



CAPITANES



JESÚS MARTINEZ...

Este capitán lleva en México los controles de la española Mapfre. Esta aseguradora, que tiene a Pemex entre sus grandes clientes, alcanzó casi 24 mil millones de pesos en primas en 2019. Martínez recibe hoy el premio de Líder en Reputación Corporativa que entrega el monitor Merco.

Sindicatos a la Mesa

Además de su complicada situación financiera y el proceso de reestructura que lleva bajo las leyes de EU, Aeroméxico, de **Andrés Conesa**, habrá de prepararse para la negociación sindical.

Una de las condiciones de los inversionistas encabezados por Apollo Global Management, que lleva **Josh Harris**, para el financiamiento de mil millones de dólares a la aerolínea, fue que ésta reduzca sus gastos laborales de forma permanente por los próximos 5 años.

Para ello, la negociación con sus sindicatos tendrá que hacerla antes del 31 de diciembre próximo.

Se anticipa una ardua negociación, pues la Asociación Sindical de Pilotos Aviadores, que capitanea **Rafael Díaz Covarrubias**, y la Asociación Sindical de So-

brecargos de Aviación, que lidera **Ricardo de Valle**, han sido duros a la hora de pactar cambios para la plantilla.

No descarte que el Sindicato Independencia, que lleva **Tomás del Toro**, y que representa al personal de tierra de la aerolínea, también ponga resistencia.

Con la emergencia por la pandemia, Aeroméxico acordó una reducción de 65 por ciento en el salario para sus más de mil 800 pilotos, aplicable de abril a julio. Posteriormente, acordó otra reducción de 37.5 por ciento aplicable para agosto y septiembre y, otro 30 por ciento para los meses restantes del año. Todo de forma temporal en lo que se supera la crisis.

Un 75 por ciento de sus más de 2 mil 700 sobrecargos debieron ir a su casa en la peor fase de la pandemia.

Estado Regulador

Analistas en México advierten no perder de vista las consecuencias que en Argentina puede arrojar la reversa regulatoria en materia de telecomunicaciones

El viernes, el Presidente **Alberto Fernández** declaró como “servicios públicos” a la telefonía celular y fija, internet y la televisión paga, además de que congeló las tarifas vigentes hasta el próximo 31 de diciembre.

No sólo fue eso. A través de la publicación de un Decreto de Necesidad y Urgencia, conocido allá como DNU, postuló que el acceso a las tecnologías de la información y la comunicación son un derecho humano.

Como tal, el Mandatario ordenó que en cualquiera de sus plataformas se requiere de la fijación de reglas por parte del Estado para garantizar el acceso equitativo, justo y a precios razonables.

Y así fue como Fernández devolvió al Estado lo que el Gobierno anterior había desregulado en 2014 para crear una ambiente de competencia en beneficio de los usuarios.

Apenas a mediados de año, en México se planteaba fusionar organismos reguladores que involucraba también una afectación al IFT, el ente autónomo de las telecomunicaciones

Se proponía integrarlo en un solo instituto con a la Comisión Federal de Competencia Económica (Cofece) y la Comisión Reguladora de Energía (CRE).

Por ahora, quedó en idea...

Va por Pymes

Quienes quieren aprovechar las oportunidades de mercado que se abran una vez que se contenga el avance del Covid-19, son los del banco digital Oyster.

Esta empresa nació en 2018 de la mano de los fundadores de Payclip y otras compañías de tecnología financiera. Llegó a México a principios de 2019 y actualmente es dirigido por **Vilash Poovala**.

Pese a los estragos económicos que arroja la pandemia, Oyster y su modelo basado en tecnología financiera confía en que los próximos años se acelere el desarrollo de pymes y entonces captar el interés de emprendedores, freelancers y comerciantes.

Este neobanco se propone incluso ser el socio financiero de compañías que se vieron obstaculizadas con la pandemia, pero que tienen planes de negocio que representen una promesa de éxito en el futuro.

Sus productos financieros para pymes abarcan la organización de flujo de efectivo, tarjetas de débito empresariales y herramientas tecnológicas.

En México, las mipymes generan cerca del 52 por ciento del PIB, pero sólo el 7 por ciento sobrevive a los primeros 5 años de operación, según el Inegi.

Tiendas Cautelosas

El primer aniversario del centro comercial Gran Terraza Coapa, perteneciente al Grupo Gigante Inmobiliario que capitanea **Jaime Alverde**, quedó enmarcado en los días grises de la pandemia.

El centro comercial, ubicado al sur de la Ciudad de México, enfrentó quejas vecinales durante su largo proceso de construcción, que incluso incluyó el derrumbe de la fachada de un local comercial en febrero de 2020.

La plaza se inauguró oficialmente en julio de 2019, no había alcanzado el 70 por ciento de su capacidad cuando llegó la pandemia y tuvo que cerrar sus puertas como todo el comercio para evitar contagios.

Aunque ya reabrió, al igual que el resto de las plazas comerciales en la Capital, Gran Terraza Coapa va cuesta arriba para llenar su capacidad.

Hasta ahora son pocas las marcas que se están animando a echarse encima nuevos contratos de arrendamiento. No es para menos, el semáforo verde no llega.

capitanes@reforma.com



What's News

Best Buy Co. señaló que sus ventas en línea se dispararon en el trimestre más reciente, al comprar los consumidores laptops, electrodomésticos y otros artículos para trabajar y cocinar en casa. La firma usó servicios en la acera y pedidos en línea para compensar las ventas perdidas por los cierres temporales de tiendas debido a la pandemia. Sus ingresos totales subieron 3.9% respecto a hace un año. Las ventas en línea del trimestre más que se triplicaron en EU.

◆ **Un panel** de vigilancia de inspectores del Gobierno de EU está pidiendo que la Administración de Pequeños Negocios proporcione los nombres de prestatarios que recibieron préstamos de 25 mil dólares y más del Programa de Protección de Cheques de Pago. La petición la está haciendo el Comité de Rendición de Cuentas de Respuesta a la Pandemia, que es responsable de asegurar que los fondos asignados bajo la Ley Cares y otras medidas se estén gastando apropiadamente.

◆ **Carlyle Group Inc.** adquirió ocho proyectos solares en Maine mientras la administradora de activos busca aprovechar el mercado de energía renovable en expansión de Nueva Inglaterra. Se prevé que la construcción de los proyectos cueste

más de 130 millones de dólares y generen 100 megawatts de capacidad de energía solar, suficiente para abastecer 19 mil viviendas de Maine, indicó Carlyle. El costo previsto incluye lo ya gastado en su desarrollo.

◆ **El sentimiento** empresarial alemán subió en agosto, superando pronósticos y aumentando por cuarto mes consecutivo, reportó el Instituto Ifo. El índice de clima empresarial Ifo alcanzó 92.6 puntos en agosto, comparado con 90.4 en julio. La evaluación de las empresas de su situación actual subió a 87.9 puntos en agosto, respecto a 84.5 puntos en julio. Las expectativas también aumentaron ligeramente, pasando de 96.7 puntos en julio, a 97.5 puntos en agosto.

◆ **Aveva Group PLC** adquirirá a OSISoft LLC por 5 mil millones de dólares. El proveedor británico de ingeniería y software industrial dijo que la adquisición llevará a un ingreso combinado del grupo de unos 1.2 mil millones de libras (1.57 mil millones de dólares) y ganancias ajustadas antes de intereses e impuestos de 330 millones de libras. Agregó que la compra se financiará con un aumento de capital, efectivo ya en su hoja de balance, nuevos fondos de deuda y acciones ordinarias recién emitidas.



DESBALANCE

"Perdonan" falla a Zoom

:::: En la pandemia, uno de los ganadores ha sido Zoom, plataforma de videoconferencias, que atrajo a empresas e instituciones educativas por su facilidad de uso, y por tener una versión gratuita. Sin embargo, fue presa de su éxito por el problema que enfrentó el lunes cuando falló a escala global, coincidiendo con el regreso a clases virtual en México. Esto llevó a que las acciones de la empresa presidida por **Eric S. Yuan** cayeran más de 2%. Hubo una disculpa del directivo, quien dijo que evitarán que suceda algo similar en el futuro. En tanto, Zoom funcionó ayer sin percances y sus acciones cerraron con alza de 2.89%.



Eric S.
Yuan

FMI: mujeres al alza

:::: En el Fondo Monetario Internacional (FMI), su directora gerente, **Kristalina Georgieva**, aprovecha cada que se puede para promover a una mujer. Así sucedió ahora una vez más con la salida del alemán **Martin Mühleisen**, quien ahora será asesor especial de la directora gerente. En su lugar, nombró a la turca **Ceyla Pazarbasioglu** para asumir funciones a partir del 15 de septiembre como directora del Departamento de Estrategia, Políticas y Revisión del organismo multilateral. Nos reportan que Pazarbasioglu es doctora en Economía por la Universidad de Georgetown y tiene experiencia tanto en el sector público como privado.

AMIS blindará pólizas

:::: Para disminuir la falsificación de pólizas de seguro de autos o la modificación de algunos elementos de las carátulas, la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), que dirige **Recaredo Arias**, está coordinando a todas las aseguradoras en el país para que sus pólizas de seguro de autos estén encriptadas con la tecnología BlockChain. A la fecha todas las pólizas están integradas en el Registro de Vehículos en Circulación Asegurados (Reveca), pero la intención es que a más tardar en diciembre estén cargadas en el nuevo sistema, y para ello nos cuentan que las empresas han sido asesoradas por IBM.



Recaredo
Arias

**MARIO
MALDONADO**

Historias de NegoCEOs

El contrato leonino de Manuel Bartlett

El director general de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), **Manuel Bartlett**, ha enfrentado todo tipo de escándalos en lo que va del sexenio de **Andrés Manuel López Obrador**.

Desde el enriquecimiento inexplicable de sus familiares, contratos a sobreprecio otorgados a su hijo, **León Manuel Bartlett**, para beneficiarse de la crisis del coronavirus, así como la revisión de contratos catalogados 'leoninos' con empresas de gasoductos durante el gobierno pasado. A esta lista se agrega el contrato más 'leonino' que se ha firmado durante la actual administración, el cual va a costar a los mexicanos por lo menos 160 mil millones de pesos al año.

El miércoles pasado, el Sindicato Único de Trabajadores Electricistas de la República Mexicana (SUTERM), que encabeza

Víctor Fuentes de Villar, acordó con la CFE el contrato colectivo 2020-2022, en el que se aumentan considerablemente los privilegios a los 45 mil trabajadores sindicalizados de la empresa productiva del Estado en un contexto de crisis económica y una reforma al sistema de ahorro para el retiro que en teoría debería buscar reducir los pasivos laborales que significan los pagos de pensiones a la llamada "burocracia dorada", tan criticada por el Presidente.

Así, mientras Andrés Manuel López Obrador ordena la Oficial Mayor de Hacienda, **Thalía Lagunas**, girar un oficio a todas las dependencias federales para que los funcionarios de rango medio y alto reduzcan sus sueldos entre 5 y 25%, a los trabajadores de la CFE les permite privilegios que prácticamente no existen en ningún sistema de

pensiones público, y mucho menos privado.

Con el nuevo contrato colectivo, un trabajador de la CFE podrá pensionarse con 25 años de servicio y 55 años de edad, o bien tener 30 años de servicio sin importar la edad. Y una mujer sólo deberá cumplir 25 años de servicio para pensionarse. Los cambios al contrato 2016-2018 significan un golpe a las finanzas de la empresa del Estado similares a 161 mil 262 millones de pesos, monto equivalente a 1% del PIB del país.

En el primer semestre de 2020, la CFE perdió 95 mil 643 millones de pesos antes de impuestos, un aumento de más de 9,000% frente a lo reportado en el mismo periodo de 2019. La empresa lo atribuyó a la depreciación de 20% que tuvo el peso mexicano en ese periodo. Frente a esta situación de crisis, Manuel Bartlett dijo que no haría condonaciones en los adeudos o recibos de luz a los usuarios.

Lo que no dijo el director general de la CFE es que hizo un acuerdo inaceptable para cualquier CEO de una empresa que no quisiera ser destituido inmediatamente o denunciado por daño financiero tras firmar un

trato tan desfavorable con su sindicato de trabajadores.

Los expertos en pensiones consideran que reducir los años que se requiere trabajar, sin importar la edad de jubilación y bajo un esquema de beneficio definido, es una medida altamente regresiva y muy costosa en términos fiscales.

"Que exista un grupo de trabajadores que cuenta con un contrato que les da un privilegio distinto al del resto de la población y que permita que alguien obtenga una pensión equivalente a su salario, pagada con impuestos públicos y por más años de los que efectivamente laboró, es un impuesto que beneficia a un segmento de la población privilegiada y se financia con el dinero de todos", explicó la Amafore.

Lo que hizo Manuel Bartlett es a todas luces contraproducente para el país y es similar a lo que tanto se quejaban él y el presidente López Obrador: se firmó un contrato leonino que, según la Real Academia Española, significa imponer exigencias desorbitantes o desproporcionadas en detrimento de una de las partes. ●

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

Lo que no dijo el director general de la CFE es que hizo un acuerdo inaceptable para cualquier CEO de una empresa que no quisiera ser destituido inmediatamente



Frecuencias

Rodrigo Pérez-Alonso
 hola@rodrigoperezalonso.com

Las fallas populistas

• Para México, esta crisis no sólo será de salud pública y de liderazgo, sino también una agravante forzosa en la economía.

Seguramente en el futuro, cuando se estudie la historia de México de inicios del siglo XXI, el periodo populista posverdad del gobierno de **López Obrador** será visto, en su contexto real, como el de peores resultados para la economía de México en décadas. Se estudiará como parte del movimiento populista que arrasó en varios países de gran importancia como EU, México y Brasil, causando graves daños a la gobernabilidad y avances democráticos.



Siguiendo el libreto, **López Obrador** ha recurrido a las mentiras flagrantes, la construcción de narrativas alternas (incluso en temas tan visibles que se vuelven ridículos), la ceguera de sus funcionarios y la destrucción del andamiaje y contrapesos institucionales necesarios para cualquier democracia. En ese sentido, ha continuado los pasos de **Trump** en Estados Unidos, **Maduro** en Venezuela (aunque en un grado menor), **Duterte** en Filipinas, **Bolsonaro** en Brasil y hasta **Johnson**, del Reino Unido, al buscar la polarización de clases, proyectos o sectores y volver la narrativa del nosotros y ellos: nada en medio.

Con la enorme crisis que representa la pandemia del covid-19, varios de estos países han sufrido la ineptitud de sus gobiernos y el rechazo de sus líderes a la ciencia, buscando mejor la "verdad" del cacique, quien todo lo sabe y todo lo opina. Para botón de muestra, los tres países con peor número de muertes por esta pandemia son, justamente, Estados Unidos, Brasil y México, donde sus líderes optaron por desestimar la ciencia y favorecer la fuerza místico-narcisista de su líder máximo.

Sin embargo, para México esta crisis no sólo será de salud pública y liderazgo, sino también una agravante forzosa en la

economía. Ayer, el subgobernador del Banco de México, **Gerardo Esquivel**, afín a la 4T y propuesto por el propio **López Obrador**, señaló que la recuperación económica tardaría, al menos, tres años. Me parece conservadora su previsión; lo más probable es que toda esta década sea perdida. Estos serán los efectos de las erráticas decisiones y errores de un gobierno centrado en una persona, cuyos funcionarios están más interesados en tomar venganza de los resentimientos del pasado y quedar bien con el jefe que en gobernar.

Dos serán los ejes decisivos de este gobierno que lo marcarán para los libros de la historia: la cancelación del Nuevo Aeropuerto y el pésimo manejo de la pandemia de covid-19. Los dos hacen manifiestos muchos de los síntomas de la enfermedad que ha aquejado a este gobierno: sospecha a la iniciativa privada, estatismo nacionalista, ineptitud burocrática, revanchismo y un modelo de decisiones unipersonales, sin contrapeso técnico alguno.

La cancelación del NAIM significó un mensaje central de autoritarismo sin contrapesos, donde se pudo revocar sin ninguna consecuencia una inversión multimillonaria que acabará costando más que su objetivo central (el supuesto ahorro). Esa decisión marcó un hito y abrió la puerta a la cancelación de la planta cervecera de Constellation Brands en Mexicali y otras arbitrariedades del Presidente.

La pandemia es la demostración de la ineptitud burocrática y las narrativas del poder místico presidencial sin sustento.



Ahí los errores populistas. Ahí la historia siendo escrita.

**Veranda**

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

Un regreso complicado para VisitMéxico

• De dónde provienen los viajeros, a dónde se dirigen, en dónde consumen.

En el relanzamiento de VisitMéxico, **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, pidió evitar la división y la discordia, el pesimismo y la desconfianza, aunque pasaron casi tres horas desde que finalizó el evento y el sitio seguía sin funcionar.

Situación que no pasó desapercibida en las redes, pues el contador regresivo patrocinado por Nivada llegó a cero y el sitio se bloqueó; casi como si a las 00:00 del año nuevo, las luces de Time Square se apagaran en vez de dar paso a la celebración.

Hecho más visible después de que **Alejandro Hutt**, engolado director de alianzas de VisitMéxico, conocido en el negocio de la promoción deportiva por ofrecer mucho y dar pocos resultados, tuviera la puntada de declarar que era "un día histórico" para el turismo mexicano.

Sin ignorar que **Juan de Dios Sánchez**, gerente en México de Akamai, empresa responsable de la infraestructura y la seguridad del sitio, presumió tener la tecnología más avanzada del planeta y remató con que "a la reputación de México no se le toca ni con el pétalo de una rosa".

Carlos González, director general de VisitMéxico, presentó un conjunto de herramientas potentes; habló, por ejemplo, del *geofence*, que permitirá delimitar tecnológicamente aeropuertos y terminales de camiones para obtener información de los celulares.

De dónde provienen los viajeros, a dónde se dirigen, en dónde consumen, información valiosa para los tomadores de decisiones en el terreno de la mercadotecnia turística.

También ofreció transparencia y dijo que la data generada por Comscore sobre el sitio estará disponible para los clientes, de

manera que no habrá sorpresas, y destacó la alianza con Concanaco-Servytur para la digitalización de las pymes turísticas.

