



CAPITANES

ALDO LUÉVANO...

Este capitán dirige Roomie IT Services, único fabricante mexicano de robots humanoides que opera en el mercado desde 2014. Para atender casos de Covid-19, recién coinvirtió con el Centro Médico Nacional 20 de Noviembre en un robot de telepresencia que enlaza al enfermo, con médico y familiares.



'Napito' vs CTM

La votación que harán hoy los trabajadores de la planta de cemento Holcim, en Hermosillo, Sonora, sentará un precedente sobre el funcionamiento de la nueva Ley laboral.

En el proceso, el Sindicato Minero, que lidera el senador morenista **Napoleón Gómez Urrutia**, peleará la titularidad del contrato al cetemista Sindicato de Trabajadores de la Industria del Cemento, Cal, Asbesto, Yeso, Envases y sus Productos, dirigido por **Felipe Sosa**.

El voto de 70 trabajadores sindicalizados de la planta deberá ser personal y secreto, y definirá cuál grupo tendrá la titularidad del contrato, si el adscrito a la CTM o

el que depende del polémico Gómez Urrutia.

La autoridad laboral estará más que atenta al proceso, aunque para ponerle pimienta al evento se dice que dos grandes centrales extranjeras harán lo propio, seguramente a instancias del senador conocido como 'Napito'.

Nos referimos a IndustriALL Global Union, una agrupación con sede en Ginebra, y el United Steelworkers, de EU. Ambas centrales demandaron que se garantice neutralidad en el proceso y externaron su apoyo al Sindicato Minero.

De ganar en estas elecciones, el líder minero incursionaría en el sector cementero donde Sosa ha tenido casi el monopolio de la representación sindical.

El Gran Recaudador

Esta semana IBM México, que capitanea **Eduardo Gutiérrez**, es otro de los grandes corporativos que se puso a mano en materia fiscal.

Acordó con la SHCP, de **Arturo Herrera**, y el Servicio de Administración Tributaria (SAT), a cargo de **Raquel Buenrostro**, pagar 669 millones de pesos que debía de impuestos correspondientes a ejercicio anteriores.

Además, la filial de la multinacional estadounidense reiteró su compromiso de operar con apego al marco legal, aceptando su falta fiscal. Fue algo así como un 'no lo vuelvo a hacer' para evitar ir a tribunales.

Recuerde que en esto de la fiscalización, el SAT va de la mano con la Procuraduría Fiscal de la Federación (PFF), que capitanea **Carlos Romero Aranda**.

En lo que va del año, otras 4 grandes empresas han cedido a pagar cantidades multimillonarias al fisco para evitar los tribunales.

Con ello, Buenrostro y Romero se han colgado el mérito del recaudador del año al aportar a las arcas del Gobierno 30 mil 327 millones de pesos, muy buenos en el contexto de 'vacas flacas' en el fisco por la pandemia.

Bajo esa presión pagaron también América Móvil, que preside **Carlos Slim**

Domit, con 8 mil 289.9 millones por ISR omitido; Walmart de México, de **Guilherme Loureiro**, pagó 8 mil 79 millones de pesos pendientes por la venta de El Portón y Vips.

Además Femsa, que capitanea José Antonio Fernández Carbajal, liquidó 8 mil 790 millones de pesos, mientras que de la chequera de Minera Fresnillo, que capitanea Alberto Baillères, se desembolsaron 4 mil 500 millones.

Maíz para el País

Además del fallido tema de aumentar la producción nacional de petróleo, existe otro producto que nada más no levanta.

Hablamos del maíz, que representa 67.3 por ciento de la producción nacional de granos y oleaginosas, y que para este año, en su variedad amarilla, obligará a importar un récord de 17.2 millones de toneladas.

Según el Grupo Consultor de Mercados Agrícolas, que encabeza **Juan Carlos Anaya**, en 2018 se importaron 17.1 millones de toneladas de este grano, aunque en 2019 bajó a 16.2 millones.

Para este año las cosas pintan diferente. Tan sólo en el acumulado de enero a julio ya se reporta un récord de importación con 9.35 millones de toneladas de esta variedad de maíz y se espera que la tendencia siga igual.

No obstante, durante este periodo se reportó un crecimiento del 0.5 por ciento en la producción de todo el maíz, es decir, de todas sus variedades, pese a que bajó 2.4 por ciento la superficie cosechada.

Cierre de Tienda

Aunque el Grupo Inditex, que a nivel global capitanea **Amancio Ortega**, aseguró que el cierre de más de mil 200 de sus tiendas se concentraría en Europa y Asia, también se dejará sentir en México.

Una muestra es el cierre de Zara, la tienda ubicada en la Calle de Londres, en la Colonia Juárez de la capital mexicana, una de las pocas tiendas de este grupo ubicadas a pie de calle y no dentro de un centro comercial.

Otras marcas de tiendas que opera Inditex son Massimo Dutti, Stradivarius, Bershka.

El grupo tiene actualmente más de 7 mil tiendas en 96 mercados alrededor del mundo, pero recientemente anunció que cerraría de forma definitiva mil 200 de ellas, con el fin de aumentar sus ventas online.

Ortega asegura que el cierre no se debe a problemas económicos en la popular compañía de moda rápida, sino en la necesidad de acelerar las compras digitales.

capitanes@reforma.com



El peor acuerdo comercial

La retórica oficial pondera las virtudes del Tratado entre México, Estados Unidos (EU) y Canadá, bautizado aquí como T-MEC y que entró en vigor el 1 de julio pasado. La realidad es que, como lo señalé en una columna previa, éste es menos favorable para México que su antecesor, el Tratado de Libre Comercio de América del Norte. En ese sentido, la investigadora Inu Manak del Instituto Cato, en EU, publicó el mismo 1 de julio un artículo titulado: “El peor acuerdo comercial alguna vez negociado entró en efecto este mes”.

Dos puntos desfavorables del T-MEC para México son los acuerdos en cuestiones laborales, que permiten a EU (y Canadá) presentar quejas argumentando violación a los derechos sindicales de los trabajadores mexicanos, así como los mayores requisitos en las reglas de origen para el sector automotriz. Esto abre la posibilidad para que las empresas que se sientan perjudicadas por las exportaciones mexicanas o el mismo Gobierno norteamericano, por iniciativa propia, utilicen esta vía para entor-

pecer el ingreso de productos desde México a EU.

El nuevo acuerdo facilita, además, las presiones de varios productores agrícolas en EU para frenar las exportaciones mexicanas. Durante las negociaciones del T-MEC, la parte estadounidense planteó la posibilidad de limitar esas exportaciones en su temporada de cosecha. Esto es particularmente relevante para los productores de la Florida cuya cosecha de frutas y vegetales se empalma con la nuestra y que han intensificado su cabildeo ante el Departamento de Comercio para restringir las exportaciones mexicanas, pidiendo la aplicación de la sección 301 de la Ley Comercial de 1974.

Pero la amenaza mayor es quizá la interpretación discrecional que hace el Gobierno actual de EU de la sección 232 de su Ley de Expansión Comercial de 1962, utilizada para reducir importaciones por razones de seguridad nacional. Esto último, con todo y T-MEC, ya sucedió. A partir del 6 de agosto EU reimpuso aranceles a las importaciones de aluminio canadiense, una advertencia para

nuestro País.

Ante ello, la ministra actual de finanzas de Canadá, Chrystia Freeland, anunció el 7 de agosto que su país aplicaría represalias arancelarias por 2,690 millones de dólares en exportaciones procedentes de EU, incluidos palos de golf, bicicletas, refrigeradores, lavadoras, trípodes, equipo deportivo como bates y palos de hockey, y latas de aluminio para bebidas.

La aplicación de estas medidas y contra medidas se ha vuelto más factible porque el Gobierno de EU ha vuelto inoperante al órgano de resolución de controversias dentro de la Organización Mundial del Comercio (OMC), al bloquear el nombramiento de los jueces que lo integran. Esto obligó incluso a su Director General, Roberto Azevêdo, a anunciar en mayo pasado que terminaría su encargo el 31 de agosto de este año, en lugar de completarlo hasta 2021, como estaba previsto. El proceso para reemplazarlo ya comenzó y en él participan ocho candidatos, incluido Jesús Seade por México. Se

espera que la decisión final se produzca en el segundo semestre de este año.

Finalmente, la instrumentación del T-MEC en nuestro País enfrentará obstáculos internos y puede ocasionar problemas inesperados a la 4T. Por un lado, aunque López Obrador se declara partidario del libre comercio, en el fondo es proteccionista y convencido del nacionalismo revolucionario y de la autosuficiencia. Así, el 3 de febrero de este año afirmó en Veracruz que “Sí queremos el libre comercio y vamos a respetar los acuerdos, pero vamos a defender al productor nacional. Primero México y luego el extranjero”.

Por otro lado, puede haber algo positivo en el “peor acuerdo comercial”, ya que la actitud hostil del Gobierno de la 4T hacia las inversiones extranjeras en materia de energía hizo que los inversionistas protestaran ante sus gobiernos sobre esa situación, lo que podría iniciar procedimientos contemplados dentro del acuerdo que se contrapongan a las actitudes estatistas del presidente. Faltan 644 días.

sakalifaa@gmail.com



Perfila Banxico pausa en baja de tasa

Como es la tónica actual de los bancos centrales del mundo, ayer en su informe trimestral Banxico señaló que hay una gran incertidumbre en los escenarios de crecimiento, de inflación y en general de todas las variables, debido a la pandemia.

Sin embargo, puso en situación de empeoramiento los tres escenarios de crecimiento económico y sus proyecciones de inflación para lo que resta de 2020 y 2021.

En el escenario de recesión tipo "V", la variación del PIB para 2020 se revisó de -4.6 por ciento a -8.8 y para 2021 de +4 a +5.6 por ciento.

En el escenario tipo "V" profunda, se actualizó de una caída de -8.8 por ciento a una de -11.3 en 2020 y de +4.4 a +2.8 para 2021.

Finalmente, en el tipo "U", Banxico subió su ajuste del PIB en 2020 de -8.3 por ciento a -12.8 y cambió de un ajuste de -0.5 a un crecimiento de +1.3 para el 2021.

Esto no incluye ponderaciones en sus escenarios.

Asimismo, el banco central corrigió al alza sus pro-

yecciones de inflación general y subyacente.

En la inflación general subió sus estimaciones de 3.5 por ciento a 3.9 en promedio en el tercer trimestre y de 3.5 a 3.7 en el cuarto trimestre de 2020, pero sigue viendo inflaciones de 4 por ciento o más hasta el segundo trimestre de 2021.

En la subyacente, la inflación promedio de todos los trimestres de 2020 y hasta el primero de 2021 seguirá pegada al 4 por ciento.

Básicamente no hay nada que festejar.

Cierto que el banco central "justificó" la alta inflación que hemos visto en los últimos meses, incluso en el rubro subyacente, como mercancías comercializables, pero no reconoce que haya un *pass through* de la depreciación cambiaria a los precios.

El banco central, de una manera hasta cierto punto ingenua, dijo que la inflación en México es más alta, sobre todo en mercancías, comparada con países desarrollados y con Colombia, porque estos bienes están sobre ponderados en nuestro índice de pre-

cios (SIC).

Sin embargo, no vi por ningún lado en la presentación de Banxico, ni en la sesión de preguntas y respuestas, la idea que tienen muchos analistas de que el banco central tiene de facto un mandato dual de cuidar el crecimiento y la inflación a la vez.

Por ejemplo, la Fed acuñó el término "inflación simétrica" para decirle al mercado que tolerará inflaciones por arriba del objetivo por un tiempo, sin que ello lo lleve a actuar.

Banxico no da señales de algo parecido.

Al parecer las fantasías del mercado de que ellos piden la baja de la tasa de referencia y el banco central se las concede se acabó.

Según la encuesta de Citibanamex del 20 de agosto, el 30 por ciento de las tesorías bancarias no espera ningún cambio en la tasa de Banxico para el Comunicado del 24 de septiembre, pero el 31 por ciento sí espera una baja de 25 puntos base (pb) y el 23 espera que ajusten en 50 pb.

Esta euforia la refuerzan las declaraciones públicas de

cuando menos tres subgobernadores de Banxico sobre que aún "hay cancha para bajar más la tasa de referencia, aunque depende de los datos".

Quiero creer que los miembros de la junta de gobierno dicen eso para evitar un rebote desordenado de las tasas de todos los plazos, sin embargo, el control de las tasas de los plazos medios y largos en México está en Estados Unidos.

En México, las tasas en pesos de más de tres años dependen más lo que pase con sus pares, los *treasuries*.

Cierto que hasta hoy el escenario es que la Reserva Federal mantenga su tasa de referencia cercana a cero hasta finales de 2021, sólo que las tasas de plazo en Estados Unidos dependen de que haya un tratamiento y/o vacuna para Covid-19 y eso puede estar mucho más cerca de lo que se piensa.

Hay un cuadro nada favorable para las tasas en México, puede haber un rebote desordenado para buscar niveles más realistas.

Digamos que se acabó la fiesta.

joelmartinez132@gmail.com



What's News

Con muchos gimnasios cerrados por la pandemia de coronavirus, los estadounidenses confinados pasaron el verano comprando bicicletas, palos de golf y caminadoras nuevas, lo que elevó las ventas en una de las pocas cadenas que venden todo ello, Dick's Sporting Goods Inc. El minorista dijo que sus ventas de comercio electrónico casi se triplicaron en el trimestre que terminó el 1 de agosto, compensando los cierres temporales de tiendas y aumentando más del doble sus ganancias de hace un año.

◆ **Los ingresos** netos de Nordstrom cayeron 53% desde el año anterior en el trimestre que terminó el 1 de agosto, peor que la caída de 39% que habían calculado analistas y la de 40% en el primer trimestre. Nordstrom ofreció un par de razones: una fue su venta de aniversario, aplazada de julio a agosto, lo que trasladó algunos ingresos -sobre todo digitales- al siguiente trimestre. La otra fue el inventario, que la compañía mantuvo austero para evitar rebajas e iniciar la venta de aniversario con una nueva selección de mercancía.

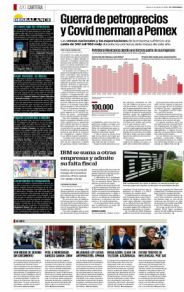
◆ **La compañía** china de tecnología financiera Ant Group podría convertirse en un coloso del mercado. La empresa, controlada por el multimillonario chino Jack Ma, ha presentado solicitudes para ofertas públicas iniciales (OPIs) simultáneas en Shanghái y Hong Kong. Se anticipa

que consiga una valuación de más de 200 mil millones de dólares. Con la venta de al menos 10% de su capital accionario, las OPIs podrían equivaler en conjunto a una de las cotizaciones más grandes en la historia.

◆ **Salesforce.com** reportó resultados sorpresivamente fuertes en su segundo trimestre fiscal. Como uno de los vendedores más grandes de software para negocios, sus ingresos para el periodo que terminó el 31 de julio se dispararon 29% en comparación con el año anterior, a 5.15 mil millones de dólares. Las facturaciones, una medida de transacciones de negocios durante el trimestre que sirve como indicador principal para negocios en la nube basados en suscripción, subieron 34%, a 4.75 mil millones de dólares.

◆ **Freenome Holdings Inc.** ha recaudado 270 millones de dólares para buscar la aprobación de reguladores en EU de un análisis de sangre para detectar cáncer colorrectal, parte de un esfuerzo de compañías de pruebas moleculares para posibilitar un diagnóstico y tratamiento más precoz para el cáncer. Freenome, que ha recaudado más de 500 millones en capital de riesgo, es una de varias compañías que han atraído capital con la promesa de posibilitar la cura de más cánceres gracias a detección temprana.

Una selección de What's News
© 2020 Todos los derechos reservados



DESBALANCE

De nuevo bajo los reflectores

Las principales instituciones de la banca de desarrollo del país pasan por una dura prueba, algo que no se veía desde la crisis de 1995, cuando hubo irregularidades en el financiamiento a uniones de crédito y, a causa de una deficiente supervisión de arrendadoras y empresas de factoraje,



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Eugenio Nájera

se generó un desfalco en Nacional Financiera (Nafin). Una forma de atacarlo, tras un diagnóstico que del entonces subsecretario de Hacienda, **Alejandro Werner**, la recomendación fue fusionar a Nafin y Bancomext, que se concretó en gobiernos panistas. Sin embargo, con el regreso del PRI a Los

Pinos, en el sexenio anterior se volvieron a separar. Hoy, otra vez fusionadas y dirigidas por **Eugenio Nájera**, enfrentan añejas acusaciones de malos manejos en el caso Fertinal.

Atraer inversión, un dilema

Mientras el gobierno de la 4T mantiene la estrategia de someter a consulta la continuidad de los proyectos de inversión, por otro lado, continúan los esfuerzos para atraer inversiones. Nos explican que esto tiene que ver con la evaluación con el gobierno estadounidense sobre los sectores con mayor potencial para que empresas del vecino país se relocalicen en territorio nacional. Eso acordaron los presidentes **Andrés Manuel López Obrador** y **Donald Trump** en su reunión. La búsqueda se concentra en 18 sectores de interés, por lo que las autoridades mexicanas buscan parques industriales que cuenten con todos los servicios para recibir a las firmas de EU. Sin embargo, en el sector empresarial nos aseguran que, si no hay seguridad jurídica, difícilmente se atraerá más capital.

