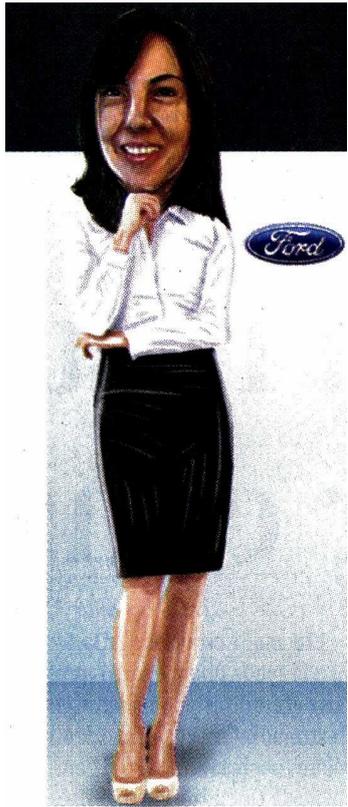




CAPITANES



MÓNICA DEL PILAR MARROQUÍN...

Con tres lustros en la empresa, esta ejecutiva toma el mando de Ford Credit de México, empresa que maneja una cartera de crédito de 17 mil 499 mdp. En medio de la crisis provocada por la pandemia del Covid-19, su reto será aumentar la colocación de crédito competitivo.

Vienen Reestructuras

Los bancos comerciales, representados por **Luis Niño de Rivera**, están por anunciar un segundo programa de apoyo para clientes ante la crisis económica del Covid-19.

El programa que viene, según se dice, será mucho más complejo de lo que fue el aplazamiento de pagos de capital e intereses.

Se trata de reestructuras de créditos, lo que implica retos operativos mayores para los bancos, tanto por una ampliación de plazos como por la generación de nuevos créditos.

En hipotecario, por ejemplo, hay miles de clientes con los que posiblemente se tendrá que hacer una reestructura bajo nuevos contratos jurídicos, lo que además requerirá la intervención

de notarías.

Con las pymes se pretende dar condiciones especiales, pues han sido las más afectadas por la crisis, y también en el sector turismo, con el cual se podrán establecer más plazos mientras levanta el vuelo.

Con el programa de diferimiento de pagos, hasta julio se tenían 9.2 millones de créditos inscritos, equivalentes a 1.06 billones de pesos, esto es el 22 por ciento del crédito bancario al sector privado.

El nuevo programa busca tener un alcance similar, para lo que en la Asociación de Bancos de México estudian caso por caso, tipos de cliente y productos.

Se prevé que el programa de reestructuras esté listo en esta primera quincena de septiembre.

¡Es la Pandemia!

Está claro que las remesas son un ingreso importante para millones de familias mexicanas, pues hasta julio los envíos ya sumaban 22 mil 608 millones de dólares, 10.2 por ciento más que en igual periodo del año pasado.

Pero el Presidente **Andrés Manuel López Obrador**, debería tomar este dato con cuidado y no presumirlo como logro de Gobierno, como reiteradamente lo hace.

Sobre todo porque, como exponen analistas de BBVA, ese incremento de recursos podría responder a la necesidad de dinero que tienen las familias para atender su gasto en salud provocado por la crisis sanitaria.

Esto es, las familias de los paisanos necesitan más recursos que no están encontrando como fruto de su trabajo, o apoyo del Gobierno, y los están obteniendo de sus familiares en EU.

Según el análisis de BB-

VA, las remesas se perfilan para cerrar este año con un nuevo máximo histórico en cerca de 39 mil millones de dólares.

Ojalá que en próximos informes, López Obrador no luzca esta cifra con tono de triunfo y mejor exponga lo que se ha avanzado en materia de empleos, migración y verdaderos planes para reactivar la economía.

Austeridad Aérea

Donde la austeridad sigue haciéndose presente es en el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM), que capitanea **Jesús Rosano**.

Se lo decimos porque la licitación pública internacional electrónica para la adquisición del Sistema de Alcance Visual en la pista RVR y estación meteorológica del AICM tuvo que ser cancelada.

El AICM, el que más pasajeros moviliza al año en el País, ha visto drásticas caídas en sus operaciones.

Su peor baja, la de mayo pasado, fue de 92.8 por ciento, con apenas 295 mil viajeros movilizados.

El Sistema de Alcance Visual sirve para que los pilotos que están en pista determinen las condiciones de despegue y aterrizaje.