González explicó que VisitMéxico no será una Agencia de Viajes por Internet (OTA, en Inglés), no cobrará comisiones y ganará dinero de la publicidad que venda.

Modelo extraño cuando el éxito comercial del internet deriva de que un sitio genere ventas y/o tráfico al anunciante y más todavía cuando ayer el banner de Aeroméxico en la página, el único anunciante, no tenía *lnk off*, es decir que al darle clic llevaba a ningún lado.

Mientras que Triptuner, buscador de destinos en forma de ecualizador, resultó un aliado que apareció dentro del sitio como un "pegote", es decir un sitio dentro de otro.

La cereza del pastel la puso **David Rebolledo**, director tecnológico de VisitMéxico, quien salió de Best Day por una historia digna de otra columna, dijo que la meta para los siguientes 12 meses es recuperar el tráfico que tenían en 2018!

Hay otra mitad de la historia que es la falta de estrategia general, sin pasar por alto decir que la confianza no se da por decreto, sino que se construye día con día.

Carlos González explicó que VisitMéxico no será una Agencia de Viajes por Internet (OTA, en inglés), no cobrará comisiones y ganará dinero de la publicidad que venda.

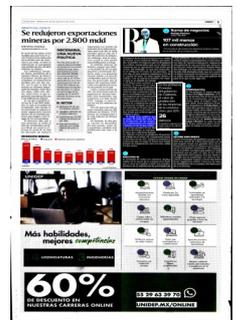


• Miguel Torruco, secretario de Turismo.

**DIVISADERO**

Campeche. Hoy a las 17:00 **Laura Rodríguez** y el autor de este espacio los invitamos a

un Foro Digital en Facebook Live de El Financiero Bloomberg, sobre el incremento de la actividad turística en esa entidad, al pasar del semáforo naranja al amarillo del covid-19 y en el que estarán **Jorge Manos**, titular de Turismo, y varios líderes empresariales de esa entidad.

**Suma de negocios**Rodrigo Pacheco
Twitter: @Rodpac**107 mil menos
en construcción**

- El arranque de todos los sexenios implica caídas en el sector de la construcción.

El impacto de la crisis económica ya es visible en el país. En la Ciudad de México, por ejemplo, se pueden ver negocios que no levantaron su cortina, restaurantes que ya no abrieron, empresas que no aguantaron y han tenido que cerrar. Sin embargo, la cara más impactante se refleja en el rostro de las personas. El otro día, en una esquina cualquiera al sur de la capital del país, un señor pedía dinero o trabajo. Con su morral al hombro me explicó que es un albañil sin trabajo y sin dinero para sostener a su familia. El sector de la construcción llegó a la pandemia en una profunda crisis. En febrero, antes de que comenzara el impacto económico por covid-19, las empresas de la construcción registraron una caída en el valor de la producción de 15.6 por ciento en comparación anual, el personal ocupado ya se había reducido en 10 por ciento y se encontraba en el nivel más bajo desde que se lleva registro, vendría lo peor.

El Inegi ayer publicó que en junio la caída del valor de la producción de las empresas constructoras con respecto a febrero es de 23 por ciento y que se han perdido 76 mil 384 puestos de trabajo, lo cual quiere decir que cada hora durante los últimos 4 meses se perdieron 26 puestos de trabajo en el sector. En comparación anual, el descenso fue de 32%, aunque ya tenemos la certeza de que en mayo el sector tocó fondo porque en comparación, mes con mes, subió 2.4 por ciento.

**PRECOVID-19**

El arranque de todos los sexenios implica caídas en el sector de la construcción dado que es muy susceptible a sufrir reacomodos, producto de la redefinición de prioridades de

cada gobierno, así como de la tardanza en echar a andar los presupuestos, lo que muestra falta de institucionalización regulatoria presupuestal de una actividad que representa ocho por ciento del Producto Interno Bruto. Sin embargo, en esta administración la caída ha sido más dramática dado que aun cuando no había empezado formalmente el gobierno ya había cancelado la obra más grande del país en lo que va del siglo XXI.

En los primeros 15 meses del gobierno de Calderón, el valor de producción de las empresas de la construcción cayó 10%.

26**EMPLEOS**

se perdieron cada hora en la construcción en los últimos cuatro meses

**COMPARACIÓN**

En los primeros 15 meses del gobierno de Felipe Calderón, el valor de producción de las empresas de la construcción cayó 10 por ciento, pero el empleo bajó 2.2 por ciento. En los primeros 15 meses del gobierno de Peña Nieto, el valor de la producción de las empresas había retrocedido 12.9 por ciento, mientras que el número de empleos disminuyó 7.7 por ciento. En el mismo periodo, en la administración de Andrés Manuel López Obrador la caída ha sido de 19 por ciento en valor y el empleo se redujo en 6.8 por ciento.

**KEYNES DISCURSIVO**

Desde el arranque del gobierno actual se definió una suerte de visión keynesiana en la que el gasto social y las grandes obras de infraestructura serían las palancas para impulsar el crecimiento económico, sin embargo no ha ocurrido. Los datos que publica el Inegi muestran que en junio el valor de las obras de ingeniería civil cayeron 33.6 por ciento y, a juzgar por la austeridad, así como la reticencia a impulsar el gasto a través del déficit fiscal, seguiremos viendo a decenas de miles de trabajadores de la construcción dislocados de la economía.



**Desde
el piso
de remates**

Maricarmen Cortés
milcarmencm@gmail.com

Visit México: versiones distintas en inglés y en español

• Los textos en inglés y en español sobre los destinos turísticos no coinciden y aquí no estamos hablando de pifias como *Warrior* al estado de Guerrero.

El secretario de Turismo, **Miguel Torruco**, presentó ayer la nueva versión del portal *visitmexico*, que seguirá concesionado a *Braintivity*, la empresa de **Marcos Achar**, pero ya sin el problemático operador *Tecnocen*, a quien culpan de todas las pifias registradas en el portal anterior.

Lo que me sorprende es que los textos en inglés y en español sobre los destinos turísticos no coinciden y aquí no estamos hablando de pifias como *Warrior* al estado de Guerrero, sino de dos textos diferentes para promover el mismo destino, asumiendo que los turistas nacionales tienen otros objetivos e intereses que los extranjeros.

Cito sólo el ejemplo de la Ciudad de México. En la versión en español recomiendan visitar la Catedral y el Templo Mayor, que "aún conserva vestigios de lo que alguna vez fue al gran imperio Azteca", el Castillo de Chapultepec, Xochimilco, las colonias Condesa y Roma, y el barrio de Coyoacán.

En su versión en inglés recomiendan visitarla no sólo por su riqueza gastronómica y cultural, sino por su buen clima durante la mayor parte del año, aunque, al mismo tiempo, recomiendan visitarla de noviembre a abril, para evitar la temporada de lluvias.

Realmente espero que el portal tenga éxito como vehículo de promoción turística, aunque no me imagino a un turista extranjero que venga a la Ciudad de México a comer comida colombiana.

La redacción en inglés es burocrática, pero a lo mejor es lo que atrae a los extranjeros, como decir que la ciudad se despierta con el aroma de tamales y café, lo que sólo es cierto alrededor de las obras en construcción.

Les recomiendo también a los extranjeros visitar las colonias Roma y Condesa, donde podrán encontrarse en la calle a escritores, como **Juan Villoro** o el ganador del Oscar, **Emmanuel Lubezki**, sin aclarar que es fotógrafo, y encontrar restaurantes de comida mediterránea, asiática y colombiana.

Realmente espero que el portal tenga éxito como vehículo de promoción turística, aunque no me imagino a un turista extranjero que venga a la Ciudad de México a comer comida colombiana o a ver si se encuentra en la calle al **Chivo Lubezki**.



BANXICO: ¿AJUSTARÁ SUS PRONÓSTICOS?

El gobernador del Banco de México, **Alejandro Díaz León**, presentará hoy el Informe Trimestral de Inflación del segundo trimestre con la inflación al cierre de la quincena de agosto en 3.99%, a punto de llegar a 4% que el tope del rango de 3% a 4% fijado por el Banxico.

Hay gran interés por conocer los pronósticos económicos para este año y para 2021, aunque ya desde el Informe de Inflación al Primer Trimestre, en lugar de fijar un rango o expectativa de crecimiento, como solía hacerlo antes de la pandemia, estableció tres escenarios para el comportamiento del PIB. El primero de V, con una caída del PIB este año de 4.6% y un crecimiento de 4% en 2021 que, evidentemente, ya fue rebasado.

De V profunda, con una caída del PIB de 8.8% este año y un crecimiento de 4.1% en 2021.

Y el escenario de U profunda, donde la caída del PIB se prolongaría todo 2020 con una contracción de 8.8% este año y un crecimiento de sólo 0.5% en 2021.

Los analistas encuestados por el Banxico en agosto bajaron la meta del PIB a -9.8% este año, pero si anticipan un crecimiento de 3% promedio para 2021.



1234 EL CONTADOR

1. La reactivación económica ha permitido la paulatina recuperación de la industria automotriz, la que a su vez está aumentando la demanda de autopartes a nivel nacional e internacional. Por ello, la empresa Motorcar Parts, que preside **Selwyn Joffe**, ha decidido seguir apostando a México como una de sus principales plataformas de producción, y también a ejercer 200 millones de dólares en la ampliación de la planta que opera en Tijuana, Baja California. Para ello, esperan crear 300 empleos adicionales a los mil 700 que ya tienen en el complejo. Actualmente, Motorcar Parts produce diariamente 25 mil piezas, entre arrancadores y alternadores, y hace más de un millón de envíos a Estados Unidos.

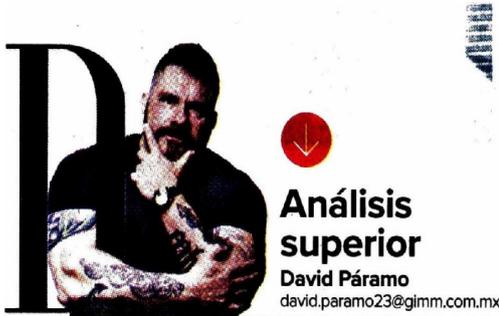
2. Una de las actividades que se ha visto más afectada por el covid-19 es la minera que, a través de la subsecretaría de Minería, que encabeza **Francisco Quiroga**, trata de buscar una reapertura eficiente, pues muchas minas llevan cerradas casi dos meses, lo cual no pinta nada fácil. Muchas de las empresas operan bajo "una nueva normalidad" con un menor número de empleados que acatan protocolos y medidas sanitarias estrictas, mientras que el resto de la plantilla trabaja desde casa. En las minas eso es complicado, y a ello hay que sumar los gastos extras por equipos y enseres de protección, que le han generado a las empresas costos extras de 150 mil a 250 mil dólares diarios, por lo que se ve complicado.

3. General Motors, dirigida y presidida en México por **Francisco Garza**, donó 12 brazos robóticos a ocho instituciones educativas de Coahuila, con el objetivo de apoyar a los jóvenes que están cursando carreras relacionadas con la ciencia, tecnología, ingeniería y matemáticas. Los dispositivos eran utilizados en la Planta Motores

que tiene el fabricante automotriz en Ramos Arizpe, Coahuila, donde también cada año recibe a decenas de estudiantes que realizan sus prácticas y al final de su estancia alrededor de 5.0% se queda a laborar en el complejo. Los brazos robóticos sirven para que los estudiantes conozcan más sobre su funcionamiento y las ventajas que proporcionan a la manufactura.

4. La American Chamber de México (Am-Cham), que dirige **Jorge Torres**, tiene listo su sexto estudio de piratería, que contempla el diagnóstico de la oferta y de las acciones institucionales. El documento caracteriza la piratería a partir de su oferta y efectos en la economía, considerando los obstáculos que enfrentan los propietarios de derechos al acudir a las instituciones responsables de atender este ilícito en México. Se prevé que este día se den a conocer los principales hallazgos, así como el impacto económico que deja este ilícito, tanto a los empresarios —pues inhibe la inversión—, al gobierno —que deja de recaudar— y a los consumidores —que adquieren productos de baja calidad— que los ponen en riesgo.

5. El actual director general de Fundación Gigante, **Juan Manuel Rosas Pérez**, fue elegido por su experiencia en el área de Responsabilidad Social como nuevo presidente de la Junta de Asistencia Privada del Estado de México (JAPEM), cargo que desempeñará hasta 2023. Parece una noticia menor, y ese es el punto que **Rosas** quiere atacar, pues su objetivo será integrar un equipo de trabajo de mangas arriba, ya que se viven tiempos de esfuerzo y compromiso por reivindicar el papel de las organizaciones ciudadanas. En la junta que desde ahora encabezará colaboran 71 donantes, que han destinado seis millones 205 mil pesos a la entrega de alimentos, insumos médicos, zapatos, ropa, entre otros.



Valorando el éxito

La reforma a las telecomunicaciones de 2013 es, sin lugar a ninguna discusión, la mejor reforma de los tiempos modernos. Puso a los consumidores en el centro de todas las acciones y decisiones.

El órgano de gobierno está integrado por funcionarios de altísima capacidad técnica, quienes son electos por un concurso de oposición instrumentado por Banco de México y el Inegi. La junta de gobierno opera con muy elevados estándares y no han perdido el foco.

Todo este entramado le permitió al IFT la multiplexación de canales, la licitación por primera vez en la historia de canales de televisión abierta. Desde lo operativo, establecer reglas flexibles que permiten tomar decisiones muy rápidas a favor de la población.

Si no se hubieran tomado estas medidas correctas le habría resultado imposible a la Secretaría de Educación Pública lanzar el programa más grande de educación a distancia de todos los tiempos. Le dio los elementos a una gran visión de **Esteban Moctezuma** que le permite a los niños tener la mejor educación posible a distancia.

El IFT, con gran rapidez, realizó ajustes que permitieron a los concesionarios tener acuerdos con la SEP para poder llevar contenidos de manera masiva al 94% de la población. No sólo permitieron a las televisoras abiertas dar este servicio social, sino que, además, acordaron con todas las empresas de televisión de paga hacer lo mismo.

Más allá de su función han sido muy proactivos en explicar a la población cómo captar la señal de los programas educativos. Todo estaría más cerca de la perfección si con el apagón analógico no hubieran operado las transas e incapacidades del entonces secretario de Comunicaciones y Transportes, **Gerardo Ruiz Esparza**, quien se esforzó en un programa para dar televisiones que recibieran internet porque iba a haber una red pública que todavía hoy no existe.



REMATE INCAUTADO

En los últimos días el SAT, encabezado por **Raquel Buenrostro**, ha estado activo no únicamente en evitar el contrabando en las aduanas, sino también en destruir productos que han entrado indebidamente al país.

La semana pasada esta dependencia hizo la destrucción más grande de cigarros de la que se tenga registro, 31 millones de cigarros, que no cumplieran con las regulaciones aplicables y, por lo tanto, no pagaban impuestos.

Se trata de una gran medida que debe tener acciones complementarias como determinar si la planta tabacalera que acaba de entrar en operación cumple o no con las regulaciones aplicables. No vaya siendo que sólo se cuida lo que ingresa y no lo que se produce en México.



REMATE MAMALÓN

El *Padre del Análisis Superior* ya lo ha dicho: Entre más largo y rimbombante es cargo más inútil es la función. Ayer Nacional Financiera-Bancomext emitió un comunicado de prensa intrascendente con el siguiente encabezado, con letras más grandes que el título, y todas en mayúsculas: Dirección de Mercadotecnia y Posicionamiento de Negocio.

¿Es más importante la dirección que la Secretaría de Hacienda o los propios bancos de desarrollo? ¿Mucho nombre *machuchón* y nadie vio en el diccionario si "posicionamiento" era una palabra correcta? Que esté de moda no la convierte en la adecuada.

¿A qué se refieren con "*posicionamiento de negocio*"? ¿Qué negocio? Un banco de desarrollo, o dos, no son un negocio. ¿Estaban tan ocupados en buscar algo a la altura de sus ínfulas que se les olvidó la ley orgánica?

Más allá, sería verdaderamente tierno que explicaran a qué se refieren con *posicionamiento de negocio*. ¿Neta creen que un gobierno austero necesita establecer la posición de un par de bancos que tienen largas tradiciones en el país?

Quien promovió a **César Ariel Carrizo** de director de Mercadotecnia de CETES directo a director de Comunicación del Banco de Desarrollo cometió un grave error. La única explicación podría ser que se confundió porque el nacido en Argentina presume de amistades y contactos que no tiene. A principios de año dejó correr la versión de que ocuparía la dirección de comunicación de Banco de México por su excelente amistad con **Alejandro Díaz de León**. El gobernador tuvo demasiados problemas para ubicar al que decía ser su casi compadre.

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

Visit México, no nos volverán a hackear

• Nadie olvidará el *Visit Warrior* y, de ahí, las bromas a nuestros héroes. Ni siquiera se salvó el Padre de la Patria, Miguel Hidalgo y Costilla, transformado en *Mike Noble and Rib*.

Por fin se presentó la página visitmexico.com, la principal puerta de promoción del gobierno mexicano hacia una actividad que representa casi el 9% del PIB. La última versión de la página sufrió las bromas y choteo en las redes al haber sido hackeada. Nadie olvidará el *Visit Warrior*, de ahí, las bromas a nuestros héroes. Ni siquiera se salvó el Padre de la Patria, **Miguel Hidalgo y Costilla**, transformado en *Mike Noble and Rib*.

Afirman en la Sectur y el administrador de la página que ya la hackearon, pero no la volverán a hackear.

El gobierno del presidente **López Obrador** ha sufrido ciberataques que, lamentablemente, han prosperado. El de Pemex, donde le secuestraron información sensible. Y el de Visit México, por todos recordado.

La Secretaría de Turismo, a cargo de **Miguel Torruco**, deberá invertir fuerte en tecnología digital para evitar otro capítulo bochornoso como el de *Warrior* o *Hidden Port*.

La Secretaría de Turismo contrató a Braintivity, la empresa de **Marcos Achar**, para ser la administradora de la página. **Achar** deberá asegurarnos, de verdad, que no recibirán otro ciberataque exitoso. Porque, sinceramente, nos tienen sin cuidado sus problemas con sus proveedores tecnológicos. Él tiene que dar un servicio. Y la dependencia a cargo de **Torruco** encargarse de que lo den bien.

