



# CAPITANES



## ADRIANA GARCÍA CRUZ...



Es la nueva country manager de Forepoint, firma estadounidense que busca afianzar su presencia en México. Su servicios incluyen soluciones de ciberseguridad, redes y nube. Entre sus clientes figuran Direct TV, IBM y MetLife, además de agencias gubernamentales de seguridad en EU.

## Día Clave

**H**oy es un día crucial en el proceso del Capítulo 11 de Grupo Aeroméxico ante la Corte de Bancarrotas para el Distrito Sur de Nueva York.

La jueza **Shelley Chapman** presidirá una audiencia para resolver varios temas relevantes, empezando por una orden preliminar —no definitiva— para autorizar el financiamiento de hasta mil millones de dólares ofrecido por Apollo Global Management, que lleva **Josh Harris**, para rescatar a la aerolínea.

Una vez autorizado, la aerolínea que capitanea **Andrés Conesa** ya podría formalizar los compromisos con Apollo, entre ellos, un pago de 12 millones de dólares como compensación si optara por otra fuente de financiamiento.

Por cierto que Chubb Afianzadora, de **Arturo Martínez**, que ha emitido fianzas para garantizar obligaciones de Aeroméxico, se sumó a la petición de los grupos aeroportuarios para que la Corte aclare, de manera categórica, que la Tarifa de Uso de Aeropuerto (TUA) que retiene la aerolínea, no puede ser colateral del financiamiento de Apollo.

PLM Premier, en tanto, es la alianza de Aeroméxico con la canadiense Aimia, de **Jeremy Rabe**, que controla Club Premier, y si bien Aeroméxico tiene 51 por ciento de las acciones, también le debe 100 millones de dólares.

Ésta ya aclaró a la jueza que no aceptará que los derechos y acciones de Aeroméxico en PLM sean ofrecidos como garantía a Apollo.

## Chocan Comisionados

Vaya choque que tuvieron ayer los comisionados de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH), que preside **Rogelio Hernández Cázares**.

El desencuentro se dio porque había que darle el 'visto bueno' a Pemex en 4 planes de exploración en aguas profundas, áreas en las que tanto el encargado nominal de la petrolera, **Octavio Romero**, como su jefe el Presidente López Obrador, han señalado que no se destinarán ni tiempo, ni dinero en esta administración.

Bajo esta premisa, el comisionado **Sergio Pimentel** votó en contra de aprobar los planes a Pemex y recomendó poner a licitación esas áreas.

El comentario no fue bien recibido por sus colegas por lo que al final le echaron montón y se aprobaron tres de los cuatro planes (uno de ellos no cumplió con el programa mínimo de trabajo).

Dichos planes corresponden a áreas que le fueron otorgadas a Pemex durante la Ronda Cero. Todavía las conserva, a pesar de que desde 2014 no ha realizado trabajos en ellas.

Para Hernández Cázares la política energética ha cambiado y hay que adaptarse, aunque reconoció que Pemex debe asociarse para sacar provecho de todas sus asignaciones.

## Sindicalismo y T-MEC

El ámbito laboral puede ser una arena riesgosa si se descuida la aplicación de las leyes locales, así como la observancia del marco previsto en el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC).

En Sonora, por ejemplo, hay enfado por la forma como se aplica el derecho para que los trabajadores elijan a sus representantes, según la Federación de Sindicatos y Organizaciones Independientes que lidera **Antonio Salazar**.

Según esa agrupación, desde 2015 en la entidad hay una especie de 'pacto de paz laboral' entre organizaciones afines al PRI, partido del que proviene la administración que encabeza **Claudia Pavlovich**.

Y como critican que en la Secretaría del Trabajo de la entidad, que encabeza **Horacio Valenzuela**, no atienden las denuncias de imposición de líderes sindicales, el asunto escaló hasta la Secretaría federal del Trabajo que lleva **Luisa María Alcalde**.

Ahora se les asignará un procurador del trabajo federal que dé seguimiento al caso, pues además de ser un compromiso a nivel nacional, el tema de los derechos laborales está siendo vigilado por EU y Canadá en el marco del T-MEC.

## Pruebas 'Rápidas'

Los que aprovechan su rápida capacidad de distribución de bienes y servicios son los de la aplicación de entregas a domicilio Rappi, que en México lleva **Alejandro Solís**.

Desde hace unos días comenzaron a ofrecer la aplicación de pruebas serológicas a domicilio para la detección de anticuerpos para el SARS-CoV2, causante de la enfermedad del Covid-19.

En el País cada vez existen más distribuidores de pruebas que están invadiendo el mercado a una gran velocidad.

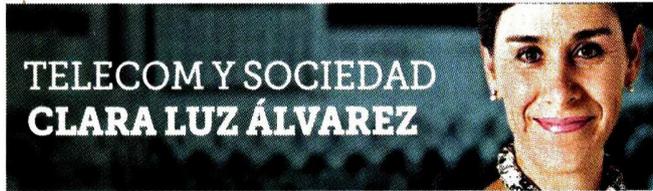
Rappi notó esta demanda y no solo lleva las pruebas de detección hasta la casa del paciente en unas cuantas horas, sino que además traslada a un profesional de la salud, especialista en la toma de la muestra.

Para ello, debió firmar un convenio con **Morgan Guerra**, el capitán de Previt, la compañía de medicina preventiva que tiene instalados 400 consultorios dentro de tiendas de autoservicio de Walmart de México, de **Guilherme Loureiro**.

Previta se hace cargo del manejo y procesamiento de las pruebas de anticuerpos y de hacer llegar al paciente los resultados de la prueba.

Seguramente veremos más alianzas de este tipo.

capitanes@reforma.com



## Tribunales de Telecom, ¿resultados?

La participación del sector telecomunicaciones en el PIB nacional es del 3% (Instituto Federal de Telecomunicaciones, IFT) y en el primer trimestre de 2020 recibió 64.2 millones de dólares en Inversión Extranjera Directa (Secretaría de Economía). Las inversiones requieren certidumbre, por lo que el sistema de justicia forma parte del análisis para las decisiones de negocio. Normalmente se estudia al IFT, cuando los tribunales especializados en telecomunicaciones y competencia del Poder Judicial Federal (PJF) —los cuales tienen un bajo perfil y escrutinio— y en ciertos casos la Suprema Corte de Justicia de la Nación, son quienes ponen el punto final a la regulación de las telecomunicaciones.

**Origen.** Estos tribunales especializados surgieron como un producto derivado de la necesidad de limitar los litigios excesivos y las suspensiones que otorgaba el PJF a las acciones del regulador, de la extinta Cofetel. La reforma constitucional en telecomunicaciones de 2013 estableció que como medio de defensa en contra del IFT únicamente

procede el amparo indirecto y que está prohibido suspender sus actos y sus normas. ¿Existieron análisis profundos sobre la conveniencia de la creación de estos tribunales? No. La investigación que realicé muestra que fue más algo de sentido común: si son especializados, resolverán mejor.

Los actores relevantes entrevistados para una investigación auspiciada por la Universidad Panamericana sobre los tribunales de telecom muestra que la mayoría considera su existencia como positiva, pero también algunos estiman que se crearon como proyecto político para favorecer al Gobierno. En el foro, frecuentemente se dice que estos tribunales siempre le dan la razón al IFT, pero este tipo de afirmaciones carecen de sustento en estudios o pruebas para llevar a esa generalización. Y en los últimos meses a estos tribunales les ha tocado conocer de los polémicos acuerdos en materia energética emitidos por la Secretaría de Energía presidida por Rocío Nahle y por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) dirigido por Alfonso

Morcos, donde otorgaron la suspensión hasta que se resuelva el juicio.

**Quiénes.** El Consejo de la Judicatura Federal (CJF) es quien designa a los juzgadores de los tribunales federales. Las convocatorias para jueces y magistrados son abiertas, pero no dicen para qué plazas o para qué materias se concursa. Así que la transparencia en la convocatoria, se pierde al decidir la adscripción a pesar de que existen algunos criterios (p. ej. calificaciones) pues al final se resuelve “por las necesidades del servicio”. En los tribunales especializados se les designa por plazos de 4 años, prorrogables, pero también el CJF ha decidido finalizar anticipadamente plazos a juzgadores sin justificación (<https://bit.ly/3kYBuOD>).

**Estadística.** La estadística pública del CJF no está desagregada como para ser útil a la sociedad, el formato de información por expediente nada tiene de amigable y repite temas sin razón aparente. En el caso de los tribunales de telecom y competencia, no distingue cuándo son asuntos de te-

lecom, de competencia, de energía u otras materias. En el libro Tribunales Especializados en Telecomunicaciones de mi autoría, se muestra que: la duración de los juicios en promedio es de 1 año 1 mes, pero pueden existir juicios que por su complejidad tomen más del doble de tiempo; el 54% de los casos han sido de telecomunicaciones y en algunos años como el 2015, representaron el 97% de los expedientes derivados de las miles de demandas presentadas en contra de la suspensión del espacio de noticias de Carmen Aristegui en MVS Noticias.

### Coordinación Integral.

La ex subsecretaria de Comunicaciones Salma Jalife, reconocida por tiros y troyanos por su capacidad y resultados y quien ha decidido permanecer en el Gobierno del Presidente López Obrador, debería coordinar la estrategia integral de desarrollo tecnológico que involucra a varias dependencias y entidades, para lograr realmente conectar a los desconectados.

[claraluzalvarez@gmail.com](mailto:claraluzalvarez@gmail.com)

@claraluzalvarez  
[claraluzalvarez.org](http://claraluzalvarez.org)



# What's News

**El Departamento de Energía de EU y Microsoft Corp.** anunciaron una asociación para desarrollar herramientas de inteligencia artificial (IA) dirigidas a ayudar a los socorristas a reaccionar mejor a desastres naturales que cambian rápidamente, como las inundaciones y los incendios forestales. El First Five Consortium, cuyo nombre hace referencia a la importancia de los primeros cinco minutos en responder a un desastre natural, pretende construir entre 10 y 30 sistemas diferentes impulsados por IA.

◆ **La construcción de viviendas nuevas en EU** aumentó en julio por tercer mes consecutivo, reveló el Departamento de Comercio. Las viviendas iniciadas, una medida de la construcción de hogares en EU, subieron 22.6% en julio comparado con junio, a una tasa anual con ajuste estacional de 1.496 millones. El nivel actual está por debajo de la tasa anual de febrero de 1.57 millones, pero 23% arriba del mismo mes del año anterior.

◆ **Carnival PLC** detectó un ataque de ransomware que cree que incluyó el acceso no autorizado a datos personales de huéspedes y empleados. La operadora de cruces dijo que el ataque encriptó una parte de los sistemas de informática

de una marca, y también descargó ciertos archivos de datos de la empresa. Afirmó que no cree que el incidente tenga un impacto material sobre su negocio, sus operaciones o resultados financieros, con base en su evaluación preliminar. Sin embargo, podría haber reclamaciones, indicó.

◆ **Marks & Spencer Group PLC** recortará 7 mil empleos en los próximos tres meses debido a la pandemia. "Hoy emprendemos un programa de consulta multinivel que prevemos resulte en una reducción de cerca de 7 mil roles en el curso de los próximos tres meses. Éstos incluirán salidas en nuestro centro de apoyo central, en la administración regional, y en nuestras tiendas en Reino Unido, reflejando el hecho de que el cambio se ha sentido en todo el negocio", dijo el minorista británico.

◆ **Pinterest Inc.** nombró a Andrea Wishom, ejecutiva de los medios, como una directora, agregando una mujer de raza negra a su consejo, al tiempo que la compañía de compartir imágenes lidia con alegatos de ex empleados de discriminación y desigualdades en la remuneración. Wishom trabajó por más de dos décadas en Harpo Studios, fundada por Oprah Winfrey, antes de ingresar a Skywalker Holdings LLC, de la cual ahora es presidenta.

**Frecuencias**

Rodrigo Pérez-Alonso  
hola@rodrigoperezalonso.com

**El desastre**

- Una fórmula de ineptitud e improvisación que ha llevado a México a ser el tercer lugar a nivel mundial con más muertes por la pandemia.

*...la gente cree que disminuye el número de pruebas, y disminuye el número de casos; quizá lo que no se ponen a pensar es al revés: disminuye el número de casos y por ello disminuye el número de pruebas.*

Subsecretario **Hugo López-Gatell**, hablando sobre casos de covid-19

Al día de ayer, nuestro país se acercaba más a tener el deshonor de más de 600 mil infectados y alrededor de 60 mil muertos por una pandemia que, a todas luces, pudo ser manejada de mejor manera por el gobierno. Como casi todo el gobierno, la estrategia para combatir la pandemia es una historia compuesta por la comunicación contradictoria y pifias del Presidente a través de la improvisación en las *mañaneras*. A eso hay que añadir la destrucción de la administración pública y el sector salud a través del *austericidio*, violaciones sistemáticas a las normas y el protagonismo y justificaciones de los errores del Presidente por parte del subsecretario **López-Gatell**.

Todo ello ha sido una fórmula de ineptitud e improvisación que ha llevado a México a ser el tercer lugar a nivel mundial con más muertes por la pandemia y, a todas luces, con números reales mucho más elevados que los reportados. Pareciera que los funcionarios públicos, al igual que en otras políticas públicas, esperan que pase la *mañana* diaria para saber cuál es la instrucción del día, no obstante que ésta sea contradictoria.

Debo confesar que fui de los pocos que creía, al principio de esta epidemia, que el subsecretario **López-Gatell** haría una buena gestión del enorme problema que ya estaba afectando gravemente a países como España e Italia. Con grados académicos de

prestigiosas universidades como Johns Hopkins, al menos en papel, las capacidades y experiencia del subsecretario parecían hacer buena mancuerna para atender un fenómeno inesperado e inaudito. Era tener un especialista atendiendo un fenómeno muy especializado. Mientras no había muertes, le perdonábamos ser portada en revistas del corazón. Sin embargo, el tiempo le ha ido ganando al subsecretario y al gobierno.

Desde el inicio llamó la atención que se centrara en un solo personaje una estrategia tan compleja y con implicaciones políticas, cuando las leyes establecen mecanismos normativos para estos casos. El secretario **Alcocer** no aparecía por ningún lado y **López-Gatell**, más joven y con buen manejo del lenguaje, apareció como el salvador. De lo que no se dio cuenta es que sólo lo están usando. Se dejó enamorar por los flashes de las cámaras y su servilismo al Presidente lo cegó de la realidad: era mera ficha de un ajedrez; no ha caído en cuenta de que el Presidente lo está usando como pararrayos.

A eso hay que añadir el desastre en el gasto público en salud: de acuerdo con México Evalúa, durante el primer semestre de 2020 se gastó menos de lo programado en el Presupuesto. No obstante la pandemia, los programas de vigilancia epidemiológica —los que serían encargados de atenderla— han visto su presupuesto subejercido hasta junio del presente año en 38.8 por ciento.



Así, el desastre ha sido autoinfligido una vez más. Las causas: el desorden, la improvisación y la ineptitud. La primera víctima política seguramente será el subsecretario de los reflectores.



## Suma de negocios

Rodrigo Pacheco

Twitter: @Rodpac

### Trump vs. Biden

• Un fenómeno que podría beneficiar a Trump es que haga un anuncio efectista a finales de octubre, sobre la vacuna del covid, por ejemplo.

Tan significativa es la elección en Estados Unidos que todos nos acordamos qué estábamos haciendo cuando nos dimos cuenta que **Trump** se convertiría en el presidente de Estados Unidos. El alcance económico, político, militar y cultural de ese país hacen que sus elecciones sean de la incumbencia de todo el mundo. En el caso de México, la elección tiene consecuencias inmediatas por la simbiosis asimétrica entre ambos países.



#### ESTADOS VELETA

El sistema electoral de Estados Unidos tiene particularidades dado que se encuentra estructurado alrededor del colegio electoral, en donde cada estado de la unión representa un número de votos. Por ejemplo, California representa 55 votos en el colegio electoral y desde 1992 ha votado demócrata en las elecciones presidenciales, lo que significa que los 4 millones 483 mil votos que obtuvo **Trump** en 2016 no influyeron en el resultado dado que los 55 votos íntegros en el colegio electoral fueron para su rival, **Hillary Clinton**. Al revés ocurre con Texas, estado que representa 38 votos y que desde 1980 ha votado a favor de tener un presidente republicano, por lo que los 3 millones 877 mil votos por **Hillary** no contaron. El sistema de colegio electoral implica que un candidato puede perder el voto en las urnas, pero aun así ganar la elección, como ocurrió con **Donald Trump**. En ese contexto, los estados veleata (*swing states*), en donde es más cerrada la elección, se convierten en la clave para plantear un panorama y entender cuál de los candidatos logrará los 270 votos que dan el triunfo en la elección.



#### TENDENCIAS VS. TRUMP

Hay tres grandes tendencias que afectan las posibilidades de **Trump**, la primera es

la enorme recesión que atraviesa Estados Unidos y por más narrativas triunfalistas que haya, los efectos negativos sobre los votantes serán muy tangibles, pues de acuerdo con la Oficina de Presupuesto del Congreso, en noviembre el desempleo continuará estando por encima del 10%. La segunda tendencia es la mala gestión de **Trump** frente a la pandemia, lo que coloca a EU en el primer lugar de fallecimientos acumulados por covid-19, lo que a su vez afecta a los hombres blancos de más de 50 años, quienes en 2016 votaron, en su mayoría, por el republicano. La tercera tendencia es la alienación del votante afroamericano frente a **Trump** luego de su respuesta ante las protestas ocasionadas por el asesinato de **George Floyd** a manos de la policía.



#### TENDENCIA PROTRUMP

Un fenómeno que puede anular las tres tendencias anteriores es la polarización, ya que las cajas de resonancia se han hecho más fuertes, por lo que la base de simpatizantes de **Trump** puede ser inmune a sus yerros e incluso, aunque reconozcan sus errores, prefieren cohesionarse en torno a él ante la percepción de amenaza por discursos que perciben más radicales. Otro fenómeno que podría beneficiar a **Trump** es que haga un anuncio efectista a finales de octubre, sobre todo relacionado con la vacuna contra el covid-19, lo que podría ayudarle a proyectar eficacia. A ello hay que sumar que el voto afroamericano ya lo tiene alienado, al menos en 2016, únicamente el 14 por ciento de este sector votó por él. Adicionalmente, hay que considerar la manipulación por entes externos como Rusia, así como tácticas de **Trump** para inhibir el voto que no le favorece. Tomando en cuenta lo anterior, considero que **Trump** va a perder, en mi próxima columna, los argumentos.



## Cuenta corriente

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

### VisitMexico III

- El secretario de Turismo, Miguel Torruco, se ha asegurado de que la dependencia tenga el control de la marca y los registros de la misma.

Todo se alinea. En la medida en que **Marcos Achar** y **Carlos González** han mostrado los alcances y capacidades de la plataforma VisitMexico, el grupito de ruidosos que quería apropiarse ilegalmente de la marca del gobierno federal se quedó sin su *business* alterno.

Ayer se comentó que **Roberto Zapata**, cabeza turística de la Concanaco-Servytur, les comentó a los socios de Tecnoson y exCPTM's que quedaron fuera de la nómina, pues el organismo se subirá con todo al Tianguis Digital impulsado por la Sectur en septiembre, y a la plataforma VisitMexico.

Hay temas que aún están pendientes en el *affaire* Tecnoson, pues pareciera que materiales que fueron pagados por el CPTM no tienen libertad de derechos porque las agencias que se contrataron les metieron candados de derechos de autor. Por ello, no le extrañe que **Irma Eréndira Sandoval** revise a fondo la entrega-recepción y que la ASF pueda indagar cómo se firmaron los contratos, que fueron pagados sin asegurar que el CPTM tuviera la libertad de derechos y que agencias o empresas privadas los detenten.

Por lo pronto, Braintivity, de **Marcos Achar** y **Carlos González**, toma hoy el control de los dominios de visitmexico.com. Ayer le presentó los avances a la ANCH, que preside **Luis Barrios**. Este 20 de agosto se realiza una presentación al grupo de patrocinadores (ya lo conocen, pero ven el avance) y, finalmente, la presentación del portal será el 25 de agosto.

Hay que tener en cuenta que la plataforma no es la única forma de promover a México, pues cada prestador de servicios, hotel o cadena hotelera, aerolínea o asociación, seguirá utilizando todos los canales de promoción, a los que la industria turística dedica el 5% de sus ingresos para asegurar ventas.