Paquete económico a debate

Nos cuentan que, de cara a la discusión del Presupuesto de Egresos y la Ley de Ingresos para 2021, el Grupo Nuevo Curso de Desarrollo, coordinado por el economista **Rolando Cordera Campos**, ha tenido acercamientos con grupos empresariales para exponerles sus ideas de cuáles deben ser las prioridades del gobierno para 2021. La semana pasada se reunieron de forma virtual con distribuidores de autos de la AMDA, de **Guillermo Prieto Treviño**, y comentaron que urge ampliar el gasto público para reactivar la economía, lo que supone subir el déficit público en 2020, pero se puede recurrir a la línea de crédito flexible del Fondo Monetario Internacional. En el grupo participan, entre otros, **Eugenio Anguiano, Julia Carabias, Cuauhtémoc Cárdenas, Carlos Heredia, David Ibarra** y **Mauricio de María y Campos**.



DANIEL RICARDEZ EFE

Comerciantes en desacuerdo

Ayer, en Oaxaca, representantes de los pequeños comercios se presentaron ante la Consejería Jurídica Estatal con firmas de 35 mil personas afectadas por la prohibición de venta de alimentos y bebidas con alto contenido calórico a menores. Nos reportan que hay casi 58 mil de estos comercios en la entidad y, a 15 días de que se aprobó la medida, 60% de ellos levantaron la voz para expresar su malestar por las restricciones sin tomar en cuenta el impacto económico de la crisis sanitaria. Nos cuentan que, por lo pronto, el gobernador **Alejandro Murat** dijo que se atenderán los reclamos en la legislación secundaria del decreto. Comentan que está por verse si enmiendan la plana a legisladores oaxaqueños.



Economía sin lágrimas

Ángel Verdugo

averdugo@gimm.com.mx

¿Qué significan las cifras de ayer? ¿La debacle?

• La pérdida de empleo este año podría cerrar en 550 a 600 mil empleos formales y 4 o 5 millones informales.

Ayer, como cada trimestre, el Inegi dio a conocer el Comunicado 407/20, relacionado con el desempeño de la economía durante el II Trimestre del año en curso. Las tres mediciones son para asustar al más valiente. Variación con respecto al trimestre anterior (IT-2020), al mismo del año anterior (IT-2019) y la variación del I Sem-2020 con respecto al I Sem-2019.

Con las cifras del II Trimestre del año en curso, la economía hila cinco trimestres consecutivos con desempeño negativo; desde el II-T del año 2019, el PIB ha venido cayendo, no al nivel de este año (-18.7 con respecto al mismo trimestre del año 2019) pero, al registrar cinco caídas de la economía al hilo, se configuraría una peligrosa tendencia la cual, se traduciría en una depresión económica.



Estas son las cifras: (17.1%), (18.7%) y (10.4%), respectivamente (los paréntesis indican cifras negativas; es decir, una caída). Para quien no sea un especialista, las cifras presentadas así, sin ir más allá, poco o nada le dirían. Por esto, soy de la idea que es obligado para quienes se dedican de manera profesional en los espacios mediáticos al análisis económico, a ir más allá de la frialdad de las cifras.

Por ejemplo, ¿qué pasará en los próximos meses en materia de empleo —formal e informal—, ingresos públicos y consumo privado, por ejemplo? Con este complemento, sin duda, sería más fácil convencer al ciudadano de a pie, de la utilidad de conocer el comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB). Repito pues: lo más importante del nivel que alcanza cada trimestre el PIB, más que la cifra misma, son las consecuencias de la misma.

Es en ellas donde está el porqué el Presidente quiere que nos desentendamos de ese indicador, y sea reemplazado por algo tan subjetivo como un índice de la felicidad o el bienestar de las personas. Esa intención busca, no otra cosa que eludir la responsabilidad por el desempeño desastroso de la economía y en consecuencia, de la recesión actual.



La pérdida de empleo este año podría cerrar en 550 a 600 mil empleos formales y 4 o 5 millones informales. La caída de los ingresos públicos —de acuerdo con proyecciones de quienes se dedican a la prospectiva económica— rondaría los 400 mil millones de pesos, faltante que debería ser compensado con deuda.

La caída en el empleo se vería reflejada, inevitablemente, en menor demanda y consumo de millones de familias. También, al perder el empleo y el ingreso consecuente, la incapacidad de millones para cumplir con sus compromisos crediticios elevaría los niveles de cartera vencida de algunos bancos y tiendas departamentales, las cuales emiten sus propias tarjetas de crédito.

En este panorama, es evidente el papel dañino que han jugado este gobierno y sus decisiones en materia económica. Son de tal profundidad los daños causados a la fecha, que los dos próximos años no bastarían para recuperar el nivel que tenía, al 31 de diciembre del año 2018 por ejemplo, el PIB per cápita.



Por lo anterior, es importante estimar las consecuencias que tendría el desempeño de la economía, medido éste con el PIB, no con subjetivismos tramposos.



Veranda

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Concanaco-Servytur cierra el CPTC por la crisis económica

Este martes, mientras **Carlos González** y **Marcos Achar** presentaban la nueva versión del Visit México, el covid-19 cobraba otra víctima en el mundo de los negocios.

Y es que en una sesión de su consejo directivo los líderes de la Confederación Nacional de Cámaras de Comercio y Servicios Turísticos (Concanaco-Servytur), cuyo presidente es **José Manuel López Campos**, tomaron la decisión de suspender las operaciones del Centro Empresarial de Promoción Turística (CEPTC).

El proyecto que hasta esta semana co-

mandaba **David Espinosa Freyre**, exdirector general adjunto del Consejo de Promoción Turística de México (CPTM), había venido siendo un trabajo serio para generar alianzas a favor de este sector.

Pero los tiempos son muy complicados y, aunque había varios proyectos en marcha, uno de los cuales fue presentado precisamente por **Roberto Zapata**, vicepresidente de Turismo de la Concanaco, sencillamente no hubo gasolina para que el CEPTC siguiera en operación.

Hoy, la Concanaco enfrenta un panorama complejo, en donde muchos afiliados han dejado de pagar sus cuotas, para no hablar de la falta de recursos públicos, tanto de la Federación como de los estados, que antes permitía establecer otro tipo de alianzas.

Por esa razón, la Confederación decidió poner una pausa y revisar los avances conseguidos por **Espinosa** y su equipo, para decidir si es posible retomar el CEPTC en el futuro, cuando la situación económica lo permita.

David Espinosa Freyre ha trabajado por décadas en el turismo y la política; así es que generó un número importante de encuentros con gobernadores, secretarios

estatales de Turismo, con empresarios y con los ejecutivos de aerolíneas y grupos aeroportuarios.

Uno de los acuerdos que nacieron de su gestión fue precisamente el que se refiere a la digitalización de las pymes en México.

Zapata dijo a este espacio que si bien en el contrato que ya tienen con Virket, de **Pedro Quinzaños**, una de las aliadas comerciales de Visit México, para digitalizar, al menos, siete mil empresas turísticas, esto es apenas un piso que pusieron de mutuo acuerdo

En realidad, la Concanaco cuenta con más de 760 mil empresas afiliadas en todo el país y el gran reto para ellos es digitalizar todas las compañías que muestren interés, a través de un proyecto tecnológico con Google.

Espinosa Freyre también tenía muy avanzado otro proyecto relevante, que era generar patrocinios para otorgar certificados de sanitización por el covid-19 a las pymes turísticas que no cuentan con recursos para hacerlo.

La noticia, en general, no es positiva, pero hoy el gran reto consiste en resistir durante el momento más oscuro de la historia económica de México; con la certeza de que vendrán cosas buenas para el futuro.

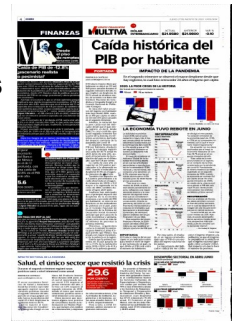
La noticia, en general, no es positiva, pero hoy el gran reto es resistir durante el momento más oscuro de la historia económica de México; con la certeza de que vendrán cosas buenas para el futuro.



DIVISADERO

MARCA PAÍS. **Roberto Velázquez**, consultor de empresas avanzadas en el mundo digital, nos había compartido un análisis sobre los sitios en internet de turismo que hoy tienen los mejores resultados en el mundo.

Esa columna queda pendiente para el próximo jueves, pues hoy entra en receso, durante una semana, para volver a publicar el 3 de septiembre.



Caída de PIB de -12.8% ¿escenario realista o pesimista?

El Banco de México, que preside **Alejandro Díaz de León**, ajustó sustancialmente a la baja las expectativas del PIB para este 2020 en su informe de inflación del T2. Como le comentamos ayer, ante la gran incertidumbre sobre la duración de la pandemia y, por lo tanto, de la recuperación económica, desde el T1 Banxico dejó de publicar sus pronósticos del PIB en un rango porcentual y ahora presenta tres escenarios.

Aun bajo el escenario V, que es el más optimista porque implicaría una rápida recuperación económica, el PIB se caerá este año 8.8%, mientras que en el informe del T1 se esperaba una contracción de 4.6 por ciento. Es también el más optimista para 2021, ya que considerando que la recuperación sería en forma de V —como insiste el presidente **López Obrador**— el PIB crecerá 5.6% en 2021, mientras que en el trimestre anterior esperaba un crecimiento de 4 por ciento.

Con el escenario de V profunda el PIB caería este año 11.3% y en 2021 crecería sólo 2.8%, lo que sería una mala noticia porque implicaría que, realmente, la recuperación iniciaría hasta 2022.

El peor escenario de Banxico es el de U profunda, con una caída de 12.8% en el PIB este año y la recuperación se retrasaría porque para 2021 el PIB crecería sólo 1.3 por ciento.

Entre los riesgos de un menor crecimiento, Banxico menciona que se prolonguen medidas de distanciamiento social o sean más estrictas, deterioros adicionales en la calificación de la deuda soberana y de Pemex, y episodios adicionales de volatilidad financiera.

El peor escenario del Banco de México es el de U profunda, con una caída de 12.8% en el PIB este año.

5.6

POR CIENTO

es el escenario más optimista de Banxico para 2021

INVERSIONES EN STAND BY

En cuanto a los factores que podrían propiciar un mayor crecimiento, Banxico señala que la pandemia se disipe antes de lo esperado con una vacuna efectiva; que el T-MEC genere una inversión mayor a la esperada y que los estímulos otorgados sean efectivos para contrarrestar las secuelas de la pandemia y apoyar la recuperación de la economía global.

El problema es que decisiones como las adoptadas en el sector energético difícilmente van a estimular las inversiones esperadas con el T-MEC. De hecho,

la inversión por 2,500 mdd para una planta de licuefacción de gas en Ensenada, que el CEO de Sempra Energy anunció en el marco de la cena con los presidentes **Trump** y **López Obrador** el pasado 8 de julio, sigue sin ser autorizada por Sener.



IBM PAGA 669 MDP AL SAT

Hay que reconocer que **Carlos Romero Aranda**, procurador Fiscal y la aguerrida **Raquel Buenrostro**, jefa del SAT, han hecho una buena mancuerna para "convencer" a las grandes empresas para que desistan de millonarios litigios contra el fisco y mejor paguen sus impuestos como lo demanda el SAT.

En su cuenta de Twitter, **Romero Aranda** festejó que IBM llegó a un acuerdo con la Procuraduría Fiscal y se comprometió a actuar "a partir de ahora" dentro del marco legal vigente. El monto pagado por IBM fue por 669 mdd por diferencias de impuestos en ejercicios anteriores. Otras empresas que este año han llegado a acuerdos similares con el SAT y la Procuraduría Fiscal son FEMSA y Walmart y, seguramente, habrá muchas más porque son varios los litigios que enfrenta el SAT.

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

La cruel realidad

• El Inegi nos recordó la cruda crisis económica, la peor en la historia reciente.

Hemos visto de todo. Videoscándalos. La rifa del avión presidencial, donde no se rifa el avión. La prohibición de alimentos con alto nivel calórico, que deja fuera a las fritangas. Pero la realidad nos despertó. El Inegi nos recordó la cruda crisis económica, la peor en la historia reciente, que nos ha llevado a caer 18.92% anual durante el segundo trimestre del año, siendo una baja histórica. Semestralmente, el descenso fue de 10.52 por ciento.

Estamos sufriendo la peor crisis económica del país, desde la Gran Depresión. En el segundo trimestre la caída de 18.92% anual se compuso por una pequeña contracción en el campo de 0.18%, seguido por un descenso fuerte de los servicios de 16.21%, y la peor parte se la llevó la industria al caer 25.68 por ciento.

El presidente **López Obrador** fue mucho más optimista sobre los datos. Dijo que la economía mexicana ya se está recuperando. Y lo mejor sin endeudamiento, como lo hicieron otros países, si no con una economía moral que hasta piensa patentar.

El análisis del Banco de México, como entidad autónoma, ayuda mucho a entender la situación. **Alejandro Díaz de León**, gobernador de Banxico, explicaba que en su escenario más optimista, la economía mexicana caería 8.8% durante el 2020. En uno pesimista, caería hasta 12.8 por ciento. Los puntos a revisar, son si el estímulo fiscal del gobierno funcionará (no hubo estímulos al empleo, lo cual complicará la recuperación), y cuánto durará la pandemia. Además, de que la inversión sigue siendo el eslabón más débil por el lado de la demanda, y ahí habrá que reponer un clima de inversión donde los

La cruda realidad: tenemos la peor crisis económica en la historia reciente, provocada por la pandemia.



• Alejandro Díaz de León, gobernador del Banxico.

privados participan más.

La cruda realidad: tenemos la peor crisis económica en la historia reciente, provocada por la pandemia. Y para recuperarnos rápido, lamentablemente, la medicina no es la apropiada.



IBM CUMPLIÓ CON FISCO: PAGÓ 669 MDP

Después de que la empresa tecnológica, IBM, dio a conocer que habían cumplido con sus adeudos fiscales, el procurador Fiscal, **Carlos Romero**, lo confirmó: IBM pagó 669 millones de pesos. Ya van Walmart, Femsa, que pagaron alrededor de 9 mil millones de pesos cada uno. Y, ahora IBM. El tema es sencillo: hay que cumplir con el pago de impuestos.



REPUTACIÓN

Todos salieron a presumir que habían salido en merco, una evaluadora de la reputación empresarial. Aeroméxico en aerolíneas. Telefónica en telecomunicaciones. Y, desde luego, Bimbo, encabezando el primer lugar en reputación, curioso ahora que viene la prohibición de alimentos procesados que las autoridades consideran como el mismísimo demonio.



CEPAL PORQUE MÁS TENGAN ACCESO DIGITAL

En el informe especial sobre la pandemia, la Cepal pone el dedo en la llaga: es indispensable que las tecnologías digitales lleguen a la población de más bajos ingresos. Hay una brecha digital en América Latina que debemos ir despareciendo. Lo dejó muy claro la pandemia. Y si se podrían apoyar a los hogares de menores ingresos con subsidios para que tengan acceso digital. En México, el IFT acordó con Telcel, AT&T y Telefónica, paquetes especiales.



¿Superando la crisis?

Es mentiroso o terriblemente ingenuo creer que la crisis se está superando. La caída del PIB durante el segundo trimestre nos remite a los peores momentos económicos del país (elijá desde tiempos de la Gran Depresión o, si no se quiere ir tan lejos, desde **José López Portillo**) y la insuficiencia de acciones del gobierno, a los momentos más indolentes de cualquier gobernante.

La recuperación que, según el gobierno, está en marcha, es, cuando más, un efecto rebote. Si, por ejemplo, estuvo cerrado el sector de la construcción, cuando abre, crece en comparación con el periodo anterior.

De una caída de 18.7% a tasa anual al cierre del segundo trimestre, es de esperarse que el desplome en el año sea de, aproximadamente, el 10% (el peor escenario del Banco de México es 12.4%) y hasta un crecimiento del 3% el año próximo. Es un simple efecto de comparación, puesto que, para estar a los niveles del PIB de 2018 tendrán que pasar, por lo menos, cinco años a partir de hoy sin que ocurra nada que desvíe a esta profundísima U dentro de una ruta totalmente incierta.

Digan lo que digan los voceros de la 4T, en los registros históricos quedará que durante el periodo neoliberal se crecía a una tasa de 2.6% en promedio y que, si bien nos va, este sexenio rondaremos el 0, con la peor caída económica de la que se tenga memoria.

Después vendrá el recuento de los daños, se señalará la cantidad de empleos perdidos, la caída en los niveles de vida de la población, el crecimiento de la pobreza extrema... Ante esos hechos, no habrá culpas al pasado o pretextos que modifiquen la verdad.



REMATE SANCIÓN

Entre los cambios que entraron en vigor este sexenio se establece que, cuando una empresa llega a un acuerdo reparatorio con la Procuraduría Fiscal de la Federación, no únicamente debe pagar por ese beneficio de única ocasión, sino que, además, debe publicar el acuerdo reparatorio en un pe-

riódico de circulación nacional e invitar a los contribuyentes a que cumplan debidamente con sus obligaciones fiscales.

El procurador **Carlos Romero Aranda** tuiteó el acuerdo que publicó IBM de México en el que reconocen que estaban en falta y que pagaron los impuestos que fueron determinados por la Secretaría de Hacienda.