El gobierno del presidente López Obrador ha sufrido ciberataques que, lamentablemente, han prosperado. El de Pemex, donde le secuestraron información sensible. Y el de Visit México, por todos recordado.

Marcos Achar dice que no volverán a ser presa de otro hackeo. Esperemos. Y que hasta contrató a la conocida empresa del sector digital Akamai.

Desde que desapareció el CPTM (Consejo de Promoción Turística de México) se han buscado ahorros importantes. Y si bien **Torruco** logró una buena negociación con la Fórmula 1, donde el patrocinio viene de privados y una parte de la Ciudad de México, lo cierto es que la promoción es clave.

Torruco apuesta por la digitalización. Hace bien. Hoy en día la mayoría de las decisiones para viajar pasan por un celular o una computadora.

Y ahí necesitarán subir en contenidos a la pequeña y mediana empresa.

La nueva página de Visit México trae varios patrocinios, desde Discovery Network hasta Aeroméxico, Ford o los Ángeles Verdes, que, por cierto, identificaron 110 rutas carreteras para que los turistas puedan extender su permanencia en los destinos.

El reto de Visit México va a ser dejar de ser una página de promoción para ser una integradora de servicios, rutas y atractivos regionales. Ah, y desde luego, evitar que la vuelvan a hackear.



NAPOLEÓN GANA A PEÑOLES, NUEVOS TIEMPOS

Napoleón Gómez Urrutia, el líder del sindicato minero, mantuvo un juicio laboral por décadas con Grupo Peñoles. Desde el 2008 se pelea que si fue o no trabajador-minero en La Ciénega. Según la Junta Especial Número 10 de la Junta de Conciliación y Arbitraje, **Napoleón** sí trabajó en La Ciénega desde 1994. Grupo Peñoles le tendrá que pagar un millón de pesos en salarios caídos. ¿Signos de los nuevos tiempos, de un dirigente sindical que estuvo en Canadá acusado de malversación millonaria al sindicato, pero que ahora es senador de Morena?



Corrupción

Ahora que la corrupción vuelve a ser un tema público, creo que podemos tratar de entenderlo, para ver si le buscamos una solución de verdad, en lugar de utilizarlo como arma política, como se ha hecho en los últimos 50 años, sin mejora de ningún tipo.

Un modelo que nos puede ayudar es el que se conoce como agente-principal. Consiste en que el principal (el jefe) le encarga una tarea al agente (el subordinado). El principal no puede observar bien qué hace el agente, y éste tiene intereses propios. Se trata entonces de encontrar mecanismos para evitar que el agente engañe al principal.

El agente puede esconder información, por ejemplo, incluso desde antes de que se le comisione la tarea. Puede fingir que sabe cómo resolverla, aunque no tenga idea. Una vez a cargo de ella, puede mentir al principal continuamente,

FUERA DE LA CAJA

Macario Schettino

Profesor de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted:
www.macario.mx

@macariomx

diciendo que las cosas van requetebién, ocultando información, tergiversándola, presentando otros datos. Cuando no hay manera de ocultar las fallas, puede culpar a otras personas, al pasado, a las malas costumbres de los clientes.

Cuando hay dinero involucrado, el agente puede utilizarlo para otros fines diferentes a los que se había comprometido, sea para llevarlo a su casa, para conseguir otro trabajo, mejorar su posición, o lo que sea.

Cuando este tipo de acciones ocurren en el sector privado suelen llamarse fraude, pero en el gobierno las llamamos corrupción. No se resuelven fácilmente. Primero, es cierto que hay personas más respetuosas de su trabajo y menos oportunistas. Por ejemplo, una persona que suele cumplir la ley seguramente será un agente menos abusivo que otra que por décadas la ha despreciado. Es decir, lo primero que debemos hacer para resolver el problema es mejorar los mecanismos de selección utilizados para contratar al agente.

En segundo lugar, pueden mejo-

rarse los mecanismos de vigilancia sobre el agente. Esto puede hacerse mediante entregas más frecuentes de información, sujetas a verificación, o mediante la intervención de un actor independiente que confronte lo que el agente informa.

Finalmente, las características del principal son importantes. Cuando el principal es una persona, su capacidad de monitorear al agente es mayor que cuando el principal es un grupo. Precisamente por eso cuesta trabajo controlar a los directores de empresa cuando su jefe es un consejo de administración. Si ese principal es un grupo inmenso, como ocurre cuando el agente es el “gobierno”, esto resulta muy complicado.

Note usted que en un régimen autoritario, el principal no es el “pueblo”, sino el autócrata en funciones, o la oligarquía. Por eso durante el régimen de la Revolución, el saqueo era organizado, mientras que en los pocos años de democracia que llevamos adquirió niveles trágicos.

Nada de esto es novedoso o revolucionario, pero sí permite tener en

una página las razones por las cuales es importante la transparencia (vigilancia), la división de poderes (actores independientes que vigilan y confrontan), los organismos autónomos (lo mismo), y las campañas electorales, con los gritos y sombrerazos que incluyen, que son una forma de evitar la contratación de personas muy incapaces.

Desafortunadamente, en los últimos años, en todo occidente, las campañas dejaron de ser ese mecanismo de selección para convertirse en alcantarilla emocional. Como hemos comentado en otras ocasiones, esto es producto del cambio en tecnologías de comunicación, que ha reducido el nivel de los vigilantes del siglo XX: medios y academia.

Así que sí se puede controlar la corrupción (y el fraude). No se requiere contratar ángeles, sino construir mecanismos de vigilancia y contrapeso, empezando por la selección de personal. Esta última parte, sin embargo, se ha complicado mucho en todo occidente. Nos vamos a tardar un rato, pues.



Busca Cendet 4 mil 500 pesos de monto mínimo de pensión

Aunque pocos jubilados lo saben, por ley, en la todo el país el monto mínimo de pensión garantizada no puede ser inferior a los 4 mil 500 pesos mensuales, a pesar de que en la Ciudad de México el Centro de Asesoría y Defensoría en Seguridad Social de los Trabajadores (Cendet) detectó que existen pensionados que reciben menos o el equivalente a 3 mil pesos mensuales por este concepto..

Iván Navarro Morales, abogado laboral y especialista en derecho de la Seguridad Social, nos explicó que, además, en estricto apego al artículo 172 de la Ley del IMSS de 1973, las pensiones otorgadas deben incrementarse en la misma medida en que se ajuste el salario mínimo.

El abogado miembro de Cendet refirió que en 2019 y 2020 el salario mínimo aumentó 16 y 20 por ciento, respectivamente; sin embargo, en esos mismos años los jubilados sólo recibieron un alza en promedio de 4.5 y 2.83 por ciento, respectivamente. Lo anterior significa que en lugar de incrementarles 36 por ciento la pensión, sólo recibieron un

ajuste de 7 por ciento en los dos últimos años.

El asunto, dice Navarro, es que en gran parte del país ninguna de las dos reglas se cumple, y es justo ahí donde trabajan los abogados de Cendet y de la Federación de Agrupaciones Obreras (FAO), que ofrecen asesoría a los pensionados para que tengan una verdadera pensión mínima garantizada y que este monto sea ajustado cada vez que haya aumento en el salario mínimo.

“Estamos promoviendo en

Cendet varios juicios y tenemos la intención de que se pueda convertir nuestro argumento en una jurisprudencia, peleamos porque los incrementos se hagan conforme al aumento en el salario mínimo y no conforme a la Unidad de Medida y Actualización (UMA) o al Índice Nacional de Precios al Consumidor y así garantizar un monto mínimo de pensión realmente apegado a la ley”, aseveró Navarro.

Lo que busca Cendet, a través de la organización (FAO), es lograr jurisprudencia y evitar que el IMSS siga tomando la UMA como determinante en el pago de las pensiones y sus actualizaciones anuales. Dicha medida auxiliaría a miles de pensionados en sus ingresos por este concepto.

Alianza Ericsson-UNICEF

En México apenas el 76.6 por ciento de la población urbana y el 47.7 por ciento de la rural son usuarias de Internet, de acuerdo con la última Encuesta Nacional sobre Disponibilidad y Uso de Tecnologías de la Información en los Hogares (ENDUTIH). Esto, a pesar de la relevancia que tiene hoy la conectividad con el tema de la pandemia del coro-

navirus. Es por ello que, con la intención de cerrar la brecha digital que tiene a 360 millones de estudiantes sin conexión a nivel global, UNICEF y Ericsson, que preside en Latinoamérica Norte y Caribe, **Elie Hanna**, signaron una alianza estratégica para llevar conectividad a escuelas de 35 países para finales de 2023. Este esfuerzo en conjunto representa una acción fundamental para que cada niño y escuela del planeta estén conectados a internet y, por tanto, tengan acceso a la información, recursos, oportunidades y educación que los ayude a superarse.

ANPEC tomará hoy Oaxaca

Nos dicen que hoy la Asociación Nacional del Pequeño Comerciante (ANPEC), que preside **Cuahtémoc Rivera**, tomará las calles del centro de Oaxaca para entregar más de 30 mil firmas de comerciantes y sociedad de la entidad al gobierno de Alejandro Murat, para mostrar su desacuerdo con la ley que prohíbe la venta de alimentos calóricos a menores de edad. Acompañarán a la ANPEC la Canacope Oaxaca, **Cañaco Oaxaca**, Coparmex y la Asociación de Chocolateros de Oaxaca.



Las finanzas públicas en la recesión

Durante el presente año, la economía mexicana ha profundizado su tendencia declinante, iniciada hace un bienio, al entrar a la recesión más severa de la historia moderna del país. Como en otras latitudes, la causa principal de la contracción han sido las acciones de distanciamiento social y confinamiento para evitar el contagio del coronavirus.

Ante la gravedad del descalabro, el apoyo de la política fiscal debería ocurrir principalmente en dos vertientes, que son, en principio, complementarias.

La primera se activaría, sin intervención directa del gobierno, mediante los denominados “estabilizadores automáticos”, los cuales se refieren a ciertas características estructurales que pueden poseer los presupuestos gubernamentales y amortiguan las fluctuaciones económicas.

Un par de ejemplos son la recaudación tributaria, que guarda una relación directa con el PIB, y las transferencias gubernamentales, como los beneficios por desempleo, cuya asociación es inversa.

Así, en una recesión, las obli-

RAZONES Y PROPORCIONES

Manuel Sánchez González

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



gaciones fiscales de los particulares se reducen y se incrementa la asistencia del gobierno, lo cual suaviza el desplome del gasto privado. Lo contrario sucede en las expansiones.

Un segundo camino, con intervención directa del gobierno, consistiría en medidas fiscales orientadas a atender la emergencia. Los rasgos de la presente recesión sugerirían las siguientes prioridades.

Dado que el origen de los problemas ha sido la pandemia, resulta indispensable canalizar recursos suficientes al fortalecimiento de los sistemas de salud, lo cual, como mínimo, debería comprender la aplicación masiva de pruebas, la inversión en sistemas de rastreo de contagios, la adecuación hospitalaria, así como la provisión de suministros y medicamentos.

Asimismo, considerando el daño de la crisis sobre la supervivencia empresarial y mantenimiento de empleos, el gobierno podría aplicar apoyos dirigidos, en especial, a la población en situación de mayor vulnerabilidad económica.

En México, la información sobre las finanzas públicas correspondiente a la primera mitad de 2020 revela una escasa respuesta fiscal en cualquiera de las dos vertientes mencionadas.

En primer lugar, la única forma en que pueden funcionar los estabilizadores automáticos en la estructura fiscal mexicana es el impositivo, ya que no se cuenta con reglas que generen transferencias por desempleo.

De enero a junio, los ingresos tributarios del gobierno federal aumentaron, en términos reales, respecto a igual lapso del año anterior, como reflejo principalmente de una expansión del ISR en 1.3 por ciento.

El avance recaudatorio contrasta con el desplome anual del PIB de 10.5 por ciento, según la estimación oportuna, y parece derivarse, en gran medida, de las acciones de fiscalización que contrarrestaron el funcionamiento del ajuste tributario antes descrito.

En segundo lugar, según la calificación funcional del gasto programable, las erogaciones en salud fueron inferiores al programa y registraron una reducción real anual de 1.7 por ciento. Tal caída podría estar confirmando no sólo la ausencia de un programa eficaz de combate al contagio del virus, sino, además, una posible deficiencia en otros campos de atención médica.

Por otra parte, aunque no es posible identificar con certeza el gasto dedicado a compensar los estragos de la recesión en el ingreso de las personas, el concepto de subsidios, transferencias y aportaciones corrientes de protección social podría ser un indicador. Si bien este rubro exhibió una ampliación anual considerable, su magnitud es modesta al representar cuatro por ciento del gasto programable.

El énfasis de los desembolsos del gobierno parece descansar más bien en áreas distintas a las prioridades mencionadas, cuya rentabilidad económica y social es discutible.

Sin duda, la más sobresaliente es Pemex que, a pesar de la sustancial reducción de sus ingresos, aumentó su gasto 15.3 por ciento. Con ello, se agravó el lastre de esta empresa sobre las finanzas gubernamentales, al mostrar un déficit de más de la mitad del déficit público total, sin efecto alguno en la producción.

En suma, la política fiscal no parece estar contribuyendo a amortiguar los efectos adversos de la recesión, que se han reflejado en cierres de empresas, pérdida de empleos y un agravamiento de los índices de pobreza.

Finalmente, llama la atención que, en plena recesión, algunos observadores se hayan pronunciado a favor de la supuesta urgencia de una reforma fiscal que acreciente los ingresos del gobierno. Tal propuesta, además de inoportuna, pasa por alto las ineficiencias estructurales del gasto gubernamental, cuyo cuestionamiento debería ser el punto inicial del escrutinio.

Exsubgobernador del Banco de México y autor de Economía Mexicana para Desencantados (FCE 2006)



El juego de letras y la incierta recuperación

Este miércoles muy temprano el INEGI publica los datos revisados del PIB para el segundo trimestre del año y del Indicador Global de Actividad Económica (IGAE) para junio.

La estimación oportuna publicada a fines de julio mostró que la actividad económica en México, con cifras ajustadas por estacionalidad, se contrajo 17.3 por ciento respecto al primer trimestre de 2020 y se hundió 18.9 por ciento en términos anuales, con cifras originales.

En tres meses el país perdió cerca de una quinta parte del valor de la producción y tuvo una regresión de casi 10 años en términos de crecimiento.

La caída del PIB, que es la mayor en la historia del indicador, reflejó los efectos de la emergencia sanitaria y del largo confinamiento en la economía mexicana.

**DINERO, FONDOS
Y VALORES**

**Víctor
Piz**

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

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



No habrá sorpresas ni grandes cambios en los datos finales del PIB, pero sí **hay especial interés por conocer el IGAE de junio**, primer mes de la 'nueva normalidad'.

De acuerdo con las cifras del INEGI, el IGAE registró en mayo una caída sin precedente de 21.6 por ciento anual, superior a la de 19.6 por ciento observada en abril.

Aunque en términos mensuales, la contracción del IGAE fue de 17.3 por ciento en abril y sólo de 2.6 por ciento en mayo.

Es muy probable que la lectura de junio experimente un rebote sólido contra mayo, principalmente en el sector industrial por la reapertura de actividades que habían sido catalogadas como no esenciales.

Los datos del IGAE, equivalente a un PIB mensual, confirmarían que **la caída de la economía tocó fondo en abril y mayo** –bimestre muy afectado por el confinamiento– **y que el periodo de recuperación inició en junio**.

Pero eso **no significa que la recesión haya quedado atrás** ni que los niveles de actividad económica previos al impacto de la pandemia de covid-19 se vayan a alcanzar en este mismo año o incluso en 2021.

Los datos del IGAE de junio deben corroborar que la economía ya dejó de caer, lo cual es consistente con otros indicadores como las ventas internas de autos, el comercio minorista, la producción de las constructoras y las exportaciones automotrices a Estados Unidos.

No así con la inversión fija y el sector servicios, pues la primera sigue contraída y el segundo

está estancado, por lo que les llevará tiempo retomar la dinámica de crecimiento.

El hecho es que, pese a los signos incipientes de recuperación, **el PIB registrará en este año una contracción del orden dos dígitos**.

En la Encuesta Citibanamex de Expectativas del 20 de agosto, el consenso de analistas prevé un desplome de la economía mexicana en 2020 de 9.9 por ciento, el mismo que anticipan los especialistas del sector privado en la encuesta del Banco de México del 3 de agosto.

También hoy Banxico presenta su informe trimestral de abril-junio, donde podría revisar a la baja sus expectativas económicas para México en este año, pero mejorar sus perspectivas para 2021 por un efecto de comparación más favorable.

En su informe trimestral de enero-marzo, Banxico construyó tres escenarios para la actividad económica basados en distintos supuestos sobre la profundidad y duración de las consecuencias de la pandemia:

El más negativo es el de **una afectación en forma de 'V profunda'** (asimétrica), pero es el que hasta ahora **tiene más sentido junto con el de una 'U profunda'**, donde la recuperación es más lenta.

El escenario de una trayectoria **tipo 'V'** (simétrica) prácticamente **está descartado** dada la incertidumbre sobre el impacto final de la pandemia en la economía.

La recuperación es frágil y aún está amenazada por factores inciertos e imprevistos.



El delicado equilibrio del crédito

COLABORADORES INVITADOS

***Hermes Castañón y**
****Alberto Acevedo**

Opine usted:
asesoria@kpmg.com.mx
Visita: www.delineandoestrategias.com



Ante el entorno de emergencia provocado por el COVID-19, el mundo se ha debatido entre las acciones para mitigar los riesgos de salud asociados a la enfermedad, y los efectos económicos del aislamiento social, así como la drástica disminución de actividades comerciales en general.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la economía mundial sufra una brusca disminución de hasta -4.9% del PIB en 2020, la cual es aún más profunda que la registrada durante la crisis financiera de 2008 y 2009. Para América Latina y el Caribe espera que la caída sea de hasta -9.4%; y para México en particular estima una contracción de -10.5%.

Es por ello que las instituciones financieras han tenido que analizar constantemente escenarios de valor y deterioro de sus activos financieros, considerando los efectos que el entorno económico está teniendo en industrias y segmentos de la economía, con el objetivo de reflejar correctamente el impacto que tendrá en su balance, a tra-

vés de la creación de reservas crediticias y la preservación del capital de riesgo.