Volviendo a la plataforma, el secretario **Miguel Torruco** se ha asegurado de que la dependencia tenga el control de la marca y los registros de la misma. Braintivity tiene un contrato de concertación de acciones en el que han invertido 68 millones de pesos para operación, desarrollo e inversión en medios, de los cuales Sectur no ha puesto dinero (no

tiene presupuesto). ¿Qué distingue al nuevo visitmexico.com?: cuenta con más de 1,600 páginas de contenido de los principales destinos y atractivos turísticos de México, desarrolladas en conjunto con Discovery Network.

Se definieron 110 rutas carreteras seleccionadas, en colaboración con la corporación Ángeles Verdes de SCT, para promover que los turistas nacionales y extranjeros transiten México ampliando su estancia promedio del viaje, que conozcan varios destinos y se potencie la derrama económica. Con las herramientas de punta integradas a la plataforma, se permite al potencial viajero el explorar y descubrir nuevos destinos en función a sus necesidades y deseos en la sección "Rutas de México", patrocinadas por Ford.

Además, se aseguró la conexión de oferta y demanda. visitmexico.com no será una Agencia de Viajes Online (OTA, por sus siglas en inglés), sino que será el principal promotor del turismo, llevando a los turistas a los sitios web de proveedores de servicios especializados, incluyendo a las grandes OTAs, como a las agencias minoristas, ambas factor principal para ofrecer servicios de calidad a los turistas bajo el modelo de solución llave en mano. Por ello, visitmexico.com también promoverá los servicios de las agencias expertas en cada destino.



#### DE FONDOS A FONDO

#Conago. El gobernador de San Luis Potosí, **Juan Manuel Carreras**, ha logrado lo que parecía difícil en esta doble pandemia y es lograr que esta instancia de coordinación política sea el mecanismo para que los semáforos de salud, educación y economía se unifiquen en todo el país y se establezca una ruta de salida sólida para facilitar certidumbre en la recuperación económica y rehabilitación de la vida social de los mexicanos. El hecho de que el presidente **López Obrador** sea el invitado de honor en la Conago, habla de que esta instancia, que no es una dependencia ni una institución, concrete los acuerdos políticos, sin los cuales se ve difícil avanzar en la solución de los efectos de la doble pandemia.

**Veranda****Carlos Velázquez**

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

## Los aviones vuelven consistentemente a Cancún

Antes de la pandemia se registraban 600 operaciones aéreas diarias, en promedio, en el Aeropuerto de Cancún; hoy, entre la primera y octava semana de la reapertura, ya pasaron semanalmente de 79 a 271 las internacionales y de 161 a 386 las nacionales, cifras que observan con esperanza en los destinos de Quintana Roo.

**Roberto Cintrón**, el presidente de la Asociación de Hoteles de Cancún, Puerto Morelos e Isla Mujeres (AHC), ha confirmado un hecho que se ha visto en otras crisis del pasado y es que el mercado de los turistas mexicanos es crucial para la recuperación, incluso en el segmento de lujo.

El pasado fin de semana había 57 hoteles que seguían cerrados en los tres destinos citados y resulta que la mayoría están enfocados al mercado de lujo de estadounidenses, europeos y canadienses.

Precisamente quienes tienen más limitaciones, por conectividad aérea y restricciones sanitarias, para poder visitar el Caribe mexicano.

Son esos establecimientos los que concentran su promoción en los mercados emisores foráneos, un fenómeno que ha sido muy común y sigue siendo frecuente, por ejemplo, en Los Cabos.

Aunque, incluso en ese destino tan ligado a California, ya también han descubierto el poder económico que tienen no tan pocos ciudadanos, en un país grande como México.

Así es que son hoteles como Nizuc, que dirige **Jaime Jaramillo**, y que han hecho esfuerzos en el mercado doméstico, los que sí están abiertos y brindando sus servicios exclusivos y costosos para ese nicho tan rentable.

Recientemente, este ejecutivo decía que estaba viendo un mercado de viajeros

mexicanos con deseos de comer bien, ir al Spa o contratar *tours* privados, en medio del *shock* que ha significado la pandemia.

Otro caso es el de los hoteles El Dorado, de la familia **Martínez**, que entre sus habitaciones tiene los únicos palafitos en Quintana Roo, al estilo de Papeete o Bora Bora.

Por supuesto, son las más caras y una noche puede costar 40 mil pesos o más, pero absolutamente todas están abiertas y ocupadas, pues representan mucho menos del 30% del inventario con el que puede operar cada hotel hasta ahora.

**Cintrón dice que la demanda de las habitaciones en el segmento de lujo llega de la Ciudad de México, Guadalajara, pero, sobre todo, de Monterrey; lo que rebate aquel mito de que los regios son austeros.**

**Cintrón** dice que la demanda de las habitaciones en el segmento de lujo llega de la Ciudad de México, Guadalajara, pero, sobre todo, de Monterrey; lo que rebate aquel mito de que los regios son austeros, pues, precisamente, están demostrando lo contrario, con todo y la crisis económica.



### DIVISADERO

**PROTOCOLOS ELEVADOS.** Ayer, **Luis Araiza**, el secretario de Turismo de Baja California Sur, dio a conocer otra buena noticia para Los Cabos.

Resulta que el Airport Council International (ACI) certificó al Aeropuerto de Los Cabos, operado por Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), como el segundo del mundo que cumple con todos los protocolos de bioseguridad.

El primero fue el de Estambul, Turquía, y además GAP, que preside **Eduardo Sánchez Navarro**, ya está buscando concluir en los próximos días con la certificación para todos los aeropuertos de la red.

**Luis Felipe de Oliveira**, director general de ACI, reconoció el compromiso del aeropuerto por priorizar la salud y la seguridad de los viajeros.



## Ni SCT ni ARTF, preocupados por bloqueo ferroviario

Al cierre de esta columna continúa el bloqueo ferroviario en Sonora, el cual inició el 5 de agosto en la comunidad de Guaymas, la comunidad Yaqui.

La Concamin ha denunciado, desde el viernes pasado, las pérdidas que enfrentan las industrias y la cadena alimentaria —que ya superan los 500 mdp—, con un desesperado exhorto a las autoridades estatales y federal a que intervengan y levanten el bloqueo, el cual es un delito.

Sin embargo, el presidente **López Obrador** ya reiteró que no habrá uso de la fuerza pública para levantar este bloqueo y que se mantendrá el camino de la negociación, lo que dará luz verde a que, en cualquier momento y bajo cualquier pretexto, se multipliquen los casos de bloqueos a vías federales por parte de grupos inconformes.

No sorprende así que ayer, en la celebración del IV aniversario de la creación de la Agencia Reguladora del Transporte Ferroviario, ni ARTF ni su titular, **Alejandro Álvarez Reyes**, ni mucho menos el nuevo titular de la SCT, **Jorge Arganis**, se refirieran a los bloqueos, sin lugar a duda el mayor problema que enfrentan hoy las empresas del sector, además de la inseguridad por el asalto a trenes en zonas como el Bajío.

Las prioridades de la ARTF son concluir con el estudio sobre la Gran Visión del Sector Ferroviario, consolidar proyectos regionales en materia de seguridad e impulsar

El presidente López Obrador ya reiteró que no habrá uso de la fuerza pública para levantar el bloqueo ferroviario en Sonora.

**75****MILLONES**

de pesos de pérdidas generadas por el bloqueo ferroviario en Sonora.

el servicio de pasajeros. Pero ni una palabra sobre la necesidad de respetar el Estado de derecho.



#### **ZOZAYA, AFECTACIÓN A INDUSTRIA AUTOMOTRIZ**

Y quien no se libra de los bloqueos es **José Zozaya**. Antes de que terminara su gestión como presidente de Kansas City México enfrentó un bloqueo en las vías ferroviarias en Sonora (en julio), lo cual generó pérdidas por más de 75 mdp.

La paradoja para **Zozoya** e con su nuevo cargo como presidente de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, nuevamente enfrenta este segundo bloqueo porque entre las industrias más afectadas está la automotriz, con pérdidas que l-

Concamín estima en 284 millones de pesos, tanto en el transporte de autopartes como de vehículos terminados.

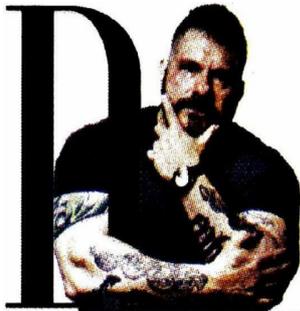


#### **LÓPEZ-GATELL FESTEJA LEY EN TABASCO**

El poderoso subsecretario de Salud, **Hugo López-Gatell**, es uno de los principales promotores de las leyes antichatarra, ya aprobadas en Oaxaca y el lunes en Tabasco, y desde luego apoya a los legisladores de Morena que pretenden que a nivel federal se modifique también el marco jurídico para prohibir la venta de alimentos y bebidas de alto contenido calórico a menores de edad.

A través de su cuenta de Twitter, tras la aprobación de la ley de Salud en Tabasco, **López-Gatell** aseguró que recibió con "beneplácito" esta ley para prohibir la venta a menores de edad de "productos industrializados" en establecimientos escolares" porque —dijo— será favorable para el interés superior de la infancia y la salud pública.

El problema es, en efecto, que esta ley está enfocada sólo a los "productos industrializados", pero en nada o muy poco ayudará a la salud pública si no se restringe la venta de productos artesanales o las fritangas que se venden en la vía pública por parte del comercio informal.

**Análisis superior**David Páramo  
david.paramo23@gimm.com.mx**Reforma bien hecha**

Desde ya hace mucho tiempo el *Padre del Análisis Superior* le dijo que una de las mejores reformas en la historia reciente del país fue la de telecomunicaciones que creó al Instituto Federal de Telecomunicaciones.

Los legisladores la pensaron bien y quienes se han encargado de instrumentarla la han hecho con gran excelencia. El éxito de esta reforma nuevamente se ratifica con la forma en la que se educarán la mayoría de los niños a partir del próximo lunes.

Si la reforma y su instrumentación no hubieran sido tan exitosas, los precios de Internet no se hubieran desplomado; los precios de las telecomunicaciones han bajado en los últimos años a pesar de la inflación. Hoy la gente tiene acceso a muchos mejores servicios con precios menores. En 2013 hubieran sido imposibles las clases a través de Internet.

Si el apagón analógico no se hubiera instrumentado casi con perfección, otros alumnos no podrían tomar clases por televisión. La multiprogramación posibilitó a las empresas de telecomunicaciones dotar medios de salida para que la SEP pueda hacer llegar contenidos al 98% de la población.

Si algún día los legisladores quieren volver a hacerlo bien, deberían fijarse en esa iniciativa que puso al frente a las personas, no a las empresas y mucho menos a sus aspiraciones políticas.

Si ha seguido las ilustradas columnas del PAS en torno a la *cortina de azúcar* que está tendiendo la banda de los *matattenditas* encontrará la diferencia. En las leyes aprobadas en Tabasco y Oaxaca no se busca beneficiar a las personas, sino dañar a ciertas empresas buscando un interés político.

**REMATE PREGUNTA**

¿Es menos corrupto quien recibe portafolios de dinero a quien recibe maletas?

**REMATE PREOCUPACIÓN**

El *Padre del Análisis Superior* está preocupado, como muchos que realmente quieren que los corruptos paguen por sus actos, por el circo mediático que se está armando en torno al caso de **Emilio Lozoya**.

Un hombre que confesó delitos está recibiendo un trato privilegiado que, entre otras cosas, lo tiene en su casa y, al parecer, libre de cargos mientras diga lo que algunos quieren escuchar ¿Por qué no hay un acuerdo reparatorio como sucede en los casos fiscales? ¿No se trata de devolver al pueblo lo robado?

Otros más son señalados por una declaración filtrada en el que se imputa a miembros de tres partidos políticos (aunque todo se ha cargado en contra de los panistas porque políticamente parecen ser más riesgosos para la 4T) sin que se conozca ninguna prueba.

Los videos en los que se muestran pacas de billetes, ciertamente son muy impresionantes y llevan a pensar que son para actos de corrupción, sin embargo, lo importante es lo que se pueda probar en tribunales. ¿La estrategia sólo es política o realmente se quiere que los corruptos paguen por sus actos?

De los muchos callejones en los que se ha metido el gobierno con este caso destaca la afirmación del Presidente de la República con respecto a que el hecho de que el gobernador de Querétaro haya cesado a su secretario particular por salir en los videos es prueba de la ilegalidad; que Morena no repudie a **Luis Miguel Barbosa** significa que la declaración es falsa o qué, ¿la 4T está con la corrupción?

El PAS, una vez más, hace votos para que el trabajo de la Fiscalía General de la República sea impecable desde el punto de vista jurídico, que permita que los culpables purguen penas y se recupere lo robado. Todo lo demás es rollo y simulación.

Si todo se queda donde está, se parecerá mucho a los teatros que sexenalmente se han armado desde tiempos de **Jorge Díaz Serrano**.

**REMATE DUDA**

¿Recuerda el cuento de *Pedro y el lobo*? Han dicho tantas veces que ahí viene, en las próximas semanas, el programa de inversión en el sector energético, entre la iniciativa privada y el gobierno, que sólo queda imaginar que "ahí viene el lobo".



## 1234 EL CONTADOR

**1.** El sector empresarial, que lidera **Carlos Salazar Lomelín**, alista una serie de acciones concretas en favor de la inclusión de las mujeres en las actividades económicas, como parte de los principios de Dimensión Social que el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) presentó en febrero pasado y que, por la emergencia sanitaria, no había podido establecer. Además, **Salazar** firmará una serie de compromisos para adherirse a la campaña *Her for She*, que impulsa ONU Mujeres, y que tiene por objetivo implicar a hombres y niños como defensores y agentes del cambio en la consecución de la igualdad de género y de los derechos de la mujer. La campaña les anima a alzar la voz y a actuar contra las desigualdades de género.

**2.** Entre la industria turística se rumora que la presentación del portal Visit México no estará lista para este jueves 20 de agosto, sino hasta la siguiente semana, es decir, el martes 25. Eso, sin duda, sería una señal de que las cosas no han salido del todo bien tras el escándalo entre Braintivity, de **Marcos Achar**, y Tecnocen, que dirige **Sergio Loredo**, que derivó en la suspensión del sitio desde hace un par de semanas. Se sabe que, aunque los nuevos contenidos se han estado haciendo desde hace dos meses, la semana pasada estaban contratando correctores de estilo. Además, Braintivity terminó su contrato con Alchemia, que dirige **Lourdes Berho**, por lo que ahora no se sabe quién convocará a la prensa.

**3.** En lo que va del año, el Fondo para el Desarrollo de Zonas de Producción Minera, que dirige **María del Socorro Gómez Leija**, ya realizó seis sesiones en las que se discutieron diversos proyectos presentados por los gobiernos estatales y municipales de zonas mineras. En éstas ya se lograron aprobar 225 proyectos, los cuáles se enfo-

can en la realización de obras que requieren cada comunidad donde se lleva a cabo la explotación minera. Por estos se estarán ejerciendo casi 552 millones de pesos, que se sumarán a las 321 obras que fueron autorizadas en 2019 por 608 millones de pesos, por lo que el gasto total del Fondo será de mil 160 millones de pesos en inversión física. Una buena noticia.

**4.** *El que busca... encuentra* es una campaña impulsada por la consultoría especializada en capital humano ManpowerGroup, encabezada por **Mónica Flores**, la cual busca romper la brecha de distanciamiento que ha dejado el confinamiento entre las personas y las vacantes en las empresas. De la última semana de julio a la fecha ha publicado cerca de 40 mil vacantes en su bolsa de trabajo por internet. Los puestos con mayor demanda son ejecutivo de ventas, asesor de ventas, auxiliar contable, auxiliar administrativo, ayudante general, guardia de seguridad, médico general, auxiliar de almacén, almacenista y asesor financiero. El objetivo principal es que más personas puedan emplearse.

**5.** La GSMA, que preside **Stéphane Richard**, estima que la pandemia de covid-19 tendrá un impacto en los ingresos de la industria del internet de las cosas en los próximos años. La organización que representa a los operadores móviles redujo su pronóstico de ingresos globales para internet de las cosas de mil billones a 906 mil millones de dólares para el cierre de 2025. Esto porque las empresas tuvieron que centrarse en el acceso remoto y la automatización para hacer frente a la pandemia, por lo que han adquirido herramientas de software y la nube. Debido a esto, dejan de lado proyectos que integran equipos del IoT, los cuales probablemente sean retomados hasta que se recupere el crecimiento económico.



**J**



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

## AMLO amarra con Sanofi vacuna estacional

- Cuando llegue el invierno, todos los gobiernos pelearán por la vacuna contra la influenza estacional.

El gobierno de **López Obrador** se dio cuenta que el nombre del juego se llama vacunas. Sólo los movimientos antivacunas, dados a los remedios mágicos y teorías conspiracionistas, van en otro sentido. Pero todo el mundo, con los pies en la tierra, va por inmunizar el coronavirus.

Para lograr combatir el coronavirus se necesita transitar, de manera forzosa, por otra aduana, la de la vacuna contra la influenza estacional.

Será un desastre si se junta un fuerte rebrote del coronavirus con la influenza estacional (la gripe de cada año).

Por eso, ahora que llegue el invierno, todos los gobiernos del mundo estarán peleando por la vacuna contra la influenza estacional.

Y ahí, por fin, hay buenas noticias. Será la influencia de **Marcelo Ebrard**, al relacionarse con el gobierno y el laboratorio francés. Será, aquí sí, la decisión del subsecretario **López-Gatell** y del secretario **Jorge Alcocer**, quienes están a favor de las vacunas. O será la propia decisión de **AMLO** por evitar que esto se salga todavía más de control. Lo cierto: México va por las dos vacunas, la estacional y la que inmuniza al coronavirus. Buena noticia.

**VACUNA ESTACIONAL LLEGA EN OCTUBRE, CON BIRMEX**

Birmex, el laboratorio y ahora distribuidor gubernamental a cargo **David León**, junto con Sanofi Pasteur, podrán estar terminando de producir en México la vacuna estacional.

La vacuna estacional en México, tan esperada este año, estará lista en octubre y será decisión de la Secretaría de Salud cómo distribuirla.

La vacuna se inicia en Francia, pero se termina en México.

Sanofi, dirigida en México por **Fernando Sampaio**, ha buscado que nuestro país, como socio, sí lleve mano en el tema de la vacuna estacional.

Incluso se producirá más que en un año normal. Las dosis de la vacuna anual son de alrededor de 30 millones. Ahora producirán 34 millones de dosis, entre Sanofi y Birmex.

La vacuna estacional en México, este año muy esperada, estará de manera segura en octubre.

Será decisión de la Secretaría de Salud cómo distribuirla. Obviamente, no toda la población podrá ser vacunada, pues somos 127 millones de mexicanos. Pero las 34 millones de dosis irán para los niños de hasta cinco años, los



● Marcelo Ebrard, secretario de Relaciones Exteriores.

adultos mayores y los grupos vulnerables con enfermedades crónicas degenerativas.

**POR CORONAVIRUS, VACUNAS CON SANOFI, ASTRAZENECA, JANSEN Y CHINAS**

De manera simultánea, la sociedad del gobierno de **AMLO** con Sanofi, es estratégica. Cuando el canciller **Ebrard** dio a conocer que México había entrado en el protocolo de Sanofi Pasteur para formar parte de su fase 3 y, por lo tanto, de la vacuna contra el coronavirus, muchos respiraron, pues las otras opciones eran Janssen Pharmaceuticals y las chinas Cansino Biologis y Walvas Biotechnology.

A la de Sanofi se le sumó la de **Astra Zeneca**, financiada por la Fundación Carlos Slim. A diferencia de la estrategia contra el contagio del coronavirus, en el tema de las vacunas el gobierno de **AMLO** trae una política definida. Ya cuenta con dos alternativas, Astra Zeneca y Sanofi Pasteur, y para octubre contará con la vacuna estacional, que hoy es clave y llega de la mano del laboratorio francés.



# El balance de riesgos de la inflación

La semana pasada, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió reducir el objetivo de su tasa de interés de referencia en cincuenta puntos base, para situarlo en 4.50 por ciento.

Como en las diez reuniones de política monetaria anteriores, en el comunicado de esta determinación, el Banxico señaló que el “balance de riesgos” para la inflación resultó incierto.

Las instituciones y los profesionales de diversas disciplinas, que realizan pronósticos de variables de su competencia, suelen complementar sus ejercicios prospectivos identificando “riesgos”, definidos como posibles discrepancias de la realidad respecto a los valores previstos.