La PFF presentó una querrela en contra de IBM en la cual les imputaba el delito de defraudación fiscal equiparada por más de 395 millones de pesos. El 27 de mayo, la empresa solicitó hacer un acuerdo reparatorio, el cual se firmó ante la Fiscalía General de la República el 14 de agosto mediante el pago de 669.6 millones de pesos.

El equipo que encabeza directamente el Presidente de la República, junto con el titular de la PFF; la jefa del SAT, **Raquel Buenrostro**, y el consejero jurídico de Presidencia, **Julio Scherer**, está dando excelentes resultados en cuanto a recaudación.

Así se hacen las cosas, sin escándalos ni rollos políticos. Así se combate la corrupción y la impunidad... Bien por ese equipo que ha hecho que los grandes contribuyentes que no cumplían con sus obligaciones, cumplan, a los que, según datos de la actual administración, sus antecesores simplemente no los tocaban ni con el pétalo de una rosa.



REMATE DISTRACTOR

Como bien le ha advertido el *Padre del Análisis Superior*, el escándalo de **Lozoya** va para largo y tendrá miles de falsedades y, con la mejor de las buenas voluntades, imprecisiones, por lo que no será atendido por los espacios que encabeza, a no ser que existan elementos periodísticos incuestionables o que la mentira sea grave.

El Presidente dijo que cuando Bancomext aprobó el financiamiento a Fertinal, que, aduce, es ilegal, el director del banco era **Alejandro Díaz de León**. Él ingresó a la institución un mes después de que se tomó la decisión corporativa. Lo correcto sería disculparse por el error.

Si realmente se estuviera buscando la verdad de lo que ocurrió con el escándalo **Lozoya**, no se harían declaraciones públicas desde el gobierno. Lo que tendría que hacerse sería pedir al actual director de esos dos bancos de desarrollo, **Carlos Noriega Romero**, que le dé a los funcionarios responsables del gobierno las actas del consejo y determinen si deben presentar una denuncia ante la Fiscalía General de la República.



1234 EL CONTADOR

1. Lograr que el pago de los salarios ya no se concentre en los días 15 y 30, sino que se disperse a lo largo del mes, a fin de evitar aglomeraciones en cajeros automáticos y sucursales bancarias y, con ello, contribuir a evitar la propagación del covid-19, llevará más tiempo. A casi tres meses de lanzar la propuesta, los banqueros, liderados por **Luis Niño de Rivera**, llevaron el proyecto a los empresarios del país, encabezados por **Carlos Salazar**, y a la Confederación de Trabajadores de México, dirigida por **Carlos Aceves**, pues se requiere del apoyo de ambos gremios, dado que implica la modificación de los contratos laborales. Es una propuesta que es aceptable para la IP, pero que necesita una buena estrategia.

2. La que mantiene sus planes de inversión es la petrolera Iberoamericana de Hidrocarburos Exploración y Producción de México, que dirige **Eduardo López Ortiz**, pues estará invirtiendo 6.1 millones de dólares en la perforación del pozo exploratorio Llano Blanco. El proyecto, ubicado entre Tamaulipas y Nuevo León, forma parte de los trabajos de exploración que está realizando en el bloque con contrato CNH/R02-L03-BG-01/2017, que le fue otorgado en la ronda 2.3, pues se trata de uno de los campos maduros. El objetivo de este proyecto es encontrar gas húmedo, pues se estiman recursos prospectivos de 64 mil millones de pies cúbicos de combustible sin riesgo. La perforación del pozo comenzará el 15 de octubre.

3. La presentación que se realizó el martes de la plataforma Visit México por parte del secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, y de **Marcos Achar** fue medianamente bien recibida por el sector, pues hubo quienes cuestionaron el hecho de que exista tanto acercamiento con la Asociación de Agencias de Viajes, que preside **Eduardo Paniagua**,

para ser los primeros en subirse a la plataforma, cuando hay muchas microempresas que no tienen la capacidad de vender a gran escala para el turismo internacional. Sin embargo, las compañías receptoras aseguran haber querido sumarse, pero aún no obtienen respuesta. Lo que sí causó extrañeza fue la intermitencia que presentó la página al inicio de su presentación.

4. Reaparece en la escena pública el presidente de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), **Francisco Cervantes Díaz**, quien, luego de casi tres meses alejado de los medios, por fin aparece para presentar el documento sobre el covid-19 y sus afectaciones en la industria, con datos que van de abril a junio de 2020. El sector secundario fue de los más golpeados por la pandemia y el cierre de empresas que fueron consideradas como no esenciales. Tras diversos cabildos con el gobierno, se tuvo que incorporar a la industria automotriz, de la construcción y la minería como prioritarias, para revertir el desplome fabril. Pero hubo rubros, como el textil, de calzado y vestido que colapsaron ante las restricciones.

5. Donde hay festejos es en el área de mercadotecnia de la compañía Lyncott, que encabeza **Eduardo Madrazo**, pues están estrenando su app de eCommerce. Con el objetivo de llegar a nuevos mercados y brindar una alternativa segura para la adquisición de artículos sin salir de casa, Lyncott lanzó su primera aplicación para dispositivos móviles, en la que está disponible su línea completa de productos premium, así como recetas de cocina ideales para convivir en familia en estos tiempos de confinamiento. La app ya está disponible para los usuarios de iOS y Android y, a través de ella, se hará comercio directo entre la compañía y el usuario, quien recibirá sus productos en casa.



FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno,
Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx



Definitivo

Ayer, INEGI publicó el dato del PIB que podemos llamar definitivo, aunque realmente no lo es. Durante dos años, las cifras son preliminares, y siguen sujetas a cambios, pero el nivel de exactitud que tiene lo publicado ayer frente al dato oportuno de hace un mes es mucho mayor. La caída de la economía, contra el segundo trimestre de 2019, ya no fue de -18.9%, sino de -18.7%. sigue siendo la mayor desde que se registra el dato trimestral, y será hasta que termine este año que podamos hacer comparaciones con el fatídico 1932, que no sirven sino para perder el tiempo, pero siempre se hacen.

También se publicó el Índice Global de Actividad Económica para el mes de junio, que no es exactamente igual al PIB, pero se publica mensualmente, y es el indicador que más utiliza-

mos en esta columna para dar seguimiento a lo que ocurre. Durante esta crisis hemos preferido utilizar los datos originales, y no los desestacionalizados, porque es probable que sean más exactos.

De junio ya conocíamos el comportamiento de la industria, pero nos faltaba el del sector primario (cuya relevancia es menor para el agregado), y de los servicios, que representa el doble de la industria. Al interior de los servicios, dos sorpresas (para esta columna). Una recuperación notoria del comercio al mayoreo y una caída pequeña de los servicios educativos y de salud.

El primero, comercio al mayoreo, había caído -20% en abril y -35.5% en mayo, por lo que esta columna esperaba una contracción cercana al -19% para junio, y fue de sólo -9%. Este fenómeno no se replicó en

el comercio al menudeo, cuyas caídas fueron de -33 y -36% en abril y mayo, y aunque sin duda mejoró en junio, se quedó en -18%.

La otra sorpresa, le decía, fue la rama de servicios educativos y de salud, que no ha caído como el resto de los servicios. Por tercer mes, es de las que menos caen. En abril -2%, en mayo -1% y en junio nuevamente -2%. Es una cifra que no entiendo, porque sin duda en abril y mayo cerraron buena parte de las clínicas, consultorios, laboratorios, y se redujo notoriamente la asistencia a hospitales, salvo para el caso de Covid, que nunca llenó siquiera el área destinada a ello, según dicen. Por el lado de educación, es cierto que la educación superior se movió a clases a distancia, pero eso no ocurrió en los otros niveles al mismo grado, y eso no se percibe en este indicador.

El PIB parece ser un poco más claro en esto. Si comparamos el segundo trimestre de este año con el de 2019 en servicios educativos, la caída es de -4%, y al interior de salud, hospitalización crece 11%, pero lo demás se contrae, para un neto en el sector de 1.1%. La caída

en educación y salud rondaría entonces -2.3%, que es muy parecido al IGAE. Como sea, sigo teniendo mis dudas, y ya veremos en los siguientes meses qué ocurre.

Hablando de los siguientes meses, hay poco todavía, pero mañana se publica la balanza comercial de julio, que en algo nos ayudará. El consumo de energéticos mejoró un poco en julio, salvo en diésel (que debería estar asociado con industria y con comercio al mayoreo), pero lo poco de agosto que conocemos no indica mejoría.

Tal vez por eso el Banco de México corrige su estimación, que sigue teniendo tres escenarios diferentes, en el optimista (tipo V, que dudo que alguien considere seriamente) la contracción sería de -9% este año creciendo 6% el próximo. En la V profunda, -11% y 3%, y la U profunda, -13% y 1% para el 2021. El intermedio coincide mucho con lo que Fuera de la Caja ha pronosticado en los últimos meses.

De los siguientes meses, hay poco todavía, pero mañana se publica la balanza de julio



Bebidas energéticas pierden "potencia"

La pandemia de coronavirus ocasionó que muchas reuniones, eventos y maratones fueran suspendidos, afectando con ello a productos relacionados con la fiesta y el deporte, como las bebidas energéticas.

Información de Nielsen muestra que la demanda por estas bebidas disminuyó 11.8 por ciento a junio, causando que empresas como Monster y Red Bull, entre otras, registraran una caída récord en sus ingresos.

Rodney Sacks, presidente y director general de Monster Beverage Corporation, dijo que ellos tuvieron una caída en ventas de 18.9 por ciento; lo que ocasionó que su participación de mercado bajara 2.4 puntos para quedar en 27.8 por ciento a junio.

Pero contó que las ventas de otras empresas cayeron más fuerte, como Red Bull, que disminuyó 30.3 por ciento; las de Vive 100 cayeron 32.6 por ciento, y un caso más grande fue el de Burn, que fue discontinuado en México.

En cambio, las ventas de Volt subieron 0.2 por ciento y su participación de mercado aumentó 2.2 puntos al pasar a 18.8 por ciento. Mientras que las ventas de Boost disminuyeron 10.7 por ciento.

Afirmó que la cadena Oxxo es muy relevante para estas bebidas, principalmente por sus promociones de verano, pero aun con ello no lograron revertir la situación.

Caen 30% proyectos de doblaje

Los estudios de doblaje registraron una caída de 30 por ciento en la demanda de trabajos debido a que la crisis sanitaria retrasó el rodaje de películas, series, documentales, caricaturas, entre otros, aseguró **Carlos Sánchez**, vicepresidente de CEMID y CEO de Caaliopé.

"Hasta ahorita nosotros estamos igual (en proyectos) pero ya estaban hechas; ahorita estamos hablando que hay un 30 por ciento

de trabajo menos nuevo", aseguró Sánchez en entrevista.

El directivo de la CEMID dijo que actualmente doblan contenido que tienen en biblioteca algunas de las empresas con las que trabajan, mientras que los proyectos que se estrenaban de manera simultánea fueron cancelados por la emergencia sanitaria.

Caaliopé se mantiene operando gracias a la sanitización de sus estudios y a la contratación de transporte para sus actores de doblaje, que le costó a la empresa una inversión de 400 mil pesos.

El año pasado la industria reportó ingresos por 200 millones de dólares y para el cierre de 2020 se estima que cierre con apenas 100 millones de dólares.

Esta industria en México tiene un valor aproximado de 70 millones de dólares y abastece cerca del 60 por ciento del doblaje del español neutro a nivel mundial.

Eli Lilly amplía portafolio

Con la meta de ampliar su portafolio terapéutico para combatir la diabetes, Eli Lilly Company, que en México lleva **Carlos Baños Urquijo**, presentó en el país su biocomparable de insulina glargina, cuyo programa de investigación preclínica y clínica en materia de seguridad y eficacia dio como resultado que tanto la Administración de Medicamentos y Alimentos (FDA) en Estados Unidos, como la Agencia Europea de Medicamentos (EMA) en Europa, lo aprobaran con antelación para su uso.

La introducción de este medicamento apuntalará el trabajo que el laboratorio ha desarrollado en materia de diabetes y que busca afianzar su posicionamiento en el top 10 de la industria farmacéutica nacional, ya que, en el segundo trimestre de este año, la firma alcanzó la posición número ocho del ranking de compañías pertenecientes al sector en México.

El laboratorio también busca tener un tratamiento para enfrentar la emergencia sanitaria causada por Covid-19, al trabajar en conjunto con la canadiense AbCellera y con la japonesa Junshi Biosciences.



Tecnología, la llave mágica para cambiar a todos

Si algo ha dejado claro estos meses, es que la tecnología es la llave mágica para cambiar muchas cosas que por inercia o tradición se hacían físicamente y ahora desde un celular o una computadora se puede hacer lo mismo de manera más fácil y rápida, como por ejemplo el pago de servicios, de créditos o compras en línea y transferencias; el universo se ha ampliado enormemente en el mundo financiero.

También cada día un gran número de empresas tanto comerciales como financieras anuncian sus planes pilotos para integrar la tecnología, e incluso ir más allá con uso de inteligencia artificial para mejorar sus procesos. Un ejemplo es Arca Continental, que tiene un programa piloto de uso de inteligencia artificial en su línea de producción, ha explicado Mauricio Santos, el director de



MONEDA EN EL AIRE
Jeanette Leyva Reus
@JLeyvaReus

tecnologías de la firma.

Además el grupo trabaja en un piloto para ver a distancia a las “tienditas” con cámaras y de esa forma verificar como está el producto acomodado, acorde a lo que establecen sus protocolos, y si cumplen, reciben premios e incentivos. Si la idea funciona podría replicarse en más puntos de venta, según comentó en una mesa redonda con Ricardo Zermeño, director general de Select. Mucho de esto va de la mano también para que esos pequeños negocios, no sólo exhiban de manera correcta los productos de la embotelladora más grande de América Latina, sino de aceptar pagos con tarjetas, lo que revolucionaría a estos comerciantes y no hay que olvidar que incluso, en algún momento se ha pensado que con los camiones de esta empresa que literal, llegan a cualquier lado, se conviertan en una especie de corresponsal bancario.

Pero no únicamente en las empresas o bancos se han visto avances mucho más rápidos en la adopción de nuevos modelos tecnológicos, sino también en el mundo regulatorio, y ahí está la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), que desde hace un par de años inició un proceso de supervisión basado en la tecnología e inteligencia artificial, modelo en el que el actual presidente ha reconocido, trabajan para aprovechar esas ventajas.

La CNBV, aseguró Pablo Graf a Gabriel Casillas, de Banorte, trabaja en el proyecto que han llamado “suptech” para que el supervisor sea más tecnológico y que ya no descansen en métodos tradicionales de allegarse

de información y de discusión con las entidades de su situación y de las métricas de riesgo.

Por eso es que utilizarán las plataformas tecnológicas necesarias para relacionarse con los intermediarios, y ya empezaron obviamente con toda la industria de tecnología financiera que se encuentra en proceso de ser autorizado, la recepción de información lo harán sólo por esa vía.

Los recursos están saliendo desde hace un par de años del Banco Mundial y de otros organismos, aunque afirma, también han estado invirtiendo para saber cómo utilizar la gran cantidad de información que recibe. Un paréntesis, para que se den una idea, un banco procesa al año hasta 200 mil solicitudes de información de los reguladores.

El supervisor busca procesar esas grandes bases de datos que recibe para tener un mejor análisis y la visualización de los riesgos de manera más rápida y más eficiente sobre lo que está pasando con una entidad financiera, lo cual es muy positivo. Ojalá el avance y la adopción se dé de manera más rápida ya que si bien, aseguran que no han sufrido en esta administración un proceso de pérdida de capital humano, es un hecho que la gran cantidad de entes que deben supervisar y ante el problema económico que se viene en muchos de ellos, por la cantidad de impagos que se prevén, deben tener claridad en que los datos e informes que reportan sean los correctos y estar alertas en sus niveles de capital y solvencia, para evitar malas sorpresas. Por lo pronto, la moneda está en el aire.



El difícil arte de tomar decisiones



¿Te gustaría que alguien te diga cuál es mejor decisión?, podría ser ineficiente. Aún contando con la información, siempre habrá un componente que dependerá de las preferencias, gustos o miedos. En este tiempo de pandemia, de seguro hay circunstancias que hacen dudar si estamos en lo correcto.

Incluso, resolver sobre una sola alternativa, como sería el desear comprar un determinado vehículo sin considerar otros, es ilusorio, porque dejamos de confrontar las ideas y sólo nos justificamos. Entre más posibilidades se analizan, entramos en un mar de incertidumbre que con frecuencia paraliza. ¿Qué hacer?

Primero, en términos de eficiencia, es importante tener claro el costo alternativo de lo que vamos a resolver. Es decir, contemplar todas las opciones, ya sea en situaciones como qué trabajo tomar, qué negocio emprender o en dónde depositar el patrimonio.

El segundo paso, es quedarte con pocas alternativas para concentrarte en las que en realidad son significativas para ti. Aquí, el ejercicio viene en dos aspectos válidos, el descarte y la prioridad. O sea, es imprescindible hacer un esfuerzo por eliminar las que en definitiva no queramos. Tal vez por tener consecuencias colaterales; al implicar mucho riesgo; o van en sentido opuesto de nuestros principios, etc.