En México, las acciones emprendidas en el sistema financiero permitirán que las instituciones financieras puedan seguir otorgando crédito e impulsando la recuperación

económica. El Banco de México, recientemente, amplió los canales de otorgamiento de crédito de la economía, en beneficio de las Pymes y personas físicas afectadas por la pandemia, y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en conjunto con la Asociación de Bancos de México (ABM), establecieron medidas para el uso del suplemento de conservación de capital (conocido como buffer de capital) sin efecto de deterioro de la solvencia mínima, la presentación de criterios especiales para el tratamiento de la prórroga de pago en la cartera crediticia, y la postergación de la entrada en vigor de las nuevas normas de información financiera (IFRS 9), que estaba originalmente prevista para enero de 2021, y postergada hasta enero de 2022), entre otras medidas.

Si bien continuar con el flujo de crédito hacia todos los sectores y segmentos será vital para la recuperación de la economía, éste generará crecimiento solo cuando las condiciones económicas sean estables y exista un desarrollo financiero sano. Su otorgamiento a empresas y familias permite la expansión del consumo, el incremento en el valor de los activos, y el aumento del empleo y la inver-

sión, generando una mejora en las expectativas de crecimiento futuro de la economía. Sin embargo, en contraste, en épocas de crisis o inestabilidad económica, el exceso de crédito otorgado a industrias, empresas y familias, sin una fuente segura de repago, puede tener un impacto negativo en los mercados financieros, empeorar las expectativas de crecimiento futuro, y producir una caída de la inversión y del empleo.

El profundo impacto económico originado por el COVID-19 podría causar una espiral negativa de endeudamiento en las empresas y un importante incremento de la cartera vencida de las instituciones financieras, si el apoyo a las empresas y familias, no se realiza en un entorno económico que permita condiciones de crecimiento futuro.

Ante un contexto como el actual y sin un apoyo gubernamental contundente, es posible que los valores de un grupo de activos financieros y colatera-

les se vean afectados de manera permanente, lo que sumado al reconocimiento de mayores reservas por su deterioro crediticio y a la disminución de las tasas de interés obtenidas, podría afectar la utilidad del sector financiero.

Por lo anterior, resulta crucial que las instituciones financieras estimen los impactos en distintos escenarios posibles, respecto al cálculo de provisiones y capital para fortalecer su resiliencia ante un entorno cambiante, al tiempo que se preparan para la recuperación y continúen, como hasta ahora, apoyando a sus clientes con programas de apoyo a navegar la crisis, para llegar juntos a buen puerto.

Nota: las ideas y opiniones expresadas en este escrito son del autor y no necesariamente representan las ideas y opiniones de KPMG en México.

*Socio Líder de Servicios Financieros

**Director de Servicios Financieros de KPMG en México

“Las acciones emprendidas en el sistema financiero permitirán que las instituciones financieras puedan seguir otorgando crédito e impulsando la recuperación económica”



¿Tenemos el gobierno que nos merecemos?

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

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

 @E_Q


El presidente López Obrador con frecuencia habla de **lo diferente que es su gobierno** respecto a los que le precedieron.

Sin embargo, con pocas excepciones, observamos que lo conforman **personajes que formaron parte de anteriores administraciones**—locales o federal—o que forman parte de algo que **genéricamente podría denominarse la ‘clase política’** de México.

Cuando se observa la trayectoria de nuestro país no puede uno sino concluir que no nos podemos sentir orgullosos de esos políticos.

Los partidos y la administración pública han sido dirigidos en lo general por personas, que más allá de sus capacidades individuales, han visto **al poder como un fin** en sí mismo o como **un medio para obtener negocios y riquezas**.

Quizás todo comenzó en los tiempos en los que los generales revolucionarios se convirtieron en administradores públicos.

Los triunfadores de la revolución se dedicaron a ejercer el poder y manejar el presupuesto y de allí nació **una amplia clase empresarial** que aprovechó una economía que dependía ampliamente del Estado.

Hubo excepciones desde luego. Pero también una regla para hacer negocios al amparo del Estado.

Lo que hoy se conoce como “corrupción” era la práctica regular, tolerada por los gobiernos y asumida por empresarios y ciudadanos.

Cambió su intensidad. No fue lo mismo la etapa del ‘maximato’ cuando mandaba **Plutarco Elías Calles** que el sexenio de **Cárdenas**. Tampoco la etapa de **Miguel Alemán Valdés** que el sexenio de **Ruiz Cortines**. Fue diferente el sexenio de **López Portillo** que el de **Miguel de la Madrid**. O más recientemente el de **Salinas** que el de **Zedillo**.

Pero, la realidad es que algunos rasgos de la clase política no cambiaron.

Quizás lo que acabó dando un destino al país fue que, a pesar de que se dio la alternancia política con el triunfo de gobiernos estatales del PAN y del PRD, muy pronto esos grupos fueron asimilándose a los estilos políticos que tenían décadas de prevalecer.

No se heredó ni la “pureza” de los militantes

panistas de los 50s y 60s, ni las virtudes de los militantes de izquierda que no dudaban en sacrificar bienestar individual y vida por sus ideas y aspiraciones.

Al paso de los años, **tuvimos una hibridación**. Muchos priistas de formación y visión terminaron formando parte de partidos de izquierda. Primero del PRD y luego de Morena.

Algunos también acabaron en el PAN. Pero, en el blanquiazul, sobre todo, hubo una réplica de las prácticas priistas de antaño.

Por eso, la clase política que se configuró a lo largo de este siglo tiene muchos rasgos que le son comunes, al margen de los partidos que representen.

Claro que hay excepciones en casi todas las fuerzas políticas, pero precisamente por el hecho de serlo, se hacen notar.

La historia de **López Obrador es diferente**. Pese a provenir del priismo tuvo sus peculiaridades.

No aprovechó cargos públicos para enriquecerse, pero siempre tuvo una profunda aspiración por el poder.

López Obrador, y lo ha dicho explícitamente, tiene una visión en la que **separa claramente la justicia de la ley**. Su visión es que hay que buscar la justicia.

Supone que hay leyes justas e injustas, y no siente la obligación de cumplir las que son injustas.

La justificación que dio a la recepción de aportaciones en efectivo a su movimiento, que probablemente violaron la ley, se sustenta en lo mismo. La ley es un formalismo que se puede o no cumplir porque el bien superior, la justicia, es lo que importa.

Y esa visión ha causado muchos problemas en el país.

Por una razón o por otra, **a México le ha fallado su clase política**.

El potencial del país permitiría que la gente viviera mucho mejor de lo que hoy vive, y que pudiera aspirar a mucho más de lo que hoy aspira.

Pero, como dice el viejo adagio: **los pueblos tienen los gobiernos que se merecen**.

Es probable que su autor se haya inspirado desde hace décadas en nuestro país.




La gran depresión
Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

¿Alcanza para rescatar a Pemex en el 2021?

Con los datos que el Inegi publicó hoy sobre el comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB), con cifras definitivas del segundo trimestre, la Secretaría de Hacienda ya puede tener una visión revisada de qué esperar para la economía el resto del año y en especial para el 2021.

Sobre todo, porque está a unos días de tener que presentar el paquete económico para el próximo año, con todo la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos, y todo debe estar sustentado en unos criterios económicos que le permitan suponer cuánto podrán recaudar y así saber cuánto pueden gastar.

Y en medio de este panorama de crisis económica, surge la duda de cómo la 4T quiere seguir cargando con ese gran lastre en el que se ha convertido Petróleos Mexicanos.

Si en el pasado Pemex era el motor económico de México, hoy le pesa a la economía a niveles preocupantes. Sobre todo, porque la actual administración ha puesto la ideología presidencial por encima de la lógica. La condena de Pemex es el sueño de López Obrador de regresarla a ser una empresa monopólica del Estado, antes que permitir el resurgimiento del sector energético con capitales privados.

Nadie esperaba que ese amor al pasado implicara también regresar a los niveles de producción

de petróleo de los 70, lo cual es una muy mala noticia para la empresa petrolera más endeudada del mundo.

Olvidense de la risa que deben tener los árabes que vieron como la secretaria de Energía, Rocío Nahle, boicoteaba un acuerdo mundial con aquello de que México no reduciría su producción y hoy la producción se derrumba sin necesidad de un pacto global.

Lo preocupante es que Pemex es, como dicen los estadounidenses, *too big to fail*. El problema es que la estrategia elegida por la 4T para rescatar a la petrolera puede arrastrar las finanzas públicas del país.

La salida lógica para tratar de salvar algo del negocio petrolero mexicano tendría que pasar necesariamente por los capitales privados, esos a los que el gobierno de López Obrador les ha cerrado la puerta en las narices.

Lejos de conciliar con los inversionistas extranjeros y buscar atraer capitales para salvar al sector energético, este gobierno ha emprendido una campaña para satanizar la reforma energética que permite su participación.

Pemex ha perdido la capacidad de extraer petróleo, le quedan pocos recursos disponibles para proyectos productivos que no sean la faraónica e inútil refinería en la tierra del presidente y el gobierno ha decidido abrir la cartera para tratar de mantener a flote las operaciones de la petrolera.

Pero las finanzas públicas están comprometidas por la caída en los ingresos. Hay una caída en la recaudación y las presiones de gasto son muy fuertes por los programas asistencialistas del gobierno.

Así que, además de conocer los criterios sobre los cuales habrá de planear el gobierno federal sus ingresos y sus gastos, hay que ver qué enfoque le da al rescate de Pemex con recursos públicos, porque está a punto de convertirse en un muy serio problema para la estabilidad financiera del país.



Agronegocios

Rodolfo Landa*
rlanda@fira.gob.mx



Esquema de garantías para el respaldo de operaciones a través de la banca comercial

En Chihuahua, Tamaulipas, Nuevo León, Durango y Coahuila, FIRA mantiene una cartera de crédito garantizada para la microempresa, pequeñas, medianas y grandes empresas, cercana a los 19,944 millones de pesos

Actualmente y derivado de la contingencia por el Covid-19, mantener y ofrecer garantías sólidas, cobra importancia el respaldo a las operaciones de crédito que realizan las empresas con la banca.

Los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), a través del tiempo ha contribuido al fortalecimiento de recursos financieros conjuntamente con el gobierno federal y estatal, así como, con la Secretaría de Economía (SE) y la Secretaría Agricultura y Desarrollo Rural (Sader) por medio de esquemas de garantía para pequeñas y medianas empresas permitiendo a los sectores agroalimentario y rural sumarse a la inclusión financiera en México.

Lo anterior, con el propósito de que las empresas de los sectores primario, agroindustria, comercialización y servicios, permanezcan complementando los financiamientos otorgados en tiempos de pandemia.

Actualmente, FIRA ha generado mayor impacto a través de la banca, otorgando garantías en 18 esquemas de apoyo a los diferentes sectores productivos en el estado de Coahuila, en particular en sus regiones Sur, Centro, Carbonífera y Norte.

En Chihuahua, Tamaulipas, Nuevo León, Durango y Coahuila, FIRA mantiene una cartera de crédito garantizada para la microempresa, pequeñas, medianas y grandes empresas, cercana a los 19,944 millones de pesos (mdp), con 11,278 (mdp) para capital de trabajo, 1,133 (mdp) en créditos prenda-rios y 7,533 (mdp) en financiamientos a

la inversión fija.

En particular, FIRA en Saltillo conserva una cartera crediticia en respaldo de 1,025 (mdp); con 453 (mdp) en inversión de largo

plazo y 573 (mdp) en el corto plazo, participando en los segmentos de empresas de las cadenas productivas como algodón con un 3.26%, bovino-carne con un 7.69%, chile con un 8.53%, jitomate con un 2%, maíz con un 2%, nuez con un 21%, papa con un 4.26%, pollo con un 2.92% y vbid con un 3.1%.

Lo anterior, representa el 54% del total respaldado en sectores agropecuarios y en otras actividades productivas no tradicionales, incidiendo en mayor medida en un 14% en carbón mineral, un 12% en producción de autopartes y refacciones un 2% en transporte de carga y otras actividades en un 7% desarrollos en medio rural.

Los bancos con mayor participación en los sectores expuestos son: Banregio, Banco del Bajío, Banco Santander, Banco Ve por Más, Banco Mercantil del Norte, HSBC, Banco Nacional de México y Financiera Nacional de Desarrollo.

En este sentido, es de suma importancia conocer los sistemas informáticos y las herramientas que la banca tiene disponibles para apoyar y consolidar los diferentes negocios que FIRA respalda para los sectores agroalimentario y rural.

*Rodolfo Landa es promotor en la Agencia FIRA en Saltillo, Coahuila. La opinión aquí

expresada es del autor y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.

14%

DE LA actividad de carbón mineral es apoyada por los fideicomisos

1,025

MILLONES de pesos es la cartera crediticia que tiene FIRA en Saltillo.



El apoyo de la banca comercial es crucial para el sector agrícola en México.

FOTO: ARCHIVO EE



- Hacен su agosto
- Hay avances
- Toma medidas

Ni siquiera por la pandemia la gente sin escrúpulos se toma un descanso, y es que la empresa 3M acusó que ha recibido 1,324 denuncias de fraude referentes a sus productos en América Latina. Los países con el mayor número de denuncias son: México (823), Brasil (178), Perú (108), Ecuador (48), Colombia (47), Argentina (26) y Chile (21).

Desde mayo la firma habilitó un sitio web para la región, así como una línea telefónica de denuncia para México, donde usuarios y clientes de sus productos han podido reportar fraudes o productos falsificados.

“Lamentablemente, y a pesar de las acciones que 3M ha implementado para mitigar la falsificación, fraude y otras prácticas ilegales relacionadas directamente con nuestros productos, se han detectado personas y empresas que se han hecho pasar ilegalmente como distribuidores autorizados de 3M; engañando al público en general y aprovechándose de esta delicada situación”, expresó la firma.

Del total de las denuncias, el 64% se han realizado a través de la plataforma web de 3M, un 29% han sido a través de las líneas de denuncia en México y Brasil, en tanto que el 7% restante han sido por correo electrónico. Del total de denuncias telefónicas, 288 fueron hechas en México y 95 en Brasil.

En caso de México, el 100% de las denuncias están relacionadas con actividades fraudulentas, uso ilegal del nombre de 3M en sitios de internet, productos falsificados y especulación de precios. Además, han sido deshabilitadas 421 publicaciones en redes, de las cuales un 30% corresponden a México.

Las buenas noticias en medio de esta pandemia es que AstraZeneca inició los ensayos de un tratamiento con base en anticuerpos monoclonales para prevenir

el Covid-19.

Los participantes de la Fase uno recibieron dosis de AZD7442 para evaluar la seguridad, la tolerabilidad y la farmacocinética de la combinación. El ensayo incluirá hasta 48 participantes sanos en Reino Unido, de entre 18 y 55 años, y está financiado por la Agencia de Proyectos de Investigación Avanzada de Defensa y la Autoridad de Investigación y Desarrollo Biomédico Avanzado.

La que sigue tomando medidas para aligerar los efectos negativos de la pandemia de la Covid-19 es American Airlines. Anunció que eliminará 19,000 puestos de trabajo en Estados Unidos en octubre.

Los recortes de empleo de octubre comprenden 17,500 licencias de trabajadores sindicalizados, incluidos 1,600 pilotos y 8,100 asistentes de vuelo, y 1,500 puestos de gestión.

Ya que la pandemia de COVID-19 continúa afectando los viajes aéreos, a menos que el gobierno extienda la ayuda para cumplir con los compromisos en las nóminas de la aerolínea.

Las compañías aéreas recibieron 25,00 millones de dólares en fondos de estímulo del gobierno de Estados Unidos en marzo, destinados a cubrir las nóminas y proteger los empleos hasta septiembre.

Uber Eats amplía su abanico de herramientas con el fin de que los restaurantes puedan incrementar su visibilidad y brindar más opciones a los comensales.

Durante esta semana, Uber Eats pone a disposición de sus restaurantes socios la opción de crear y configurar su página web en menos de cinco minutos para tomar órdenes en línea con 0% de comisión, hasta finales de 2020.

Incluye una pestaña para el control total de los pedidos, cuya entrega podrán realizar los socios repartidores que usan la aplicación o el propio personal del restaurante.

Fitbit presentó un monitor de entrenamiento y dos relojes inteligentes, incluyendo uno con el que prefiere ayudar a controlar el estrés de los usuarios, cuando la venta de la compañía a Alphabet Inc. sigue pendiente de las revisiones antimonopolio en el mundo.

El Fitbit Sense, que cuesta 329 dólares, sustituye al Ionic como el reloj inteligente más caro de la empresa, a excepción de un modelo de edición limitada. También es el primero en medir la actividad electrodérmica, o lo bien que la piel conduce la electricidad, que varía con la sudoración y puede señalar el estrés.

La función está pendiente de aprobación por parte de los reguladores de salud.

329

DÓLARES

es el costo del nuevo Fitbit Sense.

823

DENUNCIAS

ha recibido la firma 3M en México por fraudes con sus productos.



El oportunismo de Occidente con China

• **Occidente debe dejar de hacerse ilusiones y encontrar el modo de convivir con China tal cuales; hallar un término medio tomando como guía los valores e intereses occidentales.**

BERLÍN – La confrontación entre China y Occidente se intensifica casi a diario. Es un conflicto por cuestiones de tecnología, comercio, reparto del mercado global y cadenas de suministro, pero también por valores fundamentales. El objetivo subyacente a esta competencia económica e ideológica es el predominio mundial en el siglo XXI.

Pero ¿por qué esta escalada sucede justo ahora? No es que de pronto Occidente haya tenido una revelación respecto de lo que implica el ascenso de China. Era bien sabido que es una dictadura leninista de partido único, pero los países occidentales (con Estados Unidos a la cabeza) no han dejado por eso de profundizar sus vínculos comerciales y económicos con China desde los años 70.

La dirigencia china, en tanto, siempre desestimó las críticas extranjeras en relación con los derechos humanos y la opresión de las minorías. A lo que se suman difundidas prácticas de espionaje industrial y robo de tecnologías y propiedad intelectual, problemas bien sabidos que Occidente lleva décadas tolerando, en mayor o menor grado, a cambio de acceso al inmenso mercado del país asiático y a su oferta de mano de obra barata. Los gobiernos e inversionistas occidentales no perdieron el optimismo ni siquiera después de la masacre de la plaza Tiananmen de Beijing, en 1989. En cuanto se calmaron las cosas, el ingreso de em-

presas occidentales a China siguió con más fuerza que antes.