De esta manera, se dice que existen riesgos “al alza” si se conjetura que ciertos factores podrían llevar a la variable en cuestión a un valor superior al estimado, y “a la baja”, en el caso contrario.

El balance de riesgos combina ambas eventualidades y, por ello, revela el sentido del error que se supone más probable para las proyecciones. En la medida

RAZONES Y  
PROPORCIONES

**Manuel  
Sánchez  
González**

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



en que puede ayudar a tomar ciertas decisiones, tal consideración reviste utilidad.

A partir de 2000, cuando comenzó la práctica de publicar

boletines para explicar las decisiones de política monetaria, el Banco de México ha aludido, con frecuencia creciente, al balance de riesgos de la inflación.

El punto de referencia futura de este balance ha variado a lo largo del tiempo. Sin embargo, a *grosso modo*, pueden distinguirse grandes períodos en que su interpretación se ha mantenido relativamente estable.

Específicamente, como resultado de la adopción formal de la estrategia de objetivos de inflación, durante los primeros años del presente siglo, la Junta de Gobierno se orientó a impulsar el declive en el crecimiento de los precios. Así, hasta aproximadamente 2008, el balance de riesgos tendió a asociarse, de forma directa, a la meta anual, la cual fue reduciéndose hasta fijarse en 3.0 por ciento a partir de 2003.

En gran medida como resultado de la inestabilidad derivada de la gran crisis financiera global, durante 2009 y 2010, el Banxico otorgó un mayor énfasis a sus previsiones de inflación de corto plazo, con lo que las esporádicas evaluaciones del balance de riesgos se conectaron, de forma directa, aunque implícita, a tales proyecciones, si bien invariablemente se mencionó el compromiso con la convergencia al objetivo.

El inicio de la publicación de minutas de las reuniones de política monetaria en 2011 trajo aparejado, entre otros efectos, la referencia sistemática al balance de riesgos de la inflación. En un principio éste siguió asociado tácitamente al dinamismo esperado de los precios y, a partir de 2018, la conexión ha tendido a ser expresa y se ha interpretado en función de los pronósticos publicados por este instituto central.

En cualquier caso, como regularidad observada hasta mediados de 2019, las alusiones de los comunicados al balance de riesgos de la inflación siempre ocurrieron en una de dos formas: o se mencionaba que la Junta de Gobierno vigilaba ese balance, lo cual suponía que contaba con una opinión al respecto, o bien, con mayor frecuencia, se señalaba si éste había mejorado o empeorado respecto a la reunión anterior y, a veces, su sentido.

Estas posturas, especialmente las que evaluaban el balance de riesgos de la inflación, servían de base para justificar las decisiones de política monetaria.

En contraste, desde la sesión de junio de 2019, este balance se ha catalogado persistentemente como incierto, lo que resulta peculiar, al menos, por dos razones.

En primer lugar, a pesar de aceptar no contar con bases para evaluar la inminencia relativa de los riesgos en cualquiera de las direcciones, en las últimas diez reuniones, el Banco de México ha recortado sucesivamente su tasa de interés de referencia, en un total de 375 puntos base.

La ausencia de opinión sobre los riesgos de inflación parece debilitar el sustento del acelerado relajamiento monetario. Ello se hace más evidente considerando el aumento de la inflación general y subyacente registrado durante los tres meses recientes.

En segundo lugar, en discordancia con la falta de opinión sobre el balance de riesgos de la inflación, en cada uno de los comunicados se incluyó una postura explícita, “de sesgo a la baja”, sobre el correspondiente al crecimiento económico.

La asimetría del banco central por evaluar el balance de riesgos de una variable que no es su objetivo prioritario, es decir, la actividad económica, y abstenerse de hacerlo respecto a la que lo es, la inflación, genera el peligro de enviar una señal confusa respecto a su compromiso con la estabilidad de los precios.



# Pauperización<sup>y</sup> III

FUERA DE LA CAJA

**Macario Schettino**

Profesor de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted:  
www.macario.mx

@macariomx



Quisiera terminar esta breve serie acerca de la pauperización de la economía con una rápida revisión del otro segmento que no hemos cubierto: la informalidad. En las dos colaboraciones pasadas utilizamos datos del IMSS que, por definición, se refieren a la economía formal (aunque no la representan por completo). Para poder tener una idea de la otra mitad es necesario utilizar la ETOE, con la advertencia que planteamos desde el lunes.

Lo primero que debemos notar es que hay una pérdida de diez millones de personas que estaban en la economía en el primer trimestre del año y ya no estuvieron en el segundo. Dejaron de ser "población económicamente activa", lo que significa que no sólo no tuvieron empleo, u ocupación incluso sin ingreso, sino que ni siquiera la buscaron. Pasamos de 55.3 a 45.1 millones de personas con actividad económica.

Pasamos de tener 12.5 millones con empleos de menos de un salario mínimo (obviamente informales) a 11.3 millones. Con ingresos de entre 1 y 2 mínimos, había 19.8 millones en el primer trimestre, y 15.8 en el segundo: cuatro millones desplazados. Con ingresos de entre 2 y 3 mínimos pasamos de 8.6 a 6.1 millones, una pérdida de 2.5 millones de personas. Hay también pérdidas en niveles mayores de ingreso: entre 3 y 5 mínimos pasamos de 3.7 a 3.2 millones, y con ingresos superiores a 5 salarios mínimos pasamos de 1.5 a 1.1 millones.

En términos porcentuales, esa pérdida de empleo, comparada con el nivel de 2009, es muy grave en los niveles más altos de ingreso. Se perdió el 39% de los trabajos con ingreso de entre 2 y 3 mínimos, el 31% con ingreso de entre 3 y 5, y el 39% con ingresos superiores a 5 mínimos. En estas últimas dos categorías hay una proporción grande de pequeños empresarios, no hablamos sólo de empleados.

Se puede hacer una estimación gruesa del comportamiento de la masa salarial de la que hablamos ayer utilizando el punto medio de cada intervalo de ingreso. Seguramente alguien podrá publicar pronto un cálculo mejor, utilizando microdatos, pero grosso modo, lo que tenemos es una caída nominal de -9.1% en el segundo trimestre, que implica una contracción real de -11.5%. Puesto que en junio

la masa salarial real en la economía formal (IMSS) creció todavía un poco (0.2%), esto significa que los 26 millones de mexicanos en la informalidad perdieron -20.5% de su capacidad de compra durante el segundo trimestre.

Lamento que durante estas tres colaboraciones lo haya inundado con números, pero creo que es conveniente que tengamos una referencia clara de lo que está ocurriendo en la economía, para no creer en recuperaciones en forma de "V", o que ya muy pronto las cosas mejorarán notoriamente. Eso no va a pasar. Por el contrario, necesitamos darnos cuenta del tamaño del sufrimiento que viven otros mexicanos, no sólo para una necesaria empatía, sino para buscar soluciones locales, concretas, que nos ayuden a reducirlo.

En resumen, durante el segundo trimestre de 2020 perdimos 4 mil de las 58 mil grandes empresas del país, que en conjunto daban empleo a cerca de un millón de personas. Para julio, ya hay indicios de un deterioro en el ingreso de los trabajadores formales, que al sumarse a la pérdida de empleos implica una caída en la capacidad total de compra (masa salarial). Eso no había pasado desde la Gran Recesión.

Sin embargo, el golpe más duro lo recibió la economía informal, en la que hay una caída en esa capacidad de compra superior al 20% durante el segundo trimestre.

No menosprecie el sufrimiento que todos estos datos apenas reflejan.



## El 'blindaje' contra el impago de créditos

**L**a banca en México se apresura a crear más reservas por pérdida esperada al anticipar que muchos de los créditos que participaron en el programa de diferimiento de pagos caerán en incumplimiento, una vez que el periodo de apoyo concluya a partir de este mes.

**El deterioro de la cartera vencida, probablemente a niveles no vistos desde 1995, se verá reflejado en los resultados financieros de los próximos meses y tendrá impacto en la mayoría de los bancos comerciales.**

De manera prudencial y extraordinaria, **los bancos están creando reservas para riesgos crediticios adicionales a las requeridas para aislar el efecto económico de la pandemia de covid-19.**

Al cierre de junio, el monto de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios de

**DINERO, FONDOS  
Y VALORES**

**Víctor  
Piz**

✉ Opine usted:  
vpiz@elfinanciero.com.mx

🐦 @VictorPiz



la banca ascendió a 106 mil millones de pesos, esto es 39 mil millones más que en igual mes de 2019, según datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Por el contrario, la utilidad neta del sistema fue de 54 mil millones de pesos, que contrasta con los 82 mil millones de junio del año anterior. **Atrás quedaron los periodos de bonanza y ganancias récord.**

Es el 'costo' de las provisiones reservadas como consecuencia de la 'inyección de liquidez' a los clientes que se vieron afectados por la contingencia económica derivada del virus SARS-CoV2.

El impacto de las provisiones en los resultados anticipa que en el segundo semestre del año habrá una reducción adicional de la utilidad neta o incluso una pérdida.

Por su parte, el índice de cobertura de la cartera total pasó de 144 por ciento en enero a 165 por ciento en junio, su nivel más alto en 7 años.

Quiere decir que, en este momento, las reservas de crédito cubren en 1.6 veces la cartera vencida.

El hecho es que los bancos ya advierten que **muchos de los créditos que se inscribieron en el programa de diferimiento caerán en impago**, una vez que el periodo de apoyo finalice.

A partir de este mes termina el periodo de aplazamiento, pues **algunos bancos ya notificaron a sus clientes que "deberán retomar su pago"**.

La banca instrumentó el programa de diferimiento de pagos de capital e intereses, que

al cierre de junio benefició a más de 9 millones de créditos, con valor de un billón de pesos, de acuerdo con la Asociación de Bancos de México.

Uno de cada 4 créditos que otorgan los bancos entró al programa de apoyo por la crisis de covid-19, que durante 6 meses representó no cobrar 64 mil millones de pesos en intereses.

El gobernador del Banco de México, Alejandro Díaz de León, dijo a este reportero que las medidas tomadas por la banca, como diferir el pago de capital e intereses para algunos acreditados cumplidos, "les han dado el oxígeno necesario para tratar de sobrellevar esta situación de emergencia".

Para el banquero central, "es prudente que la banca comercial considere que cuando este diferimiento de pagos pudiera irse normalizando, a lo mejor **no todos los acreditados van a tener la misma potencia que tenían (antes de la pandemia) para cumplir con sus adeudos**".

En ese sentido, el aumento de provisiones por parte de los bancos "refleja una política prudente (de) tener (más) reservas para enfrentar posibles contingencias".

A manera de 'blindaje', la banca ha venido implementando como medida prudencial la creación de reservas adicionales a partir del segundo trimestre y para lo que resta del año.

**Los posibles incumplimientos de clientes que tomaron el beneficio del diferimiento de pagos, anticipan un segundo semestre de 2020 complicado para algunas instituciones del sistema bancario.**



## Si esos videos tiran reformas, recuerden esta ley

**PARTEAGUAS**  
**Jonathan Ruíz**

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

@ruiztorre

La narrativa del nuevo gobierno advierte la gran posibilidad de que terminen guardadas en cajas las reformas estructurales que intentaron ajustar la economía para vincularla con las más adelantadas.

No son perfectas y en muchos sentidos resultan criticables, pero esos cambios legales ubicaron a México en un lugar mejor que el de la década pasada.

Sin embargo, dos bolsas con el aparente peso de un bulldog, llenas de dinero, lucen como argumento inobjetable de la corrupción de legisladores que para “pasarlas” cobraron durante el sexenio pasado un capital que ahora quizás forma parte de su patrimonio.

Poco importa lo que digan después la policía y los jueces. La sentencia social parece firmada: esas reformas muy probablemente son corruptas.

Pero entre todo lo aprobado hay una ley que debería ser defendida por todos, principalmente por los jóvenes: la Ley de Transición Energética. Así dice su Artículo 2:

“El objeto de la Ley comprende,

entre otros: I. Prever el incremento gradual de la participación de las Energías Limpias en la Industria Eléctrica”.

Es prudente insistir en los beneficios de usar la energía que proporcionan el sol y el viento.

Recientemente publiqué en mi página de Facebook un video descriptivo. Con éste mostré en funcionamiento los aerogeneradores cercanos a Progreso, Yucatán, en un nuevo parque eólico que tiene una capacidad de generación de 90 megawatts suficientes para 90 centros comerciales.

Entre el público hubieron muchas dudas, varios preguntaron sobre el tipo de beneficios que recibirá la gente y hubieron comentarios de este tipo: “¿Es un negocio de quién? ¿a quién beneficiará? Aclaren todo bien, todo sin engañar”.

Previamente, aquí mismo expliqué lo siguiente como beneficio adicional al hecho de que estos parques nos quitan humo de la nariz, reducen la necesidad de quemar diesel, gas o combustóleo en plantas generadoras del estado:

La energía que entregue el parque será pagada por CFE a un precio equivalente a 4.7 centavos de dólar por kilowatt hora que cobrarán Vive Energía y sus socios chinos y europeos. Unos 90 centavos de pesos actuales.

Ése es el negocio y ellos reciben el ingreso porque invirtieron 155 millones de dólares que costó el parque. Ganaron porque ofrecieron el precio más barato de energía.

Hoy, la CFE puede cobrar a sus clientes esos kilowatt hora en un rango que alcanza 1.61 pesos a fábricas instaladas cerca del puerto de Progreso, sin contar otros cargos fijos incluidos en la factura correspondientes, por ejemplo, la reserva de capacidad de generación. Ellos son quienes están entre quienes la pagan más barata.

La CFE, a cargo de Manuel Bartlett hace ese negocio.

Uno de los populares restaurantes de la playa en la misma zona incluso podría pagar ese kilowatt hora a 3.47 pesos, de acuerdo con tarifas vigentes.

Las reformas estructurales apli-

cadas a leyes mexicanas establecen que debe despacharse a los consumidores la electricidad más barata disponible. Con frecuencia, las tarifas más baratas son las de nuevas plantas de energía renovable como el abundante sol o el viento.

La CFE gana porque compra energía que revende más cara y no batalla con mantenimiento de esas plantas y solamente aprovecha su contacto con los clientes para comercializar la energía... ahora que todavía puede.

Casas y restaurantes de alto consumo estarán pronto muy incentivados a desconectarse. Ya pueden comprar baterías en las que almacenan la energía del sol que reciben sus propios paneles en los techos por la mañana, para consumirla en la noche. Tesla, de Elon Musk, ya construye en Austin, Texas, una enorme fábrica que aumentará la dimensión de la fabricación de sus “Powerwall”, que podrían abarataarse.

Para entonces, es decir, el año entrante, la CFE debe tener un acervo de generación económico a su disposición y preferiblemente ecológico, como lo dispone la Ley de Transición Energética, que como toda la reforma energética, luce ahora en peligro.

*“El año entrante, la CFE debe tener un acervo de generación económico a su disposición y preferiblemente ecológico”*



PARTEAGUAS  
**Jonathan  
Ruiz**

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

@ruiztorre



*“El año entrante, la CFE debe tener un acervo de generación económico a su disposición y preferiblemente ecológico”*

## Si esos videos tiran reformas, recuerden esta ley

La narrativa del nuevo gobierno advierte la gran posibilidad de que terminen guardadas en cajas las reformas estructurales que intentaron ajustar la economía para vincularla con las más adelantadas.

No son perfectas y en muchos sentidos resultan criticables, pero esos cambios legales ubicaron a México en un lugar mejor que el de la década pasada.

Sin embargo, dos bolsas con el aparente peso de un bulldog, llenas de dinero, lucen como argumento inobjetable de la corrupción de legisladores que para “pasarlas” cobraron durante el sexenio pasado un capital que ahora quizás forma parte de su patrimonio.

Poco importa lo que digan después la policía y los jueces. La sentencia social parece firmada: esas reformas muy probablemente son corruptas.

Pero entre todo lo aprobado hay una ley que debería ser defendida por todos, principalmente por los jóvenes: la Ley de Transición Energética. Así dice su Artículo 2: “El objeto de la Ley comprende,

entre otros: I. Prever el incremento gradual de la participación de las Energías Limpias en la Industria Eléctrica”.

Es prudente insistir en los beneficios de usar la energía que proporcionan el sol y el viento.

Recientemente publiqué en mi página de Facebook un video descriptivo. Con éste mostré en funcionamiento los aerogeneradores cercanos a Progreso, Yucatán, en un nuevo parque eólico que tiene una capacidad de generación de 90 megawatts suficientes para 90 centros comerciales.

Entre el público hubieron muchas dudas, varios preguntaron sobre el tipo de beneficios que recibirá la gente y hubieron comentarios de este tipo: “¿Es un negocio de quién? ¿a quién beneficiará? Aclaren todo bien, todo sin engañar”.

Previamente, aquí mismo expliqué lo siguiente como beneficio adicional al hecho de que estos parques nos quitan humo de la nariz, reducen la necesidad de quemar diesel, gas o combustible en plantas generadoras del estado:

La energía que entregue el parque será pagada por CFE a un precio equivalente a 4.7 centavos de dólar por kilowatt hora que cobrarán Vive Energía y sus socios chinos y europeos. Unos 90 centavos de pesos actuales.

Ése es el negocio y ellos reciben el ingreso porque invirtieron 155 millones de dólares que costó el parque. Ganaron porque ofrecieron el precio más barato de energía.

Hoy, la CFE puede cobrar a sus clientes esos kilowatt hora en un rango que alcanza 1.61 pesos a fábricas instaladas cerca del puerto de Progreso, sin contar otros cargos fijos incluidos en la factura correspondientes, por ejemplo, la reserva de capacidad de generación. Ellos son quienes están entre quienes la pagan más barata.

La CFE, a cargo de Manuel Bartlett hace ese negocio.

Uno de los populares restaurantes de la playa en la misma zona incluso podría pagar ese kilowatt hora a 3.47 pesos, de acuerdo con tarifas vigentes.

Las reformas estructurales apli-

cadadas a leyes mexicanas establecen que debe despacharse a los consumidores la electricidad más barata disponible. Con frecuencia, las tarifas más baratas son las de nuevas plantas de energía renovable como el abundante sol o el viento.

La CFE gana porque compra energía que revende más cara y no batalla con mantenimiento de esas plantas y solamente aprovecha su contacto con los clientes para comercializar la energía... ahora que todavía puede.

Casas y restaurantes de alto consumo estarán pronto muy incentivados a desconectarse. Ya pueden comprar baterías en las que almacenan la energía del sol que reciben sus propios paneles en los techos por la mañana, para consumirla en la noche. Tesla, de Elon Musk, ya construye en Austin, Texas, una enorme fábrica que aumentará la dimensión de la fabricación de sus "Powerwall", que podrían abarataarse.

Para entonces, es decir, el año entrante, la CFE debe tener un acervo de generación económico a su disposición y preferiblemente ecológico, como lo dispone la Ley de Transición Energética, que como toda la reforma energética, luce ahora en peligro.



## De jefes



riesgo su capital.

“Estamos discutiendo esto con los bancos y el gobierno sobre qué hacer y cómo abordar la falta estructural de etano en el país porque ese es el hecho. Me refiero a que México tiene más capacidad para consumir etano del que se produce hoy. Entonces, cómo abordar esto es el enfoque principal de la conversación que tenemos”, comentó en reunión con analistas.

Freitas remarcó que las acusaciones de corrupción no tienen cabida en el acuerdo, pues dijo que investigaron sobre cómo se realizó el contrato y no encontraron nada fuera de la ley, esto pese a que esta semana el presidente insistió en que hubo corrupción en ese contrato. A ver de qué cuero salen más correas.

### Fusiones y adquisiciones caen 38% a julio

De enero a julio de este 2020, las

operaciones de fusiones y adquisiciones con empresas mexicanas involucradas cayeron 38 por ciento anual, al pasar de 191 a 118, mientras que en valor la reducción fue de 24 por ciento, al pasar de 7 mil 258 millones a 5 mil 511 millones de dólares en el periodo referido.

De acuerdo con la consultora RIÓN Mergers and Acquisitions, cuyo socio fundador es **Pablo Rión**, esta baja no es solo por el Covid, también se relaciona con la desaceleración de la economía mexicana, y muy probablemente con la eventual pérdida de interés en cuanto a invertir en México derivada de los mensajes explícitos o de facto que ha mandado el gobierno mexicano a la comunidad empresarial en cuanto al respeto de contratos previamente firmados, cancelación de proyectos y modificaciones a diferentes políticas económicas o sectoriales.