Por su parte, el acto de priorizar es relevante, pues detrás se encuentran las metas personales y lo que es trascendente en nuestras vidas. Por ejemplo, podría pensar en elegir un empleo en donde me pagan mejor, pero significa dejar de ver a la familia; la pregunta es si vale la pena.

Al priorizar estamos introduciendo un proceso cualitativo “¿cuáles son mis intereses? ¿me conviene?” En ocasiones podría ir en contra del impulso inicial y hacernos disuadir de lo que emocionalmente nos llamaba la atención.

Volviendo al ejemplo de las opciones de trabajo, hay que ponderar características adicionales al ingreso, como el crecimiento profesional; lo interesante de la actividad; el reconocimiento a la labor realizada; la imagen de la compañía; la proyección futura; el aprendizaje, etc.

Es difícil, con regularidad queremos el paquete completo y las alternativas tienen una mezcla diferente entre ellas; por eso, es fundamental tener en claro qué es lo relevante para nosotros y la familia. Finalmente, no olvides revisar la “ecología” de la decisión; es necesario ver cómo son afectados quienes nos rodean, tanto en el corto como en el largo plazo. Hay un dicho muy mexicano que encaja perfectamente con la idea: “en ocasiones sale más caro el caldo que las albóndigas”.

¿Cuáles son tus decisiones complicadas en el marco de la pandemia? Coméntame en Instagram: @atovar.castro



¿La peor crisis de la historia? No lo crea

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

Opine usted:

enrique.quintana@elfinanciero.com.mx

@E_Q



El INEGI confirmó ayer que la caída del PIB en el segundo trimestre del año fue de **18.7 por ciento a tasa anual**.

Se trata del retroceso más profundo desde que se calculan cifras trimestrales.

Por su parte, el **Banco de México**, señaló que, en sus escenarios, la caída del PIB en el año completo está en un rango de **8.8 a 12.9 por ciento**.

La razón de que sea tan amplio el margen es por **la enorme incertidumbre** que aún existe y que no se va a ir en el corto plazo.

Ante estas cifras se ha generalizado la idea de que estamos frente a “la peor crisis” que hemos tenido desde 1932.

Si la medición se realiza en términos de la variación del PIB, no hay discusión. En los registros trimestrales no hay precedentes de la caída observada. Y en el dato anual, la referencia es 1932, cuando hubo una caída de 14 por ciento.

Pero, ¿es suficiente observar la variación del PIB para calificar a la crisis como “la peor” de la historia reciente?

A mi parecer, no lo es.

Hay **otras variables cruciales** que nos hablan de otra dimensión de la crisis. **El empleo, los salarios y la situación financiera**.

De acuerdo con los datos del IMSS, al mes de julio, **el empleo formal ha decrecido a una tasa de 4.3 por ciento** en los últimos doce meses.

En **1995**, la caída del empleo formal fue de **6.0 por ciento**.

En otras variables que miden el empleo no hay forma de comparar porque el alcance de las encuestas que hoy se aplican es diferente, mientras que en el caso de los empleos del IMSS sí, pues se trata simplemente de registros.

Pero, quizás donde la diferencia sea mayor es en **las implicaciones que tuvo en el sistema financiero y entre millones de acreditados a la banca**.

Los bancos que estaban en poder del Estado tras la nacionalización de 1982 se privatizaron a principios de los 90 a múltiplos demasiado elevados. Para reponerse de las compras a precios muy altos, los banqueros efectuaron una muy rápida expansión del crédito, de modo que cuando llegó la crisis de 1995, tomó a las instituciones financieras en una condición muy frágil y se produjo entonces una quiebra generalizada de los bancos. Salvo excepciones, **quebraron y tuvieron que cambiar de dueños**. Allí apareció el célebre Fobaproa.

Pero lo peor fue el alza de las **tasas de interés, de la inflación y del dólar**.

Por ejemplo, **la tasa de los Cetes a 28 días**, que es una buena referencia, pasó de un nivel de 13.75 por ciento el 15 de diciembre de 1994 a 82.65 por ciento el 23 de marzo. En poco más de tres meses **se disparó en 6 veces**.

Millones y millones de acreditados se quedaron sin capacidad para pagar sus deudas.

El dólar pasó de 3.45 pesos el 14 de diciembre a 7.58 el 9 de marzo, es decir el peso **se devaluó en 119 por ciento en menos de 3 meses**.

La inflación estaba en 7 por ciento en diciembre de 1994 y llegó a 52 por ciento al final de 1995. Es decir, **se multiplicó por 7.4 veces**.

El poder adquisitivo del **salario mínimo real cayó en 13.2 por ciento** entre diciembre de 1994 y el mismo mes de 1995.

En la actual crisis, las tasas de interés bajaron, el dólar se depreció en 16 por ciento en el año, la inflación se acercó al 4 por ciento cuando estaba ligeramente abajo del 3 y el salario mínimo real aumentó su poder de compra.

A veces se requiere **no perder la perspectiva histórica** para ponderar los hechos.

No quiere decir que la crisis actual no sea grave, pero a mi juicio, no alcanza la dimensión de la que tuvimos hace un cuarto de siglo.

Veamos el panorama completo.



Debate económico

Bruno Donatello

bdonatello@eleconomista.com.mx

Embestida contra Nexos

Como lo dijo en su momento el célebre historiador Cosío Villegas: golpe dado a la libertad de expresión ni el presidente de México lo quita...

En mi calidad de humilde economista académico, nunca imaginé que la secretaria de la Función Pública, Irma Eréndira Sandoval, resultara una discípula tan connotada del economista británico R. F. Kahn, creador del concepto del multiplicador. El concepto es, en realidad, sencillo en su esencia. Un incremento simple de la inversión total puede reflejarse en un aumento multiplicado en el nivel del producto nacional. Exactamente de esa forma ocurrió con la multa multiplicada que la Secretaría de la Función Pública (SFP) aplicó a la empresa editorial Nexos: 13.5 veces sobre el valor original de un contrato por 74,000 pesos que la revista correspondiente obtuvo mediante adjudicación durante el año 2018.

Pero lo realmente importante no es el monto de la multa que ha sido impuesta a Nexos sino otras dos cosas. En primer lugar, la intención de esa medida punitiva y de manera complementaria, más no de menor trascendencia, los modos de operación del autodenominado gobierno de la Cuarta Transformación.

En cuanto a la intención, para nadie es un misterio que el líder del grupo Nexos

—el historiador e intelectual, Héctor Aguilar Camín— se ha convertido en un crítico muy visible y efectivo del propio presidente López Obrador y del gobierno que encabeza. No hay lugar para los falsos disimulos: la embestida en contra de Nexos es un amago y una amenaza indirecta en contra de él. Y también, por virtud de un efecto carambola, en oposición de otros colaboradores distinguidos de Nexos, como María Amparo Casar. Y en cuanto a las formas, esa acción recuerda las muchas embestidas que han tenido verificativo en México en contra de la libertad de expresión. La multa aplicada a Nexos es tan grotesca —no hay otro término para calificarla— que es posible que acabe dándosele marcha atrás. Pero como lo dijo en su momento el célebre historiador Cosío Villegas: golpe dado a la libertad de expresión, ni el presidente de México lo quita.

Y el golpe aplicado a Nexos tiene, desde luego, sus repercusiones en el campo de la economía. Ello, en la forma de los efectos colaterales que ese tipo de medidas escandalosas y arbitrarias suelen tener sobre la comunidad como un todo. En este espacio ya se ha hecho referencia a ese concepto tan importante en la microeconomía que es el de las externalidades. El embate contra Nexos es una acción destructiva más perpetrada por la Cuarta Transformación.



Perspectivas con Invex Banco



Rodolfo Campuzano Meza
perspectivas@invex.com. Twitter: @invexbanco.

Es importante entender el máximo

El rally de los mercados estadounidenses no responde a una burbuja de especulación generalizada; más bien a la concentración en unas cuantas emisoras, en pocos sectores, que pesan mucho dentro de los índices. En el resto hay una situación muy adversa

En los últimos días el índice Standard & Poors 500 de la bolsa de Estados Unidos ha sobrepasado el máximo alcanzado a inicio de año. El índice NASDAQ lo hizo hace ya tiempo.

Los inversionistas vemos azorados cómo las bolsas en Estados Unidos siguen subiendo y son insensibles a la mayoría de las noticias. ¿Es esto una muestra de irracionalidad por parte de quienes participan en el mercado? No parece si inspeccionamos las características del rally.

Usted ha de estar pensando que volveré al tema de las fuertes distorsiones que han impuesto la Fed y el gobierno a través de los planes de apoyo y una política monetaria de ultrarrelajación. En estricto sentido estas situaciones inéditas en efecto producen muchas anomalías de las que vemos hoy en el mercado, pero no por una inundación de dinero, sino por lo barato que éste se ha vuelto.

El alza de la Bolsa no es generalizada. Basta ver el mal desempeño en las acciones de las empresas de energía (sobre todo las productoras de petróleo), de las acciones de bancos, del sector inmobiliario (especialmente rentas de oficinas), de las acciones de empresas de comercio tradicional, de las aerolíneas, y de infinidad de negocios medianos y pequeños, para reconocer que los participantes en el mercado no están comprando indiscriminadamente lo que sea.

Más bien, compran aquellos segmentos del mercado en donde ven utilidades crecientes bajo las actuales circunstancias.

Por supuesto que hay señales de sobrevaloración en las pocas emisoras que han su-



El alza de la Bolsa de Nueva York no es generalizada. -OJO: REUTERS

bido de manera continua. Las acciones de tecnología relacionadas con cómputo e internet (en especial Facebook, Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Netflix, Nvidia, y algunas más) se cotizan hoy en valores que superan la imaginación y llaman a la irracionalidad.

Pero la fuerza de esta sobrevaloración es la existencia de una tasa de interés muy baja. Los inversionistas quieren estar en donde hoy crecimiento y, con el costo del dinero en cero, las valuaciones se vuelven insensibles a lo que en realidad pase en el resto de la economía.

Los sectores afectados, a los que podríamos agregar a los mercados emergentes, tienen crecimientos bajos en ingresos y las utilidades de muchos están en duda; estos negocios dependen claramente de la recuperación de la economía y en ese tema aún hoy una incógnita enorme. El desempeño de las acciones de estos sectores es insensible a las tasas y muy sensible al desempeño económico.

Volvemos al tema de nuestra colabora-

ción anterior: ¿Qué puede en realidad desencarilar a los mercados y provocar una corrección en las bolsas? Paradójicamente podría ser una sorpresiva recuperación de la economía o bien un alza de tasas ante una postura diferente del banco central.

Ambas cosas no parecen que vayan a pasar en el corto plazo y por ello, hace quince días, le enumeraba a usted factores de corte político que podrían detener el alza.

El rally de los mercados estadounidenses no responde a una burbuja de especulación generalizada; más bien a la concentración en unas cuantas emisoras, en pocos sectores, que pesan mucho dentro de los índices. En el resto hay una situación muy adversa.

De acuerdo a estimados de Bloomberg, sólo en China el crecimiento conjunto de 2020 y 2021 será positivo. En el resto del mundo desarrollado prevalecerá la pérdida de valor y niveles muy elevados de desempleo.

En mi opinión, tiene usted bastantes meses hacia adelante para determinar cuándo cree que puede estarse presentando una recuperación robusta de la economía.

Por ahora hoy algunas señales incipientes, pero cuando tal idea penetre más en la mente de los inversionistas habrá que pensar en una corrección de los índices y de las acciones que ahora los mueven; y tal vez sea momento de voltear a ver a sectores que ahora están subvaluados. Por ahora, no se sorprenda de ver nuevos máximos y permanezca invertido.

*Rodolfo Campuzano Meza es Director General de Invex Operadora de Sociedades de Inversión.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

El sexenio del crecimiento perdido

La buena noticia es que el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) de junio confirma que la caída económica derivada del confinamiento tocó fondo en mayo. La mala noticia es que el mal manejo de la pandemia por parte del gobierno federal provocó que las muertes por Covid-19 en México se dispararan desde junio a la fecha de 10,000 a más de 60,000.

Ese manejo descuidado de las estrategias sanitarias proviene de la misma fuente que dejó a la economía a su suerte, sin un respaldo para evitar que la caída fuera tan profunda y la recuperación tan lenta como ahora se espera.

Ese dato de crecimiento del IGAE de 8.9% durante junio pasado tiene que ponerse en su justa dimensión de un rebote. Es la fábrica que estuvo cerrada en abril y mayo, y que retomó parte de su producción en junio. Es el restaurante abierto a 30% o el tianguis que se volvió a colocar tras dos meses de ausencia.

En la comparación anual el IGAE tiene una baja de 14.5% que nos da mucho más una dimensión de que la recuperación será lenta, muy lenta.

El dato revisado del Producto Interno Bruto (PIB) al cierre del segundo trimestre de una caída anual de 18.7% es el peor dato en la economía de México en su historia contemporánea.

Es básicamente el resultado del cierre económico por la pandemia en un país que ya estaba en una ligera recesión y que quedó a su suerte sin nin-

guna clase de apoyo gubernamental ni para empresas ni para trabajadores.

La enfermedad llegó a un país que aplicaba políticas gubernamentales que saboteaban las inversiones y la confianza, por lo tanto, se dio una combinación de males que le costarán al país muchos años de estancamiento económico.

Si no hay rebrote con nuevo confinamiento, ya quedó atrás el fondo de la crisis económica. Pero que quede claro que el cráter es profundo y lo que sigue es calcular la velocidad de salida del hoyo.

Ahí los pronósticos no son alentadores. El Banco de México, con sus "V" en dos tamaños y su "U" del peor escenario, no adelanta para este año nada mejor que -8.8%, pero no deja de pensar en un escenario en que el PIB del país pudiera tener un derrumbe acumulado este año de -12.8 por ciento.

Mientras tanto Moody's espera una caída de 10% este año del PIB mexicano, la segunda peor caída para un país emergente, sólo peor que el retroceso de Argentina, estimado en -12% este año.

Para el 2021, esta firma estima un rebote de apenas 3.7 por ciento. Ya veremos cómo habrá de presumir ese dato la 4T cuando llegue, aunque en realidad se trate de una muy mediocre recuperación que anticipa que este país podría tardar todo lo que resta del sexenio para recuperar el nivel económico del 2018.

Este, pues, será el sexenio del crecimiento perdido y no todo será responsabilidad del SARS-CoV-2.



- Llega nuevo jugador al SIC
- Explora opciones
- Se pone las pilas

Nos cuentan que la firma de deportes y entretenimiento estadounidense, Madison Square Garden Entertainment Corp., ha llegado al Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Así que, desde ayer, los inversionistas mexicanos ya pueden adquirir sus acciones vía este mercado global.

Las acciones del recinto están listadas en la Bolsa de Nueva York y se negocian a un precio de casi 70 dólares cada una, bajo la clave de cotización MSGE.

MSG Entertainment presenta y organiza una amplia gama de eventos en sus diversos recintos como Madison Square Garden de Nueva York, Hulu Theatre en Madison Square Garden, Radio City Music Hall y Beacon Theatre; y el Teatro de Chicago.

Actualmente está construyendo un nuevo recinto en Las Vegas, MSG Sphere en The Venetian, y ha anunciado planes para construir una segunda MSG Sphere en Londres, en espera de las aprobaciones necesarias.

El SIC es una plataforma mediante la cual se puede invertir en acciones y fondos cotizados (ETF's) que están listados en otras Bolsas de valores del mundo.

La que anda de estreno es la fintech mexicana AlphaCredit, pues acaba de lanzar una plataforma mediante la cual personas y empresas pueden encontrar

opciones de financiamiento.

Mediante esta nueva plataforma denominada Bortu, la empresa de tecnología financiera otorgará servicios para empresas de factoraje, adelanto capital de trabajo y bienestar financiero y las personas pueden encontrar productos como préstamos de adelanto de ingresos y personales.

AlphaCredit, fundada en el año 2013, reporta una cartera crediticia de 420 millones de dólares y ha otorgado 600,000 créditos, el 80% ha sido colocado en México y el restante 20% en Colombia.

Y es que según Gerardo Cosme, director comercial de AlphaCredit en México, en el país hay un gran rezago en el acceso a financiamiento, puesto que casi el 60% de las personas y el 75% de las empresas carecen de un crédito, de ahí nace la necesidad de crear esta plataforma que acerque la oferta con la demanda.

La que se está poniendo las pilas es Palacio de Hierro, pues le informó a la Bolsa Mexicana de Valores que quiere corregir el incumplimiento a los requisitos de mantenimiento de su inscripción en el centro bursátil, y de los que se les informó el 9 de julio de este año, según el comunicado divulgado.

"La emisora se encuentra constantemente monitoreando el mercado en busca de oportunidades de fi-

nanciamiento que permitan incrementar la bursatilidad de sus acciones, aprovechando el mercado accionario mexicano", informó la cadena departamental.

La compañía aseveró que reconocer el valor que representa el ser una empresa participante del mercado accionario en México y que se encuentra en una primera fase de expansión de sus operaciones.

Volkswagen anunció que comenzará a probar vehículos de conducción autónoma en la ciudad de Hefei, en China, su primer testeo en el mercado automotriz más grande del mundo.