Las economías occidentales siempre dieron por sentado que la modernización y el desarrollo económico llevarían a que en algún momento China abrazara la democracia, los derechos humanos y el Estado de derecho, pero se equivocaron. El Partido Comunista de China ha generado un novedoso modelo híbrido de desarrollo, formado por una dictadura de partido único, una economía sumamente competitiva y una sociedad de consumo.

Hasta ahora, la estrategia ha sido extremadamente exitosa. El poder político quedó en manos comunistas, y casi todo lo demás se entregó a las fuerzas del capitalismo de consumo hipertecnológico. Ya hubiera querido la Unión Soviética una innovación similar en materia de economía política.

Los resultados han sido impresionantes y, en muchos aspectos, inéditos. Cientos de millones de personas han escapado de la pobreza absoluta para unirse a una clase media en ascenso. Hace apenas una generación, China estaba en los márgenes del progreso tecnológico y científico. Hoy es líder mundial en muchos de los sectores cruciales que definirán el siglo XXI: digitalización, inteligencia artificial, supercomputadoras y computadoras cuánticas. Ya va camino de superar a Estados Unidos en muchos de esos ámbitos, y tarde o temprano será la principal economía del mundo según todos los indicadores importantes.

La escalada de la confrontación chinos-estadounidense se produce ahora por una ra-

zón bastante sencilla: Occidente tiene el final a la vista. Desde el comienzo de la industrialización, tuvo el monopolio efectivo del poder mundial. Pero en poco tiempo una gran potencia asiática pondrá fin a la hegemonía occidental que conocemos. No se trata solamente del gobierno de Donald Trump en Estados Unidos. El creciente desafío al poder occidental continuará mucho después de la partida de Trump, se produzca o no en noviembre de este año.

Al fin y al cabo, mientras China se volvía más fuerte, la principal potencia occidental se volvió relativamente más débil. La crisis financiera global de 2008 tuvo un efecto fundamental en la imagen del modelo estadounidense en China y en todo el mundo. De pronto, las vulnerabilidades de Occidente quedaron expuestas a la vista de todos. Y ahora la crisis del Covid-19 hace todavía más visibles las debilidades y fisuras internas de Estados Unidos. Su torpe respuesta a la pandemia reforzará en gran medida la impresión que dejó en el mundo la debacle de 2008; y lo mismo su confusa estrategia ante China.

Los funcionarios estadounidenses todavía no se ponen de acuerdo respecto del papel que les gustaría que China tenga en el mundo. Muchos en el aparato de política exterior estadounidense quieren evitar o demorar el ascenso de China al liderazgo económico y

tecnológico. Pero ya es demasiado tarde para eso. ¿Qué estrategia de contención puede haber contra una economía de primer nivel con una población de 1,400 millones de personas? No habría forma de que esa estrategia prospere sin causar graves daños al resto del mundo.

Dicho eso, es igual de evidente que la estrategia occidental de adaptación, flexibilidad y oportunismo económico (que muchas veces orilló la ingenuidad) no puede continuar. ¿Qué hacer, entonces?

Para empezar, Occidente debe dejar de hacerse ilusiones, tanto las derivadas de la ingenuidad estratégica como las que se basan en una política de poder de un mundo que ya no existe. Debe encontrar el modo de convivir con China tal cual es. Eso implica hallar un término medio entre el servilismo y la con-

frontación, tomando como guía los valores e intereses occidentales.

Por ejemplo, el comercio con China debe continuar, pero con otras condiciones. El ascenso de China obliga a los países occidentales a seguir políticas industriales propias, cuyo diseño demandará decidir qué tecnologías compartir y qué tipo de inversión directa china aceptar.

La diferencia de valores fundamental entre Occidente y China persistirá, y en esto Occidente debe marcar límites claros. Hay que negarse a concesiones que impliquen un sacrificio de principios fundamentales, por ejemplo, en temas culturales. Si esto genera desventajas económicas, pues que así sea. Por idénticas razones, Occidente debe renunciar a la idea de que puede incentivar, forzar o persuadir a China para que se

convierta en una democracia a su imagen y semejanza.

Los valores comunes de los países occidentales deben limitar necesariamente el alcance de la cooperación geopolítica con China; lo mismo su expansionismo regional, sobre todo en el mar de China Meridional y de cara a Taiwán. Pero en lo referente a cuestiones globales como el cambio climático y la prevención de pandemias, la cooperación seguirá siendo indispensable.

En última instancia, la confrontación chinooccidental gira en torno de valores fundamentales innegociables. Para proteger sus intereses y la coexistencia pacífica en el siglo XXI, Occidente tendrá que reconocer y defender las fuentes auténticas de su capacidad de permanencia.



El autor

Joschka Fischer fue ministro de Relaciones Exteriores y vicescanciller alemán de 1998 a 2005. Entró en la política electoral después de participar en las protestas contra el sistema de las décadas de 1960 y 1970 y desempeñó un papel clave en la fundación del Partido Verde de Alemania, que dirigió durante casi dos décadas.





Salud y Negocios

Maribel R. Coronel
maribel.coronel@eleconomista.mx

Arranca UNOPS compra de medicamentos para mexicanos

Ayer martes, la UNOPS dio el primer paso para la megacompra de insumos de salud para los mexicanos y, conforme el listado difundido, evidenció que serán no sólo para el Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi) -con quien firmó el convenio-, sino que se encargará de comprar terapias y material de curación para todo el sistema nacional de salud, incluyendo IMSS, ISSSTE, Pemex, Sedena, Semar e institutos estatales.

Como el incipiente Insabi, que tutela la compra, no tiene manuales para este tipo de compras ni tampoco reglas para su propia operación, todo esta estrategia de una compra tan fundamental para los mexicanos está siendo diseñada y planeada fuera del territorio nacional desde el organismo multilateral UNOPS con sede en Copenhague, Dinamarca.

Lo preocupante es que ante cualquier anomalía o irregularidad de los funcionarios de UNOPS -porque como hemos mencionado aquí, en la ONU también ha habido casos de corrupción-, las reglas que rigen serán las de UNOPS y la duda es si Función Pública o la Auditoría Superior de la Federación o los tribunales mexicanos tendrán competencia para reclamar o demandar sobre el ejercicio de los miles de millones de pesos de estas compras externas. Si no, sería un perturbador retroceso en transparencia. Esos recursos que serán ejercidos por un

organismo operado desde el extranjero provienen de aportaciones de los contribuyentes mexicanos; y también de trabajadores y empresas cotizantes en el caso del IMSS.

El Instituto Farmacéutico (Inefam) de **José Carlos Ferreyra** y **Enrique Martínez**, refiere que conforme el listado de UNOPS, la adquisición del primer año abarcará 1,550 claves de medicamentos entre 23 grupos terapéuticos y 900 claves de material de curación. Calculan que sólo la compra del primer año sumará 123,00 millones de pesos. Sin duda será una mega adquisición histórica nunca hecha antes por los funcionarios de la UNOPS, ya que su mayor experiencia en este rubro había sido la compra para el Instituto de Seguridad Social de Guatemala (ISSG) que es muy mínima en monto y complejidad frente a la que ejecutarán para México.

La industria farmacéutica mexicana representada por Canifarma -**Rafael Gual**-, Amelaf -**Juan de Villafranca**- y Anafam -**Cecilia Bravo**-, expectante del proceso, tiene dudas en torno a si se les permitirá participar bajo las mismas condiciones que a empresas extranjeras y temor de que a éstas últimas se les den ventajas o trato preferencial. Y este temor no es gratuito, ya que en el último año el actual gobierno ha importado medicamentos de emergencia, sin planeación y sin cumplir los estándares regulatorios de Cofepris de alta exi-

gencia en calidad y buenas prácticas de fabricación.

De hecho, en una carta enviada a la directora ejecutiva de UNOPS, **Grete Feramo**, la Asociación Mexicana de Laboratorios Farmacéuticos (Amelaf) le hace ver que conforme las mejores prácticas de una licitación, tendría que haber piso parejo para proveedores nacionales y extranjeros, y esa igualdad de condiciones tendrá que ser en términos de elegibilidad, pero también en requisitos regulatorios y en aspectos como los fiscales, condiciones de entrega, plazos de pago, así como los operativos y financieros que aseguren la sostenibilidad y competitividad de la industria farmacéutica establecida en México.

Estos planteamientos tienen sentido porque ahora que Cofepris dejó de ser órgano desconcentrado para convertirse en instancia subordinada como dirección de la Subsecretaría que lleva **Hugo López-Gatell**, hay incertidumbre sobre qué tanto se mantendrá como agencia de referencia validada por la OPS y como miembro del Esquema de Cooperación en Inspección Farmacéutica (PIC/S) que le llevó a los más altos niveles de exigencia.

Vale decir que esas crecientes exigencias regulatorias obligaron a la industria productora de medicamentos en México a hacer cuantiosas inversiones en la última década para cumplir con esos estándares.



Nombres, nombres y... nombres

Alberto Aguilar
@aguilar_dd

Más amenazas a alimentos y bebidas, IP frustrada y contrapesos en gabinete

A la reunión del lunes entre la IP y el senador **Ricardo Monreal** muchos de sus participantes llegaron con un sentimiento de frustración.

Si bien el presidente de la Jucopo del Senado se mostró receptivo al sector privado, incluso para realizar mesas de trabajo, las amenazas para la industria de bebidas y alimentos procesados son enormes.

En el gabinete hay un grupo de funcionarios que trabajan en común y que buscan modificar temas nodales para la agricultura y esta última industria, a la que se acusa de causar la obesidad.

Entre los funcionarios con posiciones extremas se ubica al subsecretario de Salud, **Hugo Lopez-Gatell**, el de Agricultura, **Víctor Suárez**, la titular de Conacyt, **María Elena Álvarez** y **Victor Manuel Toledo**, cabeza de Semarnat. Además del nuevo etiquetado, se estima que al menos en 12 entidades ligadas con Morena podrían replicarse las restricciones al consumo que se aprobaron en Oaxaca y Chiapas. También existe la amenaza de una iniciativa del senador **José Narro** de ampliar las prohibiciones a nivel nacional.

Francisco Cervantes de Concamin y **Bosco de la Vega** del CNA ponderaron los riesgos que dichas disposiciones causarían a los negocios establecidos, en detrimento de la recaudación del gobierno. Además sólo se premiará la informalidad, ya que lo que no se venda en la tiendita se hará frente a las escuelas con el riesgo de fortalecer al narcomenudeo.

La embestida se da además en el peor momento por la crisis, y se prevén resultados acotados, puesto que la obesidad es multifactorial.

La IP incluyó el CCE de **Carlos Salazar**, el CMN de **Antonio del Valle**, Concanaco de **José Manuel López** y firmas como Bimbo de **Daniel Servitje**, Femsa de **José Antonio Fernández**, Nestlé de **Daniel Costa**, GAM de **Juan Gallardo** o Sigma de **Armando Garza Sada**, que al participar en el encuentro, confían en que en este expediente habrá contrapesos en el gabinete. Son más modera-

dos **Alfonso Romo** y **Julio Scherer** en Presidencia, **Olga Sánchez Cordero** de Segob, **Víctor Villalobos** de Sader, aunque faltan por despejar muchas otras variables que igual afectarán la producción de alimentos como iniciativas para modificar el uso del agua y lo relativo al glifosato.

Incertidumbre a todo vapor.

IED en picada por crisis e incertidumbre

La falta de certidumbre en las políticas públicas ha afectado a la inversión privada. El año pasado sólo significó 16.7% del PIB y este 2020 continuará a la baja. Un componente nodal es la IED que también viene en descenso, más allá del sesgo que se da las cifras por Economía de **Graciela Márquez**. La balanza de pagos que ayer dio a conocer Banxico de **Alejandro Díaz de León** no miente. En el primer semestre ese indicador significó 11,958 mdd y se contrajo 29.6 por ciento. En el segundo trimestre con sólo 1,567 mdd la caída anual fue del 233%, aunque la pandemia tuvo mucho que ver. En un reporte del BBVA se enfatiza que la baja semestral de la IED fue la cuarta mayor registrada desde 2006.

AMILIF una vez más acéfala y pronto relevo

En unos cuantos meses la AMILIF ha tenido que cambiar a su presidente debido los ascensos en las multinacionales que agrupa. Primero fue **Rodrigo Puga** en Pfizer y ayer **Ana Longoria** que ocupará nuevas responsabilidades en Novartis. En las próximas semanas deberá encontrarse su relevo.

Tasas efecto rezagado y economía hasta 2025

Pese a la reducción de las tasas su efecto para el crecimiento es menor aquí que en los países desarrollados. Y esto se explica dice **Jonathan Heath**, subgobernador de Banxico, por el tamaño de la informalidad y el bajo nivel de inclusión financiera. De ahí que su impacto se observará rezagado entre 6 y 24 meses. En entrevista hace ver que la economía mexicana podrá alcanzar su nivel pre Covid-19 entre 2025 y 2026 y una variable nodal será la inversión fija bruta que ha caído fuerte. Va para largo.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares
marcomaresg@gmail.com

Caída profunda, lenta recuperación

Prácticamente nadie entre los analistas especializados duda que la economía mexicana tendrá una caída profunda al cierre del 2020. Casi todos coinciden en que la contracción económica será mínimo de menos 10 por ciento.

Es prácticamente un hecho que la recesión será de dos dígitos.

Por otra parte cada vez hay un mayor consenso en torno a que México será de los últimos países del mundo en lograr la recuperación de su economía, al nivel previo a la crisis sanitaria.

O sea que en contra del pronóstico oficial, tanto del presidente **Andrés Manuel López Obrador**, como del secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, se ve cada vez más difícil que la recuperación de la economía sea en forma de "palomita", en una gráfica que expresa un rebote rápido. Más bien podría asemejarse a una letra "U" y eventualmente a una "L". Incluso ya hay quienes afirman que éste será un sexenio perdido en materia de crecimiento económico.

Han sido varias las instituciones que han revisado últimamente su pronóstico de crecimiento a la baja para colocarlo alrededor de -10 por ciento.

La última que empeoró su perspectiva es la agencia calificadora Moody's.

Revisó a la baja su previsión para la economía mexicana desde -7% a -10 por ciento.

De ese tamaño será la caída que registrará México para fines de este año. La revisión a la baja de Moody's sobre México se observa en el contexto de un análisis general de previsiones a la baja de las economías de los países que integran el Grupo de los 20.

Y la principal causa de la mayor profundidad de la caída y la incertidumbre sobre la recuperación de las economías que analizó la agencia calificadora, es la persistencia del contagio de la pandemia del coronavirus.

México figura entre las naciones más impactadas por el brote del nuevo coronavirus, y la segunda más afectada entre los países emergentes, solo detrás de Argentina.

Moody's advierte que ocho meses después de la aparición del coronavirus, todavía se está propagando en varios países, incluidos Estados Unidos, Brasil, India, Indonesia, Sudáfrica y México.

Para el próximo año, Moody's estima un rebote de 3.7% en el PIB de México, ubicándose también como una de las economías con la recuperación más lenta.

En tanto, para todos los miembros del G-20, se espera una contracción de 4.6 por ciento, con un rebote de 5.3% el siguiente año. Con la excepción de China, Moody's espera que la actividad económica en cada economía del G-20 caiga este año.

Las economías avanzadas del G-20 colectivamente se contraerán en un 6.5%, mientras que la actividad económica en los países de mercados emergentes probablemente bajará en un 1.4 por ciento.

Ese es el panorama general de Moody's.

Por otra parte, The Economist publicó un gráfico en el que ubica a México como el último país que logrará recuperar el nivel de la economía al nivel pre pandemia. Es decir pronostica que la economía mexicana alcanzará en el segundo trimestre del 2025 el tamaño que tenía en el 2019.

En días pasados se difundió otra gráfica de Oxford Economics sobre las perspectivas de recuperación en América Latina.

Indica que las caídas económicas más profundas las registrarán Perú y Brasil.

Y la recuperación más lenta la registrarán México y Argentina.

Atisbos

IED.- De acuerdo con los datos que reporta Banco de México, la Inversión Extranjera Directa (IED) cayó 30% en el primer semestre de este año 2020.

Eso significa que bajó desde 17,000 millones de dólares a 12,000 millones de dólares.

La cifra contrasta con el reporte reciente de la Secretaría de Economía de **Graciela Márquez**, que arrojó una disminución de 0.7 por ciento.

Economía informó que durante el primer semestre de 2020 se capturaron 17,969.3 millones de dólares (mdd), resultado neto por empresa o fideicomiso, de la diferencia de 24,418.0 mdd registrados como flujos de entrada y 6,448.7 mdd en flujos de salida.

Si se compara el total de IED captada en el primer semestre del año con las cifras preliminares reportadas para el mismo periodo de 2019 (18,102.4 mdd), se observa una disminución de 0.7 por ciento.



DINERO

American Airlines despedirá a 19 mil en octubre //

Aeroméxico, con financiamiento de mil millones

// Negocio en jauja: el entretenimiento on line

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA AEROLÍNEA AMERICAN Airlines informó que eliminará 19 mil puestos de trabajo a principios de octubre como resultado de la reducción de su número de vuelos por la pandemia y la terminación del programa de ayuda del gobierno federal que le había permitido pagar la nómina. Tiene vuelos a México. American anunció que el ajuste incluye licencia forzosa de 17 mil 500 empleados y mil 500 recortes definitivos. La aerolínea, que tenía más de 140 mil empleados antes de la pandemia, bajará su nómina a alrededor de 100 mil, ya que la industria continúa tambaleándose por una fuerte caída en la demanda de viajes. El valor de sus acciones en la Bolsa de Valores de Nueva York cayó ayer 4.5 por ciento, a 12.85 dólares, pero ha bajado más de 55 por ciento en lo que va de año. Los empleados con licencia involuntaria, que según la compañía abarcaría a 8 mil 100 asistentes de vuelo y mil 600 pilotos, podrían volver a sus puestos de trabajo si las condiciones mejoran. A principios de este año, las aerolíneas recibieron 25 mil millones de dólares en ayuda federal del llamado Programa de Apoyo a la Nómina para amortiguar el golpe de la crisis. La condición fue que no despidieran personal hasta finales de septiembre. Hubiera sido mejor opción que el gobierno pagara directamente a los trabajadores y por más tiempo, que entregarlo a las aerolíneas.