### Cambios en

### Principal

Este día, Principal Financial Group México, especialista en ahorro e inversión a largo plazo, anunciará que nombró a **Jaime Santibáñez** como su nuevo *Country Head* en México y a **Josemaría Bolio** su nuevo director para la división de Afore.

Desde esta nueva posición, Santibáñez, quien previamente se había desempeñado como director general de Principal Afore, dará seguimiento a la estrategia de negocio que tiene la compañía en el país, supervisando el desarrollo de estrategias, la gestión de relaciones con sectores clave y la ejecución financiera y operativa en sus divisiones de Afore y Fondos de Inversión.

A su lugar en la dirección de Principal Afore, llega Josemaría Bolio, quien con más de 20 años de experiencia en el sector financiero a nivel global estará a cargo de continuar los planes que tiene la firma con el objetivo de ayudar a los trabajadores a lograr un retiro mejor.



# AMLO va ganando la partida

COORDENADAS

## Enrique Quintana

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

@E\_Q\_



**E**l tema de la corrupción nuevamente está marcando la agenda nacional. Eso, sin lugar a dudas, es un **gran éxito de la narrativa del presidente López Obrador** y se trata de un avance de sus piezas para la elección de 2021.

Cuando alguien pregunta por qué razón el presidente mantiene **un nivel de popularidad relativamente alto** a pesar de que enfrentamos una crisis económica de grandes proporciones, una crisis sanitaria inédita y un gran problema de inseguridad, en parte es por su **capacidad para incidir en la agenda pública**.

Yuval Noah Harari ha demostrado que contar historias que sean compartidas por una comunidad es fundamental en la dinámica social y política. Y, hasta ahora, AMLO es quien mejor ha contado la historia.

Aunque la crisis económica es muy severa, para la mayoría de la población resulta claro que tiene como causa principal a la pandemia.

El cierre de los negocios y el confinamiento fueron obligados por las circunstancias y **no se considera que hayan sido responsabilidad del gobierno**.

Es mucho más complejo y distante entender que podía haber sido posible mitigar los efectos de esta crisis con estrategias diferentes de política económica, lo que sí daría responsabilidad a la autoridad. Pero, esa narrativa no prospera.

En cuanto a la crisis sanitaria, aunque sus alcances son gigantescos y se ha afectado a cientos de miles de personas, sus consecuencias directas llegan a una minoría de la población. Son muchos en términos absolutos, pero **proporcionalmente son pocos**.

Mucha gente no ve a la pandemia como una tragedia personal sino en todo caso, colectiva, y mundial.

El **tema de la inseguridad**, aunque grave, se ha convertido en algo que **tiende a “normalizarse”**.

En la medida que ya no crece de manera signifi-

cativa en la mayor parte del país, se asume como parte de nuestra cotidianidad. Hay puntos en los que sí se trata de un fenómeno muy grave pero no es generalizado.

Con ese telón de fondo, el presidente de la República ha usado su extraordinaria habilidad de comunicación para marcar la agenda.

Desde que se negoció el regreso a México de Emilio Lozoya para ser juzgado se podía anticipar que **el tema de la corrupción de la clase política en administraciones anteriores** estaría presente de manera prominente en los siguientes meses.

Con la difusión de los videos que conocimos esta semana se lanza a otro nivel el posicionamiento de esta temática entre la opinión pública.

Las **imágenes incriminatorias**, que por lo menos hasta este momento **no han tenido una explicación**, van a ser una evidencia de que los dichos del presidente de la República sobre la corrupción en gobiernos anteriores, tienen bases.

Parfraseando al adagio: una imagen vale más que mil afirmaciones.

Si a esto se suma el hecho de que el desconfinamiento está generando claramente una recuperación de la economía respecto a los niveles de los meses pasados, estamos frente a **un entorno más favorable para el presidente López Obrador**.

Difiero de los que piensan que el caso Lozoya es simplemente circo.

Hubo hechos de corrupción que se conocieron desde la administración anterior por empresarios y servidores públicos, y que ahora está sirviendo como punto de apoyo para poner nuevamente esta agenda en un lugar prominente, y con ello fortalecer la imagen del presidente de la República.

Mientras la narrativa de AMLO siga siendo virtualmente la única, es poco probable que veamos una caída significativa en la popularidad presidencial.



Globali....  
¿qué?

Fausto Pretelin Muñoz de Cote  
faustopretelin@eleconomista.mx

## Netanyahu obsequia un acuerdo a Trump sin concesión alguna

La paz no tiene precio.

Los acuerdos que culminan con la paz son puentes que ayudan a transitar hacia la armonía, sin embargo y sin dejar de ser histórico, el negociado entre Israel y Emiratos Árabes Unidos (EAU) tiene matices importantes a considerar pues, si representara una silla, sería una de tres patas donde la cuarta, Palestina, quedó fuera. Su ausencia no es baladí pues Cisjordania pierde metros cuadrados por día de manera ilegal de acuerdo a lo pactado ante Naciones Unidas.

Es evidente que la tercera pata la representa el patrocinador del acuerdo, el yerno del presidente de Estados Unidos, Jared Kushner.

La traducción simultánea del acuerdo conlleva el entorno electoral de Estados Unidos; se trata de una cesión que le otorga al presidente Trump el primer ministro de Israel Benjamin Netanyahu en agradecimiento de las decisiones que ha tomado el estadounidense durante los casi cuatro años de su gobierno, la principal: abandonar el Plan Integral de Acción Conjunta, mediáticamente conocido como acuerdo nuclear, firmado en 2015 por los Estados Unidos de Barack Obama, Irán y otras potencias.

Otras concesiones otorgadas a Netanyahu fueron la mudanza de la embajada estadounidense a Jerusalén y el boicot a la Unesco por mostrar lo que el propio Trump mencionó como "un sesgo contra Israel".

El anuncio del acuerdo entre Israel y EAU es una concesión mutua porque Trump y Netanyahu salen ganando: dejan asilado a Irán.

Netanyahu no cede absolutamente nada. No pierde nada. Sus planes colonialistas en Cisjordania los estaciona de manera temporal, pero el acuerdo nada tiene que ver con la paz en la Tierra Santa. Está contento porque el acuerdo no le impone condiciones a favor de los pa-

lestinos ni el retorno a las negociaciones que el yerno de Trump intentó mediar desde que el padre de Ivanka llegó a la Casa Blanca. Por su parte, a los Emiratos Árabes Unidos les permite hacer público los acuerdos de inteligencia que se mueven en la órbita de la rivalidad entre sunitas (Arabia Saudita) y chiitas (Irán).

La solución añeja de dos estados ha quedado en el olvido.

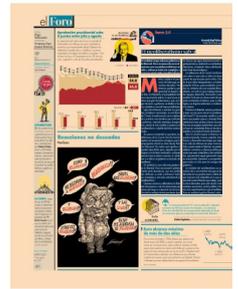
Por parte de Estados Unidos, pronto brindará el yerno de Trump por el acuerdo. Sobran dedos de una mano para contar los éxitos de la política exterior del presidente. Él piensa lo contrario: abandonó los acuerdos de París y nuclear; salió de la Organización Mundial de la Salud (OMS); felicitó a Boris Johnson por su política anti europeísta; ignoró a América Latina y mantiene una lucha frontal contra China. Trump quedó frustrado por la única medalla que se había colgado durante la primera mitad de su mandato: negociaciones con el dictador Kim Jong-un que incluyó un viaje a la frontera de las dos Coreas. El norcoreano se arrepintió, ¿por consejo de China?

La región olvidada en el acuerdo entre Israel y EAU es Palestina. Se necesitan varios minutos para leer su nombre en el acuerdo. Aparece en el penúltimo párrafo y es la única referencia. Es evidente que con su ausencia no hay mucho que celebrar.

Un acuerdo de paz debería de asegurar armonía. Lo que se verá en Palestina y entre el mundo árabe es mayor incertidumbre y ruptura de consensos sobre lo que ocurre en Cisjordania.

Netanyahu, blanco de escándalos de corrupción, termina por agradecerle a Trump las concesiones que le brindó. Lo hace encantado de la vida porque no pierde nada.

¿Qué es lo que se debe de celebrar?



Agora 2.0

Armando Regil Velasco  
Twitter: @armando\_regil

## El neoliberalismo salva

**En realidad, lo que odia este gobierno es la libertad. Pero reconocerlo sería desastroso, por eso prefieren disfrazar su odio y enfrascar todos sus complejos y rencores satanizando el neoliberalismo.**

**M**éxico padece el peor vacío de liderazgo en muchas décadas. No tenemos gobierno que garantice el derecho a la vida, a la libertad y a la propiedad; tampoco que imparta justicia. Lo que hay es un señor que ganó las elecciones y que, en lugar de servir y gobernar, se dedica a buscar culpables y a evadir responsabilidades.

Lejos de enfrentar y resolver los grandes problemas nacionales, la mal llamada Cuarta Transformación se ha dedicado a construir una narrativa que confronta y polariza, creando enemigos imaginarios, siendo el más notable y poderoso el neoliberalismo, culpable de todos nuestros males.

Sin pensar ni entender lo que dicen, los defensores de la Cuarta Transformación repiten *ad nauseam* las consignas que la propaganda oficial les dicta desde Palacio Nacional. No saben qué significa ni pueden describirlo pero, cegados por el dogma y la doctrina mañanera, cualquier persona que se atreva a pensar, a cuestionar o a criticar al gobierno es tachado de neoliberal.

En realidad, lo que odia este gobierno es la libertad. Pero reconocerlo públicamente sería desastroso, por eso prefieren disfrazar su odio y enfrascar todos sus complejos y rencores satanizando el neoliberalismo.

Quienes amamos y defendemos la libertad alcanzamos a ver las intenciones perversas del mago y a descubrir el mal truco. Una de las ventajas de esta pandemia (que

las hay) es que sigue desenmascarando a gente perversa y revelando sus verdaderas intenciones, rompiendo mitos y derribando toda clase de paradigmas.

Los defensores de la Cuarta Transformación odian lo que odia su ídolo sin darse cuenta de que escupen para arriba. Si todo lo que odian desapareciera, no habría presente ni futuro, pues acabarían con todos los cimientos de una sociedad libre y abierta, con todo lo que implique bienestar, riqueza, desarrollo, innovación y prosperidad. Todo esto sin darse cuenta de que serían arrastrados al abismo, pues su ideología y sus dogmas esclavizan y condenan a la miseria.

Gracias a la libertad, estamos próximos a tener vacuna para vencer la pandemia del Covid-19. Se necesitan científicos y médicos que puedan pensar y trabajar libremente para crear, probar y lanzar vacunas. Para eso se requiere certidumbre y eso sólo se logra en sociedades libres en donde se respeta y se cumple el Estado de derecho.

Sólo en donde impera la libertad, se puede emprender, innovar, patentar, transformar y desarrollar tecnología que mejore la vida de millones de seres humanos. Sólo cuando existe la libertad, se pueden celebrar convenios y alianzas público-privadas que sean sostenibles y den certidumbre, que permitan seguir generando riqueza compartida, bienestar y prosperidad para todos no sólo para los amigos del gobierno.

La maldad del neoliberalismo es un cuento más y una mentira más que se les derrumba en sus propias manos. Detrás de esa máscara mal entendida en la que se esconde nuestra libertad para elegir, yace la única alternativa para salir de esta crisis sanitaria, económica, social y política. Una vez más, experimentamos que el neoliberalismo en realidad significa libertad, salva.



## Caja fuerte

Luis Miguel González

lmgonzalez@eleconomista.com.mx

## Todo el power para López-Gatell

¿Qué calificación merece Hugo López-Gatell por su gestión de la pandemia del coronavirus? No importa su opinión ni la mía, tampoco el número de muertos ni los contagios. El presidente está más que satisfecho con el trabajo del subsecretario. Tan satisfecho que le otorga el control directo sobre la Comisión Federal de Protección contra Riesgos Sanitarios (Cofepris), un organismo desconocido para el común de los mexicanos, pero fundamental para el funcionamiento de las industrias farmacéutica y alimenticia. Un órgano que tiene facultades regulatorias sobre productos y servicios que equivalen a 10% del Producto Interno Bruto (PIB).

La decisión no es una sorpresa. Fue presentada, como propuesta a fines de julio, en una reunión del Gabinete de Salud. Fue la nota principal en la portada de **El Economista** el viernes 7 de agosto. Es significativo que se oficialice un día antes de la reunión de Andrés Manuel López Obrador con los gobernadores en San Luis Potosí. Ocho de ellos pidieron la renuncia del subsecretario. Lo consideran responsable de los malos resultados en el combate al covid.

Es un espaldarazo a Hugo López-Gatell en lo personal, en un contexto en el que arrecian las críticas por el manejo de la crisis sanitaria. Es también una forma de fortalecerlo, de cara a otros temas que este funcionario tiene a su cargo. No hay

que perder de vista que el subsecretario de Salud encabezó los trabajos para los cambios en el etiquetado de los alimentos y fue también participante destacado en el diseño e implementación de los cambios en el sistema de compras de medicamentos, en colaboración muy estrecha con Raquel Buenrostro, entonces en la Oficialía Mayor de Hacienda. En estas encomiendas, Hugo López-Gatell atrajo la atención de López Obrador y se ganó el apoyo presidencial. Lo contrario pasó con los empresarios. Reconocen honradez en el subsecretario, pero critican su actitud en el diálogo. Aplican calificativos como arrogante y dogmático para el funcionario.

Más allá de los adjetivos, la pregunta es ¿qué tan eficiente o eficaz es Hugo López-Gatell? El presidente Andrés Manuel López Obrador ha encontrado en él un excelente comunicador y a un posible candidato presidencial para el 2024. En la gestión de la crisis del Covid-19, los expertos critican casi todo lo que ha hecho: la ausencia de pruebas masivas, su resistencia a usar el cubrebocas y la ambigüedad de los mensajes. Como prueba de la mala gestión, aluden a las comparaciones internacionales. Somos el tercer país con más muertes y número siete en contagios. Cuando la pregunta se hace a la población en general, resulta que predominan las opiniones positivas, de acuerdo con Consulta Mitofsky, 55.2% cree que López-Gatell ha hecho bien su trabajo, mien-

tras que 35.2% considera que lo ha hecho mal.

Con la subordinación de la Cofepris a la Subsecretaría de López-Gatell, este epidemiólogo tendrá mando casi total en el subsistema de la salud pública (dejando de lado al Instituto Mexicano del Seguro Social, donde manda Zoé Robledo). En la práctica, López-Gatell es el titular de la Secretaría de Salud, toda vez que el secretario carece de visibilidad y liderazgo. De él, depende el Instituto de Salud para el Bienestar, que sustituyó al Seguro Popular y muchos otros temas sustantivos: el combate contra el Covid-19 y la versión 4T de la estrategia contra la obesidad, la diabetes y los productos chatarra. Con sus próximas tareas relacionadas con la Cofepris, le corresponderá la aprobación de medicamentos. Esto se vuelve fundamental en la implementación de la política de compra de medicinas en el extranjero. La Comisión Federal de Protección contra Riesgos Sanitarios tendrá la última palabra para decidir cuestiones tan delicadas como ¿es segura una medicina comprada a bajo precio en India?

López-Gatell se fortalece. La noticia no caerá bien en el sector empresarial ni en los equipos de ocho gobernadores, mínimo. No importa lo que opinen. La decisión del presidente es darle *todo el power* al subsecretario. ¿Podrá con el paquete? ¿Cómo lo evaluará el presidente? ¿Tendrá contrapesos?



## Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

## Los apuros de Sanofi para la vacuna anti-influenza

El temor de que se nos empalmen dos brotes epidémicos de virus respiratorios en la época invernal no es gratuito.

Los médicos coinciden en que la pandemia de Covid-19 parece ahora sí empezar a ceder, de modo que debe hacerse todo por evitar el más mínimo riesgo de que en una posible segunda ola de la pandemia, los hospitales vuelvan a estar al tope.

No se sabe si para el virus SARS-Cov2 causante de la enfermedad Covid-19 en invierno ya tendremos vacuna para prevenirlo y contenerlo, pero la que sí tendremos por fortuna es la vacuna para el virus de influenza estacional.

Por eso hoy como nunca antes es esperada la campaña anual de vacunación contra influenza. Si alguna vez todos tendríamos que vacunarnos contra influenza, hoy es el momento.

La farmacéutica francesa Sanofi que tiene el compromiso de producir anualmente dicha vacuna influenza estacional para los mexicanos, trabaja desde hace meses junto con las autoridades de la Secretaría de Salud, el regulador Cofepris y con Birmex para lograr tenerla a tiempo. El riesgo de no conseguirlo era muy elevado dado todo el contexto de la parálisis generada por la pandemia.

El plan es que para la primera semana de octubre ya se estén repartiendo y aplicando las inmunizaciones básicamente entre la población

más vulnerable. Serán 34 millones de dosis de la vacuna anti-influenza las que se distribuirán. No es el número de dosis que se esperaba para una población de más de 120 millones de habitantes, pero **Fernando Sampaio**, director general de Sanofi Pasteur, nos explica que en años anteriores el reparto ha sido de 30 millones y fue un gran logro elevar la cifra para México en medio de una desmesurada demanda de dicha vacuna en todo el mundo.

Para garantizarle a México esos 34 millones de dosis, nos cuenta, Sanofi tuvo que bajarle el reparto a otros 12 países que quedaron molestos, pero México es un aliado prioritario para Sanofi de hace muchos años y hacia adelante. De hecho, hay que recordar que la planta que fabrica Sanofi en Cuautitlán Izcalli será para producir al 100% la vacuna de influenza -pues hoy parte de su proceso se realiza en Francia- con la perspectiva de no sólo respaldar la soberanía de México produciendo su propia vacuna aquí, sino exportando hacia América Latina, particularmente Sudamérica (Brasil y Chile) aprovechando que tienen su invierno diferenciado, y así tener la planta produciendo todo el año.

El directivo brasileño Sampaio nos comparte que tener a tiempo la vacuna para influenza ha sido como una carrera de obstáculos. Primero, los retrasos generados por la propia pandemia

Covid-19; luego, la Organización Mundial de la Salud les cambió dos de las tres cepas del antígeno y ello se los definió hasta marzo. Así que han tenido que correr una carrera maratónica de seis meses para tenerla lista justo a tiempo.

El proceso para la otra vacuna, la que será para Covid-19, Sanofi prevé sacar dos vacunas; no con la velocidad que llevan las muy conocidas finalistas como la de Pfizer, AstraZéneca y las chinas o la rusa, pero el laboratorio con más experiencia e historia en producción de vacunas prevé que la suya estará para mediados del 2021, y en una de ellas es donde México está anotado para incluirse en los estudios clínicos de la fase tres, previstos para iniciar en diciembre.

### Becton Dickinson arranca nueva planta en Sonora

Hay empresas que confían en el futuro económico de México. Es el caso de la compañía estadounidense Becton Dickinson, líder en tecnología médica, que con una inversión de nueve millones de dólares y la expectativa de generar 1,400 empleos directos, puso en marcha su onceava planta productiva en México.

El complejo se encuentra en Hermosillo, Sonora, y se enfocará en el ensamble manual de sets de infusión, equipo básico para suministro de distintos medicamentos, entre ellos para pacientes con Covid-19.



## Agronegocios

Mariano Magaña Lemus y Miguel Ángel Vera Mendoza  
mmagana@fira.gob.mx y mvera@fira.gob.mx

# El cultivo de papa, una red con valor en Nuevo León

El consumo per cápita del tubérculo en México durante el año pasado fue de 15.4 kg, este cultivo ocupa el quinto lugar en consumo por los mexicanos después del maíz, trigo, arroz y frijol

La papa forma parte importante del sistema alimentario mundial, ya es uno de los cinco cultivos de mayor producción en el mundo, con cifras de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura en 2018 se cosecharon 17.6 millones de hectáreas, obteniéndose una producción de 368 millones de toneladas con un rendimiento promedio mundial de 20.9 toneladas por hectárea.

En 2018, China fue el país con mayor participación mundial ya que destinó una superficie del 30% del total para el cultivo de la papa, alcanzando una cosecha de 90 millones de toneladas, le siguió la India con 48.5 millones, Ucrania, Rusia y Estados Unidos con producciones de 22.5, 22.4 y 20.6 millones de toneladas respectivamente. Estos cinco países representaron el 55.5% del total de la producción mundial.