La austeridad del Gobierno federal, acentuada por la pandemia, llevó a cancelar la licitación lanzada por Servicios a la Navegación en el Espacio Aéreo Mexicano (Seneam), que dirige **Víctor Manuel Hernández**.

El 23 de abril pasado, el Gobierno anunció las medidas de austeridad donde uno de los puntos principales fue no ejercer el 75 por ciento del presupuesto federal disponible para las dependencias en partidas de gasto corriente.

Cortinas Abajo

La caída de la demanda de vuelos tiene afectaciones más allá de las aerolíneas y los grandes grupos aeroportuarios.

Es el caso de los arrendatarios de Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA), que dirige **Oscar Artemio Argüello Ruiz**.

La paraestatal, que opera y administra 19 aeropuertos en el País, contaba antes del confinamiento por Covid-19 con cerca de 170 locales disponibles, con una ocupación promedio de 60 por ciento.

Le hablamos de cafeterías, tiendas de artesanías, souvenirs que se alojan en aeropuertos como Campeche, Chetumal, Puebla, Poza Rica, Tepic, Tamuín, entre otros.

Ahí, las rentas van de 8 mil a 12 mil pesos mensuales, pero ante la crisis la paraestatal no ha querido hacer convenios de diferimiento de adeudos y han tenido que cerrar entre 30 y 40 por ciento de los negocios.

Su sentir es que a ellos les niegan programas de diferimiento que sí tienen las aerolíneas por pago por servicios aeroportuarios.

capitanes@reforma.com



Adelgazamiento y desaparición

Es inevitable recordar a quienes han ocupado la Subsecretaría de Comunicaciones de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, ahora que va desaparecer. A veces esa subsecretaría estuvo al servicio de intereses privados, otras de intereses electorales y también hubo personalidades enfocadas en buscar el interés público.

Pagaré del menoscabo. Javier Lozano Alarcón como subsecretario fue quien aceptó que el Gobierno mexicano sufriera un menoscabo en su patrimonio al recibir un "pagaré" por 125 millones de dólares que jamás pudo ser cobrado por el simple hecho de que no cumplía con los requisitos de un título de crédito, es decir, si el licenciado Lozano Alarcón hubiera comprado en la papelería un pagaré y hubiera pedido que ese fuera suscrito en favor del Gobierno federal, quizá algo se hubiera recuperado, pero no fue así. *¿Habrá sido sin querer queriendo?*

Chiquihuitazo y TV digital. Jorge Álvarez Hoth ha sido el único subsecretario en permanecer en el cargo durante este siglo. A él le tocó el escándalo del llamado Chiquihuitazo, cuando hubo una toma violenta de las instalaciones de Canal 40 en 2002, que dejó la célebre frase del ex Presidente Vicente Fox de "Y yo, ¿por qué?" cuando fue cuestionado por empleados de Canal 40 que exigían la aplicación de la ley y la salida de TV Azteca de ese canal. También Álvarez Hoth fue quien estableció la primera política para la transición a la televisión digital.

Televisores "Mover a México". Ignacio Peralta, hoy Gobernador de Colima, fue subsecretario en la primera parte del sexenio del Presidente Enrique Peña Nieto, coordinando la entrega de millones de televisores en plena época electoral y con cajas que decían "Mover a México", lema emblemático de ese sexenio, y dónde se gastaron más de 31 mil millones de pesos del Erario.

Infraestructura. Salma

Jalife Villalón como subsecretaria ha impulsado el despliegue de infraestructura proveyendo a municipios de recomendaciones para facilitar, esfuerzo que estuvo precedido por Edgar Olvera cuando ocupó ese mismo cargo. Jalife Villalón ha hecho énfasis en que sin habilidades digitales, de poco servirá a las comunidades la conectividad. Además, ha hecho esfuerzos para promover y proteger redes críticas y de alto desempeño tan importantes para nuestro País.

Error de foco. Eliminar la Subsecretaría de Comunicaciones quizá se deba a que ya no tiene (ni debe tener) el "glamour" que parecía tener el siglo pasado, donde hasta concesiones de radio se regalaban a los cuates, ni donde se le ocupó para la operación política como cuando se "regalaron" televisores en plena época electoral. Tampoco debería opinar sobre si debe o no otorgarse una concesión, ni si debe o no modificarse, pues esas opiniones son de trámite y nada aportan al proceso que lleva el Institu-

to Federal de Telecomunicaciones, pero como esa opinión está en la Constitución, ni modo.