Más turbulencias

VIRGIN ATLANTIC, UNA aerolínea en la que Delta, la compañía aérea estadounidense posee una participación de 49%, comparece en un tribunal de quiebras de Londres. Delta está en la complicada posición de que varios de sus socios en empresas conjuntas, incluidos Aeroméxico, Latam y Virgin Australia, ya se declararon en quiebra. Los jefes de Virgin Atlantic esperan que sus acreedores acepten un paquete de rescate por mil 600 millones de dólares. De lo contrario, la aerolínea británica puede quedarse sin dinero y ser liquidada el próximo mes. Aeroméxico se declaró en bancarota el pasado 30 de junio y entró en un proceso de restructuración financiera bajo el capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos, mientras continúa operando como negocio y ofreciendo servicio a sus clientes. La semana pasada anunció que había obtenido un financiamiento privado por mil millones de dólares. La otra

aerolínea mexicana en problemas, Interjet, está en el proceso de recibir apoyo del financiero Carlos Cabal Peniche, pero su pasado como fugitivo en el sexenio del presidente Ernesto Zedillo ha sido un obstáculo.

Juegos on line, en jauja

CONTRARIO A LO que sucede en la industria aérea, otra florece: el entretenimiento *on line*. Mañana se inaugura en Colonia, Alemania, la feria Gamescom, y por cuatro días los empresarios que están en el negocio tendrán una vista previa de lo que traerá 2021 a este mercado de juegos electrónicos, cuyo valor es de miles de millones de dólares. Los asistentes podrán ver los más nuevos y mejores juegos. La feria Gamescom reúne a la industria, el comercio y los medios de comunicación con participantes del sector, editores y programadores. El año pasado atrajo a 373 mil personas a Colonia, y medio millón más vieron la transmisión en vivo de la noche de apertura. Este año probablemente serán más espectadores, ya que, por la pandemia, se llevará a cabo de forma totalmente virtual. Lo más esperado son la consola de juegos PlayStation 5, de Sony, y la máquina rival de Microsoft, Xbox Series X. Ambos se lanzarán antes de fin de año.

Ombudsman social

Asunto: crédito hipotecario

SOLICITÉ UN CONVENIO a Banorte para aplazar cuatro meses mi crédito hipotecario, al siguiente día de ser anunciado el programa referido. Me enviaron un convenio que debía firmar y enviar. Realicé todo al pie de la letra para evitar tener problemas con el banco, pues con la pandemia perdí mi empleo como chofer de Uber. Desde hace dos semanas el departamento de cobranza de Banorte me envía correos amenazándome con quitarme mi casa. ¿Hay algo que pueda hacer?

Israel García Arriaga /CDMX

R: CONDUSEF, NO hay otra instancia.

Twiteratti

El ganso no se cansa: encuesta revela que AMLO cuenta con 70% de aprobación; Morena ganaría la mayoría de las entidades en 2021. *Página 3 de 5*

@Frankrguez1010

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



MÉXICO SA

Comercio global, en la lona //

Cae como castillo de naipes

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

LA PANDEMIA MANTIENE semi-paralizada la economía global y a pesar de que poco a poco se intenta la reapertura, el horno no está para bollos. En todas las naciones del mundo el golpe ha sido severo y cuando menos hasta ahora es incierta la perspectiva para la recuperación.

LA COMISIÓN ECONÓMICA para América Latina y el Caribe (Cepal) pinta un escenario nada halagüeño: “Se ha interrumpido gran parte de las actividades productivas, primero en Asia y posteriormente en Europa, América del Norte y el resto del mundo, y ha habido cierres generalizados de fronteras. Esto ha dado lugar a un marcado aumento del desempleo, especialmente en Estados Unidos, con la consecuente reducción de la demanda de bienes y servicios. En este contexto, en 2020 el producto global registraría su mayor contracción desde la Segunda Guerra Mundial”.

EL ORGANISMO ESPECIALIZADO de la ONU detalla que “en esta coyuntura, en mayo de 2020, el volumen del comercio mundial de bienes cayó 17.7 por ciento con respecto al mismo mes de 2019. El descenso en los primeros cinco meses del año fue generalizado, si bien afectó especialmente las exportaciones de Estados Unidos, Japón y Unión Europea. China experimentó una contracción menor que el promedio mundial, ya que controló el brote y reabrió su economía relativamente rápido. América Latina y el Caribe es la región en desarrollo más afectada”.

EN MATERIA DE comercio exterior, los primeros cinco meses de 2020 el golpe ha sido severo. De acuerdo con las cifras de la Cepal, las exportaciones globales cayeron 18.3 por ciento y las importaciones 15.8 por ciento. Cuando se desmenuza tal resultado, Estados Unidos resulta ser el más vapuleado, pues sus exportaciones se desplomaron 30.8 por ciento y las importaciones 15.8 por ciento. Algo similar

registró Japón (caídas de 22.1 y 4.4 por ciento, respectivamente) y la zona del euro (-22 y -16.6 por ciento, en cada caso).

PARA CHINA, LA relación negativa en exportaciones-importaciones fue de 7.7-13.8 por ciento en el periodo de referencia, mientras que para América Latina y el Caribe el golpe comercial ha sido severo, toda vez que sus exportaciones se desplomaron 26.1 por ciento, mientras que las importaciones lo hicieron en 27.4 por ciento.

LA CEPAL DETALLA que “las cadenas de valor mundiales fueron el principal canal de transmisión de los efectos del Covid-19 al comercio mundial. Las medidas adoptadas por China en enero (cierre temporal de la provincia de Hubei y de las fronteras del país) implicaron la suspensión de exportaciones de insumos para industrias como la automotriz, electrónica, farmacéutica y de suministros médicos, lo que obligó a la paralización por varias semanas de fábricas en América del Norte, Europa y el resto de Asia que no disponían de proveedores alternativos, pues China es el principal exportador mundial de partes y componentes, con 15 por ciento de los envíos mundiales en 2018”.

TRAS CONTROLAR, ASÍ sea relativamente, los efectos de la pandemia, a partir de marzo pasado China reabrió gradualmente su economía y avanzó hacia la normalización de las exportaciones. Sin embargo, el choque inicial de oferta sobre el comercio mundial se intensificó de forma gradual con un choque de demanda, producto de las medidas para minimizar el contagio adoptadas en Europa y posteriormente en América del Norte y el resto del mundo.

EL TURISMO, EN 2019 representó 24 por ciento de las exportaciones mundiales de servicios. Entre enero y abril de 2020 el número de turistas internacionales a escala global disminuyó 44 por ciento en comparación con

el mismo periodo de 2019. Para el año completo, las proyecciones indican una reducción de entre 58 y 78 por ciento, dependiendo de la evolución de la pandemia y del ritmo de relajamiento de las restricciones de viaje.

Las rebanadas del pastel

DE POR SÍ expuesta por actos de corrupción, la cabeza vacuna de un gobernador panista parece que va a rodar por causas de narcotráfico. Y el mandatario estatal es de los que presume, como *El Borolas*, sus “manos limpias”.

cfvmexico_sa@hotmail.com



• PESOS Y CONTRAPESOS

De la convención hacendaria

Por Arturo Damm Arnal

arturodamm@prodigy.net.mx



El Gobierno Federal y la Convención Nacional de Gobernadores, Conago, se pusieron de acuerdo para llevar a cabo una Convención Nacional Hacendaria, en la cual se revisará la manera en la que se redistribuyen los recursos que aporta la Federación a estados y municipios, los ramos 28 (participaciones: recursos no etiquetados) y 33 (aportaciones: recursos etiquetados para salud, seguridad, educación), redistribución que se realiza conforme a lo establecido en la Ley de Coordinación Fiscal.

Mucho es lo que debe analizarse con relación al tema de la redistribución interestatal del ingreso (porque de eso se trata: de una redistribución del ingreso entre estados, por la que el gobierno le quita a unos para darle a otros), y la principal pregunta es si hay manera de que todos queden satisfechos: los que aportan mucho y reciben poco, que quieren aportar menos y recibir más, y los que reciben mucho y aportan poco, que quieren, ¡al igual que los anteriores!, aportar menos y recibir más. Ese es el problema, que el esquema es uno de redistribución del ingreso, que solo funciona

si a unos se les quita más de lo que se les da, y a otros se les da más de lo que se les quita, obligando a los que más tienen, razón por la cual se les quita más, a ayudar a los que menos tienen, razón por la cual se les da más. Si a todos se les diera la misma cantidad que se les quita no habría redistribución del ingreso y el ejercicio no tendría sentido.

De entrada hay intereses encontrados. Los que aportan mucho y, con relación a lo que aportan, reciben poco, se quejan y quieren revertir la situación: recibir más. En el otro extremo están los que aportan poco y, con relación a lo

que aportan, reciben mucho, se quejan y también quieren revertir la situación: recibir más. Ante la redistribución del ingreso, ya sea interpersonal, intergrupala, interestatal, intermunicipal (no hay que olvidar a los municipios, que también participan), lo que las partes involucradas quieren es que se les quite menos y se les dé más. En el extremo: que no se les quite nada y se les de todo.

El actual sistema, que tuvo su origen en la Convención Nacional Fiscal de 1947, y su sustento jurídico en la Ley de Coordinación Fiscal de 1953, está diseñado para la redistribución interestatal del 20 por ciento de la recaudación del Gobierno Federal, sin la cual no tiene sentido, por lo que el único resultado posible de la Convención Nacional Hacendaria, que tiene como objetivo revisar la manera en la que se redistribuyen los recursos que aporta la Federación a estados y municipios, es una menor redistribución, que favorecería a quienes se les quita más, ya que se les quitaría menos, y perjudicaría a quienes se les da más, ya que se les daría menos, pero no su eliminación. ¿Será ese el resultado? Ya veremos.



• PUNTO Y APARTE

Profunda caída para industria del ocio y va para largo

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Pueblo fantasma... Las medidas de contención para acotar el impacto del mortal Covid-19 dejaron muchas calles desiertas. En el mundo el desolador retrato de plazas vacías, comercios cerrados y parques sin risas se replica, ante los esfuerzos de gobiernos responsables por preservar la vida de los más vulnerables.

En las últimas semanas, poco a poco algunas ciudades regresan a la normalidad con la reapertura de restaurantes y centros de consumo. Como quiera, la cautela es palpable, ante el temor de más contagios.

En ese contexto, uno de los sectores más afectados será la industria del entretenimiento fuera de casa. En México en ese rubro participan más de 550 mil restaurantes, 300 mil tiendas, 30 mil bares, 25 mil gimnasios y 35 mil centros culturales y deportivos que en conjunto representan el empleo 5 millones de personas...

Pata de perro... La realidad es que los

mexicanos somos muy parranderos. De acuerdo con datos de la encuesta "Perspectivas sobre el cambio en los hábitos de entretenimiento de los mexicanos" desarrollada por la firma de consultoría EY, que comanda **Víctor Soulé**, antes de la pandemia un 46% de los entrevistados realizaba actividades fuera de casa de manera regular o con frecuencia, mientras que 29% salía de manera casual.

En general, 83% asistía a centros comerciales por lo menos una vez al mes, 73% iba a restaurantes y cafeterías y 54% al cine.

Sin embargo, ahora pese al paulatino regreso a la normalidad la afluencia en estos lugares sufrió una baja considerable. Se estima que el tráfico en cines y tiendas es 48% menor y en parques la caída es del 42%...

¿Dónde se divertirán los mexicanos?...

Aunado al temor de contagiarse, el menoscabo en las condiciones económicas también será un factor que podría reducir las opciones de ocio. El 80% de los hogares sufrió un impacto en su situación financiera. De hecho, para 3 de cada 10 familias el ingreso se redujo en más del 60%.

Bajo esa luz, muchos no podrán retomar sus hábitos de antes. Al detalle, 15% evitará salir de casa, mientras que 25% podría tener un regreso gradual. En contras-

te, 3% apunta que planea salir incluso más y 57% espera poder reanudar sus salidas usuales.

Puntualmente los más afectados serán los restaurantes. El 51% de los encuestados afirma que ira con menor frecuencia a esos establecimientos, seguido por los cines con 49% y bares con 47%.

Además, pese a las medidas de higiene, el regreso a estos sitios no será masivo. Se calcula que el impacto para las empresas con servicio en lugares cerrados será de mediano plazo; es decir, que tomará por lo menos 18 meses el reconstruir sus modelos de negocio, para asegurar la salud de sus clientes sin elevar demasiado sus costos operativos. Así que **va para largo...**

MOODY'S BAJA PROYECCIÓN DE PIB

En el año... los países del G20 sufrirán una contracción del 4.6%. De acuerdo con el estudio "Global Macro Outlook" de la calificadora Moody's al mando de **Alberto Jones Tamayo**, sólo en China se vislumbra un avance del 1.9%.

Por su parte para México la situación no mejora, la firma modificó sus perspectivas desde una caída del 7% a una del 10% en 2020, sólo menor a las contracciones que sufrirán Argentina del 12% e Italia del 10.8%. **Oh, oh...**



Los recientes resultados de la inflación correspondientes a la primera mitad de agosto no fueron satisfactorios. El INPC de nueva cuenta continúa al alza, alcanza un nuevo escalón al aumentar a tasa anual hasta 3.99% desde 3.66% en la segunda mitad de julio.

Este nuevo nivel de inflación, que prácticamente ya se ubica en el límite superior del intervalo de variabilidad del objetivo puntual de inflación del Banco de México (3% +/- 1 punto porcentual), enciende las primeras señales de alarma para la autoridad monetaria.

Destacan varios elementos. En medio de la pandemia que implicó compras de pánico en marzo presionando al alza los precios de alimentos procesados, con una depreciación anual del tipo de cambio cercana al 10%, incrementos constantes en los precios de la gasolina y el gas LP y expectativas de inflación de corto plazo al alza (de marzo a la fecha el consenso de analistas ha incrementado hasta 3.7% desde 3.0% la estimación de la inflación para el término de este año), el balance de riesgos inflacionarios se ve sesgado al alza, ello a pesar de que la contracción de la demanda ha sido muy acentuada y representa un contrapeso importante.

Asimismo, las tendencias al interior del INPC no marcan necesariamente una fase alcista que sea sólo temporal o un cambio en precios relativos. Tres elementos llaman la atención. El primero se refiere

a la inflación subyacente. Sigue mostrando una tendencia al alza derivada de los mayores precios de las mercancías -ya muestran un avance anual de 5.32% versus 5.20% en la quincena previa-, en tanto que las cotizaciones de servicios -que venían como un factor de contrapeso- también muestran mayor crecimiento anual hasta 3.5% desde 3.38%.

En segundo lugar, observando el crecimiento anual de los 299 genéricos que componen el INPC, se tiene que, en la primera mitad de agosto, el 58% avanza a una tasa mayor al 4%, y menos de la mitad a tasas menores de este límite. En tercer lugar, ante las perspectivas de mayor crecimiento mundial, las cotizaciones del precio del petróleo implicarán mayores cotizaciones de los combustibles, especialmente de la gasolina.

Hacia adelante, la crisis sanitaria seguirá imponiendo presiones sobre la oferta de mercancías como alimentos procesados y medicinas y algunos otros servicios, las presiones sobre el tipo de cambio van a persistir dado que la incertidumbre financiera prevalecerá en tanto no se consolide una vacuna y, aunque en mucho menor medida, si hay recuperación, ello reducirá el impacto de la baja demanda sobre la caída de precios.

Con todos estos elementos, y la inflación actual al límite de lo permisible, se imponen fuertes restricciones a la continuidad del ciclo de bajas en la tasa de interés por parte de Banxico y, así poder seguir impulsando el crecimiento económico. En todo caso, todo dependerá de la trayectoria de la inflación, que como arriba se menciona, tiene pocas probabilidades de reducirse de forma acentuada. Estimo que, lo más probable sería otra baja en la tasa de interés de 25 puntos base hacia finales del año.



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Pemex y el Covid-19

La cifra oficial es que hasta este domingo eran 1,209 los fallecidos por el temible SARS-CoV-2 y casi 7 mil contagiados; empero, la cifra gris, que engloba a los trabajadores de contratistas afectados así como a los no registrados por las autoridades sanitarias, podría multiplicarse por un factor de 4 veces... pero aun sin ello, la empresa a cargo de Octavio Romero será el caso más grave entre todas las empresas del sector primario y secundario impactadas por la pandemia, lo cual se reflejó en los decepcionantes resultados de producción en julio pasado.

La infección de Covid-19 tuvo un impacto directo sobre la actividad en toda la cadena de exploración y producción; desde maniobristas, barcasas, suministros, plataformas y servicios auxiliares. La crisis sanitaria obligó a profundizar el frenazo que ya enfrentaba el área a cargo de Francisco Flamenca; no sólo fueron las restricciones de producción acordadas con la OPEP y la caída de la demanda mundial de crudo, sino también un éxito exploratorio por debajo de lo esperado o pérdida de producción como consecuencia de contingencias industriales como en el megacomplejo de Abkatún-Alfa

que ha dejado de producir de 2015 a la fecha cerca de 100 mil barriles diarios por año.

También se añadieron las restricciones financieras: el recorte de 44 mil millones de pesos a las operaciones de PEP, el diferimiento de pago a proveedores al 2021 más otros 180 días (conocidos como AdefasPlus) y la selección caso por caso, a duras penas subsana los ajustes de contratos, pero no recupera la pérdida de capital humano que enfrentó Pemex ya fuese por Covid-19, despidos y renuncias entre sus técnicos más especializados. Las promesas de pago hechas a proveedores son, hoy por hoy, promesas, buenas, pero sólo promesas mientras la SHCP no determine la cantidad de recursos a reinvertir a Pemex bajo la premisa de inicial de 35 dólares promedio anual del barril de la Mezcla Mexicana de exportación en 2021.