En el ámbito nacional, según datos del Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP), en 2019 se cosecharon 58,442 hectáreas de papa, con una producción de 1.78 millones de toneladas.

Sonora y Sinaloa registran las mayores superficies cosechadas con 12,941 y 12,203 hectáreas respectivamente; cabe destacar que los productores mexicanos de papa obtienen rendimientos superiores a la media internacional, ya que Sonora en promedio obtiene 36 toneladas por hectárea, en Sinaloa los rendimientos son de 30 toneladas por hectárea y en Nuevo León el rendimiento promedio es de 39 toneladas por hectárea.

Destaca el caso de Nuevo León, a pesar de ocupar el sexto lugar a nivel nacional en

superficie cosechada, su valor de la producción es de 1,458.8 millones de pesos, por debajo de Sonora con 3,520.3 millones de pesos y por Sinaloa con 3,107 millones de pesos, debido principalmente a los mayores rendimientos obtenidos en Nuevo León, con un precio medio rural (PMR) de 12,100 pesos por tonelada registrado en 2019, mientras que el PMR en Sonora y Sinaloa fue de 7,500 y 8,480 pesos por tonelada, respectivamente.

Por lo anterior, los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) han participado en Nuevo León con un financiamiento de 269 millones de pesos durante el primer semestre de 2020, destinados para cubrir los costos de establecimiento de papa y 66 millones de pesos en la comercialización.

Los créditos de FIRA son orientados a capitales de trabajo, créditos refaccionarios para nuevos plantas e incrementos para la capacidad instalada de las empresas que coadyuvan en mejoras tecnológicas, tales como establecimiento de paneles solares y energía eólica resultado un ahorro de energía para el cuidado del medio ambiente.

La producción y consumo de papa son de suma importancia, ya que el consumo anual per cápita en México en 2019 fue de 15.4 kg, este cultivo ocupa el quinto lugar en consumo por los mexicanos después del maíz, trigo, arroz y frijol. Lo anterior, confirma el interés para productores, instituciones y empresas relacionadas para obtener el financiamiento y esquemas crediticios adecuados.

En Nuevo León la derrama económica de la producción de papa ha generado 700 mi-

llones de pesos.

\*Mariano Magaña Lemus y Miguel Ángel Vera Mendoza son promotor y agente de la Agencia FIRA en Monterrey, respectivamente. La opinión aquí expresada es del autor y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.

## 90

MILLONES

de toneladas es lo que se produce en China.

## 48.5

MILLONES

de toneladas de papa se producen en la India.



Página 7 de 14

El consumo del tubérculo es parte importante de la dieta de los mexicanos, por lo que los productores requieren importantes apoyos. FOTO: SIAP. RES: CEX



## Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar  
@aguilar\_dd

### Aborta 6% de construcciones por crisis y rezagos golpe de 210,000 mdp

**S**in medidas fiscales de apoyo del gobierno y una economía que caería hasta 12%, se calcula que van a desaparecer al menos 10% de las empresas que hay en el país.

A rubros como la construcción les llueve sobre mojado dada la fuerte desaceleración en 2019. A mayo trae una caída del 34.2% y se proyecta que unas 5,000 compañías cerrarán.

De ahí la premura que había de retomar el paso como actividad esencial, tras parar por el confinamiento del 15 de marzo al 31 de mayo.

Bimsa Reports, que preside **César Ortega de la Roquette**, acaba de concluir con cifras a finales de julio una evaluación de cómo está la actividad de la construcción tras la pausa.

El ejercicio que se ajusta periódicamente y que sirve de herramienta de trabajo a proveedores, incluyó una mezcla de 4,200 obras en el país.

Resulta que 263 de éstas se reportaron detenidas tras el freno. Son el 6% del total y no se sabe si continuarán. Se incluyen 194 de vivienda. Por constructoras 13% reportó proyectos en "stand by". Se calcula una inversión global detenida de 25,636 millones de pesos.

En cuanto a retrasos por inversión se calcula, con este universo, un impacto cercano a los 210,000 millones de pesos. En infraestructura se desfasó 65.7% de lo programado, en industrial 50%, vivienda 29% y edificación casi 16 por ciento.

Ya por obras Bimsa, que dirige **José Antonio González**, revela que 25.7% de lo revisado en vivienda se ha retrasado cuatro meses en promedio. El mayor rezago está en interés social y el occidente, con

Jalisco como punta, lidera con una demora del 32.4 por ciento. Claro que Nuevo León no canta mejor con una de cada tres obras de vivienda con atraso.

En infraestructura, 20% de la muestra está rezagada hasta por cuatro meses en promedio, e igual occidente suma 28% de obras en ese estatus.

En proyectos industriales hay un aplazamiento del 29% por seis meses promedio y oriente y sureste muestran aplazamientos de entre 40 y 50 por ciento.

Finalmente en edificación, que a diferencia de Inegi, de **Julio Santaella** no incluye vivienda, sino centros comerciales, edificios de oficinas, usos múltiples, teatros, cines, Bimsa detectó 24% de las obras con prórrogas hasta de cinco meses. Turismo es lo más golpeado con un atraso del 37.7%, mientras salud, con clínicas y hospitales sólo 12%, dado el momento.

La esperanza es que la película mejore a sabiendas de que la actividad se mantendrá deprimida el resto del año.

#### Conago por apoyos y ajuste a pacto fiscal

En su gira, **AMLO** se reunirá hoy en San Luis Potosí con la Conago, de **Juan Manuel Carreras**. Aunque hay la expectativa de que ahí se derive un plan de reactivación y ajustes al pacto fiscal, expertos aseguran que en concreto se logrará poco.

Quizá algunas propuestas a evaluar. La reunión durará un par de horas y antes con **Olga Sánchez Cordero**, de Segob, la Conago firmará convenios con SHCP, de **Arturo Herrera**; la UIF, de **Santiago Nieto** y el Procuraduría Fiscal, de **Carlos Romero** para erradicar a las factureras.

#### Santibáñez nueva cabeza de Principal México

Desde el lunes, Principal Financial Group estrena cabeza en México. Se trata de **Jaime Santibáñez**, quien ocupaba la dirección de la afore. Obviamente seguirá con la estrategia ya delineada para ayudar a su clientela a tener una mejor seguridad financiera. Santibáñez será relevado en Principal Afore por **José María Bolio Barajas**, quien fue reclutado de CI Banco.

#### Dimex Capital prepaga y se alista

Resulta que la sofom Dimex Capital, de **José Antonio Alonso**, acaba de prepagar certificados bursátiles por 178.7 millones de pesos y con ello concluyó la amortización de una emisión de ese papel por 450 millones de pesos. La operación encaja en la estrategia de mantener una estructura financiera sólida para crecer la cartera frente a la coyuntura. Esta sofom inició en 2002 y se especializa en crédito al consumo. **Eugenio López Garza**, ex timón de Fitch es su consejero.



## Ricos y poderosos

Marco A. Mares  
marcomaresg@gmail.com

# Un tren llamado competencia

En aras de la competencia, por primera vez en la historia de la operación de los ferrocarriles privados en México, la autoridad gubernamental les impondrá una tarifa máxima.

Las dos empresas más importantes que tendrán que asumir las nuevas bases de regulación tarifaria son Ferrocarril Mexicano (Ferrosur) y Kansas City Southern (KCS).

Hasta ahora, en los hechos, constituyen un duopolio en la operación del servicio público de transporte de carga de cloro, de óxido de etileno, amoníaco anhidro y sosa cáustica, en la zona sur del estado de Veracruz.

Los usuarios del servicio ferroviario no tienen otra alternativa y están sujetos a las condiciones impuestas por ambas empresas y, con capacidad limitada de negociación.

En consecuencia, los transportistas pueden extraer beneficios extraordinarios a través de tarifas elevadas.

De ahí la relevancia de que por primera vez se les aplique una tarifa máxima.

Frente a la evidente falta de competencia por primera vez en su historia la Agencia Reguladora de Transporte Ferroviario (ARTF), que encabeza **Alejandro Álvarez Reyes** emitió bases de regulación tarifaria a los concesionarios en México.

Para decirlo en términos más claros y rápidos: la agencia reguladora del transporte ferroviario, con base en los modelos de Estados Unidos y Canadá establece una tarifa máxima por tonelada-kilómetro para cada combinación de ruta, porción de ruta y producto.

La tarifa máxima se calcula a partir de los costos totales promedio asociados a la prestación del servicio multiplicados por un factor diferenciador por producto más el cálculo de una utilidad razonable que permite al concesionario invertir en un sector que resulta particularmente intensivo en capital.

### El objeto del deseo

El estado de Veracruz representa el 11% de la producción de la industria química nacional y el 48% de la industria petroquímica mexicana.

Ahí se ubican cuatro de los siete complejos petroquímicos de Petróleos Mexicanos, tres de ellos en el municipio de Coatzacoalcos.

En particular el cloro, óxido de etileno, amoníaco anhidro y la sosa cáustica son insumos para más del 50% de los procesos de las industrias farmacéutica, de fertilizantes, procesamiento de alimentos, limpieza y cuidado personal, automotriz, construcción, entre muchas otras del sector manufacturero.

El traslado de estas materias primas requiere disminuir riesgos a la población y al medio ambiente, haciendo del ferrocarril prácticamente el único medio técnicamente disponible.

### El botón de alarma

Luego de una larga investigación que llevó dos años, la Comisión Antimonopolios, que preside **Jana Palacios**, determinó en enero de este año la ausencia de condiciones de competencia efectiva en 20 pares origen-destino correspondientes a los productos cloro, óxido de etileno, amoníaco anhidro y sosa cáustica.

A partir de la resolución de la Cofece, la ARTF desarrolló y emitió los lineamientos correspondientes y los publicó en el Diario Oficial de la Federación en el mes de febrero.

Luego elaboró las metodologías para resolver los procedimientos suscitados dentro del Sistema Ferroviario Mexicano (SFM) mediante el establecimiento de bases de regulación tarifaria.

Este modelo retoma algunas características de las metodologías aplicadas en Canadá y Estados Unidos, con la ventaja de ser más simple.

Retoma buenas prácticas regulatorias de otros sectores aplicables al caso y abona a la certeza jurídica y al equilibrio razonable que debe prevalecer entre los usuarios y concesionarios del SFM.

Este análisis incluyó la revisión de casos análogos en países con redes ferroviarias similares a la de México, como es el caso de Canadá, los Estados Unidos de América y Brasil, considerando pros y contras, así como aplicabilidad para el Sistema Ferroviario Mexicano.

Por otra parte, la Cofece está realizando otra encuesta sobre competencia en todo el sector ferroviario.

La primera encuesta fue sobre uno de los mercados de la industria petroquímica y condujo a la aplicación de la primera regulación tarifaria.

Seguro habrá reacciones de dos compañías ferroviarias. Al tiempo.



Si algo puede caracterizar al gobierno del presidente **López Obrador** es su capacidad para destruir instituciones y procesos a partir de premisas superficiales y dogmáticas. Antes de iniciar su gobierno y de manera absolutamente ilegal decidió "cancelar" (así le llama él) la construcción del *hub* aeroportuario más importante de América fuera de los Estados Unidos; decisión que costó a los contribuyentes mexicanos miles de millones de pesos para que el presidente se pudiera dar el gusto de crear un lodazal en el extinto lago de Texcoco. El pretexto fue la corrupción. Nos costó una fortuna y no hay, ni habrá, una sola investigación o proceso para dar con los responsables de la supuesta corrupción que nos privó de un aeropuerto digno de Singapur, Hong Kong o Tokio. Al mes de tomar el poder, decidió dejar de importar gasolina sin tener la menor idea de las reservas y el suministro que requiere el mercado nacional, simplemente porque lleva toda la vida con la soberanía energética metida en la cabeza, y nos dejó casi dos meses sin gasolina, haciendo colas eternas para poder cargar, y como siempre, se inventó un enemigo: la guerra contra el huachicol; guerra que se ganó muy rápido, porque una vez reestablecidas las importaciones de gasolina que su torpeza creó, se dejó de hablar de ella, así como fueron olvidados los muertos de la explosión en Tlahuelilpan, quienes buscaban un poco de la gasolina que la ineptitud del presidente nos había quitado. Poco después vino el desabasto en el sector salud, primero por la absurda desaparición del Seguro Popular para ser sustituido por un inoperante Insabi dirigido por un antropólogo amigo del presidente, y después por el criminal desvío de recursos de salud hacia los proyectos y prioridades políticas del presidente, sin importarle la vida de los pacientes que verían interrumpidos sus tratamientos, particularmente los niños con cáncer.

Al desvío de recursos podemos añadir, una vez más, las consecuencias de una decisión tomada con información parcial y sustentada en dogmas en lugar de evidencias. El presidente decidió que como hay pocos vendedores-distribuidores de medicinas, todos estaban coludidos en una serie de actos de corrupción con el IMSS, ISSSTE, Secretaría de Salud, Pemex, etc., y decidió que a partir de entonces todos los insumos médicos los compraría la Oficialía Mayor de Hacienda, que, por supuesto, no sabía ni sabe nada de insumos médicos. Las licitaciones fueron un fiasco porque el gobierno de 4ta nunca entendió que una cosa son los laboratorios y otra son los distribuidores, que no son lo mismo los medicamentos sintéticos que los biotecnológicos, los innovadores que los genéricos, los genéricos que los biocomparables, que algunos requieren ser transportados en camiones refrigerados y en condiciones especiales, etc. Para Hacienda, estaban comprando lápices o tuercas, lo que tuvo como consecuencia que la inmensa mayoría de las claves se declararan desiertas y el desabasto de medicamentos se agudizara en todo el sector salud. Evidentemente, el gobierno de Andrés Manuel López Obrador es incapaz de reconocer un error y culpó, como siempre, a los demás, en este caso a los laboratorios o los distribuidores (todavía no distinguen muy bien qué hace cada uno), y decidió que mejor no compra medicinas en México, sino en la India o en China, cuyos reguladores son laxos (por decir lo menos) cuando se trata de medicamentos de exportación. Así, lejos de corregir, AMLO sigue cavando con más profundidad y la crisis del sistema de salud y toda la industria farmacéutica habrá de estallarle en la cara.

P.S. Nótese que no he mencionado al Covid-19, por si le quieren echar la culpa al bicho.



## El sueño de muchos

### Se hace la interesante

#### Firma acuerdos

**Comprar una** casa es el sueño de la mayoría de las personas, y uno de los objetivos que miles de familias se fijan todo el tiempo para comenzar una nueva vida, sin embargo, adquirir una vivienda no es algo sencillo desde el punto de vista financiero, pues se trata de una inversión grande que requiere de disciplina financiera, conocimiento del mercado y tiempo para tomar una decisión acertada.

Sergio Rojas, Country Manager de La Haus México, empresa proptech, recomienda ahorrar el 20% de los ingresos para la compra de una casa y destinarlos ya sea para el enganche o la primera mensualidad del crédito hipotecario, y si es en pareja o familia, sugieren limitar los gastos hormiga, pues dicen que a la larga se producirá un impacto positivo en el presupuesto y lo que se pueda destinar a la compra de un hogar.

"El crédito del Infonavit siempre es una gran ayuda a la hora de comprar una casa, pues no se requiere contar con un historial crediticio para solicitarlo, sino que el sistema de puntos te hace acreedor al mismo. Dependiendo de cómo lo desees manejar, puedes solicitar el crédito hipotecario completo a esta institución, o bien, combinarlo con un crédito bancario", expresó.

**El director** financiero de Walmart, Brett Biggs, indicó que los compradores habían pasado la mayor parte de la ronda inicial de controles de estímulo en julio, por lo que un crecimiento de ventas comparables en ese mes del 4% fue menor que en los dos meses anteriores.

Una encuesta a consumidores realizada por Stifel indica que tres de cada cuatro estadounidenses ya han gastado una parte de sus controles de estímulo económico.

**La famosa** red social TikTok sigue recibiendo ofertas sobre el escritorio. Ahora Oracle está interesado en adquirir las operaciones en Estados Unidos, según una publicación del diario inglés Financial Times.

Trascendió que la firma tecnológica, con sede en

California, ha sostenido "conversaciones preliminares" con la matriz de la aplicación de videos, la china ByteDance. Incluso, Oracle también estaría interesada en TikTok en Canadá, Australia y Nueva Zelanda.

La propuesta de adquisición va tan en firme que el diario sostiene que Oracle está trabajando junto a grandes inversionistas estadounidenses, que ya poseen participaciones en ByteDance, como General Atlantic y Sequoia Capital.

Microsoft fue la primera compañía situada en Estados Unidos que declaró su intención de comprar las operaciones norteamericanas de TikTok.

**En plena** pandemia, Amazon, el gigante del comercio electrónico, sigue expandiéndose por lo que invertirá 1,400 millones de dólares para crecer sus centros tecnológicos y oficinas ubicadas en las ciudades estadounidenses de Dallas, Detroit, Denver, Nueva York, Phoenix y San Diego.

Beth Galetti, vicepresidenta de Recursos Humanos de Amazon, dijo en un comunicado que con esta inversión se generarán 3,500 nuevos puestos de trabajo a lo largo de dichas ciudades. "Esperamos ayudar al crecimiento de la fuerza laboral y tecnología emergente en estas comunidades", agregó.

Amazon previamente informó que en la pandemia tuvo ingresos por el aumento de ventas en línea y operaciones de la nube, los cuales aumentaron 40% respecto al año pasado, a 88,900 millones de dólares.

**Hoy, el** titular de la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), Santiago Nieto Castillo, firmará un convenio de colaboración con la Conferencia Nacional de Gobernadores, con la finalidad de trazar el camino para fortalecer a las Unidades de Inteligencia Patrimonial y Económica, que son las instancias que recaban información del Registro Público de la Propiedad y de Comercio de los estados, para detectar actos de corrupción o hecho que pudiera significar un indicio de lavado de dinero.

Nos cuentan que lo que se busca con el convenio es la homologación de conocimientos en materia de operaciones con recursos de procedencia ilícita, además de figuras de recuperación de bienes producto de la delincuencia, con el fin de generar información de forma homologada que ayude a la detección más expedita de esta clase de delitos.



## La gran depresión

Enrique Campos Suárez  
ecampos@eleconomista.com.mx

# El peligro ideológico de los video escándalos

Emilio Lozoya, el verdadero anillo al dedo de la 4T, dijo que tenía 12 videos bajo el brazo donde exhibía a legisladores y políticos de alto nivel en actos de corrupción. Eran la auténtica esperanza de que se pudiera castigar algo de la corrupción del sexenio pasado.

Cuando llegó el vuelo privado de Lozoya a México y en lugar del reclusorio se fue al hospital y de ahí a su casa, nos enteramos que el exfuncionario, acogido al criterio de oportunidad, daba muchos nombres, muchos documentos, pero un solo video. Y nos enteramos porque el fiscal general, Alejandro Gertz Manero, nos hizo el favor de aparecer en la tele para dar cuenta de este banquete ideológico-político-judicial.

Entonces, haciendo numeritos, tenemos la promesa de 12 videos, pero Lozoya sólo presentó uno en su denuncia de hechos. Quedaban 11 pendientes. Hoy, al parecer, sólo faltan 10. Porque ya se dio una primera filtración de un video que involucra a personajes políticos de baja monta.

El video que presentó Lozoya en su denuncia está a salvo para el proceso judicial, no se perdería debido a una filtración. Pero los otros materiales que no presentó en la denuncia, pero sí adelantó que tenía, tal parece que serán liberados a cuentagotas, conforme los tiempos y las circunstancias políticas lo ameriten.

Si el mal manejo de la pandemia le hace mucho ruido a la 4T, puede haber un antídoto en video, con nombres de políticos más pesados. Si la economía no levanta o la inseguri-

dad no baja, ahí estarían los video escándalos a la mano.

Y claro que este gobierno es igual a todos los anteriores y le va a sacar el máximo provecho a estos video escándalos filtrados. Todos son iguales. Aunque quizá hoy se ha perdido el pudor, porque el presidente exige a los medios que día y noche pongan en sus pantallas las imágenes y si no, los regaña.

El verdadero problema de este lance, cortés de los cantares de Emilio Lozoya, es que ha girado también hacia lo ideológico y estos probables actos de corrupción justifican las intenciones de la 4T de acabar con la reforma energética.

El discurso gira en torno a equiparar la corrupción con la apertura energética, cuando es exactamente lo contrario. Los monopolios petrolero y eléctrico bajo el control del Estado fueron el caldo de cultivo perfecto para la peor corrupción, que no se ha erradicado y que hoy tiene en quiebra a las dos otrora empresas monopólicas.