Volkswagen comenzará la prueba en Hefei a partir de septiembre, dijo en un comunicado. La prueba estará abierta al público a partir del próximo año. Volkswagen fabrica vehículos eléctricos con el socio local JAC. La flota utilizará el Audi e-tron, un automóvil utilitario deportivo eléctrico premium.

La plataforma de autos usados Kavak, respaldada por SoftBank, se está expandiendo de México a Argentina en una fusión con la compañía Checkars, después de que las ventas se recuperaran de una caída inducida por la pandemia.

Aunque las ventas de Kavak en México cayeron un 28% en abril respecto al año anterior, regresaron a niveles prepandémicos en junio y comenzaron a subir aún más en agosto.



**Economía
conductual**

Raúl Martínez Solares
raul@martinezsolaes.com.mx

Actualización de la evolución de la pandemia y de pronósticos económicos para el país

A cinco meses de que México entrara en la pandemia, conviene actualizar los datos de avance de la enfermedad y el posible impacto económico de la misma.

Primero es necesario entender la diferencia en el número de pruebas que se realizan, para medir efectivamente cuál es la trayectoria de la velocidad de contagio.

En la comparación del número de pruebas diarias por cada 1,000 habitantes, México se encuentra en el grupo de países que menor número realiza y está en ese nivel desde el inicio de la pandemia. En momentos comparables en países europeos, el número de pruebas diarias realizadas por millar de habitantes se situaba entre dos y 2.5. México se sitúa en el grupo que realiza menos de 0.5 pruebas y, aún dentro de ese grupo, México realiza un tercio de las pruebas que realizan Argentina o Perú. En la tercera semana de julio, México realizó el mayor número de pruebas con 0.1 pruebas por cada 1,000 habitantes. En las últimas semanas, el número de pruebas diarias pasó a 0.07, lo que representa se ha reducido en un tercio el número de pruebas, lo cual evidentemente genera un impacto sobre el número de casos diarios nuevos reportados.

El tema es relevante porque para que un país se considere que está efectivamente reduciendo y controlando la tasa de contagio (de acuerdo con la OMS) debe de tener menos de 5% de las muestras analizadas con resultado positivo dos semanas continuas. Dado el bajo nivel de pruebas que realiza México, hoy este porcentaje es superior a 60 por ciento.

A la fecha, México representa 1.6% de la población mundial y aporta 2.4% del total de casos reportados, pero 7.4% del total de los fallecidos. Nuestro país represen-

ta 4.5 veces más su participación en la población mundial, en cuanto al número de fallecimientos.

Con estos datos y estimaciones realizadas por distintos grupos de científicos en el mundo, estiman que México pudiese estar efectivamente entrando en una fase de contracción de la pandemia hacia finales del mes de octubre; siempre y cuando se mantengan las medidas mínimas de contención que impidan la propagación de la enfermedad.

Por lo que se refiere al efecto económico, de acuerdo con los datos publicados en el último informe del Banco de México, se plantean varios escenarios posibles de los cuales dos son poco probables. Se plantea un escenario denominado en "V" profunda, que supone que en principio la velocidad de la recuperación será similar a la de velocidad de la grave caída en la economía. Con los datos disponibles es más probable el escenario denominado "U" profunda, que supone que la recuperación será más gradual pero también en simetría con la caída. Este escenario implicaría que la economía caerá en 12.8% en el 2020.

En este pronóstico el crecimiento para el 2021 sería de 1.3%, por lo que, si este escenario se cumpliera, la recuperación de México a los niveles del 2019 se daría más bien hacia mediados del 2025, requiriendo que el país creciera del 2022 a 2025, a una tasa cercana a 4% cada año.

La política pública y la planeación del futuro requieren escenarios realistas que permitan tomar decisiones adecuadas para enfrentar la dimensión más probable de los problemas.

El optimismo voluntarista sirve de poco, frente un comportamiento de la realidad que se niega a responder a los discursos.



Patrimonio

Joan Lanzagorta
contacto@planeatusfinanzas.com

¿Cómo gastar menos? Algunas estrategias

En finanzas personales los consejos no funcionan igual para todas las personas. La razón es muy sencilla: pensamos diferente, tenemos hábitos y necesidades distintas. Hay personas que son muy ordenadas y registran cada centavo que gastan, otras simplemente no podrían con ello. Por eso hay que adaptarlas a nuestra situación particular.

Hoy quiero hablar de estrategias que nos pueden ayudar a gastar menos. Una de ellas es no gastar sin tener un plan. Esto significa que cada vez que recibimos un ingreso (nuestro salario, el pago de un cliente, etc) tenemos que decirle a ese dinero qué es lo que queremos que haga por nosotros, antes de que nos vuelvan a pagar.

Es como lo hacían los abuelos: esto va para la renta, esto para la luz, esto para el supermercado y así sucesivamente. Ellos lo metían en sobres destinados a diferentes labores, porque recibían su sueldo en efectivo. Hoy en día lo más probable es que nos lo depositen en una cuenta bancaria. Entonces tenemos que adaptarnos: hacer sobres virtuales que nos permitan manejarlo mejor.

Ahora bien, eso ayuda pero para algunas personas no es suficiente. Mucha gente hace un presupuesto para el supermercado y siempre termina gastando más dinero del que había destinado.

¿Habría alguna otra estrategia que pueda funcionar para esto? Sí, la hay y es muy sencilla pero al principio cuesta trabajo.

Se trata simplemente de hacer una lista de todo lo que necesitamos comprar para la semana en la casa y apégarnos a ella por completo. Es decir: no podemos comprar nada que no esté en esa lista. Así que si se nos olvidó poner la leche, pues mal día: esa semana no habrá leche en casa. Si nos encantan los mangos y empieza a ser temporada, pero no están en la lista, habrá que in-

cluirlos pero para la siguiente semana. No los podemos comprar ahora, porque no están anotados.

Quizá nos lleve dos o tres semanas acostumbrarnos, pero una vez que pasemos esa etapa lo haremos casi sin pensar. No se nos olvidará anotar cosas en la lista, porque antes de hacerla lo pensaremos muy bien y controlaremos mejor lo que falta en casa (y lo que desperdiciamos también).

Otra idea que puede ayudar es hacer el ejercicio de usar únicamente efectivo durante una temporada (podemos empezar con una semana nada más). Eso implica no cargar con la tarjeta de débito o de crédito. Todas las compras: el mercado, la luz, la gasolina para el coche tendrán que ser pagadas sólo con el dinero que tenemos en mano.

¿Por qué hacer esto? Hay muchos estudios que demuestran que cuando usamos una tarjeta para pagar consumos, no tenemos esa sensación de "desprendernos" de nuestro dinero. En cambio, pagar con dinero se siente más, nos "duele". Nos da más conciencia del valor de lo que estamos comprando y de cómo se nos va terminando. Hay personas que han logrado reducir su gasto cotidiano hasta en 40% después de aplicar este ejercicio.

También existen los días de "cero gasto". Esto significa, retornos a nosotros mismos a no comprar absolutamente nada durante los próximos tres días. Ni un café en la oficina (podemos llevarlo desde casa). Es curioso pero cuando era universitario, me gustaba hacer estos retos: en lugar de gastar en comida con mis amigos, ciertos días me cocinaba en la noche una ensalada o un arroz con pollo y vegetales, para disfrutarlo en las áreas verdes de la escuela. Así gastaba menos y tenía más dinero para invitar a mi novia al cine o para hacer cosas que realmente disfrutaba. Mis padres me daban una cantidad y me tenía que alcanzar, así que más me valía administrarla bien.



Jackson Hole, ¿el inicio de una nueva era para la Fed?

Esta semana, la atención del mundo financiero está concentrada en el Symposium Anual de política monetaria organizado por la Fed de Kansas City que tradicionalmente se lleva a cabo en el poblado de Jackson Hole, Wyoming y que en esta ocasión se hará de manera virtual.

Este evento, reúne a las cabezas de bancos centrales, ministros de finanzas, académicos y analistas de todo el mundo. La reunión es de gran importancia ante el impacto devastador de la pandemia en la actividad económica a nivel global y el cada vez más importante papel que han jugado los bancos centrales como proveedores de liquidez.

Una de las intervenciones más esperadas del evento es el discurso del presidente de la Fed, Jerome Powell, agendada para esta mañana. Los mercados anticipan que Powell comience por subrayar la naturaleza inédita de la crisis actual y altísimo nivel de incertidumbre que ha generado la pandemia.

Powell probablemente hará un breve recuento del fuerte deterioro del panorama económico durante la primera mitad del año pero también es probable que haga referencia a la mejoría en el desempeño reciente de algunos indicadores clave para augurar una recuperación durante la segunda mitad del año.

A pesar de esta mejoría notable conforme las medidas de confinamiento se han ido relajando, Powell probablemente destaque que estamos ante una situación de incertidumbre nunca antes vista y que la recuperación económica dependerá del combate al virus y la carrera por desarrollar un tratamiento y/o una vacuna que esté disponible para la mayoría de la población.

Ante esta situación, Powell probablemente reitera

que la Fed aún tiene herramientas disponibles en su arsenal de política monetaria y que se encuentra lista para aplicarlas en caso de ser necesario. Una de las medidas más anticipadas por el mercado, es que la Fed modifique su postura en cuanto al *forward guidance*, es decir la guía hacia adelante sobre el rumbo de la tasa de interés de referencia.

Hasta ahora, la Fed ha sido muy clara en establecer que las tasa de fondeo se mantendrá en su nivel actual por un periodo prolongado. Tomando en cuenta los datos del *dot plot*, o gráfica de puntos, que publica la Fed junto con sus rangos de estimados para las principales variables económicas, el mercado ha interpretado que el periodo prolongado podría extenderse hasta finales del 2021.

Sin embargo, la expectativa es que Powell dé señales de un cambio fundamental que consistiría en que la Fed mantenga las tasas en el nivel actual aún y cuando la inflación supere el nivel objetivo de 2% que la Reserva ha mantenido consistentemente. Este cambio permitiría a la autoridad monetaria mantener las tasas en cero aún y cuando la inflación supere 2%, lo cual podría llevarnos hasta bien entrado el 2022 o más.

El objetivo de este cambio fundamental en la política monetaria buscaría reducir la probabilidad de un escenario de persistente debilidad económica y deflación al estilo japonés de la década de los 90.

De darse esta señal, los mercados muy probablemente mantengan su tendencia alcista mientras que el dólar podría seguir debilitándose. Sin embargo, si el mensaje de Powell decepciona, podrían venir ajustes importantes en un mercado que viene descontando un escenario de continuo soporte monetario.



Más allá de Cantarell

Pablo Zárate
@pzarater

Narrativa ponchada

Hace dos años, cuando el candidato electo López Obrador explicó a las compañías agremiadas por la Asociación Mexicana de Empresas de Hidrocarburos (Amexhi) que las rondas petroleras se suspenderían hasta nuevo aviso, acompañó el anuncio con su idea de sustituto. Para julio del 2020, Pemex predijo con sus datos en la reunión, su producción crecería a más de 2 millones de barriles diarios. Entre la lucha anticorrupción, el lanzamiento de campos prioritarios, la 'exploración de jardín', algunas otras inversiones que naturalmente serían éxitos asegurados y —ahora sí— el apoyo del señor presidente que resultó tan elusivo durante la época neoliberal, fácilmente se agregarían unos 200,000 barriles diarios de producción en menos de dos años.

Fue una movida astuta. Suspender las rondas y simultáneamente reconocer que la evidencia apuntaba a que la producción de Pemex seguiría cayendo hubiera sido profundamente contraproducente: habría pintado a la Administración entrante como un equipo a la merced de la ideología, dispuesto a sacrificar actividad económica e ingresos fiscales por el mero capricho de que Pemex recuperara el monopolio de las nuevas

oportunidades.

La astucia, siempre expansiva, por supuesto se extendió a las subastas de largo plazo de electricidad y otras decisiones poco ortodoxas. ¿Se imaginan cancelar procesos que están funcionando y generando crecimiento sustentable reconociendo, al mismo tiempo, que eso implicaría que ahora tendríamos que conformarnos como país con electricidad 'vieja', cara y sucia? Nadie hace eso.

Pero, por astutas y calculadoras que sean, las narrativas políticas eventualmente se topan a la puntiaguda realidad. De acuerdo con los indicadores publicados esta semana, Pemex hoy produce menos de 1.6 millones de barriles diarios de crudo. Esto no sólo es lo menos que ha producido en 40 años; también es una tremenda desviación respecto de la promesa por más de 400,000 barriles diarios (más de 20%) en apenas dos años. CFE, por su parte, lleva casi una decena de proyectos demorados o cancelados.

El presidente aún no lo reconoce. Pero, con apenas dos años de uso, su narrativa energética original está ponchada. No es un hoyito de clavito. Son varios boquetes que están más allá de posible reparación. Pemex no es ninguna palanca de crecimiento. Es un ángel caído. CFE

va que vuela en la misma dirección.

Por ahora, la llanta de refacción la puso Lozoya. En el plano político, jurídico, de anticorrupción, seguramente su caso es sustantivo. Pero para atender la política de las necesidades energéticas reales del país, lo que ofrece no es más que un arreglo temporal. Le quedan pocos kilómetros antes de que se tenga que cambiar por una solución duradera.

Claro que este no sería el primer gobierno en avanzar con una narrativa energética ponchada. En nuestro país hay experiencia manejando sobre el mero rin. ¿Se acuerdan del gobierno anterior? Aun cuando la diferencia entre lo prometido y lo alcanzado era vergonzosamente evidente para todos, y seguía creciendo, jamás corrigió y explicó. Hoy, ¿qué importa que la abrumadora mayoría de la sobrepromesa vino del mismo Pemex? En mañaneras y otros foros políticos, la reforma energética entera es la que sigue pagando el costo de un gobierno que siguió avanzando sin cambiar la llanta.

¿De plano no se puede aprender en cabeza ajena? ¿Cuánto tiempo tomará al gobierno reconocer que su inercia está sacando chispas? La llanta, la narrativa o la credibilidad, ya es lo de menos. ¿Cuánto daño, sobre el rin o sobre su propio eje, podrá aguantar nuestro país?



Bache en conectividad móvil

Es la primera vez que una crisis de salud pública global nos toca en condiciones de hiperconectividad.

Esto resulta en que una vasta mayoría de individuos y empresas tienen a su disposición redes, dispositivos y servicios para continuar con su operación social, educativa, productiva, cultural, informativa, entre otras, vía medios o canales digitales.

En los últimos años, hemos atestiguado los esfuerzos de operadores de telecomunicaciones, fabricantes de equipos, instituciones gubernamentales, cámaras de la industria y la sociedad en su conjunto, para aproximar y acelerar la universalidad en el acceso a la conectividad. No obstante, en meses recientes, la crisis pandémica ha provocado un 'empujón digital', tal que se ha impulsado la contratación y uso de Internet y las herramientas tecnológicas para la vida diaria durante el confinamiento.

Acceso a conectividad durante la pandemia. Es así como previsiones de The Competitive Intelligence Unit (The CIU) estiman que, al cierre de la primera mitad de 2020, los usuarios de Internet en México ascendieron a 82.7 millones, lo que equivale a una proporción de 65.1% de la población y a un crecimiento anual de 8.2 por ciento. En buena proporción la transmisión y realización de nuestras comunicaciones, acceso a contenidos informativos, culturales y de entretenimiento, sesiones de enseñanza-aprendizaje, juntas de trabajo, comercialización de bienes y servicios, entre otras; se ha trasladado a las redes disponibles en nuestros hogares y negocios.

Al respecto, los accesos al servicio de banda ancha fija residencial y empresarial aumentaron

7.1% durante el segundo trimestre de 2020 (2T-2020) para llegar a 20.7 millones, este nivel de crecimiento es superior al registrado frente al trimestre inmediato anterior y al del cierre de 2019.

Conectividad móvil al 2T-2020. Precisamente, esta migración del tráfico hacia las redes fijas ha provocado una contracción en el consumo móvil de GB por usuario al mes. Al 2T-2020, se pronostica que el tráfico móvil fue de 2.7 GB por usuario, una reducción de (-)16.5% frente al trimestre inmediato anterior, en contraste con su trayectoria siempre ascendente, pero es 6.3% superior en su comparativo anual.

Este descenso registrado en el uso de las redes móviles también es atribuible a la desconexión de 2.1% de las suscripciones al servicio de banda ancha móvil (95.4 millones) con respecto a la cifra del 4T-2019, especialmente en el segmento de prepago, como consecuencia de los efectos de parálisis social y productiva acaecidos por la pandemia. Sin embargo, se anticipa que la contratación y uso de Internet móvil salga de este bache y retome su curso ascendente en el mediano y largo plazos, puesto que esta crisis nos ha hecho ser más conscientes de contar con más y mejor acceso a la conectividad a nivel individual, residencial y empresarial. Ello es previsible a partir de la mayor inversión que se destina para la adquisición de equipamiento móvil, tal que el gasto promedio en Smartphones de los usuarios es ya de 4,058 pesos, monto 52.8% mayor al registrado cuatro años atrás (2,656 pesos). Esta creciente asignación presupuestal sustenta la rampa ascendente en el tráfico de conectividad móvil.

El futuro nos ha exigido tenerlo hoy, presente, para todos. Esa es nuestra signatura.



**Nombres, nombres
y... nombres**

Alberto Aguilar
@aguilar_cdd

Economía por inhibir con EU 232 al acero y rechaza Acevedo mecanismo

En el tenor de la contienda electoral en EU en donde **Donald Trump** no tiene nada garantizado, México se mantiene como un buen blanco para tratar de ganar electores.