Cotemar concluye. En un entorno duro para la industria petrolera es más que meritorio que Cotemar, que preside Mario Dávila, concluyera en tiempo y forma la ingeniería, procura, fabricación e instalación del jacket y la plataforma Yaxché-C para Pemex Exploración y Producción, frente a la costa de Campeche. Conforme a la licitación PEP-IR-O-GCSEYP-085-73394.0085190213, el contrato para Yaxché-C y Onel-B fue asignado al consorcio entre Hoc Offshore/Arendal, Commsa y Cotemar, siendo esta última la encargada de fabricar el jacket y plataforma en sólo 209 días y para ello se esforzaron más de 640 trabajadores nacionales. La instalación de estructuras con peso conjunto superior a las 1,500 toneladas corrió a cuenta de Heerema Marine Contractor... y así dar paso a reservas probadas de 18,374 millones de barriles de crudo.



MERCADOS EN PERSPECTIVA

JUAN S. MUSI AMIONE



juansmusi@gmail.com
@juansmusi

No todo es la tasa

Muchos se preguntan para qué baja las tasas el Banco de México si lo que necesitamos es atraer inversión y retener la que nos queda. Es cierto que mucho del atractivo de invertir en un país es el retorno que ofrece, pero no es el único ingrediente. Siempre uno busca una relación atractiva de riesgo y de rendimiento. ¿Cuántos quisieran hoy invertir en Venezuela si te ofrecieran 40%? ¿Cuántos quisieran invertir en EU en dólares si te ofrecieran 0.30%?

Banxico ya puso la tasa en 4.50% y de esto la retención es de 1.45%. Si tu banco o casa de inversión no te cobrara nada de comisión (todos cobramos) tu rendimiento neto será de 3.05% y con la inflación que tenemos al día de hoy de 3.99% tu rendimiento ya es negativo de 0.94%.

Ya no solo es por tasa que uno busca como destino de inversión a México, es por esa combinación de riesgo rendimiento y por lo que se puede ganar en el tipo de cambio, que también se puede perder si fuera en sentido contrario.

¿Porqué se mantiene esa inversión en México? Porque mucha ya lleva tiempo y ha mantenido una rentabilidad adecuada, porque el tipo de cambio al que se convirtió estaba arriba del actual y sigue dando utilidad, porque México ofrece mejor rendimiento que otros países que sus tasas son pegadas a cero y más negativas que las nuestras. Y también porque México sigue manteniendo grado de inversión.

Lo que un inversionista busca es un balance donde el retorno compense el riesgo y vicever-

sa. Algunos de mis clientes me han preguntado si no es momento de migrar a activos de más riesgo y la respuesta es sí, pero bien medido y estudiado el riesgo. Por ejemplo, sí a invertir en acciones en EU en sectores que seguirán creciendo. Sí a empresas sólidas castigadas por la circunstancia actual y que pensamos que van a salir de esta situación. No a empresas que ofrecen grandes tasas de interés porque están muy necesitadas y su supervivencia es cuestionada. No a empresas que están regaladas en precio y su perspectiva hacia adelante es cuestionable.

En pocas palabras, prefiero sacrificar rendimiento en renta fija y tenerlo seguro con rendimientos bajos y el riesgo y el rendimiento buscarlo en acciones que hagan sentido. Una estrategia conservadora en renta fija (bonos) y agresiva en renta variable (acciones). Y hacerlo en dólares, ya que veo vulnerable nuestra moneda y el mercado accionario local poco atractivo.

La renta fija seguirá bajando y a pesar de tener inflación casi en 4%, el 24 de septiembre Banxico bajará su tasa a 4.25% o hasta 4%, y no se nos olvide que también por las condiciones de la economía global, bajar la tasa es lo que hace sentido para abaratar el costo del dinero y de los créditos.

Veremos el resultado de las pláticas de banqueros centrales en Jackson Hole, que será virtual y con intervención de Jerome Powell. Lo que hace la Fed dicta la política monetaria del mundo. Será interesante la visión global desde la perspectiva de los banqueros, sus acciones y mecanismos de apoyo a la crisis. Recordando que estas acciones son independientes a lo que han hecho o no gobiernos centrales. ■■■



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

**BÁRBARA
ANDERSON**



barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson

Home office forzado y ¿exitoso?

Llevamos seis meses desde que la pandemia se instaló en el país. De una manera más urgente que meditada, las empresas diseminaron sus cubículos, oficinas y despachos en la casa de sus empleados.

Una de las grandes dudas antes de este confinamiento era si el *home office* era para todos los 'perfiles', si la concentración y la productividad era la misma en la empresa que en la casa o incluso cómo se podía medir el apego al trabajo estando fuera de la vista de los jefes y compañeros.

La consultora BCG publicó un estudio global a 12 mil empleados, muchos de los cuales nunca habían hecho trabajo a distancia. De ellos, 75% dijo que durante los primeros meses pudieron mantener e incluso aumentar su productividad en tareas individuales como analizar datos, escribir presentaciones o tareas administrativas, más no tanto en trabajos grupales que requerían juntas y acuerdos de varias personas.

¿Qué pasó en México? "Es muy difícil saber si se mantuvo o aumentó la productividad, porque son muy pocas las empresas que antes de la epidemia tenían KPI (indicadores de *performance*) de sus empleados, con lo cual no se puede conocer datos exactos", me dice **Mónica Flores**, presidenta de Manpower Group Latinoamérica. Su firma acaba de presentar un estudio con 8 mil empleados (*The future of workers, by workers*) realizado en ocho países donde coinciden que el regreso laboral debería ser más flexible, diverso y orientado al bien-

tar. El relevamiento se hizo en EU, México, Italia, Alemania, España, Gran Bretaña, Singapur y Francia. Hay resultados interesantes: 8 de cada 10 empleados quiere en el futuro tener un mejor balance de trabajo y familia; para 43% la pandemia marcó el final del esquema de una jornada de 9 a 17 hrs. y prefieren un modelo que contem-

ple entre dos y tres días en su oficina. Son más los hombres que las mujeres los que sienten que necesitan regresar físicamente a sus empresas.

Los empleados mexicanos, estadounidenses y españoles son los más desconfiados en regresar a sus lugares de trabajo versus los italianos, que están felices de haber recuperado esa libertad. ¿Qué factor les da seguridad para regresar a sus oficinas? Sus jefes. Aquellos que confían en sus empleadores tienen el doble de probabilidades de sentirse confiados de volver a su lugar de trabajo versus aquellos que no confían en sus jefes, incluso antes de la epidemia (44% frente a 23%). De hecho, uno de cada 3 no confía en que su empleador tome la decisión correcta sobre su salud.

De los ocho países encuestados, Reino Unido, Singapur y México son donde los empleados están más dispuestos a que en sus empresas les apliquen más pruebas de covid-19, le den más seguimiento a su salud y que apoyen en la localización de sus contactos para evitar la propagación del virus.

¿Pensarán lo mismo de las autoridades sanitarias de sus países? Valdrá la pena hacer una encuesta como la de Manpower para entender cómo se siente más segura la gente a esta altura de la pandemia. ■■■■



IN- VER- SIONES

TITULAR DEL INEGI **Rechazo a práctica de ocultar datos**

El Consejo Consultivo Nacional, que preside Julio Santella, titular del Inegi, analizó los retos de la integración de datos estadísticos y geográficos en el contexto de covid-19. Entre otros, se mencionó “la importancia de hacer valer la legislación en materia de transparencia para abatir prácticas de negación y ocultamiento de datos por parte de las instituciones”.

AUTOCINEMAS **Va a consulta uso de radiofrecuencias**

A partir del uso de frecuencias de radio en vehículos para escuchar el audio en autocinemas y autoconciertos, el Instituto Federal de Telecomunicaciones, que preside Adolfo Cuevas, lanzó una consulta pública para el anteproyecto que autoriza el uso secundario de bandas de frecuencia que por ahora se destinan a actividades que no ofrecen servicios comerciales.

BOLSA MEXICANA **Grupo Herdez coloca deuda por 3,500 mdp**

Grupo Herdez colocó en la BMV certificados bursátiles de

largo plazo. A 10 años, la compañía puso 2 mil 500 millones de pesos con una sobretasa de 189 puntos base, resultando en el cupón más bajo en la historia de la compañía (7.78%), a pesar de la coyuntura actual. Además, colocó mil millones con vencimiento a cinco años.

LEGISLADORES Y CCE **Habrán diálogos por la comida chatarra**

El pasado 24 de agosto integrantes del Consejo Coordinador Empresarial se reunieron con el coordinador de Morena, Ricardo Monreal, y senadores de distintas bancadas para abordar el tema de la “ley antichatarra”. El acuerdo fue establecer mesas de diálogo para intercambiar opiniones.

BUMERAN **Mexicanos solicitan 1.9% menos salario**

Otro efecto de la pandemia es que el salario medio requerido por los postulantes a un nuevo empleo ha bajado 1.9% en lo que va del año, según el índice de Bumeran México. Hasta julio el sueldo solicitado fue de 17 mil 330 pesos mensuales en promedio. En términos mensuales, la cifra es 0.3% menor a junio a escala nacional.



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



Menos botellas: champú en contenedores

Las prácticas sustentables crecientes le permitieron a Unilever ahorrar más de 600 millones de euros a escala global desde 2008, y por eso continuarán por ese camino, me aseguró **Laura Bonilla**, directora de Asuntos Corporativos de Unilever Norte de Latinoamérica, además de fortalecer la categoría de productos desinfectantes demandados por el covid-19 y las operaciones a través del e-commerce.

“La sustentabilidad es nuestro ADN y nuestro negocio. Vamos a aumentar el uso del plástico reciclable o compostable y reducir el de plástico virgen. Los envases de mayonesa Hellmann’s y sus aderezos ya son ciento por ciento de plástico reciclado desde el año pasado; igual lo hace la línea de Ego (gel para cuidado del cabello) y todos los productos Dove. Pusimos en marcha un proyecto piloto para que la gente rellene su envase de champú Sedal desde un contenedor; lo hace en algunas tiendas de Walmart y otros negocios para no generar plástico nuevo”, comentó.

También en el campo se promueve la sustentabilidad con agricultores de frutas y verduras para Knorr; en Colima el limón para helados Solana, y estados del sureste hay varios proyectos; el café de Huatusco, Veracruz, se utiliza para el helado Ben & Jerry’s que se vende en todo el mundo; nos

enorgullece soportar al campo mexicano y lo fortaleceremos. México saldrá adelante porque somos un país fuerte con una población de alta resiliencia”.

Bonilla me recordó que las marcas icónicas de Unilever en México son Knorr, Hellmann’s, Maizena (la primera que se registró), Helados Holanda, Rexona, Pons, y que Zest desarrolló una línea de productos desinfectantes muy exitosa en spray, gel y jabón antibacteriales; la versión spray se agotó en dos semanas. “El comercio electrónico será fundamental para el crecimiento competitivo y en cinco años representará 30 por ciento de ventas; cada día más de 2 mil 500 millones de personas usan los productos de Unilever”.

Cuarto de junto

La Junta de Asistencia Privada del Estado de México nombró a **Juan Manuel Rosas Pérez**, director de Responsabilidad Social de Grupo Gigante y presidente de la fundación, como su nuevo presidente para el periodo 2020-2023; sustituye a **María Guadalupe Mariscal Torroella**... La Asociación de Industrias Aeroespaciales lanzará próximamente un informe completo sobre talento dentro del sector que se elaborará junto con la consultora McKinsey.

Unilever promueve la sustentabilidad en el campo entre agricultores de frutas, verduras y café



Julio Brito A.

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Pegan dos crisis a las telecomunicaciones: CIU*
- * *Sin costo para el erario nuevo portal de turismo*
- * *Controversia constitucional para evitar ilegales*

Ernesto Piedra, director de The Competitive Intelligence Unit concluye que el sector de telecomunicaciones enfrentan no una sino dos crisis. La primera inducida por la política económica del gobierno actual que provocó ya efectos recesivos desde 2019. La segunda, por la pandemia que causó una parálisis social y productiva. "Medido por sus ingresos, esto es, por la venta o comercialización de servicios y equipamiento de telecomunicaciones, el sector se contrajo a una tasa anual de 10.7%, nivel nunca registrado en la historia reciente, con una contabilidad de 111,472 millones de pesos en el segundo trimestre del año"

La mayor caída del sector estuvo en el segmento móvil del menos 18.3 por

ciento, al reducirse la contratación y consumo de servicios entre los 119 millones de usuarios móviles. "Este componente redujo su contribución a poco más de la mitad (53.7%) de los ingresos que se generan en el agregado sectorial, 5.2 puntos porcentuales frente al primer trimestre del año, con un total de 59,814 mdp.

El lado positivo, el acceso a internet ha sido esencial durante la pandemia tal que se registra un crecimiento de 7.1% en los accesos de banda ancha fija residencial y empresariales, mientras que en el servicio de telefonía fijas aumentaron 2.5% las líneas. El único segmento que registró un avance positivo, aunque moderado, fue aquel de TV de paga y servicios convergentes con un total de 27,725 mdp., cifra equivalente a un crecimiento anual de 6.7% y una contribución de 24.9% del agregado sectorial.

RETORNO.- La Secretaria de Turismo, que lleva **Miguel Torruco** presentó la nueva plataforma de promoción

turística VisitMéxico. El nuevo proyecto generó con una serie de alianzas con compañías como Discovery Networks y Google Maps, que permitirán dar nuevos servicios de búsqueda y potenciales compras para turistas con proveedores en el país. El costo fue de 60 millones de pesos, mismo que fueron aportados por los patrocinadores.

ROBO.- La Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, que lleva **Guillermo Prieto**, en colaboración con el Centro de Experimentación y Seguridad Vial México, que dirige **Ángel Martínez Álvarez** y la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, que lleva **Recadero Arias**, han concentrado esfuerzos para ofrecer herramientas que permitan validar información de los vehículos, a través del número de serie o VIN, lo que permitirá a los compradores y vendedores de automotores de la red de distribuidores socios de AMDA validar la composición correcta del número

de serie, así como consultar en línea al interior del sector asegurador que dicho vehículo no está vinculado a un ilícito.

QUERRELLA.- El gobierno federal, que preside **Andrés Manuel López Obrador**, presentó un recurso ante la Suprema Corte de Justicia, para evitar la legalización del Instituto de Identidad Vehicular en Baja California, que gobierna **Jaime Bonilla** y que pretende ser el vehículo para legalizar miles de unidades ilegales.

RECUPERACIÓN.- A decir del nuevo presidente de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, **José Guillermo Zozaya**, el sector "se encuentra en plena recuperación postpandemia de Covid-19" y aseguró que el reto trabajar de la mano con el gobierno federal para dar "certidumbre y confianza para las inversiones", así como aprovechar al cien por ciento los beneficios del T-MEC".



OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

UBS, nuevo impulso al comercio

Esta semana el influyente banco suizo organiza un evento virtual donde se darán cita algunas de las empresas del sector consumo más importantes del país para conocer sus expectativas sobre las perspectivas de la economía y sus negocios de cara a 2021. Anote usted compañías como Walmart de México y Centroamérica, Kimberly Clark de México; La Comer; Alsea; Grupo Elektra; Famsa; Justo y Arcos Dorado que compartirán los ajustes a su estrategia de negocios para lidiar con las nuevas condiciones de la economía y los consumidores, y el panorama que compartan será muy valioso para identificar las nuevas condiciones del mercado y de los consumidores en México.

¿Y Famsa?

Pues parece que luego de la quiebra del banco Famsa veladamente algunos postores estarían bajo la licencia de la malograda institución financiera porque difícilmente podría superar la situación, pero además hay otros bancos como ABC Capital que podrían sucumbir ante la coyuntura actual y convertirse en un objetivo de otras empresas financieras que buscarían convertirse en un banco y aprovechar un modelo de negocios diferente, digital, que les permita tomar un lugar en el sistema y aprovechar la inevitable reconfiguración de la banca que impulsará las múltiples manifestaciones de la coyuntura sanitaria en los distintos participantes del sector financiero y bancario.

POR LA SALUD

Para Novartis, que preside **Joerg Reinhardt**, México es

uno de sus principales mercados, de hecho está dentro de los 15 países prioritarios para la farmacéutica suiza que el año pasado vendió más de 47 mil millones de dólares. Y esto quedó de manifiesto en el relevo de **Ana Longoria**, directora general y presidenta de Novartis México, quien fue promovida a otro puesto dentro de la región, aunque hay versiones de que el cambio se habría dado por motivos de salud. Será **Fernando J. Cruz** quien ocupe la presidencia del grupo a partir del próximo mes, rol que de manera interina desempeñaba desde noviembre, simultáneamente con sus actividades como director de Asuntos Corporativos. **Fernando J. Cruz** tiene más de 20 años de exitosa trayectoria dentro y fuera de México en diversos sectores como telecomunicaciones, consumo y energía. Igual de relevante es el nombramiento de **Miguel Freire**, que ocupará la Dirección de la División Farmacéutica en México, donde una de sus principales tareas será continuar con el lanzamiento de nuevas moléculas para estar más cerca y rápidamente con los pacientes.

A LA META

La ya tradicional carrera Global Energy Race que organiza Grupo Bimbo, que preside **Daniel Servitje**, supo adaptarse a la Nueva Normalidad con una justa virtual del 5 al 11 de octubre donde los participantes podrán completar la distancia de 1, 3, 5 o 10 kilómetros de manera individual o en familia. El año pasado participaron más de 120 mil corredores de 36 ciudades en 22 países.



AGUAS PROFUNDAS

LUIS CARRILES

Pemex gandalla

¿Petróleos Mexicanos está dispuesto a jugarse todo a una sola carta? No lo sabemos, pero lo que es un hecho es que está dispuesto a sacrificar a quien sea con tal de alcanzar las metas planeadas por el Presidente. Lo va a hacer a costa de lo que sea y en primer lugar están los proveedores.

Lo que se sabe hoy es que las instrucciones giradas desde la Dirección de Finanzas, de Alberto Velázquez, y de la de Administración, de Marcos Herrerías, no son sólo para unos cuantos, son para todos.

La decisión de la empresa es que todos los trabajos que se hagan entre julio y diciembre de este año se cobren, en el mejor de los casos, hasta julio del año próximo, con una tasa de descuento que puede fluctuar entre 5 y 10 por ciento del contrato terminado.

La decisión es irse a plazos máximos de pago de los trabajos que se hagan en el segundo semestre del año.