Un nuevo monopolio estatal energético sería un lastre más para la economía. Un sector energético abierto y competitivo, que permita a México incorporarse al pacto energético de América del Norte, le permitiría a este país salir más rápido de la actual crisis económica.

La obsesión de Andrés Manuel López Obrador de destruir los avances en materia de apertura energética y regresar al estatismo de mediados del siglo pasado ha encontrado en el expediente de corrupción de Emilio Lozoya, sus dichos, documentos y videos, un impulso inesperado.



**Columna  
invitada**

**Lucía Buenrostro**  
lucia.buenrostro@gmail.com

## Los mercados no son la economía

Las noticias en materia económica no son alentadoras. La caída del PIB en las principales economías durante el segundo trimestre del año va de 9.5% en Estados Unidos hasta un estimado récord de -20.4% en Reino Unido. Mientras que la tasa de desempleo en Estados Unidos permanece por arriba de 10% alcanzado en el pico de la crisis financiera del 2007-2008.

Sin embargo, durante la semana pasada el índice S&P 500 se ubicó cerca del máximo histórico alcanzado el 19 de febrero de este año y el Nasdaq empezó desde el 1 de julio una carrera alcista alcanzando máximos históricos consecutivos. Es decir, el mercado accionario de Estados Unidos ha recuperado lo perdido desde el inicio de la pandemia. Incluso el precio del petróleo que alcanzó niveles negativos en abril hoy se vende por arriba de 40 dólares el barril.

¿Por qué los mercados están tan optimistas? Aquí hay que recordar el viejo adagio de que los mercados están regidos por sólo dos emociones, temor y codicia. Actualmente no existen los fundamentos económicos, y menos ante el aumento de casos de coronavirus en Europa, que justifiquen el optimismo en los mercados. Inversionistas como fondos mutuales, de cobertura y cotizados en la bolsa, no compran ni venden acciones o petróleo porque lo necesitan, sino por la oportunidad de obtener ganancias de forma especulativa.

Hace unos meses, Paul Krugman argumentaba que la falta de congruencia con la realidad de los mercados financieros se debía a que los inversionistas no tenían ningún otro lugar a donde ir. De hecho, los resultados positivos en el mercado accionario eran el reflejo de la debilidad de la economía.

La teoría más popular para respaldar este argumento tiene como base los bajos rendimientos en los bonos derivados de las acciones de los bancos centrales de reducir las

tasas de interés. Es decir, comprar acciones u otros instrumentos, resulta más atractivo.

Adicionalmente, los inversionistas pueden pedir prestado a tasas de interés bajas para invertir en otros instrumentos financieros con mayor rendimiento. Esta teoría supone que los inversionistas son racionales y saben por cuanto tiempo las tasas de interés permanecerán lo suficientemente bajas para que sus inversiones sean rentables.

Ahora es pertinente recordar que, en las economías avanzadas y más afectadas por la crisis financiera del 2007-2008, las tasas de interés se habían mantenido extremadamente bajas como medida inicial de mitigación de los problemas en el sector financiero y posteriormente para atender la lenta recuperación económica.

De la misma manera, durante la tercera semana de marzo, mientras el mundo empezaba a dimensionar la crisis sanitaria causada por el coronavirus, el precio de las acciones alrededor del mundo se hundió y el sistema financiero global estuvo cerca del colapso.

Una de las primeras respuestas de los bancos centrales fue reducir las, de por sí bajas, tasas de referencia agresivamente. Es decir, lo que fue una reacción ante un posible colapso de los mercados financieros provoca una ruptura aún mayor entre los mercados financieros y la economía real.

Los signos de recuperación económica en los últimos meses son todavía muy frágiles y de la misma manera en que los inversionistas se están volcando a comprar acciones y empujando los precios a niveles excesivos, el pánico ante cualquier noticia o evento negativo puede provocar la venta masiva.

En caso de otra caída estrepitosa en los mercados financieros, lo preocupante es que las opciones de política monetaria son cada vez más limitadas y el efecto negativo de los mercados financieros en las actividades productivas sería todavía más desastroso.



## Columna invitada

Demetrio Sodi

# “Ninis” pero capacitados

**A**un cuando el gobierno de López Obrador presume de que tiene un programa llamado “jóvenes con futuro”, la realidad es que, con las perspectivas económicas y los programas sociales actuales, los jóvenes no tienen futuro en nuestro país.

Más allá de los recursos sin precedentes que se están canalizando a becas para jóvenes que estudian media superior o universidad y los recursos para pagarles un salario mínimo mientras son capacitados en las empresas, si el empleo no crece en los próximos años como es lo más probable, los actuales “Ninis” seguirán siendo “Ninis”, probablemente más capacitados, pero sin empleo.

No hay duda de que los programas de apoyo directo a la gente de la tercera edad, a los jóvenes que tiene una invalidez y a los campesinos de subsistencia, son una opción para salir de la pobreza extrema, pero programas asistenciales de este tipo, nunca podrán ser una opción para los jóvenes que necesitan un empleo y un ingreso para formar una familia y comprar una vivienda.

Los programas sociales pueden servir para dar un piso básico de arranque en educación y salud a toda la población, pero nunca podrán sustituir al empleo, sobre todo en un país como el nuestro en donde más del 50% de la población es menor a 30 años.

Cuando López Obrador dice que no es importante el crecimiento de la economía lo que está diciendo es que lo mismo se va a repartir entre más gente y como consecuencia a cada uno le va a tocar menos.

La idea del presidente de que distribuyendo mejor el

gasto público el país va a crecer es equivocada, sobre todo si el sector privado no invierte, ya que tanto el gasto público como el privado seguirán siendo los mismos.

Nunca he entendido por qué López Obrador tenía que confrontarse con el sector privado como lo ha hecho, sus programas sociales e inversiones han sido financiados sin aumentar impuestos, por lo que su discurso de descalificación permanente a los empresarios y su estrategia de dividir al país no venían al caso y lo único que ha logrado es desconfianza que ha provocado que la economía este estancada desde el año pasado.

Si a esto le agregamos la parálisis que provocó la pandemia y la caída de más del 10% de nuestra economía para este año, así como la pérdida de más de 1 millón empleos formales y de 10 millones en la economía informal, el futuro para los jóvenes mexicanos que quieren integrarse al mercado de trabajo es negro.

López Obrador sigue necio en que su estrategia de repartir dinero abajo va a hacer crecer al país y va a provocar la recuperación acelerada de la economía, se equivoca, si no hay una inversión fuerte por parte del Estado y un apoyo urgente a las empresas, el sexenio está perdido en términos económicos y del empleo y junto con ello el futuro de más de 8 millones de jóvenes que van a incorporarse al mercado de trabajo.

Sólo el crecimiento de la inversión y el gasto público y privado provoca el crecimiento de la economía y sólo esto provoca la creación de empleos. Si no se implementa de inmediato un programa de reactivación económica, los jóvenes mexicanos, sobre todo los más pobres, serán las víctimas que paguen la terquedad del presidente.



## DINERO

*Morirán millones de personas antes de detener al virus: Bill Gates // Países latinoamericanos recibirán la vacuna // Fuera máscaras*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**M**ÁS MILLONES DE seres humanos van a morir antes de que termine la pandemia del Covid-19. Ese es el sombrío mensaje de Bill Gates, cofundador de Microsoft y uno de los filántropos más importantes del mundo, en una entrevista con The Economist de Londres. “La mayoría de estas muertes –dijo– no serían causadas por la enfermedad en sí, sino por la mayor presión sobre los sistemas de atención médica y las economías que ya antes estaban luchando por salir de la pobreza. También lamentó la politización de la respuesta al virus en Estados Unidos y la difusión de las teorías de la conspiración, algunas de las cuales lo implican, ambas han ralentizado los esfuerzos para contener la propagación de la enfermedad. Pero ofreció motivos de esperanza en el mediano plazo, prediciendo que para fines de 2021 una vacuna razonablemente efectiva estaría en producción, y una proporción suficientemente grande de la población mundial sería inmunizada para detener la pandemia en seco, cita The Economist. Gates ha pasado gran parte de su tiempo pensando en virus y vacunas, mucho antes de que el nuevo coronavirus fuera detectado por primera vez en Wuhan, en la provincia china de Hubei, a finales del año pasado. Han pasado varios años desde que advirtió que una nueva enfermedad que causaría una pandemia mundial era una cuestión de tiempo y pidió que el mundo celebrara “juegos de gérmenes” en la misma línea de juegos de guerra llevados a cabo por ejércitos. La fundación Bill y Melinda Gates ya ha comprometido más de 350 millones de dólares para hacer frente a la pandemia del Covid-19, gran parte de esa inversión se centra en reducir su impacto en el mundo en desarrollo. Pero se necesita más. “Todos necesitamos gastar miles de millones para sacar la vacuna y detener la pérdida por billones de dólares que está causando el daño económico”, dijo Gates, en su entrevista.

### El desafío

**SIN EMBARGO,** LA humanidad –o una parte– no está dispuesta a admitir sin luchar el pronóstico de Bill Gates. Los representantes de los miembros de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (Celac) se reunieron para discutir sobre el acceso de los países de la región a la vacuna experimental.

**EL PAÍS FUE** representado por el secretario de Relaciones Exteriores, Marcelo Ebrard, quien explicó que los gobiernos de México y Argentina han decidido unir esfuerzos con la Fundación Slim para fabricar y distribuir la vacuna desarrollada por la Universidad de Oxford y el laboratorio británico AstraZeneca, a fin de ponerla a disposición de los miembros de la Celac. Esta colaboración, sin fines de lucro, permitirá que la región pueda acceder a la vacuna entre seis y 12 meses antes de lo esperado. En México será gratuita y estará al alcance de todos, como dijo el presidente López Obrador.

### Fuera máscaras

**EN SU MAÑANERA** de ayer, por otra parte, el Presidente instó a la Fiscalía General de la República a publicar de una vez toda la información que contiene el expediente Lozoya. Que la gente conozca todo el esquema de corrupción que se armó para conseguir votos para que el Congreso aprobara la reforma energética, incluyendo el video que es parte del testimonio del ex director de Pemex. También dijo que si una consulta pública determina que los ex presidentes Peña Nieto y Calderón sean llevados a tribunales, que se haga, pero no quiere que parezca una venganza personal, porque ya perdonó a Calderón por haberle robado la Presidencia.

### Ombudsman social

**Asunto: tarjeta de adulto mayor**

**SOY UNA PERSONA** de 84 años, extravié mi tarjeta de adulto mayor, por lo que acudí al módulo que me corresponde a tramitar la reposición en octubre del año pasado. Ahí me aseguraron que a más tardar en marzo tendría la reposición. A la fecha no he recibido nada, el módulo de atención se encuentra cerrado y los teléfonos que señalan para informes nunca contestan. Qué daño están haciendo a la 4T esos servidores públicos responsables de esos trámites, que engañan y malinforman a la gente.

Mario Campos López/CDMX

### Twiteratti

La derecha defiende más los *gansitos* y *pingüinos* que la vida de nuestros niños y niñas. ¡Soy! *Página 3 de 4* una oposición *chatarra!*

Hans Salazar@Hans2412

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



# MÉXICO SA

## De pesos y “contrapesos”// PAN: “victoria cultural”// PRI: “espina vertebral”

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

**E**L MERO DÍA de la Guadalupeana (12 de diciembre de 2013), los diputados panistas, priístas, verdes y “aliancistas” celebraron con euforia la aprobación (353 a favor, 134 en contra), sin discusión alguna, de la “reforma” energética, y todos quisieron colgarse la medallita del “triunfo”. De hecho, al borde del orgasmo, los *blanquiazules* exigían que se les reconociera lo que denominaron “victoria cultural” por el descarado atraco a la nación, mientras los *tricolores* presumían que “la columna vertebral” de los cambios constitucionales “es del presidente Peña Nieto”.

**ALGO SIMILAR OCURRIÓ** en el recinto senatorial (95 a favor, 28 en contra) y en los congresos estatales, lo que, a la velocidad de la luz, dieron su aprobación (5 días después) para que la “reforma” energética alcanzara rango constitucional. Y todos fueron felices, tras una de las maniobras más sucias de la de por sí hedionda historia legislativa de este país.

**AUNQUE EN SU** momento fue revelado el “convinciente motivo” por el que la mayoría legislativa aprobó rapidito y sin chistar las “reformas” peñanietistas (en ese entonces, la diputada Zuleyma Huidobro denunció en la tribuna de la Cámara que “en cada votación de una reforma estructural hay un reparto de bonos para los diputados que votan en favor, y señaló a los legisladores de PRI, PAN, PVEM y Nueva Alianza de beneficiarse con esos recursos”), sólo hasta ahora se documenta de qué tamaño fue la “motivación”.

**COMIENZAN A CIRCULAR** los videos que confirman (por si a estas alturas alguien tuviera dudas) lo denunciado años atrás por la ex diputada Huidobro, aunque ahora, como enloquecidas hormigas, los involucrados en los sobornos hacen circo, maroma y teatro para intentar deslindarse del citado enjuague, con todo y que tienen fama de cobrar *moches* y negocios afines, hasta por saludar.

**EL PRIMERO DE** esos videos, que circula en YouTube y del que nadie reconoce ni asume la paternidad, pero contiene imágenes concluyentes, no sólo documenta el “método” para obtener el voto de la mayoría de los legislado-

res (diputados, senadores y congresos estatales), sino que ha provocado un ataque de histeria entre los involucrados, que son muchos, a grado tal que ahora los panistas “olvidaron” la “victoria cultural” que cacareaban aquel 12 de diciembre y los *tricolores* ni por aproximación hablan de la “espina vertebral” de las “reformas”. De eso hoy no quieren saber absolutamente nada; se les “acabó” la memoria.

**NO SON LOS** únicos, pero el primero en aventar la papa caliente y lavarse las manos –sin resultados, desde luego– fue el ex senador y actual gobernador panista de Querétaro, Francisco Domínguez Servién, quien de inmediato cesó a su secretario privado, Guillermo Gutiérrez Badillo, uno de los protagonistas del citado video. Así se cuidan las espaldas entre ellos. Otro, Rafael Caraveo Opengo, ya no sabe qué hacer; porque su protector, el calderonista Ernesto Cordero, no asoma ni las cejas, mientras el patético cuan cínico presidente *blanquiazul*, Marko Cortés, asegura que “nos atacan, pues está clarísimo que somos la alternativa... electoral”.

**BIEN LO DICE** el presidente López Obrador: el video “muestra la inmundicia del régimen de corrupción que imperaba; ese dinero se usaba para comprar voluntades, conciencias, votos. Según la declaración de Lozoya, parte de este dinero se utilizó para la aprobación de la llamada reforma energética, que tanto se promovió, se defendió en medios de comunicación, escritores, columnistas, intelectuales orgánicos. Todavía hace unos días unos intelectuales muy vinculados al régimen conservador y corrupto decían que había necesidad de construir un frente en contra de nosotros para que se regresara a los equilibrios que había en el Congreso; usaron la palabra contrapeso; pues eso era el contrapeso. No era contrapeso, eran los pesos”.

### Las rebanadas del pastel

**AHORA SÍ, ¿LUZ** al final del túnel?: “la epidemia en México está en una tendencia clara de descenso; en la mayoría del territorio nacional está disminuyendo la cantidad de casos diarios y muertes” (Hugo López-Gattel).



## •BRÚJULA ECONÓMICA

# Recuperación insuficiente del empleo



**H**an sido muy comentados y recibidos con beneplácito en algunos medios los datos recientes de crecimiento del empleo formal. Efectivamente, si bien se registra una mejora, ésta resulta marginal y sólo señala que ya se ha tocado fondo en la caída en el empleo formal (medido con los registros administrativos de trabajadores activos al IMSS). El impacto de la crisis sobre el empleo es muy acentuado y, desafortunadamente, aún estamos lejos de una recuperación plena.

La estadística oficial señala una pérdida importante durante el periodo abril-julio de casi un millón de empleos, empero, debe considerarse que esta pérdida ha venido disminuyendo mes a mes significativamente, pues de marzo a abril se perdió más de medio millón de empleos y ya para julio, esta caída descendió a sólo 3.9 mil puestos de trabajo respecto a junio, incluso, oficialmente, se anunció una ganancia mensual en agosto.

Sin menoscabo de esta trayectoria positiva, considero que hay que ubicarla en su justa dimensión. En primer lugar, el empleo formal en julio está todavía por debajo del nivel de julio del año pasado en casi 890 mil plazas, las cuales, difícilmente podrán recuperarse en lo que resta del año.

En segundo lugar, la situación del empleo debe analizarse en una perspectiva más amplia. Para ello, conviene referirse a la Encuesta Telefónica de Ocupación y Empleo (ETOE) elaborada por el Inegi. Con base en esta encuesta, vemos que los 19.5 millones de trabajadores actualmente afiliados al IMSS representa sólo casi dos quintas partes de la población que trabaja o busca trabajo en México (50.1 millones de personas), el resto –en su mayoría informales– es donde también se están generando cambios drásticos y significativos.

Atendiendo a la ETOE, las cifras son decepcionantes, pero también apuntan recuperación. Hasta junio y respecto a marzo, mes previo a la crisis, se tienen 6.3 millones de personas que perdieron su empleo y no siguieron buscando, a los que se suman 1.1 millones de nuevos desempleados; es decir, que si buscan empleo (en junio suman 2.8 millones de desempleados), en total son

7.5 millones de trabajadores que perdieron su empleo. Si bien esta cifra es mucho menor a la que se tenía en abril (12.5 millones de empleos perdidos), no deja de ser un costo muy alto de la crisis sobre el empleo.

En el mismo sentido, es alarmante el deterioro en la calidad del empleo. Algunas cifras son contundentes. La tasa de subempleo alcanza en junio el 20% de la población ocupada, si bien disminuye desde el 30% en mayo, está todavía muy lejana del 9.1% de la tasa de marzo.

Aunque en el periodo abril-junio se han venido creando empleos, éstos se ubican en el sector informal y en los segmentos de menor remuneración. Ello se debe a la mayor resistencia de las medianas y grandes empresas por contener a los trabajadores en el periodo de crisis. Las micro y pequeñas empresas carecen de fortaleza para enfrentar la caída tan acentuada de las ventas.

Es evidente la recuperación del empleo, desafortunadamente sigue siendo insuficiente. Es posible anticipar que continuará en lo que resta del año, aunque difícilmente se logre restaurar en este 2020 los niveles de cantidad y calidad de los puestos de trabajo previos a la crisis.



## • PESOS Y CONTRAPESOS

**Por algo se empieza (VIII)**

arturodamm@prodigy.net.mx

Por Arturo Damm Arnal

**Y**a tenemos los resultados de los Indicadores del Sector Manufacturero para junio, mismos que contemplamos, principalmente, personal ocupado (obreros y empleados), horas trabajadas (de obreros y de empleados) y remuneraciones medias reales (salarios, sueldos y prestaciones).

La buena noticia es que en junio, comparando con mayo, el personal ocupado dejó de caer, y las horas trabajadas, así como las remuneraciones medias reales, aumentaron. Por algo se empieza.

En mayo, con relación a abril, el personal ocupado se redujo 1.8 por ciento (1.9 obreros y 0.7 empleados). En junio, con relación a mayo, la variación porcentual del personal ocupado fue 0.0 (0.1 obrero y menos 0.4 empleados). En junio dejó de caer.

Con relación al personal ocupado hay que tener presente que el nivel alcanzado por el índice

en junio pasado fue igual al que se tuvo en octubre de 2016 (109.9 contra 109.7), lejos del máximo histórico de marzo de 2019 (116.9). En junio pasado se registró un retroceso de 45 meses.

En mayo, comparando con abril, las horas trabajadas aumentaron 5.7 por ciento (6.9 obreros y 4.3 empleados). En junio, comparando con mayo, aumentaron 17.8 por ciento (20.6 obreros y 12.8 empleados). En junio crecieron más que en mayo.

Con relación a las horas trabajadas hay que tener presente que el nivel del índice en junio pasado fue igual al de febrero de 2013 (99.3 contra 99.2), lejos del máximo histórico de julio de 2019 (117.1). En junio pasado se registró un retroceso de 88 meses.

En mayo, con relación a abril, las remuneraciones medias reales decrecieron 2.2 por ciento (1.8 salarios, 3.6 sueldos, 0.6 prestaciones). En junio, con relación a mayo, crecieron 1.7 por ciento (2.3 salarios, 1.6 sueldos, 0.0 prestaciones). En junio empezaron a crecer.