Más allá del T-MEC, nuestras exportaciones agropecuarias y el cumplimiento laboral son eslabones débiles.

También el rubro siderúrgico es vulnerable. Economía de **Graciela Márquez** está consciente y lleva semanas en gestiones con la USTR de **Robert Lighthizer** para ratificar la no aplicación de la sección 232 al acero mexicano, daga que aún pende por ahí.

El esfuerzo está a cargo de **Luz María de la Mora** subsecretaria de Comercio Exterior y no se descartan prontas noticias. Sin embargo, al interior de la Canacero de **Máximo Vedoya** hay zozobra porque en la propia Economía no hay coordinación, y el subsecretario de Industria, **Ernesto Acevedo** trae otra agenda. Sucede que el funcionario se opone a implementar un mecanismo de acceso de exportaciones de acero, requisito que exige EU para no aplicar la 232.

El funcionario ha externado ante la industria que cada quien debe exportar lo que le parezca. El problema es que con el desplome que enfrenta el rubro de la construcción aquí, las exportaciones de varilla hacia a EU se han disparado. Si antes se hablaba de 10,000 toneladas mensuales ahora se está 4 ó 5 veces por arriba.

Como imaginará en EU hay quien ya frunció el ceño, y justo cuando De la Mora tendría un convenio casi listo, el fuego amigo en la misma dependencia podría detonar las sanciones proteccionistas contra México con consecuencias para la siderurgia y aquellas empresas que han buscado respetar sus montos históricos de exportación. De no entenderse.

Radiópolis mano estatal y Prisa dará pelea

Desde que se conoció la llegada de **Carlos Cabal Peniche** y el también empresario de tabasco **Alejandro del Valle**, tanto a Interjet como a Radiópolis al lado de **Miguel Ale-**

mán Velasco, las apuestas desde el punto de vista de negocios no sonaron muy sensatas. La aerolínea enfrenta serias dificultades y el grupo radiofónico tampoco es muy rentable, máxime la coyuntura. En ésta última dichos inversionistas compraron el 50% del capital a Televisa de **Emilio Azcárraga** a sabiendas de que Prisa tenía a su cargo la agenda editorial. Ya trascendió sin embargo, que este martes hubo consejo y los recién llegados tomaron el control. El argumento legal es que Prisa nunca debió tener la actual participación accionaria porque es violatorio de la Ley de IED. Según esto Alemania y sus aliados traen todo el apoyo del gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**. La cercanía del político veracruzano con el tabasqueño es conocida y ya con **Ignacio Carral Kramer** en la dirección en vez de **Francisco Cabañas** ligado a Prisa y que fue destituido, viene un cambio en la línea periodística. El eslabón más débil es **Carlos Loret de Mola** por obvias razones, aunque se asegura que Prisa dará la pelea. Como quiera delicada situación.

Napo recuento, Covid-19 y desde la JFCA

Con la reforma laboral los sindicatos deben validar la titularidad del contrato colectivo, por lo que en ese contexto vienen múltiples forcejeos, amén de actores como **Napoleón Gómez Urrutia** que va por todas. Antier este último informó del recuento que habrá hoy en la planta de Hermosillo de la cementera suiza Holcim, firma que dirige **Jaime Hill Tinoco**. El procedimiento se determinó desde la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje que preside **María Eugenia Navarrete**. Ayudó la presión de sindicatos de EU. La verdad es que el momento para el ejercicio es cuestionable dada la pandemia y los riesgos para trabajadores vulnerables que tendrán que votar. El punto es arrebatarse la posición al Sindicato de Trabajadores de la Industria del Cemento que lidera **Felipe Sosa** y que es parte de la CTM. Hay denuncias de la compra sufragios con en los viejos tiempos, por la agrupación del también senador.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Inevitable, mayor pobreza en México

La tremenda contracción de la economía de México se traducirá inevitablemente en el aumento de la pobreza.

Prácticamente todas las instituciones y especialistas que han hecho proyecciones sobre el efecto de la recesión económica coinciden en que se incrementará el número de personas y familias que pasarán a las filas de los pobres.

Paradójicamente este gobierno que ganó por su oferta política sintetizada en la frase de "Primero los pobres", muy probablemente sea el que mayor número de pobres genere durante el sexenio.

El diagnóstico es cruel: México podría registrar un sexenio perdido en crecimiento económico y un capítulo inédito en el tamaño de la pobreza.

La economía, que ya venía mal desde antes de que llegara el Covid-19 a México, registró la peor caída de su historia, con un registro de -18.7% al cierre del segundo trimestre.

Las estimaciones de las instituciones en su mayoría proyectan una recesión de dos dígitos para el cierre del año.

La recuperación, comienzan a coincidir los analistas, será larga y dolorosa. Banco de México pronosticó ayer tres escenarios, y en el peor de ellos advierte que la economía podría caer casi -13% (-12.8%).

Y en caso de que se concrete tal escenario el decrecimiento podría prolongarse al 2021 con una tasa de entre -0.5% y una recuperación limitada de 1.3 por ciento.

Inegi, en sus cifras al segundo trimestre, revisó ligeramente a la baja la caída desde el -18.9% inicial a -18.7 por ciento.

La caída del segundo trimestre de este año es la quinta caída trimestral consecutiva a tasa anual.

Es la caída más pronunciada que se haya registrado recientemente.

En un *tuit* el presidente del organismo estadístico, **Julio Santaella**, destacó que para poner en contexto histórico la contracción del Producto Interno Bruto de México, durante el confinamiento en el segundo trimestre de este año 2020, hay que retroceder 10 años para observar el mismo nivel del producto.

La crisis del "error de diciembre en 1994 provocó un desplome de 8.6%; la crisis de las hipotecas *subprime* en EU impactó a México con un retroceso de -7.7 por ciento.

Lo peor es que las revisiones a la baja de los pronósticos de crecimiento de la economía mexicana, continúan.

Apenas antier, la agencia calificadora Moody's revisó a la baja su estimación de crecimiento.

La proyecta en -10% para el cierre de este año.

México lleva muchos meses consecutivos con revisiones a la baja en los pronósticos de crecimiento económico.

La crisis sanitaria del Covid-19 profundizó la mala condición que ya presentaba la economía mexicana desde el inicio del gobierno lópezobradorista.

Hoy se registra un panorama inédito para la economía mexicana.

Las heridas provocadas por la parálisis total en los meses de abril y mayo más la inacción gubernamental, que no quiso apoyar a los sectores productivo y laboral, han provocado daños graves, por eso todavía no se sabe qué tan profunda será la caída y cuánto tiempo llevará la recuperación económica.

Los estudios que proyectan el aumento de la pobreza, emiten números extraordinarios. Viene la presentación del paquete económico para el ejercicio 2021.

Hay quienes guardan esperanzas de que el secretario de Hacienda, Arturo Herrera, medidas contracíclicas.

La mayoría mantienen el escepticismo. Se ve difícil que el gobierno mexicano cambie de rumbo, si se consideran las expresiones presidenciales: la habrá rescate de empresas, que se rasquen con sus propias uñas; se apoyará primero a los pobres; las empresas que tengan que quebrar, quebrarán; no habrá más endeudamiento para salvar a los ricos. En unos días veremos qué incluye el paquete económico. Por lo pronto ya estamos viendo los efectos concretos de la doble crisis: la sanitaria y la económica.

Atisbos

RADIO.- El Grupo Coral de **Miguel Alemán Magnani** se hizo del control de Radiópolis con una toma violenta que fue duramente criticada en redes. La empresa española Prisa rechazó los acuerdos sobre Radiópolis de Grupo Coral, producto de una asamblea a la que no habría sido convocada. El destino de la radiodifusora y su contenido editorial está en vilo.



DINERO

Llega la lumbre al gobernador del BdeM //

Ya está en la Corte el caso de las eléctricas privadas // *La revancha de Cabal Peniche*

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

ALEJANDRO DÍAZ DE León, un economista graduado del ITAM y Harvard, actual gobernador del Banco de México, rechazó que durante su gestión como director del Banco Nacional de Comercio Exterior haya autorizado créditos para la compra de la planta de fertilizantes Fertinal. De acuerdo con Díaz de León, el préstamo fue otorgado el 15 de octubre de 2015 y él asumió la dirección del banco hasta el 25 de noviembre de ese año, más de un mes después. No mencionó que venía de ocupar la Dirección General de Crédito de la Secretaría de Hacienda y necesariamente tuvo que conocer el asunto. El presidente López Obrador, en su *mañanera*, dijo que el financiamiento para la adquisición de Fertinal fue peor que el de la planta Agromitrogenados. Anunció que serán investigados los créditos otorgados por Nacional Financiera y Bancomext, cuando los titulares eran Enrique de la Madrid, hijo del ex presidente Miguel de la Madrid, y Díaz de León, respectivamente. Vale mencionar que Díaz de León ocupó la dirección general de Bancomext por designación del presidente Peña Nieto, recomendado por el entonces secretario de Hacienda, Luis Videgaray. Fue Peña Nieto, también por recomendación de Videgaray, quien lo propuso para ocupar un asiento en la Junta de Gobierno del Banco de México, donde estuvo a partir del 1º de enero al 30 de noviembre de 2017. Luego Peña Nieto lo propuso al Senado para que ocupara el cargo de gobernador del Banco de México, durante el periodo del 1º de diciembre de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2021. Es decir, terminará su función el próximo año y será difícil que López Obrador lo proponga para otro periodo.

El litigio de las eléctricas

EN ESTOS DÍAS en que la Fiscalía General de la República conoce el caso, por denuncia de Emilio Lozoya, de los senadores panistas que fueron cohechados para que votaran a favor de la reforma energética de Peña Nieto, llegó a la Suprema Corte el expediente de las compañías eléctricas privadas, mexicanas y extranjeras, que resultaron beneficiadas por dicha reforma.

Generan energía verde, habrá que reconocerles ese mérito, pero pretenden dejar sin clientes importantes a la Comisión Federal de Electricidad. Sólo se quedaría con los *diablitos*. Las cuatro controversias constitucionales presentadas ante la Corte, por Alejandra Palacios, de la Comisión Federal de Competencia Económica, y los gobiernos de Jalisco, Colima y Tamaulipas, ya fueron contestadas en tiempo y forma por el Ejecutivo federal. Los ministros no la tienen difícil en esta ocasión. Sólo deberán recordar al presidente López Mateos que consumió la nacionalización de la energía eléctrica y quedó plasmada en la Constitución. Los parches que le hicieron después fue por venta de votos de los senadores panistas.

La revancha de Cabal Peniche

LOS ACCIONISTAS MEXICANOS de la compañía Coral, encabezados por Miguel Alemán Magnani y Carlos Cabal Peniche, desplazaron a la parte española, Grupo Prisa, de la dirección editorial de Radiópolis. Son socios a 50 por ciento, a partir de que Alemán Magnani, apoyado financieramente por Cabal Peniche, le compró su participación a Televisa. Ya protestó Prisa y anunció acciones judiciales. Es la revancha de Cabal Peniche. Perseguido y encarcelado en el sexenio de Ernesto Zedillo, el ex banquero regresa a los grandes negocios. Viene un largo litigio con los españoles de Prisa, pero el mexicano tiene la ventaja de que juega de local y ya tomó posesión de las instalaciones y la dirección de los noticieros.

Twitteratti

Felipe Calderón, convertido en defensor de oficio de Carlos Loret. Es el mismo que como presidente persiguió a Carmen Aristegui y mandó al periodista Jesús Lemus a un penal de máxima seguridad. El que permitió las amenazas de muerte de su secretario García Luna a Anabel Hernández.

@rochaperiodista

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



MÉXICO SA

Lozoya: ¿memoria selectiva? // ¿Y el cochinerero de Fertinal? // Oligarquía y banca del Estado

CARLOS FERNANDEZ-VEGA

E **S UN HECHO** que el delincuente Emilio Lozoya “colabora” con la Fiscalía General de la República (FGR), con lo que, en aras de salvar su pellejo, ha implicado a buena parte de la cúpula prianista en tiempos calderonistas y peñanietistas (no menos de 70 personajes, hasta ahora). Pero de repente, en forma por demás conveniente para él, al exdirector general de Petróleos Mexicanos “se le va la memoria”, tiene convenientes “lagunas” y en ese ejercicio ha dejado fuera de toda confesión a ciertos personajes y escandalosas operaciones de compraventa en las que también estuvo involucrado.

AHÍ ESTÁ EL caso de Fertinal, un consorcio de fertilizantes (el otro es Agronitrogenados, del gánster Alonso Ancira) por el que, en una operación totalmente ilegal, Pemex pagó una cantidad multimillonaria a cambio de pura chatarra. Jugosos negocios en la cúpula político-empresarial, mientras alegremente trasladaban las desastrosas consecuencias económicas a los mexicanos. Y esto nada más es un ejemplo, porque esa fue la constante de 40 años de privatizaciones, “rescates” y reprivatizaciones durante el periodo neoliberal.

YA SE CONOCEN los cochinereros de Agronitrogenados y Etileno XXI. El enjuague está claro, pero a Lozoya se le “secó” la memoria y no ha dicho nada sobre Fertinal, en cuya operación de compraventa aparecen los integrantes del consejo de administración de Pemex y empresarios como Fabio Covarrubias y Ricardo Salinas Pliego.

PERO SI SE quiere llegar a fondo y cuantificar el daño a la nación que provocaron en cuatro décadas, entonces deberá formarse una comisión (con gente respetable, no como las que, a modo, arman en el Congreso) que revise el proceso de privatización desde tiempos de Miguel de la Madrid. No hay que olvidar que en el salinato se creó la Unidad de Desincorporación de Entidades Paraestatales (léase jugosos negocios para los amigos), en la que el propio Carlos Salinas –el *capo di tutti capi*–, junto con Pedro Aspe, Guillermo Ortiz y Jacques Rogozinski, cuando menos, decidían qué y a quién se vendía las empresas del Estado, siempre con la

banca de desarrollo al servicio de los compradores y de los “rescatados”.

PERO BUENO LA “memoria porosa” de Lozoya tiene solución, porque en la mañana de ayer el presidente López Obrador informó que el gobierno federal presentó una nueva denuncia ante la FGR contra el ex director de Pemex, por la compra (alrededor de 9 mil millones de pesos, financiados por Nacional Financiera y el Bancomext, propiedad del Estado) de Fertinal, algo que, dijo Andrés Manuel, “de manera inexplicable” el ex funcionario omitió en su declaración ante la Fiscalía.

¿CÓMO FUE QUE el Estado financió a un empresario para que el propio Estado, vía Pemex, le comprara su chatarra? López Obrador lo resumió así: “en su momento (el de la compraventa de Fertinal) al frente de Bancomext “estaba un hijo del ex presidente de la Madrid” (Enrique, conocido como *El Principito*) y su sucesor fue el actual gobernador del Banco de México (Alejandro Díaz de León, de todas las confianzas de Peña Nieto y Videgaray). Entonces, sí es un asunto que amerita ser tratado” (por cierto, Díaz de León ayer mismo se deslindó, porque, dice, esos créditos los concedió su antecesor en el cargo).

LO CIERTO ES que tal práctica fue la constante en el periodo neoliberal. Los gobiernos “modernos” pusieron la banca de desarrollo al servicio de la banca privada (era su caja chica, aunque los recursos eran enormes) y de la nueva oligarquía salinista, misma que se quedó con las empresas del Estado, amén de que fueron incontables los “rescates” financieros de buena parte... de las empresas estatales privatizadas.

ES CUESTIÓN DE que la Auditoría Superior de la Federación se eche un “clavado” en los estados financieros de esas instituciones para certificar las multimillonarias “aportaciones” del Estado destinadas a los “salvamentos” de las empresas otrora de la nación.

Las rebanadas del pastel

¿QUÉ TAL DOS comisiones de la verdad: deuda pública y privatizaciones? La cantidad de mugre sería inconmensurable.

cfvmexico_sa@hotmail.com



• PESOS Y CONTRAPESOS

Por algo se empieza (X)

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

Esta es la décima entrega de un Pesos y Contrapesos con el nombre de Por algo se empieza. Me refiero al inicio hacia la recuperación, que pasará por tres etapas: dejar de hundirnos o tocar fondo; empezar a nadar hacia la superficie; salir a flote. Hoy nos encontramos entre la primera y la segunda, lejos todavía de la tercera.

Y tenemos los datos del Indicador Global de la Actividad Económica, IGAE, para junio. En mayo, comparando con abril, la actividad económica decreció 2.6 por ciento. En junio, comparando con mayo, la actividad económica creció 8.9 por ciento: menos 4.5 las actividades primarias (agricultura, ganadería, silvicultura, pesca, actividades forestales), más 17.9 las secundarias (industrias manufactureras), más 6.2 las terciarias (sector de los servicios).

La actividad económica volvió a crecer, después de nueve meses consecutivos de crecimiento negativo: menos 17.5 en abril pasado, la mayor caída; menos 0.1 en diciembre de 2019, la menor.