El foco preciso en cuanto a comunicaciones del Gobierno federal debe ser conectar a los desconectados. En su discurso de ayer el Presidente Andrés Manuel López Obrador mencionó que para 2021 en todo el territorio nacional habrá señal, que asumo que se refiere a aquella de internet. Si la supresión de la Subsecretaría de Comunicaciones no se traduce en que una instancia única del Gobierno federal sea quien coordine todos los esfuerzos de CFE Telecomunicaciones e Internet para Todos, de la Estrategia Digital Nacional, de Altán Redes (asociación público-privada de la red mayorista que debiera conectar al 92.5% de la población), de la Red Nacional de Educación e Investigación y del desarrollo de habilidades digitales, para lograr conectar a los desconectados, se perderán años valiosos para reducir la brecha digital.



What's News

*

*

Walmart Inc. intenta de nuevo armar un programa de membresía que pueda rivalizar con Amazon Prime. El 15 de septiembre, lanzará Walmart+, una membresía anual de 98 dólares que incluye la entrega de abarrotes sin costo, un descuento en gasolina de los estacionamientos de Walmart y la opción de pagar con un teléfono móvil en las tiendas. Los miembros pueden recibir entregas a casa gratis de algunos de alrededor de 130 mil productos vendidos en la tienda Walmart promedio.

◆ **Las fábricas** en Asia y Europa se recuperan lentamente de las marcadas caídas de producción que acompañaron las cuarentenas por el nuevo coronavirus, pero siguen recortando empleos ante un panorama incierto. Encuestas a gerentes de compras en compañías manufactureras mostraron que China continuó encabezando la recuperación. Pero hubo caídas en los países que han visto fuertes aumentos en nuevas infecciones y la reintroducción de algunas restricciones previamente levantadas.

◆ **La pandemia** del coronavirus está cambiando el rostro del negocio del maquillaje. Al tiempo que más mujeres trabajan desde su casa y portan cubrebocas al salir, su deseo de cosméticos de color como el lápiz labial y el rubor se ha desplomado. La semana

pasada, Ulta Beauty Inc. reportó que sus ventas de maquillaje aún están por debajo de los niveles prepandemia. Disminuyeron al 43% de las ventas del minorista en su segundo trimestre fiscal, una baja de 4 puntos porcentuales respecto al año pasado.

◆ **Frontier Communications Corp.** nombró a John Stratton como presidente ejecutivo del consejo, designando a un operador de telecomunicaciones de mucho tiempo para sacar el proveedor de internet de la bancarrota. El nombramiento del ex ejecutivo de Verizon Communications por parte de la compañía señala sus ambiciones de seguir creciendo si los reguladores federales y estatales aprueban su plan de reorganización, ya aprobado por un juez federal, que podría sacar el negocio de la quiebra para inicios del 2021.

◆ **Un grupo** de inversionistas encabezado por el fondo de riqueza soberana GIC Pte. Ltd., de Singapur, y Brookfield Infrastructure Partners LP compró una firma de torres de telecomunicaciones de una unidad de Reliance Industries Ltd., de India, por 3.4 mil millones de dólares. La compañía, con unas 135 mil torres recién construidas en India, forma la red de telecomunicaciones Reliance Jio Infocomm, unidad que opera dispositivos móviles del gigante de las telecomunicaciones Jio Platforms, indicó GIC.



Triunfalismo presidencial se estrella con la 4T



MARIO MALDONADO

Historias de NegoCEOs

El triunfalismo del presidente **Andrés Manuel López Obrador** en su mensaje del segundo año de gobierno se sostiene con alfileres: casi ninguno de sus programas y proyectos —acaso algunos asistenciales como el de adultos mayores y discapacitados— ha dado resultados, y los pocos que podían funcionar, como el de la autosuficiencia alimentaria, empiezan a desmantelarse por cuestiones políticas y rivalidades entre funcionarios de su gabinete.

Es el caso de la iniciativa con la que Seguridad Alimentaria Mexicana (Segalmex), a cargo de **Ignacio Ovalle**, pretendía sustituir las importaciones de leche en polvo para instalar en territorio mexicano una infraestructura de producción del alimento y priorizar la compra de insumos a pequeños y medianos pro-

ductores del país, en especial los ubicados en la región sureste.