Con relación a las remuneraciones medias reales hay que tener presente que el nivel del índice alcanzado en junio pasado fue igual al que se tuvo en junio de 2018 (105.7 contra 105.5), lejos del máximo histórico de diciembre de 2019 (109.2). En junio pasado se registró un retroceso de dos años.

Los resultados de junio del sector manufacturero nos permiten afirmar que, en materia de personal ocupado, se tocó fondo, dejamos de hundirnos y que, en materia de horas trabajadas y remuneraciones medias reales, empezamos a emerger, a nadar hacia la superficie, pero en ambos casos todavía falta para poder decir que salimos a flote, lo cual se logrará cuando recuperemos los máximos históricos para cada una de las variables consideradas: puestos de trabajo y horas trabajadas, tanto para obreros como para empleados; remuneraciones medias reales, tanto salarios, como sueldos, como prestaciones. Y para esto todavía falta, pero, ¡por algo se empieza!



• PUNTO Y APARTE

## Covid-19 cataliza transformación bancaria y morosidad, el reto

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

**S**ucursales virtuales... La llegada de la pandemia transformó el rostro del sistema financiero.

Recientemente la firma de consultoría EY, al mando de **Víctor Soulé García**, dio a conocer el estudio "Covid-19 Financial Sector Perspective" mismo que recolecta las opiniones de 8 mil personas y examina más de 100 mil publicaciones en redes sociales, a fin de conocer las implicaciones de la actual crisis de salud sobre la banca.

Al detalle, el confinamiento empujó la transformación de estas instituciones. Las búsquedas sobre la banca digital se incrementaron 45% en el país desde el inicio de la pandemia, con lo que el uso de estas sucursales virtuales se intensificó. Hoy 45% de la población con una cuenta de entre 18 y 45 años utiliza estas plataformas.

Se estima que desde marzo a la fecha 17% más personas usan la banca *online*. Además hacia adelante 31% apunta que no regresará a las sucursales físicas a menos que sea absolutamente necesario. Se estima que la afluencia en estos centros podría acotarse en 30%.

Como quiera aún persisten barreras para la digitalización, 38% de los entrevistados

apunta que el principal reto es la inseguridad de la información, por lo que los bancos deberán reforzar sus sistemas para generar una mayor confianza...

**Epidemia financiera...** Además, en materia económica aún se está **lejos de ver la luz al final del túnel**, por lo que los bancos deberán analizar programas de apoyo a largo plazo.

A un 95% de los encuestados les preocupa su situación financiera actual, 88% redujo los gastos no esenciales, 8% busca afanosamente hacerse de recursos para ahorrar, mientras que 49% reconoce que no podrá hacer frente al pago de sus obligaciones crediticias.

La realidad es que 90% de los encuestados apunta que la emergencia sanitaria representó una caída en sus ingresos y para 63% de ellos el desplome en sus recursos fue superior al 60%.

De igual forma para las PyMEs el golpe dejará cicatriz. Un 50% de los entrevistados apunta que debió cerrar las operaciones de su negocio y para 30% las ventas cayeron arriba del 50%. Lógicamente para un 85% de éstas el pago de sus créditos no es la prioridad...

**Vacuna bancaria...** Bajo esa lupa, los bancos deberán establecer nuevos términos y

planes flexibles, a fin de acotar el impacto de los impagos. Asimismo, deberán ser un aliado para cabildear posibles programas gubernamentales de apoyo.

Amén de que será nodal el ahondar la comunicación con sus clientes. A la fecha, pese a los esfuerzos de la banca, sólo 25% de los mexicanos de ingresos altos entienden los programas de apoyo ofertados por sus instituciones financieras, cifra que se reduce al 10% en los niveles socioeconómicos bajos.

Lo anterior derivó en una cascada de quejas. Se identificaron más de 35 mil publicaciones en redes sociales sobre estos esquemas. Así que **frágiles remedios bancarios y urgentes vacunas financieras...**

### SE ACELERA ALZA DE PRECIOS EN ALIMENTOS

**Sangría al bolsillo...** Durante julio y agosto el alza de precios en productos de la canasta básica castigó de nueva cuenta el ingreso familiar.

De acuerdo con el monitoreo llevado a cabo por la Alianza Nacional de Pequeños Comerciantes (Anpec), al mando de **Cuauhtémoc Rivera**, en este verano el precio del limón se incrementó 36%, jitomate 21%, frijol 20%, naranja 20% y el tomate verde lo hizo en 18%. Como ve **el costo de vida por los cielos...**



• GENTE  
DETRÁS  
DEL DINERO

Por **Mauricio  
Flores**

## El primer pellizco al Cártel de la Sangre

La multa de 626.5 mdp que la Comisión Federal de Competencia, de Alejandra Palacios, aplicó a un conjunto de empresas de servicios integrales por coludirse en licitaciones del IMSS y del ISSSTE, es el primer golpe al llamado “Cártel de la Sangre” que por 26 años opera como “solución” ante las deficiencias para atender derechohabientes en los institutos, pero que permitió a diversos exfuncionarios transformarse en prósperos empresarios que “repartían comisiones” por hasta 100 mdp mensuales.

De acuerdo a un amplio expediente que obra en poder de la Fiscalía General de la República de Alejandro Gertz, en el sexenio pasado los proveedores del ISSSTE, entonces a cargo de José Reyes Baeza, repartían entre los funcionarios del instituto 34.3 millones de pesos por contratos de servicios integrales y 8.2 millones por servicios informáticos. Así que las investigaciones por prácticas monopólicas (colusión) abrieron la puerta, mediante la colaboración de dos testigos protegidos, a indagatorias de mayor alcance judicial.

**Una historia de sangre.** La historia del “Cártel de la Sangre” para laboratorio clínico, quirófanos, hemodiálisis y cirugías de mínima invasión se remonta a mediados de los 90 del siglo pasado cuando el IMSS era dirigi-

do por Genaro Borrego y tenía como director médico del instituto a Mario Madrazo. Este Madrazo era el médico personal del entonces presidente Ernesto Zedillo y a quien acompañaba a todas sus giras; y debido a sus ausencias, sus tareas en el IMSS recayeron en el coordinador Santiago Echavarría... quien, a su vez, se respaldó en el entonces jefe de la división de infraestructura médica, Manuel Gómez Portugal.

Las deficiencias del IMSS les permitieron maquinar un negocio gordo: en lugar de resolver los problemas para que hubiese suficientes insumos, equipos médicos listos para trabajar y personal operativo capacitado, tercerizaron los servicios integrales con amigos y exfuncionarios del instituto. Para ello, Echavarría y Gómez Portugal contaron con el apoyo de un cercano a Borrego, Sergio Reyes Retana.

Mediante esa estrategia fue posible que Jaime Cervantes, entonces ingeniero electrónico responsable de mantenimiento de los equipos médicos del IMSS se convirtiera en propietario de Vitalmex, o a Noé Ramírez -que fungiera como responsable de la región norte del instituto- transmutarse en el jefe de Falcon.

La historia, como el expediente, sigue. Ya le contaré.

**Kybernus al quite.** En estos momentos de mayor problemática para las Pymes y emprendedores es cuando es más valioso el trabajo de Kybernus, el programa mexicano dedicado a conectar e impulsar a jóvenes para que sean líderes exitosos, creado por Ricardo Salinas Pliego. Ahí se abren espacios de conversación para que líderes de opinión expertos de todas las áreas, participantes del programa y la comunidad en general en foros virtuales para reflexionar sobre la construcción de liderazgos y proporcionar herramientas cognitivas. Si les late, sigan a [www.kybernus.org](http://www.kybernus.org)



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S.  
MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com  
@juansmusi

# Lo relevante ocurre afuera

**A**nte la ausencia de noticias buenas que puedan mejorar el ambiente local, el foco de los mercados y del tipo de cambio están afuera, en lo global e internacional. De alguna forma, lo que se asume es que la agenda local no cambiará, no seremos fuente de buenas nuevas y por tanto gran parte del rumbo de estas variables ya descuenta que aquí la cosa seguirá igual.

Así, estamos pendientes primero del pleito entre China y EU. Hostilidades que van y vienen y parece que las detonó el presidente **Trump** ante intromisiones de China en bases de datos y en temas tecnológicos que el gigante asiático ha tomado por sorpresa y se ha adelantado a la economía número uno. La respuesta del **Trump** es boicotear, obligar a vender y censurar lo que venga de allá. La guerra comercial ha tomado un nuevo giro y ya no solo se habla de impuestos.

El paquete económico en EU por otro billón de dólares, que puede darle más brío a la economía, está atorado, y con las elecciones en puerta será aún más complicado. Los republicanos quieren sacarlo lo más pronto posible y los demócratas cuestionan seguir llevando a tal nivel la deuda, un tema que puede traer consecuencias negativas. Las encuestas favorecen a **Biden** y la diferencia, que es amplia, se mantiene.

Los reportes de las empresas que cotizan en el mercado de EU están por concluir y se mantiene la tendencia positiva. Los reportes han sido menos peor a lo esperado y las grandes empresas tecnológicas han reportado de manera

positiva porque en muchos casos la pandemia no solo no las afectó, las benefició. El tema es cómo ante la reapertura no hay grandes señales de recuperación. En julio muchos indicadores mostraron una recuperación fuerte y en agosto no han continuado con ese mismo ímpetu.

La pandemia sigue cobrando vidas y contagios que aumentan en países donde la necesidad obliga a reabrir y relajar. Hay varias cosas que parecen claras y ya no hay vuelta atrás. La reapertura, no habrá un confinamiento total como en el pasado. El protocolo de actuación ha mejorado. Detectado a tiempo y actuando, la tasa de mortandad ha bajado, cada día se sabe un poco más. Caminamos hacia una realidad donde, aunque no haya vacuna o tratamiento, el uso del tapabocas, gel y distancia harán que todo mejore. Estar cerca una vacuna, y esto genera un optimismo que contribuye a una mejor economía.

Estando a 22 pesos o debajo de esa barrera me preguntan si es momento para comprar, la respuesta es sí. ¿Puede bajar más? Sí, pero no mucho más. ¿Qué lo puede hacer bajar más internamente? Acciones y señales que aquí no van a suceder, porque no van a cambiar. Lo que lo puede hacer bajar más es justo de lo que he hablado en este artículo. Si la relación China-EU mejora, si se aprueba el paquete de ayuda en EU, si continúan los reportes positivos y si se descubre tratamiento o vacuna. Hay más factores que pueden beneficiar al peso, como el alza de los precios del petróleo y una mejora en la economía local.

Hay que seguir vigilando las finanzas públicas y la disciplina fiscal, esto es lo único que ha permitido que el peso no se desplome más. ■



## NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

**BÁRBARA  
ANDERSON**



barbara.anderson@milenio.com  
@ba\_anderson

# La pandemia que cambió a L'Oréal

**K**enneth Campbell llegó en febrero a México para asumir el puesto de CEO en México de L'Oréal. "Venía de mi anterior puesto en Hong Kong donde estuve dos meses confinado; salí de un confinamiento para entrar a otro. Son el director general a distancia. Aunque no lo crea, aún no conozco las oficinas corporativas ni a mis equipos en el país. Soy un manager virtual ciento por ciento desde que llegué", me confiesa.

Y ha sido precisamente la pandemia y el reto de la cuarentena la que ha cambiado de manera radical las ventas del corporativo.

Según reveló la semana pasada la consultora Kantar, Oreo, Nescafé y L'Oréal fueron las marcas que más crecieron sus ventas en comercio electrónico durante la pandemia de coronavirus. En muchos casos, la pandemia no vino a cambiar el consumo, sino tal vez a acelerar procesos que estaban ya maduros para explotar. Antes de la epidemia, apenas un tercio de los mexicanos había comprado por internet, ahora son más de 70% y 9 de cada 10 afirma que seguirá a partir de ahora comprando en este canal.

"En México ha sido muy impactante el crecimiento de las ventas *online*; para L'Oréal es el segundo país del mundo con el mayor crecimiento después de China", explica **Campbell**, "decidimos aprovechar esta oportunidad y dedicar más recursos a aumentar la visibilidad de nuestras marcas a nivel digital y con muchísimo éxito. Hoy las ventas digitales en tres de las

cuatro divisiones pasan del 15% total de las ventas, es algo que las consumidoras mexicanas están adoptando con mucha velocidad".

Si bien hasta antes del covid-19, solo 1% de las ventas del gigante de belleza eran digitales, este año serán 7% del total. "Los números de crecimiento que estamos viendo son exponenciales: entre 300 y 800% es el aumento, según las marcas. Es algo monstruoso estar quintuplicando las ventas de algunos productos", dice el CEO.

Dentro de la enorme variedad de marcas que viven bajo el paraguas de L'Oréal, son las de lujo las que más han crecido en ventas como Lancôme o Kiehl's. "Hay un segmento que ha crecido mucho, que es quienes antes compraban estos productos en sus viajes al exterior, lo que se conoce como *travel retail*", agrega el ejecutivo.

Y no es un segmento menor: son unos 7 millones de mexicanos que habitualmente viajaban al exterior y que adquirían sus productos cosméticos o de perfumería en los aeropuertos o en otros destinos internacionales en Estados Unidos o en Europa. Ahora, con las restricciones, han comenzado a comprar local y por internet.

"Hemos puesto en marcha algo que ya no se va a detener. Antes decíamos que la venta digital era la cereza del pastel. Los objetivos que tenemos cambian de una marca a otra, pero nuestra ambición es que en los próximos 24 meses la venta digital sea 20% de las ventas totales. Es decir, va a pasar a ser el pastel mismo", agrega **Campbell**, quien ha tenido que conocer al mercado mexicano y a los equipos que llevan adelante todas las divisiones del corporativo desde una computadora, en la sala de su casa. ■



# IN- VER- SIONES

## REACTIVACIÓN

### VW cierra un nuevo contrato colectivo

Con la garantía de generar estabilidad laboral a la empresa, Volkswagen de México llegó a un acuerdo con el Sindicato Independiente de Trabajadores de la Industria Automotriz (SITIAVW) en su Contrato Colectivo de Trabajo. El acuerdo se da luego de que, por la pandemia, la planta de Puebla paralizó sus actividades entre el 30 de marzo y el 15 de junio.

## CNH

### Pemex, con aval para explorar tres áreas

La Comisión Nacional de Hidrocarburos aprobó ayer los planes de exploración para tres asignaciones en aguas profundas frente a las costas de Veracruz para Pemex Exploración y Producción (PEP), hasta por 138.12 mdd. Además se eliminó de la votación una asignación más por no cumplir con el programa mínimo de trabajo, aunque podrá presentarlo después.

## HERMOSILLO

### Becton Dickinson abre segunda planta

El potencial de México en dispositivos médicos sigue cre-

ciendo, como muestra Becton Dickinson inició operaciones en su nueva planta de manufactura en Hermosillo, Sonora, que se suma a la de Tijuana, y donde invirtió más de 9 mdd, generará mil 400 empleos y exportará a EU y Latinoamérica sets de infusión entre otros.

## “ASÍ SE USA”

### Lanzan campaña de concientización

El Consejo de la Comunicación lanzó la campaña “Así se usa” para hacer conciencia sobre el uso correcto de los cubrebocas. La inversión será de 150 mdp donados por los medios y que pueden ser duplicados hacia febrero. Concanaco ofreció triplicarlos a través de sus delegaciones.

## VA POR CÁMARA PROPIA

### Del Cueto liderará a los ferrocarrileros

Una vez que se concretó el relevo en Kansas City Southern México, con la dirección de Óscar del Cueto, el ejecutivo empieza a sumar otras responsabilidades, ya que la Asociación Mexicana de Ferrocarriles lo nombró presidente para los siguientes dos años. Entre sus prioridades estará crear una cámara para el sector.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



# La IP no conoce proyectos oficiales

**C**arlos Salazar, presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), ha mantenido abierto el diálogo con secretarios de Estado, legisladores de ambas cámaras, dirigentes de partidos políticos, gobernadores y próximamente con presidentes municipales. No obstante, hasta ayer, en el CCE desconocían qué plan conjunto de infraestructura y energía presentará el gobierno federal en 15 días.

Las reuniones han sido virtuales y con el ánimo empresarial de determinar qué pueden hacer para enfrentar la pandemia y recuperar el crecimiento económico, el empleo e impulsar el bienestar de la población. También han servido para explicar sus propuestas rechazadas por el presidente **Andrés Manuel López Obrador**, a quien no ven desde el 2 de abril.

Desconocen si el programa de infraestructura presentado en noviembre tendrá ajustes o no y cuáles son los puntos centrales para el sector energético. Mientras, mañana, el CCE y los 12 organismos

que lo integran, firmarán con ONU Mujeres su adhesión al programa #HeForShe y se anunciará la creación de una comisión especial para el tema de equidad de género dentro de la Comisión Ejecutiva del CCE que proponga políticas a seguir en las empresas.

El CCE y los 12 organismos que lo integran firmarán con ONU Mujeres su adhesión a #HeForShe

El que ya tiene proyectos de infraestructura para 2021 es el gobierno federal, además del Tren Maya, el aeropuerto Felipe Ángeles y la refinera de Dos Bocas. Son el proyecto Ecológico ex Lago de Texcoco, que tendrá un costo total de 30 mil 775 millones de pesos con nueve parques, deportivos, estacionamientos, muelles de madera, islotes ecológicos, senderos peatonales, jardines,

restaurantes y juegos acuáticos, entre otros.

Se impulsarán la Terminal Ferroviaria Intermodal Internacional en Ciudad Hidalgo, Chiapas; el Tren Tapachula Aeropuerto Internacional Puerto Chiapas, el tren de pasajeros Istmo de Tehuantepec, el Tren Ligero Metropolitano de Baderilla-Velódromo de Xalapa-Coatepec-Xico, el tren suburbano en Hidalgo (Téllez-Santa Lucía), el Tren Ligero Nautcalpan-Buenavista y, en especial, terminar con el estudio Gran Visión del Sector Ferroviario.

En 2021 se hará la supervisión, inspección y verificación del transporte terrestre, marítimo y aéreo, y se buscará contar con una cobertura de trenes de pasajeros similar a la de carga. Este proyecto tendrá horizontes para 10, 20, 30 y 50 años; el propósito es que el ferrocarril se convierta en un eje de desarrollo económico y social. ■■■



## RIESGOS Y RENDIMIENTOS



Julio Brito A.

jullobrito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

@abritoj

- \* *Bonilla quieren legalizar hasta 700 mil vehículos*
- \* *Mal informado el Presidente respecto a Puertos*
- \* *Las APIs son empresas del gobierno vía la SCT*

**C**on un discurso populista, el gobernador de Baja California, **Jaime Bonilla** intenta legalizar en la zona fronteriza a más de 700 mil vehículos, bajo un programa de regularización vehicular que tendrá un costo de 3,600 pesos; pero que sin lugar a dudas impactará a la industria nacional, que verá caer el mercado nacional 35 por ciento al cierre del 2020. La estrategia para ganar simpatías podría proliferar en la frontera norte e impactar a otros estados, como Sonora y Chihuahua, que ya han hecho intentos por legalizar a los autos llamados chocolates de manera masiva.

**Mario Escobedo**, Secretario de Economía Sustentable y Turismo de Baja California esta proponiendo que "se incluyan vehículos usados de distintos países, de un padrón estimado entre las 500 y 700 mil automóviles que pudieran sujetarse a este programa".

Hasta ahora la legalización de vehículos en frontera tiene un costo de hasta 30 mil pesos, que cuesta importar un vehículo de modelo reciente.

Uno de los obstáculos para la legalización de vehículo es el Sistema de Ad-

ministración Tributaria, que lleva **Raquel Buenrostro**, el Registro Público Vehicular y la Secretaría de Economía.

**DESCONCIERTO.** Tremendo desconcierto causó en el sector aeroportuario las declaraciones del presidente **Andrés Manuel López**

**Obrador**, en el sentido de echar para abajo el contrato por cien años a la Administradora Portuaria Integral de Veracruz, una Administradora Portuaria Integral, mejor conocida como APIs, que son ciertamente concesiones del estado, pero que a la vez son los brazos operativos de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes. Esta concesión fue la que se renovó, pero ahora son administradas por la Secretaría de Marina. Se dice que el meollo del asunto es que hay mucho desconocimiento por parte de **Rosa Ícela**, coordinadora de puertos sobre el origen y la forma de operar una API.