La actividad económica volvió a crecer, ¡y lo hizo al 8.9 por ciento!, muy por arriba del promedio de los últimos años, que ha sido del 2.5 por ciento,

pero ello se debió a lo que se conoce como “efecto rebote”: después de resultados tan malos como los de los meses anteriores, y dado que la base sobre la que se compara es muy baja, no resulta difícil obtener, por algún tiempo, excelentes resultados, como lo fue el crecimiento mensual del 8.9 por ciento en junio, tasa de crecimiento que, ni remotamente, se mantendrá en los próximos meses, cuando el “efecto rebote” se agote.

Aun con el crecimiento del 8.9 por ciento en junio, el nivel de la actividad económica en ese mes fue igual al que se tuvo en octubre de 2011, lo cual nos da una idea de la magnitud del retroceso.

Con los datos disponibles podemos decir, uno, que en mayo tocamos fondo, que dejamos de hundirnos; dos, que en junio comenzamos a nadar hacia la superficie; tres, que todavía

nos falta un buen tramo para salir a flote, entendiendo por ello volver a estar, en cuanto a volumen de producción, como estábamos antes de que se iniciara la debacle, que inició con la cancelación de la construcción del NAICM en Texcoco, en octubre de 2018, mes en el cual el índice de volumen de producción se ubicó en 112.9 unidades. En junio pasado estuvo en 96.4. Mientras no alcancemos ese índice de 112.9 unidades la recuperación (volver a estar como estábamos antes del inicio de la debacle) seguirá pendiente.

Buena noticia: en junio la actividad económica empezó su recuperación (volvió a crecer). Mala noticia: falta mucho para alcanzar los niveles que se tenían antes de la debacle (que empezó en noviembre de 2018). Pregunta: ¿se mantendrá la recuperación o habrá una recaída?

Mañana el análisis del PIB.



• NUEVOS HORIZONTES

IRALTUS
BUSINESS DEVELOPMENT

La cadena de valor

Por Juan Pablo Murrieta Rodríguez

Todo negocio busca generar ganancias, mantenerse en el mercado y, muy probablemente, crecer en el futuro.

Dicho objetivo se alcanzará en la medida en que se logre incrementar el valor de los inputs a lo largo del proceso, para que cuando salgan como outputs al mercado, tengan un valor mayor y se pueda conseguir un impacto directo sobre la rentabilidad de la empresa, al tiempo que se avanza hacia la consolidación de una ventaja competitiva.

Para lograr el impacto a lo largo del proceso, es necesario contar con un entendimiento profundo de la cadena de valor. Esto implica conocer la importancia que cada tramo o eslabón tiene en el producto final, así como las funciones que habría que cubrir para obtener el producto o servicio que queremos ofrecer. Esto permitirá jerarquizar y priorizar aquellas funciones que tienen un mayor impacto sobre el negocio y darle continuidad al desarrollo y optimización de la cadena de valor, clave para lograr mejores resultados.

El modelo de desarrollo de negocios de IRALTUS representa de manera simplificada y práctica la cadena de valor,

lo que permite identificar aquellas funciones que son indispensables para incrementar el valor hacia los clientes en cada uno de los eslabones, y a partir de la identificación. Señala seis procesos clave por los que toda empresa debe transitar para poder entregar al cliente el producto o servicio que ofrece: proveedores, compras, inventario, producción, venta y servicio posventa. En cada uno de estos eslabones se requiere realizar una serie de funciones básicas que, más allá de ser necesarias para la correcta operación del negocio, te encaminarán a lograr el cumplimiento de tu propuesta de valor y te permitirán diferenciarte de la competencia.

Identifica el aporte de cada una de ellas y, a partir de ahí, identifica nuevas oportunidades dentro del negocio; el aprovechamiento de éstas es lo que hace que muchas empresas se ubiquen por encima de sus competidores.

Lleva a cabo de manera continua este proceso para avances en la optimización de la operación y así, en el largo plazo, se tengan menores costos de operación y una mayor eficiencia.

Sólo buscando la excelencia en cada proceso, se podrán identificar áreas de oportunidad que permitan trabajar en ellas y mantener una mejora continua.

EMPIEZA A GENERAR TUS PROPIOS RESULTADOS

Para tener un claro entendimiento de tu cadena de valor:

1. Identifica el proceso que necesitas seguir para llegar a vender tu producto o servicio. Una vez que ya tengas esta idea clara,
2. Establece qué es lo que se debe conseguir en cada secuencia o eslabón del proceso
3. Qué se debe hacer para conseguirlo, es decir, cuáles son las funciones indispensables en cada uno de ellos para calificarlo de exitoso.

Cadena de operación simplificada





Twitter @LaRaz



• PUNTO Y APARTE

Energía nuclear festejo global y en México meta no superada

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

A lto voltaje... La electricidad permitió el florecimiento de la vida moderna. Sin ella no tendríamos luz, Internet o electrodomésticos y *gadgets* que hacen nuestra vida más cómoda.

Lamentablemente en el mundo aún 18% de la población no tiene acceso a ella, lo que significa que mil 300 millones de personas en el orbe dependen de la madera y el carbón para cocinar o resguardarse del frío.

De igual forma, en México se estima que 2.3% de los mexicanos no cuenta con conexión eléctrica; es decir, que 3 millones de nacionales se encuentran en la penumbra.

Además, hacia adelante con el crecimiento de la población y la industria las necesidades energéticas podrían multiplicarse exponencialmente. Se calcula que el Sistema Eléctrico Nacional (SIN) crecerá entre 2.8 por ciento y 3.6 por ciento en promedio en los próximos 15 años...

Stand up for Nuclear... Bajo ese contexto, existe una amplia parrilla de opciones como la nuclear, método de generación que representa el 11% de todo el poder eléctrico en el orbe.

El próximo 5 de septiembre se llevará a cabo el esfuerzo global "Stand Up for Nuclear", en donde especialistas de más de 33 naciones se darán cita para debatir y analizar los principales retos que existen en el mercado energético nuclear.

En ese frente Francia lleva la delantera. Allá 75% de su electricidad proviene de reactores de este tipo, mientras que en EU representa 20%.

De igual forma, en México existe también un programa nuclear de generación eléctrica. Al detalle, en nuestro territorio hay dos reactores que proporcionan el 5% del suministro eléctrico nacional y que han operado de forma continua durante 30 años...

Mala fama... Como quiera, pese a su avance en el orbe, esta fuente de energía sufre de problemas de reputación. **Raquel Heredia**, presidenta de la asociación Women in Nuclear México, apunta que el fatídico accidente de Chernóbil entintó su uso.

Sin embargo, la especialista resaltó que la operación adecuada de la misma es segura y más estable que otras alternativas como la eólica o la solar en donde las interrupciones son frecuentes.

Además, estas plantas no producen emisiones de CO₂, lo que podría favorecer al país para alcanzar sus compromisos in-

ternacionales. Hoy México forma parte del Acuerdo de París donde acordó una reducción del 22% en las emisiones contaminantes y del 51% en las de carbono.

De igual forma, como parte de la Ley de Transición Energética, se estableció que para 2024 el 35% de la generación del país debía provenir de fuentes de energía no fósiles. En ese sentido, desde el 2017 uno de los objetivos del Programa de Desarrollo del Sistema Eléctrico Nacional (Prodesen) era el aumentar la participación nuclear hasta 7%, fin en el que sencillamente no se ha trabajado.

De hecho, la inversión para estos generadores se encuentra francamente estancada. Así que en **energía nuclear meta no superada...**

SIN ÚTILES NUEVOS UN 14%

La chicharra... A pesar de que el regreso a clases fue virtual muchos padres se prepararon con la compra de útiles escolares. De acuerdo con un análisis realizado por Kantar México, a cargo de **Mauricio Martínez**, entre los más buscados estuvieron las libretas con 71%, seguidas de los lápices con 65%, plumas 59% y colores 56%.

Como quiera, 14% declaró en el sondeo que no compró nada **en este regreso a clases...**



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

¿Quién extrañará a la subsecretaría?

mauricio.flores@razon.com.mx

La decisión del nuevo titular de la SCT, Jorge Arganis, para degradar a dirección general la subsecretaría de Comunicaciones es totalmente lógica más allá de la mera explicación presupuestal: la estrategia del actual gobierno en la materia se concentra en ampliar la cobertura de Internet y reducir el papel de articuladora de políticas públicas que tenía el área a cargo de Salma Jalife que, aún sin presupuesto de inversión, agilizaba la interacción entre entidades públicas y privadas, incluida la Red Compartida que coloca Altán dirigida por Salvador Álvarez.

Ciertamente, esa subsecretaría se vio disminuida en sus atribuciones desde la Reforma de Telecomunicaciones que trasladó la administración del espectro radioeléctrico y regulador de la competencia al IFT que actualmente encabeza Adolfo Cuevas. La última gran acción de esa área fue coordinar el apagón analógico, la entrega de millones de televisores digitales, trasladar a frecuencias multiplexables a los sistemas públicos y privados de radio y TV, así como aprovechar el bono digital sobre la banda de 700 mhz, tareas que llevó a cabo Mónica Aspe y Edgar Olvera; y aún continuó con la desregulación,

aprovechamiento de postes y articular la gran alianza con Altán.

Pero independientemente de entusiasmo y planes de Salma Jalife, para encontrar fórmulas para ampliar la cobertura en zonas populares y rurales, una Dirección General no tendrá el nivel para convocar a secretarios, subsecretarios o a los comisionados del IFT para proponer planes de cobertura o incentivar a la inversión privada, incluyendo la Red Compartida.

Lo que está por verse es si la Coordinación de la Estrategia Digital Nacional, a cargo de Emiliano Calderón, tomará esas atribuciones y con ello seguir con el desmembramiento tipo Coyolxauhqui de la SCT. De hecho, esa estrategia se apoya en una compañía privada que ha invertido ya casi 5 mil millones de dólares en su carácter de Carrier de Carriers, a fin de ofrecer el servicio de última milla de cobertura comunitaria.

En una de esas y hasta nos da tiempo de extrañar a la extinta subsecretaría.

Relevo para Tren México-Toluca. Es un hecho: la coordinación federal para concluir el último tramo del Choritren, el tramo Santa Fe-Observatorio recaerá sobre Cedric Escalante, el subsecretario de infraestructura y el único hasta ahora ratificado en su cargo luego de la salida de Javier Jiménez Espriú. Ya no tendrá batuta Carlos Morán (que no está ratificado y quién sabe si se quede) desde la subsecretaría de Transporte. Una vez que termine la obra el grupo CAABSA de Mauricio y Luis Amodio (sólo que hace falta algo más de 10 mil millones de pesos) la operación pasará a manos del Sistema de Transporte Colectivo Metro que dirige Florencia Serranía.

**APUNTES
FINANCIEROS****JULIO
SERRANO
ESPINOSA***juliose28@hotmail.com*

Circo sin pan

Como dice el refrán popular: al pueblo, pan y circo. **López Obrador** apuesta a que con el circo baste.

El espectáculo que se ha generado en torno a las declaraciones de **Emilio Lozoya** está manteniendo muy entretenida a la gente. El ex director de Pemex ha involucrado a prácticamente los políticos más prominentes de los últimos años. No importa el partido político ni la jerarquía, no ha dejado títere con cabeza.

Las acusaciones de **Lozoya** están dominando los medios y las redes sociales. Es entendi-

ble. La gente está harta de la corrupción y sedienta de justicia. De hecho, gran parte de la razón por la que **López Obrador** ganó la Presidencia fue por el hartazgo popular. Ver que se está atacando la impunidad es justo lo que la mayoría de la población quiere ver.

No importa que, por lo menos hasta el momento, las consecuencias sean más mediáticas que reales: ninguno de los altos funcionarios que ha nombrado **Lozoya** ha pisado la cárcel. Lo relevante es que el tema está dominando la atención de los mexicanos. Entre más espectaculares las revelaciones y más poderosos los acusados, mayor el interés. El Presidente, por supuesto, no tiene problema en alimentar lo más posible la vorágine. Qué mejor que la gente mantenga estas imágenes en su cabeza hasta las elecciones de 2021.

Donde se le complican las cosas a **López Obrador** es en la parte del pan. Se estima que este año la economía se contraiga 10%, el peor resultado en casi un siglo. Cientos de miles de empresas han cerrado y millones de personas han perdido su empleo. El Coneval anticipa que este año más de 10 millones de mexicanos entrarán en pobreza extrema, es decir, que no tendrán suficientes ingresos para adquirir la canasta alimentaria.

Y no solo estamos viviendo una severa crisis económica. Más de 60 mil personas han muerto por culpa del coronavirus. La inseguridad ha alcanzado niveles alarmantes. Hace apenas unas semanas que el gobierno de Estados Unidos emitió el máximo nivel de alerta a sus ciudadanos que piensan viajar a México.

Es importante reconocer que buena parte de los males que afligen a nuestro país no son culpa del Presidente. El coronavirus vino a desquiciar las economías y la salud de todo el mundo, no solo de México. Las semillas de la inseguridad que estamos viviendo se sembraron desde hace tiempo. También hay que conceder que **López Obrador** ha impulsado una serie de programas para mitigar el impacto de la crisis en los más desprotegidos y que la situación está empezando a mejorar, aunque sea un poco.

Pero la realidad es que fuera de los reflectores del circo de **Lozoya** la situación es muy complicada. Mucha gente está sufriendo. Hay quienes no tienen qué comer. ¿Será suficiente el circo para compensar las malas noticias que hay en tantos frentes? Lo sabremos en las elecciones de 2021. Por lo pronto, **López Obrador**, actuando como maestro de ceremonias, continúa manteniendo un relativo alto nivel de popularidad pese a la situación adversa. ■■■



VIVIR COMO REINA Y
GASTAR COMO PLEBEYA

REGINA
REYES-
HEROLES C.



@vivircomoreina

El banco, ¿tu amigo fiel?

¿Confía en su banco?, ¿lo considera un amigo fiel? Y si le digo, querido lector, que esa relación le ayudará a no vivir al día, ¿lo intentaría?

En México la banca comercial tiene un nivel de confianza de 47 por ciento y conforme pasa el tiempo mejora. Durante la pandemia aumentó la confianza lo suficiente para que muchos se subieran al tren de la banca digital. En México, cada banco vio un aumento de 20 puntos porcentuales en la penetración digital

de sus usuarios, según el estudio Perspectivas del Covid-19 en el Sector Financiero de EY.

“Nos dijeron que por los próximos seis meses estarán en modo ahorro y 90 por ciento acepta que está preocupado por su situación financiera hacia adelante”, me dijo **Jorge Lacayo**, socio líder de EY-Parthenon en Latinoamérica Norte. Añadió: “nos dijeron que se sienten muy vulnerables y que les hubiera gustado ahorrar más. En general vivimos en una posición financiera muy vulnerable y vamos al día”, concluyó.

Vivir al día o pagar todo y estar en ceros el día que llega la quincena no es un indicador de salud financiera, porque el día que algo pasa, como un recorte salarial, “te pone en jaque”. Le entramos a la banca digital durante la pandemia y también ahorramos. La captación bancaria incrementó 13.8 por ciento o 750 mil mdp, según ABM. Pero, ese dinero está en las cuentas de ahorro o chequeras. Hay una clara necesidad de proteger ese dinero, pero no se ha visto, según datos de EY, que la banca responda con productos diferentes pensados en este entorno covid y los clientes.

La banca tiene la gran oportunidad de convencernos de, por ejemplo, invertir. Y “un *baner* que te diga que inviertas en un pagaré, no convence. Los bancos tienen que pensar en un modelo híbrido que combine el acceso y faciliti-

dad digital con algún contacto que explique los beneficios del producto”, me dijo **Jorge**.

Esa relación de amistad entre banco y usuario no existe. Necesitamos mucho más ánimo. Usted, sobre todo si vive al día, debe tener más ganas de buscar educación financiera y mejores prácticas con su dinero. No se vale tener una segunda o tercera tarjeta de crédito para enfrentar una eventualidad, en vez de un fondo de emergencias. Y no, el banco no quiere clientes siempre pagando intereses moratorios y con problemas crediticios porque es un negocio riesgoso.

El banco debe echarle más ganas para “dejar de pensar en productos y pensar en los clientes y sus necesidades específicas construyendo ecosistemas”, me dijo **Jorge**. Un ecosistema soluciona una necesidad, como comprar una casa, y el cliente logra encontrarla, financiarla y amueblarla con beneficios por estar con su banco.

Hagamos la alianza, seamos usuarios con un plan y educación financiera para aprovechar las nuevas soluciones que los bancos generen. Dejemos atrás las preocupaciones financieras para hacer crecer nuestro patrimonio; aprovechemos lo que estamos aprendiendo en esta crisis para que “nuestra gran amistad/el tiempo no borrará/ya lo verás/no terminará/yo soy tu amigo fiel”. ■■■



IN- VER- SIONES

ESTUDIO DE AMCHAM La piratería cuesta a México 43 mil mdp

La piratería es un gran obstáculo para un entorno económico saludable, consideró la American Chamber of Commerce al presentar un estudio que revela que este rubro le cuesta a México 43 mil mdp anuales y que 8 de cada 10 consumidores productos apócrifos pese a que en los últimos cuatro años se destruyeron más de 13 millones de éstos.

KOREFUSION Resaltan inversión de 1,300 mdd en *fintech*

KoreFusion, la firma de consultoría estratégica y de transacciones especializada en servicios financieros, dio a conocer que México destaca por la inversión histórica en el sector de más de mil 300 mdd, ya que el país ofrece un entorno favorable para el desarrollo de soluciones de remesas, gestión de cuentas por cobrar y financiación de facturas.