Más aún, se espera que en septiembre próximo haya una serie de pagos importantes a proveedores, pero eso va a depender de lo que se tenga en el registro de la empresa. Resulta que la Codificación de Pagos y Descuentos (COPADEF) de la petrolera está cerrada desde abril pasado y no se han podido facturar los trabajos por los cuales se pueden reclamar la cobertura.

Pemex, explican fuentes cercanas al proceso, pagó en la primera mitad del año unos 150 mil millones de pesos, pero tiene un adeudo de otros 95 mil millones con el resto de las empresas y en ellas se cuentan compañías con mucho tiempo trabajando en el sector y sí hay varias empresas que están dispuestas a no tolerar la actitud gandalla y demandar en New York y a quejarse con la SEC.

BUZOS

1. La investigación del contrato de Pemex 641006800 por más de 200 millones de dólares asignado por la administración de Lozoya al consorcio de Proveedora de Fluidos Mexicanos, Petroquímicos Industriales del Norte y Centauro del Norte Autotransporte, del cual ya le platicamos, alcanzó niveles muy altos dentro de la SFP, de Irma Eréndira Sandoval. Este se perfila como uno de los golpes en contra de la corrupción que se quiere anotar el gobierno. La denuncia hecha por varios senadores tendrá la atención al más alto nivel y se investiga a Abraham Alipi, de la Subdirección de Servicios a la Explotación, a Ricardo Ortega, coordinador de Servicios Terrestres y de Perforación de Intervenciones a Pozos y a Alberto Vázquez, coordinador de Servicios a Intervenciones a Pozos, Zona Norte, quienes en lugar de limitar o finiquitar el contrato, empujan un convenio modificatorio de plazo para 2021, pues al momento ya van facturados 104 millones de dólares, que sumados a órdenes ya ejecutadas, suman 199.84 millones de dólares.

2. Hoy se analiza actualizar la Red Nacional de Radiocomunicación (RNR), utilizada por la Guardia Nacional, Sedena y Marina, más otros cuerpos de seguridad. A la red, el IPN le hizo un diagnóstico al Consejo Nacional de Seguridad Pública, y determinó que lo ideal es modernizar al protocolo IP en la misma plataforma Tetrapol, así ahorran mil 393 millones de pesos, seis veces menos que una red nueva, la interconectividad con otras tecnologías estaría garantizada ¿Por qué es importante? Es seguridad nacional, requerida en Pemex, CFE y sus instalaciones estratégicas.



AL MANDO



#OPINIÓN

GRIETAS EN LUCHA MEDIOAMBIENTAL

Greenpeace ha sido cuestionada por científicos y académicos, quienes señalan cierta falta de rigor en sus trabajos

Hace unas semanas llamó la atención que nuevamente **Patrick Moore**, cofundador de Greenpeace, denunciara a la misma organización de lo siguiente: *“La ciencia y la lógica dejó de importar, el sensacionalismo, la desinformación y el miedo era lo que usábamos para promover nuestras campañas”*. En un video explica que la cruzada de Greenpeace para prohibir el cloro fue la gota que derramó el vaso, ya que calificó la decisión de absurda, debido a la falta de investigación o bien de los avances que el uso de cloro ha supuesto para la salud pública. Esta declaración se da a una de las instituciones que por años ha emprendido una cruzada de varios sectores, pero ¿Qué tanto fundamento, expertos y científicos tienen algunas de estas organizaciones? Greenpeace, uno de los organismos internacionales más populares cuando se habla de *“lucha medioambiental”* ha sido cuestionado por científicos y académicos, quienes señalan cierta falta de rigor en sus trabajos. En tanto, los desertores reconocen que no ha habido una causa que logre la organización, ya que mucho de su *modus operandi* es a través de la publicidad y el ruido, buscando ganar adeptos y reputación, más allá de su compromiso con la ciencia y el cuidado del medio ambiente.

DESERTORES DE GREENPEACE DICEN QUE NO HAY UNA CAUSA QUE LOGRE LA ORGANIZACIÓN

APOYA EL REGRESO DE ACTIVIDADES

Nos enfrentamos a un contexto sin precedentes, ocasionado por el COVID-19. El impacto de la crisis en la vida de las personas ha sido incalculable, aunque día a día se está dando

la reactivación de actividades económicas y la gente nuevamente está saliendo a las calles. Es así que compañías, como Grupo IMU con **Ricardo Margáin** en la dirección comercial, están dando a conocer soluciones proactivas para poder sobrellevar la crisis sanitaria. Por ello, han colocado dispensadores de gel antibacterial en distintas estaciones de autobuses de la CDMX, con el fin de que la gente tenga buena higiene de manos cuando está fuera de casa o usa el transporte público, y así ayudar a prevenir nuevos contagios del coronavirus. También se sumó a la iniciativa #OurSecondChance, que busca ser la campaña Out of Home (OOH) más grande del mundo e ingresar al Libro Guinness de Récords Mundiales.

EL CAMPO AVANZA

El sector primario marca diferencia en la economía nacional. Los resultados se dan a pesar de los bajos presupuestos destinados a este rubro –durante dos años consecutivos los recursos han disminuido hasta 42 por ciento–, y los riesgos de implementar políticas del pasado, como la que impulsa el subsecretario de Autosuficiencia Alimentaria, **Víctor Suárez**, con el regreso a la producción por parcelas –a pesar de la tecnología e innovación disponible–, cada día cobran mayor espacio dentro de la agenda. En la actualidad, 71.5 por ciento de las exportaciones del campo mexicano van hacia Estados Unidos, destacando que desde 2016, los productos agrícolas nacionales representan 21.6 por ciento del total que la unión americana importa, por encima de la Unión Europea y Canadá.



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



GATELL VOLTEA AL PUEBLO CONTRA LA 4T

El pequeño comerciante y productor empieza a rechazar la regulación a las bebidas y alimentos preenvasados

Las posturas radicales del subsecretario de salud, **Hugo López Gatell**, empiezan a tener un efecto pernicioso para el gobierno de **Andrés Manuel López Obrador**.

Ahora no sólo las grandes empresas y cámaras empresariales se manifiestan contra las determinaciones del subsecretario por las restricciones y regulaciones a la venta de alimentos y bebidas preenvasados. Ya no es un tema únicamente de **Gustavo de Hoyos** y la Coparmex; o de **Lorena Cerdán** y ConMéxico.

Ahora son organizaciones de pequeños comerciantes y productores los que activamente están alzando la voz. En otras palabras: Gatell está logrando que el pequeño comerciante y productor empiece, con fuerza, a rechazar las determinaciones del gobierno.

Un ejemplo: la Alianza Nacional de Pequeños Comerciantes que preside **Cuauhtémoc Rivera** ya habla del "fantasma del prohibicionismo comercial" y califica de extremas a las leyes votadas recientemente en Tabasco y Oaxaca (que prohíben la venta de alimentos y bebidas industrializadas a menores de edad). Rivera ha apuntado que estas políticas generan "mayor pérdida de empleos y más pobreza". La mitad de los ingresos de las pequeñas tiendas depende de la venta de estos productos.

**EL PUEBLO
SE LE ESTÁ
VOLTEANDO
AL GOBIERNO**

Otra muestra de que el pueblo se le está volteando al gobierno, por culpa de Gatell, es lo dicho por la Asociación de Chocolateros de Oaxaca de **Germán**

Santillán, y la Asociación Nacional de Fabricantes de Chocolates, Dulces y Similares, que encabeza **Alicia Páramo**, quienes rechazan tanto la venta de chocolates a menores de edad, como la iniciativa del diputado morenista, **Luis Alfonso Silva**, para crear un nuevo impuesto de 4.5 por ciento a los alimentos con azúcares, grasa y sodio. Ambas asociaciones señalan que el impacto mayor de estas medidas ocurrirá en Chiapas, Tabasco y Oaxaca, y que se afectará “de manera más profunda la economía de la población más pobre”.

Ayer, el presidente López Obrador insistió en que la pandemia de COVID-19 golpeó con más fuerza a México debido a la alimentación y al consumo de este tipo de productos. Matizó diciendo que a la población le hace falta hacer ejercicio, pero es un hecho que los argumentos de Gatell penetraron en lo más profundo del subconsciente del Presidente.

Que el pueblo –y no sólo las grandes empresas–, empiece a rechazar de forma categórica las políticas públicas del subsecretario, revela una de dos cosas: o Gatell no supo calibrar a la audiencia que llevó a AMLO al poder; o confía en que ese mismo público está apéfitoso de medidas radicales. Y claramente lo segundo, si así lo piensa, es un craso error.

MARISCAL

El presidente de Grupo Marhnos, **Nicolás Mariscal Torroella**, instituirá una cátedra con su nombre enfocada en el desarrollo sostenible y en la construcción para el bien común. Será en la Universidad Iberoamericana, con el rector **David Fernández D.**



CORPORATIVO



#OPINIÓN

FUNDARY AMPLÍA CRÉDITO

En México, se estima que operan 148 empresas Fintech que manejan 68,400 mdp de 4.7 millones de usuarios

La contingencia sanitaria ha orillado a las personas a adaptarse a nuevas formas de vivir, relacionarse, comprar e, incluso, planificar sus finanzas, lo que abrió una ventana a la adopción de las *Fintech*.

Una de las empresas de tecnología financiera que ha ampliado su mercado en tiempos de coronavirus es Fundary, la firma dedicada al *crowdfunding-lending* que comanda **Marcelo de Fuentes** y que se dedica a financiar proyectos productivos. Fundary está en el segmento de crédito colectivo y en dos o tres meses podría recibir la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que preside **Juan Pablo Graf**.

Entre los planes de Fundary en el corto plazo está lanzar una herramienta de inteligencia artificial para analizar solicitudes de crédito en minutos; ahora lo hace en un día.

Pero del otro lado de la mesa, Fundary es también una plataforma que permite a los inversionistas tener acceso a atractivos rendimientos, lo que permite que pequeños ahorradores gocen de las ganancias que pueden tener los grandes jugadores del mercado financiero.

A pesar del ambiente de mayor riesgo que ha traído el COVID-19, Fundary no ha dejado de colocar créditos entre

empresas pequeñas, e incluso medianas, y espera terminar el año con 120 millones de pesos de cartera, en tanto que por el lado del fondeo, el objetivo es tener mil inversionistas que logran tasas ponderadas de rendimiento anual de 24 por ciento.

Para Fundary como para las decenas de firmas *Fintech* que han presentado sus solicitudes a las autoridades financieras, avanzar hacia una institucionalización les puede ayudar a levantar capital de fondos internacionales. La *Ley Fintech*, promulgada en marzo de 2018, se espera que sea un detonador del sector.

SE ESPERA QUE LA LEY FINTECH SEA DETONADOR DEL SECTOR

LA RUTA DEL DINERO

Por falta de certeza jurídica, a la 4T se le perdería otra inversión minera, esta vez, en el municipio Miguel Auza, en Zacatecas, de **Alejandro Tello**, luego de la ridícula multa que determinó la autoridad judicial al grupo San Pedro Resources, y que podría acabar con la fuente de empleo de cientos de familias. Hablamos de la demanda 320/2014 del Juzgado Segundo de Primera Instancia en Materia Mercantil del Distrito Judicial de Torreón, en donde se impuso una multa de 23 millones de dólares a favor del demandante. El asunto viene desde 2006, cuando esta empresa firmó un contrato con el dueño de la concesión minera La Antigua, en donde a éste se le pagarían 2 mil 500 dólares mensualmente o una regalía de 3 por ciento de la venta de minerales extraídos y comercializados, ello, sujeto a un acuerdo de exploración y explotación; situación que nunca fue posible por adversidades climatológicas. Así, San Pedro Resources agotará hasta la última instancia legal, sin embargo, de la decisión que puedan tomar los tribunales federales de mayor jerarquía, podría cambiar la vida de muchos empleados, contratistas, proveedores y comerciantes del municipio que gobierna **José Alfredo González Perales**, sumado a dejar de contribuir con impuestos, ya que, de mantener la multa, llevarían a la quiebra a esa empresa, y al cierre total de las actividades.



Y cómo está el PIB Per cápita en México

En su libro **Salida 2018**, una de las grandes críticas al proyecto neoliberal por el entonces candidato de la República, **Andrés Manuel López Obrador**, era que el PIB per cápita de México registraba incrementos promedio apenas del 0.8% anual, uno de los crecimientos más bajos en toda América Latina.

De acuerdo al análisis que mostraban los países con un período de 1983 a 2017, Chile por ejemplo, registró un crecimiento de 3.6%, República Dominicana de 2.9%, Uruguay de 2.6%, Costa Rica de 2.5%, Colombia de 2.2%, Perú de 1.9%, Brasil de 1.2%, Argentina de 1.0% y México de 0.8%.

Analizando primero los movimientos del peso mexicano en los diferentes sexenios neoliberales, en la administración de Miguel de la Madrid (1982 a 1988), la devaluación del peso mexicano superó por mucho el 100%. En el sexenio de Carlos Salinas de Gortari (1988 a 1994), la devaluación fue de prácticamente un 100%, con la administración de Ernesto Zedillo (1994 a 2000), la depreciación alcanzó 175%, en el caso de Vicente Fox

Quesada (2000 a 2006), la depreciación se redujo significativamente a un 16%, En la etapa de Felipe Calderón (2006 a 2012), la depreciación fue de 18%, mientras que en la administración de Enrique Peña Nieto (2012 a 2018) volvió a presionarse y devaluarse un 58%. Hasta ahora, en la administración del presidente Andrés Manuel, la depreciación acumulada es de 7.5%.

Cuando medimos el crecimiento promedio anual del PIB de México de 1983 a 2017, éste fue del 2.4%, superior a Argentina de 2.2%, pero inferior a Chile (+4.9%), República Dominicana (+4.6%), Costa Rica (+4.4%), Colombia (+3.6%), Perú (+3.5%), Uruguay (+3.1%) y Brasil (+2.7%).

En 2019, el PIB de México valía 18,470 billones de pesos, registrando una caída anual marginal de 0.3% vs 2018, con una población de 125.93 millones de personas, el valor del PIB per cápita en pesos alcanzó los \$146,669, mientras que en dólares ascendió a 7,760 dólares.

Ahora, en 2020, estimando una caída del PIB alrededor de 10%, llevaría a un valor del

PIB de 16,610 billones de pesos con una población cercana a los 127 millones de personas. El PIB per cápita en pesos alcanzaría los \$130,695 y medido en dólares (con un tipo de cambio estimado en \$23.00 al cierre de año), estaría en 5,682 dólares. En este 2020, además de una caída significativa de la economía mexicana, la depreciación del tipo de cambio jugaría negativamente.

Haciendo una estimación de 2021 a 2024 en el que concluye esta administración, con un tipo de cambio estable, alrededor de los \$23.00 en estos años, un crecimiento de la economía en 2.9% para 2021 y alrededor de 2.0% anual de 2022 a 2024, un crecimiento anual de la población de un millón de personas, el PIB per cápita en pesos alcanzaría un nivel de \$137,763 y medido en dólares de 6,000 dólares.

Lo que vemos, es que se perdería todo este sexenio con caída en el PIB per cápita en pesos y en dólares. La sociedad perdería valor y será hasta después de 2024, cuando pudiera haber un mejor ambiente que permita que la inversión y el consumo ayuden a la economía mexicana.

Página: 16

Area cm2: 269

Costo: 50,943

1 / 1

Hugo González

**HUGO
GONZÁLEZ**

TECNOEMPRESA

Competencia, TV y Telecom, México no se rinde

Muchos de los que el lunes se burlaron de la caída de Zoom y criticaron el inicio del ciclo escolar de una manera inédita a través de la TV, creen que la realidad de todo el país es la misma que se vive en muchas colonias de cualquier ciudad mexicana.

Como sabes 92% de los hogares cuenta con al menos un televisor, pero casi la mitad de las casas del país no tienen internet. Por eso sigo aplaudiendo la decisión del Gobierno federal de concentrar en la tv privada gran parte del esfuerzo de difusión de contenidos educativos.

Una de las empresas que desde el inicio se comprometió con la educación fue Televisa, que de inmediato apoyó el proyecto a través de la señal del 5.2 para transmitir los contenidos para Preescolar y Primaria de 1o a 6to grado.

Afortunadamente la educación a distancia es ya una realidad en el país y con el inicio del nuevo ciclo escolar quedó en evidencia la necesidad de incorporar

herramientas tecnológicas que permitan apoyar el acceso al conocimiento. En ese contexto y con un limitado acceso a internet en México, la industria de la televisión significa un gran apoyo para potenciar este gran esfuerzo de gobierno, empresas privadas y públicas; para hacer que 30 millones de jóvenes continúen sus estudios en plena epidemia.

Pero ¿por qué llegamos a esta disyuntiva? La respuesta está en la falta de competencia en telecomunicaciones. Por eso, cuando el senador **Ricardo Monreal** presentó su iniciativa para fusionar los organismos reguladores de competencia, dije entonces (y lo sostengo) que el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) se ha quedado muy corto en sus medidas regulatorias para reducir el poderío del preponderante en el sector.

Hoy lo confirmo, el regulador sigue pateando hacia delante la efectiva regulación que limite la preponderancia en telecomunicaciones, incluso generando la osadía de querer echar atrás la reforma del sector. No niego que hay éxitos de la reforma, pero estas son a pesar y

por encima del regulador que funge más como un instituto estadístico y promotor de las telecomunicaciones.

La semana pasada los especialistas de The CIU explicaron que, por ejemplo, Telcel tiene menos líneas, pero gana más dinero que antaño y si bien tiene 72% de participación de mercado contra el 73% que tenía hace seis años, sus ingresos promedio por usuario del segundo trimestre de 2020 son los más altos de la industria con 146 pesos al mes. ¿Dónde ha quedado la competencia?

Pero hay todavía esperanza porque la Comisión Federal de Competencia Económica intenta reivindicarse y finalmente le entró a la investigación por la posible realización de prácticas monopólicas relativas en el mercado de servicios de publicidad digital. Llevo años diciendo que las empresas digitales en el mundo casi se han convertido en un cartel. Ojalá y en esta lucha México no se rinda.

•Especialista en Tecnología y Negocios.
Director de tecnopemsa.mx Twitter:
[@hugogonzalez1](https://twitter.com/hugogonzalez1)