no hubo favoritismo, y entre sus logros anote que llevará el precio de garantía de la leche y apuesta por la autosuficiencia en la producción y distribución de un producto básico para cerca de seis millones de personas de escasos recursos, amén de generar un círculo entre consumidores y pequeños ganaderos en 26 estados del país.

**LA TECNOLOGÍA
TETRAPOL
INTERCONECTA
A 110 MIL
TERMINALES**



Siguiendo a los mercados ¿lo extraordinario será la nueva normalidad?

Tuvimos la oportunidad de leer un documento interesante sobre la condición futura de las tasas de interés. Fue elaborado por el Lic. Carlos Hernández García, de Masari Casa de Bolsa y lo mostramos a continuación:

La pandemia no sólo ha cambiado la vida social y económica de las personas *alrededor del mundo* en tan poco tiempo, sino también ha generado condiciones de mercado extraordinarias, que hace apenas un año eran prácticamente imposibles de predecir. Dicho lo anterior, hay que entender que los países (Gobierno, sociedad e instituciones)

se encuentran inmersos en una continua lucha, a través de múltiples frentes que, a primera vista, podrían parecer desvinculados o independientes, pero en realidad se encuentran tan relacionados que impactan directamente en el porvenir de todos nosotros: el buen o mal manejo de la pandemia y su velocidad de propagación, el punto de inflexión hacia una recuperación económica sólida, paquetes de rescate económico, la

supervivencia productiva real de la oferta y la demanda (empresas-familias), así como el apoyo monetario de los Bancos Centrales más importantes del mundo mediante inyecciones de liquidez y una política monetaria expansiva, es decir, a grandes rasgos, "la emisión de deuda con tasas de referencia en mínimos históricos". Todo lo anterior se encuentra interaccionando de tal forma que si bien la magnitud de las perspectivas pueden resultar cambiantes, es posible que el mercado y específicamente el de la deuda, esté apuntando a una dirección: un camino prolongado hacia la recuperación con riesgos de corto plazo pero con impulso de las medidas implementadas (económicas, monetarias, sociales y políticas).

Considerando todo lo anterior y tomando como base algunos índices relevantes del mercado, como lo es el Valor Agregado de Deuda Global, ésta ha visto un incremento de 6.52% en lo que va del año, sugiriendo dos cosas: un aumento por emisión de deuda y un incremento por valuación, es decir,

menores tasas. Sabiendo lo anterior, ahora vamos al plano de lo extraordinario, el Índice de Deuda Agregada Global con Tasa Negativa ha registrado un increíble aumento de 40.60% en lo que va del año. Si bien los tamaños nos son comparables, sí es relevante indicar la velocidad con la que las tasas han bajado en el mundo.

Una explicación general de lo anterior, es que se encuentran asumiendo que el nivel general de precios, se estaría manteniendo en línea con los objetivos de política monetaria, las tasas permanecen ancladas por cualquier riesgo de liquidez y/o default, tanto en la parte privada como en la pública (aunque no deben ser descartados durante el mediano plazo los riesgos económicos reales) por la inyección de liquidez, así como una perspectiva de recuperación económica prolongada. Los elementos anteriormente enumerados y la perspectiva en los diferenciales futuros en las tasas de interés ha sido algo que también ha permeado a los mercados emergentes.