SISTEMA INTERNACIONAL El Madison Square cotizará en la BMV

El neoyorquino Madison Square Garden Entertainment, una

de las más emblemáticas arenas deportivas y de espectáculos, empezará a cotizar acciones en el mercado de valores mexicano a través del Sistema Internacional de Cotizaciones, que permite a inversionistas nacionales invertir en empresas listadas en otros países.

ETIQUETADO FRONTAL Coca-Cola se ampara contra la NOM 051

Nos enteramos de que Coca-Cola Femsa promovió un amparo, pendiente de resolución, contra los cambios a la NOM-051 sobre etiquetado frontal. Por lo pronto, las autoridades extendieron hasta finales de noviembre el periodo para sancionar a firmas que incumplan requerimientos.

MEJORES PRÁCTICAS Industriales dialogan con procurador fiscal

Luego de que el pasado 12 de agosto el CCE y la UIF acordaran combatir juntos la evasión fiscal, el titular de la Cancamin, Francisco Cervantes Díaz, se reunió con Carlos Romero Aranda, procurador fiscal federal, para hablar sobre el rol de los industriales como promotores de las mejores prácticas comerciales.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

**Julio Brito A.**

jullobrito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

@abrifoj

- * *La economía hecha trizas; hay desplome histórico*
- * *Los negocios, desesperados por la lenta recuperación*
- * *Cruz Azul tiene nuevo Consejo de Administración*

Mal día ayer para la economía nacional, al recibir tres tiros. El primero fue que a datos del Instituto Nacional de Geografía y Estadística que lleva **Julio Santaella**, en el segundo trimestre, donde se vivió lo más macizo de la pandemia, el Producto Interno Bruto cayó 18.7 por ciento; el segundo disparo del Banco de México, que lleva **Alejandro Díaz de León**, al indicar que la caída de la economía podría ser del 12.8 por ciento al cierre del año, con crisis tipo V o U pronunciada, pausada y prolongada; y la tercera, es que a ojos vista de los ciudadanos la economía no termina por arrancar. Está como en cámara lenta y muchos negocios se han propuesto esperar hasta diciembre, en busca de sobrevivir, pero más allá no le ven futuro a sus negocios y servicios, de retrasarse la recuperación.

La cifra representada por el INEGI re-

sultó la peor caída en la historia desde 1932 para una economía mexicana impactada por la pandemia de COVID-19, cuyas afectaciones fueron muy considerables en abril y mayo, los dos meses completos de paro de actividades no esenciales y generalización de las medidas de confinamiento en el país.

En su reporte trimestral, que seguimos a través de una reunión de prensa vía web, Banxico presentó tres escenarios de comportamiento: 'V', 'V' profunda y 'U' profunda. En esta ocasión, el peor panorama es el último, pues incluye un pronóstico de contracción de 12.8 por ciento.

Alejandro Díaz de León señaló que para sacar al país de la severa crisis por la que atraviesa es necesario reactivar la inversión y apostar por el turismo. "Va a haber un reto por la inversión, de por sí en el caso de México, la inversión es el elemento más débil de la demanda agregada por muchos años. (...) Tenemos un

reto adicional en el turismo que ha sido un motor de crecimiento regional".

Por su parte, **Alfredo Coutiño**, director en Moody's Analytics, señaló que México es de los países de América Latina con las perspectivas más bajas de repunte y con menores estímulos fiscales para las familias y empresas en proporción de su PIB para solventar la crisis económica desatada por coronavirus.

"Si bien la economía mexicana se va a recuperar y tendrá crecimiento positivo en 2021, su capacidad de crecimiento en el mediano plazo continuará limitada a tasas de entre 2% y cuando mucho 3%, lo cual alargará el tiempo necesario para recuperar la capacidad perdida en al menos 5 años, si y solo si se promueve una aceleración de la inversión privada", comentó.

LUCHA. Socios de la Cooperativa Cruz Azul eligieron a **Federico Sarabia Pozo** como presidente del Consejo de Administración de la organización y

a **Alberto López Morales** para presidente del Consejo de Vigilancia. En una asamblea realizada con un quórum de 550 socios de la cooperativa, a las afueras de las oficinas de la organización en avenida Gran Sur que se encuentran

aseguradas por orden judicial.

Los cooperativistas señalaron el encuentro como un "momento histórico" para la organización, que acusaron se encuentra "secuestrada" por **José An-**

tonio Marín y Víctor Manuel Velázquez, quienes tienen el control actual de la Cooperativa tras la salida Guillermo **Billy Álvarez**, acusado de delincuencia organizada.



OPINIÓN

ALTA EMPRESA

MAURICIO GONZÁLEZ

Temas para un congreso

Empiezo con una provocación: más allá de lo que nos dicen los charlatanes y dizque gurús del management y la mercadotecnia, quienes siempre claman ver áreas de oportunidad en los escenarios más tétricos, la crisis pandémica ofrece un margen de maniobra muy reducido para la mayoría de las organizaciones. El principal desafío, de hecho, no consiste en crecer o perdurar, sino simplemente en sobrevivir, en salir avante de las repercusiones económicas de la Covid-19. El tiempo ha adquirido una lógica distinta: pensar en el largo plazo se torna en una imposibilidad frente a la rapidez con la que cambia el clima de negocios. Sobrevivir, empero, no implica concentrarse solamente en hacer más con menos, sino en repensar la contribución y alcance de nuestras empresas con la sociedad.

Concebida como una cultura de gestión basada en el desarrollo de los integrantes de la organización, la sustentabilidad, la contribución con la comunidad y la ética en la toma de decisiones, la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) resulta de importancia crucial para afrontar los retos que se avecinan. Ante este escenario, el XIII Congreso Internacional Anáhuac de Responsabilidad Social, a celebrarse el 3 y 4 de septiembre, cobra una nueva dimensión. De acuerdo con Miguel Ángel Santinelli, director de la Facultad de Responsabilidad Social de la Universidad Anáhuac México, esta vez no sólo se trata de convocar a investigadores, estudiantes y egresados para que comportan experiencias y conocimientos relevantes para la cultura organizacional, como sucedía en pasadas ediciones, sino en enfatizar la importancia de incorporar

a la RSE en la toma de decisiones.

El congreso se realizará de manera virtual, totalmente en línea y sin costo alguno. Hay dos temas que me gustaría ver abordados con detalle. El primero es la resiliencia de los integrantes de la empresa. Durante los primeros meses de la cuarentena, las organizaciones se enfocaron en mantener la continuidad del negocio, sin reparar en la salud mental de los empleados, a quienes se les pedía disponibilidad total desde la realidad del “trabajo desde casa”. Incluso se romantizó el home office como un estadio existencial idóneo para el individuo. Estos esquemas necesitan ser repensados. Una compañía no puede presumir contribuciones sociales si no se preocupa primero por el bienestar de sus miembros (asesoría psicológica, facilidades para el cuidado de los niños, flexibilidad, etcétera).

El otro tema es la corrupción. Ninguno de los escándalos que explotan diariamente en los medios sería posible sin la participación del sector privado. Las organizaciones deben combatir la corrupción en varios frentes: sea en el perfeccionamiento de los procesos de *compliance* (cumplimiento o conformidad) con el Estado de derecho vigente; sea en los relacionados con mecanismos de gobernanza orientados a regular la transparencia interna de cada uno de los departamentos que conforma la empresa, o en técnicas de detección de malas prácticas financieras, como el lavado de dinero proveniente del crimen organizado. No hay Responsabilidad Social Empresarial posible en una sociedad corrupta. La pregunta es: ¿realmente nuestras empresas están haciendo lo suficiente en la materia? Es hora de discutirlo.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

'AYUDAR A
LOS POBRES
NO ES COMUNISMO'

*Qué bueno que AMLO nos diga
explícitamente que no es comunista. Sin
embargo, urge que nos diga lo que sí es*

CARLOS
MOTA

E

s una extraordinaria noticia que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** (AMLO) acentúe ahora la frase de “ayudar a los pobres no es comunismo”, para promocionar su Segundo Informe de Gobierno. Lo es por tres razones fundamentales.

La primera es que AMLO establece una distancia explícita con ideologías que dañaron mucho a la sociedad. El comunismo no pasa por su cabeza, y qué bueno. La segunda es que la frase constituye un mensaje enviado a los individuos radicales que inundaron su gobierno y su partido, desde los que manejan la señal de Canal 22 y encumbran a personajes como **León Trotsky**; hasta líderes como **Yeidckol Polevnsky**, que alardean su veneración a líderes comunistas cubanos y soviéticos. Y la tercera es que esa frase abre un canal de vinculación con muchas audiencias: intelectuales, empresariales, académicas, profesionales... y decenas más que quieren también ayudar a los pobres, pero rechazan el comunismo.

Pero la polémica sobreviene cuando se aplican ciertos métodos. Cuando AMLO apunta que debe ayudarse a los

**EL GOBIERNO
NAVEGA EN
UN OCÉANO
IDEOLÓGICO
CONFUSO**

pobres, pero asigna a uno de sus burócratas para instrumentar una política pública al respecto, dicha encomienda puede terminar en el escritorio de un radical como **Hugo López-Gatell**, que para lograrlo atacará irracionalmente a las empresas grandes.

Afortunadamente, en contraste,

en el gabinete sobreviven individuos razonables, como el secretario **Arturo Herrera** o el subsecretario **Gabriel Yorio**, quienes, bajo la misma lógica de ayudar al pobre, resuelven que México debe, por ejemplo, mantener su grado de inversión.

Pero el problema hacia el Segundo Informe ha sido que AMLO no ha podido entregar resultados. La economía está desplomada, la inseguridad persiste; y la pobreza crece. Si bien el Presidente nos dice que su gobierno no es comunista, tampoco nos dice lo que sí es. Acabar con la corrupción –su motivación central– no define cabalmente su aspiración gubernamental. El gobierno navega un océano ideológico confuso.

Y suponiendo, por ejemplo, que el próximo año se enjuiciara a expresidentes, y que alguno de ellos terminara en la cárcel, la sensación colectiva de justicia será potente, sí, pero al mismo tiempo efímera, porque el festejo popular finalizará con el siguiente robo en el transporte público o con el próximo descalabro económico.

Qué bueno que AMLO nos diga explícitamente que no es comunista. Sin embargo, urge que nos diga lo que sí es. Y que lo haga en términos de Estado y de gobierno. El Segundo Informe puede servir para eso.

KAVAK

La plataforma de compra venta de autos seminuevos que encabeza **Carlos García** acaba de fusionar a Checkars, de Argentina, con una inversión de 10 millones de dólares. El mercado anual ahora será de ocho millones de autos. En el año de la pandemia, el mercado de autos seminuevos crece a 100 por ciento.



CORPORATIVO



#OPINIÓN

CHEMOURS SALVA COVID-19

La industria química ha sido fundamental para la reapertura de la economía, al ser un eslabón para varias actividades

ROGELIO
VARELA

E

n plena pandemia, la actividad industrial registró una caída de 25.7 por ciento en el segundo trimestre, el peor descenso desde que el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) tiene registros mensuales, en 1993.

El tema va de la mano de un desplome en la inversión como parte del confinamiento, pero también porque la demanda de bienes y servicios ha seguido lenta a pesar que desde junio se reabrió la economía mexicana.

Como parte de la estrategia sanitaria, en su momento fueron declaradas por el gobierno federal actividades no esenciales, pero un sector que salvo esa restricción, fue la industria química por ser eslabón de otras actividades.

En este rubro, compañías químicas como Chemours, que dirige aquí **Claudia Márquez**, se mantuvo firme atendiendo con insumos y materia prima vital a la mayoría de industrias como la minera, telecomunicaciones, automotriz, energía, salud y refrigeración.

Entre las actividades de Chemours en nuestro país destaca la planta que opera en Altamira, Tamaulipas, que ofrece una amplia gama de productos, en especial las tecnologías del titanio, siendo el mayor productor mundial de dióxido

**LA EMPRESA HA
INVERTIDO MÁS
DE 700 MDD
EN MÉXICO**

de titanio (TiO₂), un componente clave para aplicaciones blancas utilizadas por las empresas de revestimientos arquitectónicos, automotriz, aeroespacial, plásticos, laminados y papel.

En la parte de productos para refrigeración ha resultado insumo vital para mantener tempe-

raturas óptimas en instituciones médicas, hospitalarias y de medicamentos.

La empresa, con sede en Delaware, Estados Unidos, recientemente obtuvo la certificación de la Agencia de Protección Ambiental de los Estados Unidos (EPA) para una de sus soluciones desinfectantes, por su efectividad contra el virus que causa el COVID-19.

Desde 2015, Chemours México ha invertido más de 700 millones de dólares para atender necesidades del mercado mexicano y otras regiones del mundo con presencia relevante en la producción de insumos para la minería que ha tenido una recuperación significativa en los precios de los metales preciosos.

Se trata de una empresa que por los mercados que atiende ha salvado el ajuste económico global y en lo que va del año sus acciones han repuntado casi 16 por ciento.

LA RUTA DEL DINERO

Le comentaba que la Sección Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores, que preside **Marcos Martínez Gavica** y dirige **José Oriol Bosch Par**, ha sido un éxito al traer al mercado financiero mexicano la posibilidad de invertir en empresas extranjeras. Desde ayer tiene el registro de los títulos de Madison Square Garden (MSG), la firma de entretenimiento estadounidense... Los grandes bancos de inversión como UBS, Morgan Stanley y Citi han comenzado a seguir a NIO, el fabricante de vehículos eléctricos de origen chino, que comanda **William Li**, que ha sorprendido por la calidad de sus automóviles. Los títulos de NIO subieron 14.5 por ciento luego de las recomendaciones de compra.



LADY VARO

¿VALE LA PENA JUNTAR MI CUENTA DE BANCO CON LA DE MI PAREJA?

LADY VARO

Una de las principales causas de divorcio son las frecuentes discusiones sobre el dinero. Xavier Serbiá, experto en finanzas personales nos dice lo que debemos saber antes de tomar la decisión.

Compartir cuentas con tu pareja tiene ventajas y desventajas, entre los pros puedes encontrar:

Promueve la confianza y la transparencia. Saber lo que está haciendo cada uno es clave para fortalecer la confianza entre ambos. Al unir las cuentas hay controles y equilibrios, se pueden tomar mejores decisiones en grupo y puede servir para que haya más responsabilidad a la hora de gastar, de ahorrar y de invertir.

Es más fácil planificar. Al saber qué están haciendo con el dinero, es más fácil tener una foto clara de las finanzas en el hogar. Lo que entra, lo que sale, los impuestos que se pagan, cuánto efectivo hay, las inversiones, las deudas, etc.

Crea sentido de igualdad y seguridad. Habrá momentos en los que uno traiga más dinero que el otro, incluso habrá momentos en los que uno ayudará más que el otro, pero ambos recogen el beneficio del sacrificio. Además cuando uno no está, el otro queda protegido legalmente porque ambos com-

parten las cuentas.

Se gana más trabajando en equipo. Si los dos tienen el mismo fin si mientras uno produce y el otro cuida y administra, no hay que dudar que sí es una buena opción compartir cuentas.

Serbiá dice que la mejor forma de construir riqueza es cuando ambos comparten las responsabilidades y los beneficios. No solo comparte las cuentas, también la comunicación, la toma de decisiones. Pues los dos están en las buenas y en las malas.

Una de las claves del éxito de los matrimonios es cuando ambos diseñan, siembran y construyen y sacan beneficio de lo que hicieron juntos.

Algunos contras que hay sobre compartir las cuentas son:

No promueves la autonomía: Una vez que unes las cuentas, tienes que asumir que viene lo bueno y lo malo. Puede que tengas que ceder lo que crees es "tuyo" para que ambos puedan estar en la misma página. O que debas cambiar tus hábitos que puede que no sean buenos para el futuro económico y de la relación.

Demasiada transparencia. Ahora tu pareja sabrá en qué gastas y cómo lo haces. Esto puede ser utilizado para un mecanismo de control para bien o para mal. Según una encuesta del portal Nerdwallet alrededor de 1 de cada 5 personas de-

cidieron no juntar cuentas con su pareja porque no quieren tener que dar explicaciones o justificar sus gastos.

Complicado en caso de separación. En caso de que lleguen a separarse no es tan fácil decir 'adiós'. Porque ahora hay que dividir lo correspondiente a cada uno y lo que cada uno cree que le corresponde y muchas veces terminan ganando los abogados.

Sigue estos tips para tener unas finanzas sanas en pareja:

Hay que hablar de dinero. Saber el estado financiero de tu pareja, cuáles son los valores, las aspiraciones y las prioridades de cada uno.

Hay que atacar los problemas temprano: el problema no es el dinero, sino en la necesidad de controlar, en la adicción, en la necesidad de poder, en la desconfianza. Sabiendo lo que le pasa al otro es más fácil encontrar la solución.

Puedes usar una combinación de ambos casos. Por ejemplo, el dinero entra en una cuenta conjunta en la que ambos son dueños para cubrir ciertas cosas. Y de ahí determinan qué compromisos se pagarán con esa cuenta y qué compromisos les toca pagar a cada uno. Es necesario establecer ante el banco que en caso de que alguno falte o se invalide, tu pareja podrá tener acceso a esa cuenta maestra donde está el dinero concentrado.