Una API es una Sociedad Anónima donde 97 por ciento es propietaria la SCT, 2 por ciento el gobierno estatal y uno por ciento el municipio. Quizás Rosa Ícela se este refiriendo a la manera cómo se financió la expansión del puerto de 25 a 75 hectáreas y donde participó capital priva-

do. Pero esa es otra historia.

**FIRMA.** **Steffen Reich**, presidente de Volkswagen México se mostró satisfecho con el acuerdo salarial logrado con su sindicato que se tradujo en un aumento salarial total de 5.4%, los cuales, 3.62% será directo al sueldo y 1.84% en prestaciones globales, comentó **Manuel Aburto**, portavoz de la agrupación de trabajadores. Este incremento, que es un porcentaje menor al 1.2% que inicialmente había solicitado el sindicato, se logró con el objetivo de preservar la estabilidad de la empresa.

**DEBIL.** **Carlos Capistrán** analista para México en Bank of America Securities señaló que la recuperación se mantendrá débil a pesar del apoyo que otorgarán las remesas al consumo y de la rápida reactivación que están mostrando las exportaciones automotrices. Agregó que la debilidad de la actividad económica está ligada a "la falta de contención al virus y su impacto en el turismo, el estímulo fiscal limitado, las altas tasas de interés, el bajo flujo de inversiones productivas y la debilidad de las inversiones de cartera".

**ELECCION.** **José Zozaya**, ex director general de Kansas City Southern de México fue nombrado presidente ejecutivo de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, sustituyendo a **Eduardo Solís**.



**MOMENTO CORPORATIVO**

**ROBERTO AGUILAR**

## Kimberly Clark México, a descuento

Pareciera que los inversionistas están minimizando la naturaleza defensiva de las acciones de la compañía que preside **Pablo González**, es una de las principales conclusiones de la correduría Itaú BBA que estima que hoy los títulos cotizan a un descuento de hasta 30% respecto a sus competidores globales y por ello fijó un precio objetivo de 45 pesos para el cierre de 2021. Actualmente las acciones cotizan en niveles de 36 pesos y en el año acumulan una caída de sólo 1.6%. Un factor relevante para la valuación fueron los resultados del segundo trimestre del año donde destacó una mejor mezcla de ventas, continuidad de sus operaciones en la cuarentena por ser considerado un sector esencial, estrategia de cobertura cambiaria para pasivos en dólares e insumos importados y fuerte impulso de sus exportaciones que reportaron un avance anual de 64% en el trimestre. Itaú BBA también consideró un escenario más positivo para el tipo de cambio por la estructura de costos en dólares de la compañía, y una baja en sus estimaciones del precio de la celulosa.

**EDUCAR MEJOR**

Nacional Monte de Piedad, que dirige **Javier de la Calle**, presentó el estudio *Iniciativas Privadas de Educación Financiera en México: Oferta, Demanda y Oportunidades de Mejora* que estuvo a cargo del ITAM y el Centro de Estudios de Competitividad, que si bien incluye observaciones estructurales sobre 160 iniciativas o programas en materia de educación financiera de los cuales 73 tienen contenido propio, identifica diversas áreas de oportunidad para un mejor desarrollo, aplicación y difusión de programas de educación financiera donde participa la iniciativa privada. Y entre las oportunidades de mejora destaca dirigir algunos programas a mujeres y niñas; promover la educación financiera en las escuelas, que es la manera más eficiente para influir en el comportamiento financiero; incluir más temas de emprendimiento sobre todo a la base de la pirámide; y más que conocimiento lo que se debe transmitir son habilidades financieras propias. Sin duda una valiosa aportación de Nacional Monte de Piedad .

**A TODA MARCHA**

Proeza Venture, que encabeza **Enrique Zambrano**, sumó una inversión más al amplio portafolio de compañías tecnológicas que participan en el segmento de movilidad. Se trata de Xos Trucks, que preside **Dakota Semler**, y que se dedica a la fabricación de vehículos comerciales eléctricos, y cuyas plataformas que ya utilizan las empresas de mensajería como UPS y Loomis. La aportación sumó 20 millones de dólares que serán utilizados para ampliar la capacidad de producción y responder a la creciente demanda, y fueron aportados desde principios de año, pero apenas se difundió la operación donde también participó BUILD Capital Group. El portafolio actual del fondo Proeza Venture, respaldado directamente por Grupo Proeza de Enrique Zambrano, incluye inversiones en empresas como Locomotion, Forager, Neptune Scooters e Indigo.



OPINIÓN

## AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

### Etileno XXI, le mienten al Presidente

La planta petroquímica de Braskem Idesa Etileno XXI costó 5 mil 200 millones de dólares, es 75% brasileña y 25% mexicana, y es resultado de una Subasta Pública Internacional promovida por Pemex en 2008, donde más de 30 empresas concursaron por un contrato de gas etano por 66 mil barriles diarios por 20 años. El ganador tenía que construir la planta.

El Presidente le dice leonino, pero no tiene ni idea de lo que implica: fórmula de precio, condiciones generales, cláusulas de penalización por incumplimiento, fue revisado y validado por instituciones públicas nacionales, asesores internacionales como Goldman Sachs, Lowell & Hogans, EnerChemtech, pensado a largo plazo con obligaciones "take or pay" para el comprador y "deliver or pay" para el vendedor.

Participaron el BID, IFC (Banco Mundial), Bancomex, Nafin, BNDES, SACE-Italia, EDC-Canadá que realizaron un estricto análisis para otorgar el financiamiento al proyecto: 3 mil 200 millones de dólares.

El problema no es la planta, es la baja producción de petróleo y gas, por eso Pemex no suministra etano a los complejos petroquímicos; a Etileno XXI entrega, cuando mucho, 75%, y por eso debe pagar penas convencionales previstas. Esta es la principal y gran causa de dificultades en la administración del contrato.

Para atender el desabasto se necesita importar con una planta criogénica, Braskem Idesa puede desarrollar esa inversión, sin que Pemex tenga que gastar, son 200 millones de dólares que Pemex no tiene.

¿Dónde está lo leonino? No señor Presidente. Que no le mientan. Los actos ilegales reconocidos por Ode-

brecht en México se dieron entre 2012 y 2014; la subasta del contrato es de 2008.

Se dice que Odebrecht buscó conquistar obras públicas en México a partir de 2012 y Braskem Idesa es una inversión totalmente privada.

La inversión requiere certidumbre jurídica. Un litigio contra Braskem-Idesa podría llevar a Pemex a tener que reembolsar a los bancos e inversionistas el valor de la inversión realizada por incumplimiento.

La empresa busca solución a la falta de etano, un producto que también necesita Pemex, y así conciliar las dificultades por no cumplir el actual contrato.

#### BUZOS

1. Pemex presume que pagó a sus proveedores. Pagó lo que quiso y no tienen facturas vencidas desde abril porque cerró su tesorería. Marco Herrería y Alberto Velázquez, directores de Administración y de Finanzas, respectivamente, impiden a las empresas que facturen los trabajos por los que fueron contratadas. Los grandes contratistas comenzaron a moverse para recuperar lo gastado e invertido en el último trimestre.

2. Resulta que Perforadora Central recuperó de Marinsa la plataforma Uxpanapa hace 10 días y le rescindieron el contrato por no pagar la renta. La Jack Up tenía como objetivo operar el campo Xikin, uno de los 22 campos prioritarios del Plan Nacional de Hidrocarburos. Se dice que Marinsa debe la renta desde diciembre pasado y es el segundo campo en donde tiene problemas Marinsa, porque también se retrasaron los trabajos en Esah. Lo que se preguntan hoy los analistas es ¿cuándo van a declarar la quiebra?



## AL MANDO



#OPINIÓN

### PROFESIONALIZAR USO DE ACTIVOS DIGITALES

*Las cadenas de bloques en 2018 tenían un valor de mil mdd y para 2025 se estima que crezcan a cuatro mil mdd*



El mercado de las criptomonedas toma cada día mayor relevancia, nuestro país no queda exento de su uso, prueba de ello lo veremos con la entrada en operación de la plataforma digital mexo.io, al mando de **Maggie Wu**.

El ecosistema se describe como una solución integral de activos digitales y fue elegido por la firma de blockchain, Kryptal Group, para desarrollar el mercado regional, siendo México base de su lanzamiento, cabe destacar que las cadenas de bloques durante 2018 tenían un valor de mil millones de dólares y para 2025 se estima que crezcan hasta cuatro mil millones de dólares.

El desarrollo tecnológico mexo.io permitirá que el público tenga a la mano información relevante sobre el complejo mundo de las monedas virtuales.

Y es que pareciera que el uso de las criptomonedas es algo del futuro, nada más falso, cada día son más las personas que realizan el intercambio de activos digitales, generando ganancias para los usuarios que aplican dichas transacciones, ya que al no contar con intermediarios generan mejores condiciones y ahorros.

América Latina sobresale en el uso de activos digitales,

**EL DESARROLLO  
TECNOLÓGICO  
VA A IMPULSAR  
LAS MONEDAS  
VIRTUALES**

de los seis países que mayor número de transacciones realizan con criptomonedas a nivel mundial anote a tres de la región; Argentina, Colombia y México.

Cabe señalar que mexo.io no sólo estará dirigido a los más de 800 mil usuarios de criptomonedas que hay en nuestro país,

la intención es llegar a otros segmentos de mercado, por tal motivo contará con un portafolio de 20 diferentes monedas con las que se podrán realizar transacciones.

**AÚN FALTA MUCHO**

Si se pregunta de qué tamaño es la crisis que vive la industria cinematográfica en México, echemos un vistazo a los números que la Cámara Nacional de la Industria Cinematográfica (Canacine), que preside **Fernando de Fuentes**, dio a conocer sobre la cantidad de boletos vendidos en todo el país en el periodo del 12 al 16 de agosto. El registro señala que 106 mil entradas fueron vendidas dentro del lapso referido, en las cifras ya se contabilizan las 33 mil butacas que se vendieron en la Ciudad de México con la reapertura de salas desde el pasado 12 de agosto con un aforo permitido de 30 por ciento. Pues bien, en igual periodo -12 al 16 de agosto, pero de 2019- la industria cinematográfica vendió 3.7 millones de boletos, de ese tamaño es la crisis que enfrentan. La gente sigue sin sentirse segura para salir de casa, sin duda será un largo camino para retomar los niveles de asistencia que observamos en los meses previos a la pandemia.

**¿Y LOS TEATROS?**

El empresario y productor **Alejandro Gou**, se reunió con autoridades de la CDMX, sin embargo, no logró convencerlas de que permitan la apertura de los teatros, la negativa se da principalmente porque en el escenario los actores manejan diálogos, a diferencia del cine, donde la gente sólo llega y se sienta a ver una película. Se calcula que 10 mil familias dependen de la actividad teatral de forma directa.



## UN MONTÓN DE PLATA

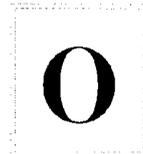
#OPINIÓN



### VERACRUZ, EL MODUS OPERANDI DE AMLO

*Busca desprestigiar mediáticamente a empresas y dar el sablazo para quedarse con la compañía o cambiar los contratos*

CARLOS  
MOTA



tro episodio prejuicioso del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador** (AMLO) está por desvelarse: la situación de la concesión del Puerto de Veracruz.

Ayer mismo el Presidente mostró su intención de revocar la concesión a la empresa que administra el puerto y enfatizó, mañosamente, que el gobierno de **Enrique Peña** extendió por 50 años adicionales el plazo de ese contrato, llevándolo a un siglo.

AMLO acentuó que la extensión se otorgó diez días después de la elección presidencial de 2018.

Pero lo que no dijo el Presidente es que desde los años 90 el gobierno había querido extender las capacidades del puerto. Tampoco dijo que para la magna ampliación se requería una inversión de tres mil 700 millones de dólares, ni que en los Programas Nacionales de Infraestructura los proyectos de ampliación tenían horizontes de inversión y construcción hacia 2030.

AMLO omitió señalar que fue en abril de 2017, 15 meses antes de la elección, cuando la empresa Administración Portuaria Integral de Veracruz solicitó la prórroga del título.

La extensión de la concesión por 50 años no fue una

### LA OBRA REQUERÍA DE 3,700 MDD DE INVERSIÓN

ocurrencia en los días circundantes a la elección.

Durante mucho tiempo se ha conocido que ese puerto tiene mucho potencial, por lo que era necesaria una expansión. Y para ello se requiere dinero, así que una fórmula para ampliarlo era extender la concesión a cambio

del compromiso de la empresa de invertir miles de millones de dólares.

Así de claro. No hay *gato encerrado* como el Presidente lo quiere hacer ver.

Este es el *modus operandi* del gobierno: desprestigiar mediáticamente a las empresas que operan en algún sector considerado "estratégico" (energía, transporte, puertos...); posicionar públicamente alguna inmoralidad; y dar el *sablazo* para quedarse con la empresa, con los activos, o cuando menos cambiar radicalmente los contratos.

Sería tan sencillo que el gobierno invirtiera en sus puertos, en sus plantas de generación eléctrica o sus ferrocarriles. Eso, si tuviera dinero. Pero no tiene, así que elige el camino de la ideología para justificar la apropiación de empresas.

Si AMLO conoce actos de corrupción en el otorgamiento de la ampliación de la concesión del Puerto de Veracruz, que presente las denuncias y se proceda con la ley. Y si no, que deje de hacer obras teatrales para tapar despojos.

El tiempo también apremia para que **Miguel Ángel Yañez**, director de la concesionaria del puerto de Veracruz, aclare dónde está parada la empresa que encabeza.

Porque el silencio de la compañía sólo validará los *moditos* del Presidente.

### HSBC

El banco que encabeza **Jorge Arce** lanzó una nueva banca en línea llamada BBX, que va "más allá de lo digital". Permite dar seguimiento en tiempo real a exportaciones; manejar la tesorería y el capital de trabajo a empresas que facturan entre 80 y 100 millones de pesos.



## CORPORATIVO

#OPINIÓN



# CAE PRODUCCIÓN DE CASAS

*Aunque en el mercado financiero se ofrecen hipotecas con tasas desde 7% anual, existe una menor oferta de vivienda*



**L**a ausencia de incentivos gubernamentales para la edificación de vivienda nueva y el impacto del COVID-19 harán que este año la producción de casas registre un desplome de 40 por ciento, anticipa la consultora inmobiliaria ai360.

El impacto en la edificación de nueva vivienda, a decir de **Eduardo Torres Villanueva**, director ejecutivo de esa consultora, comienza a reflejarse en precios más altos en varias regiones del país.

Torres Villanueva indica que ciudades como Tijuana, por la mayor demanda de servicios médicos de los estadounidenses que deciden cruzar la frontera ocasionando una demanda brutal de casas nuevas que no se está satisfaciendo.

El experto indicó que prácticamente todas las desarrolladoras de vivienda encaran problemas de liquidez, además que tuvieron que parar por la contingencia sanitaria.

La menor oferta de vivienda ocasionará que institutos como Infonavit y Fovissste, además de la banca comercial, tengan dificultades para colocar sus créditos.

La mayor demanda de casas nuevas en lo que va

**INFONAVIT,  
FOVISSSTE  
Y LA BANCA  
VAN A TENER  
DIFICULTADES  
PARA COLOCAR  
CRÉDITOS**

del año, de acuerdo a <sup>1</sup>ai360, se focaliza en casas que con precios que van de 500 mil a un millón de pesos, en contraste con la vivienda media y residencial, que por registrar precios arriba de 4 millones de pesos, ha mostrado signos de debilidad como reflejo de la menor actividad económica.

**LA RUTA DEL DINERO**

En lo que significa un voto de confianza para la empresa de tecnología médica Becton Dickinson (BD) acaba de anunciar la puesta en marcha de su onceava planta de manufactura en México. La firma que dirige aquí **Julio Duclos** tiene presencia desde hace más de 60 años en nuestro mercado, periodo en el que ha contribuido a mejorar el diagnóstico médico. La nueva factoría de BD se localiza en Hermosillo, Sonora, y se enfocará al ensamble de manual de sets de infusión, el cual es considerado un equipo básico para el suministro de medicamentos para pacientes con COVID-19, y otras condiciones de salud. La planta ocupa poco más de 5 mil metros cuadrados en el parque industrial VieVerte y ofrecerá trabajo a mil 400 personas con una inversión de 9 millones de dólares... **Christian Nodal** entrará a los hogares de millones de mexicanos como parte de la nueva campaña de la marca Mega móvil, compañía de telefonía móvil de Megacable, que presentó una nueva versión de la conocida canción "No te contaron mal", la cual consideraron perfecta para comunicar los beneficios que este servicio ofrece a sus usuarios... Arcos Dorados, la mayor franquicia independiente de McDonald's en el mundo, con presencia en 20 países de América Latina y el Caribe, acaba de lograr la segunda posición como Súper Empresa "donde todos quieren trabajar" otorgado por la firma Top Companies. El reconocimiento en este fue para McDonald's en México, que dirige **Francisco Bosch**, por su cultura de servicio y compromiso con sus empleados.



## La lucha por el Congreso para 2021



**E**l tema de **Lozoya** tiene un sesgo político sin lugar a dudas. El reto es dominar el **Congreso** para el 2021 con el objetivo de dar continuidad al trabajo realizado por la administración actual y realizar cambios constitucionales que considere necesarios en su momento.

En esta encuesta conocida hace unos días por **Massive Caller**, **Morena** mantiene una ventaja en las encuestas para el **Congreso** de un 40% y sumando algunos partidos pequeños con el **PVEM**, el **PES** y **PT**, sumarían 48.3% que no les permitiría hacer cambios constitucionales o ajustes solicitados por la **presidencia**.

En contraparte, el **PAN** lidera a la oposición con el 24.3%, el **PRI** con 11.8% pero ya viene por ahí **México Libre (ML)** donde participa **Margarita Zavala** y el ex **presidente Felipe Calderón** con un 10.3%. Le seguiría **Movimiento Ciudadano** con el 3.2% y el **PRD** con 2.2%, sumando el 52.8%.

Entendemos claramente la idea de un ataque frontal contra la oposición a través de acusaciones de corrupción o manejo inadecuado de la economía y Gobierno en su turno, premiando por otro lado, a un personaje "clave" en todo este proceso, al mantenerlo con libertad condicional en su casa.

Este día habrá una reunión importante entre el **Presidente** y todos los **gobernadores** en **San Luis Potosí**. Entre la misma información conocida de **Massive Caller**, realizó la encuesta sobre un índice de confianza para los gobernadores.

Entre los primeros diez estados **mejor calificados** están **Yucatán**, **Querétaro**, **Chihuahua**, **Sinaloa**, **Sonora**, **Guanajuato**, **Hidalgo**, **Coahuila**, **Quintana Roo** y **Nayarit**.

Entre los estados con **mayor deterioro** y un

índice de confianza bajo están **Campeche**, **Edo. Mex**, **Puebla**, **Oaxaca**, **Michoacán**, **Tlaxcala**, **Chiapas**, **Jalisco**, **Nuevo León** y **Tabasco**.

Los estados que muestran un **mayor riesgo de inseguridad** están **San Luis Potosí**, **Ciudad de México**, **Veracruz**, **Zacatecas**, **Guerrero**, **Guanajuato**, **Colima**, **Jalisco**, **Morelos** y **Puebla**.

Los estados con **menor riesgo de inseguridad** están **Yucatán**, **Campeche**, **Baja California Sur**, **Coahuila**, **Chiapas**, **Durango**, **Oaxaca**, **Nayarit**, **Nuevo León** y **Tabasco**.

Hoy la economía vive un momento recesivo. El **Gobierno actual** dará a conocer en los siguientes días, un nuevo **Plan Económico** que incluirá el sector energético. Es lo único que sabemos hasta ahora.

Por otra parte, existe un distanciamiento con el sector empresarial, con los gobernadores de oposición (veremos si mejora la relación o prevalece un trato político y respetuoso únicamente).

Algunos indicadores como la **inversión fija bruta**, arroja 16 meses en contracción y un **consumo privado** lento en su recuperación.

Los **bancos** empezarán a evaluar la realidad del sector en términos de morosidad y necesidades de capitalización, aunque serán las **SOFOMES**, **SOFIPOS**, **Uniones de Crédito**, **SOCAPS**, entre otros, que muestran riesgos mayores y a más corto plazo, requiriendo ya en algunos casos, incrementar su índice de capitalización.

Las **elecciones** incluyen el aspecto político, pero también la condición de la economía y los empleos, la seguridad, la salud y ahora también, la educación. Falta tiempo y la moneda está en el aire para la sociedad.