El tema es que México, a pesar de tener más de 16 mil empresarios lecheros y contar con características adecuadas para el desarrollo de la industria pecuaria, se consolidó durante el sexenio anterior como el importador número uno de leche en polvo en el mundo, y se colocó como el quinto lugar en importaciones de leche fresca.

Hasta el último año de la administración de **Enrique Peña Nieto**, el gobierno compró prácticamente todo su producto a Industrias Lácteas Asturianas (ILAS), una subsidiaria de la trasnacional Reny Picot, lo que implicó erogaciones por 2 mil 500 millones de pesos a través de cartas de crédito a un año.

ILAS, por cierto, ha sido señalada de violar las restricciones estadounidenses

al régimen de **Nicolás Maduro** para enviar alimentos a Venezuela a través de la compañía Mass Joy Industries LTD, vinculada con la vicepresidenta del país sudamericano,

Delcy Rodríguez.

Con la llegada de Andrés Manuel López Obrador a la Presidencia y la premisa de reducir la dependencia de insumos alimenticios del exterior, Segalmex y su empresa subsidiaria Liconsa disminuyeron las compras a ILAS desde un total de 57 mil toneladas a tan sólo 27 mil en 2019, proyectando incluso llevar a cero la importación para 2020.

Y para sustituir el producto que venía de España, Holanda y Siria, se aceleró la instalación de cuatro plantas deshidratadoras de leche que se ubicarían en Durango, Michoacán, Zatecas y Tabasco.

Para ello se firmaron

convenios de coproducción con el Grupo Vicente Suárez de **Alejandro Puente**, y Coprolac Indamex, de **Carlos Ernesto Herrera**. Ambas firmas invertirían en la instalación de las plantas secadoras, mientras que Segalmex-Liconsa proporcionaría la leche proveniente de pequeños y medianos productores inscritos en el programa de Precios de Garantía.

Con tales acuerdos, cada convenio representaría una inversión para el organismo alimentario de mil 600 millones de pesos anuales, es decir una reducción en los cos-

tos de hasta 36% en comparación con los recursos que se erogaban desde Liconsa en la época de Peña Nieto para garantizar el programa de abasto.

Algunas de las plantas secadoras están actualmente en operación, por lo que en los centros de almacenamiento de Segalmex en Tláhuac, el Grupo Vicente Suárez entregó más de 12 mil toneladas de leche en polvo que fue comprada a productores de 28 estados del país, lo que significó una ampliación del padrón que anteriormente se concentraba en 11 entidades.

Pese a todo, el proyecto de autosuficiencia ali-

mentaria está a unos días de ser cancelado, según fuentes de Liconsa, que dirige **Bernardo Fernández**. La eliminación tiene que ver con la cercanía a este directivo de un alto funcionario relacionado con la industria alimenticia, y con un muy encumbrado puesto en la Consejería Jurídica. ●

mario.maldonado.

padilla@gmail.com

Twitter:@MarioMal

Pese a todo, el proyecto de autosuficiencia alimentaria está a unos días de ser cancelado, según fuentes de Liconsa



DESBALANCE

IFT, ¿salvando el pellejo?

:::: El pasado 25 de agosto, el Pleno del Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) aprobó el anteproyecto de presupuesto que remitirá a la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, para incluirse en el Proyecto de Presupuesto de Egresos para 2021. La cantidad se desconoce, pero en los últimos años la asignación cayó. Este año el regulador obtuvo mil 541 millones de pesos, es decir una reducción de 189 millones de pesos contra 2019. Nos dicen que en los próximos días el IFT dará a conocer el presupuesto esperado, que debe reflejar la austeridad y, por cierto, las ganas de seguir existiendo, pues en junio se barajó la posibilidad de fusionarlo con la Comisión Reguladora de Energía y la Comisión Federal de Competencia Económica.



Arturo Herrera

Celebrando sus 95 años

:::: Por su 95 aniversario, nos dicen que Banco de México (Banxico), comandado por **Alejandro Díaz de León**, celebró con un video en el cual se repasa la historia del instituto, con material fotográfico que forma parte de su acervo. Fue el 1 de septiembre de 1925 cuando inició operaciones y, a propósito de la fecha, algunos subgobernadores aprovecharon sus redes sociales para mostrar materiales, como el primer billete que circuló ese día, o el documento que amparó la aportación inicial del gobierno para constituir el Banxico. Por cierto, nos dicen que entre los asistentes al Segundo Informe de Gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** no hubo ningún miembro de la Junta de Gobierno.



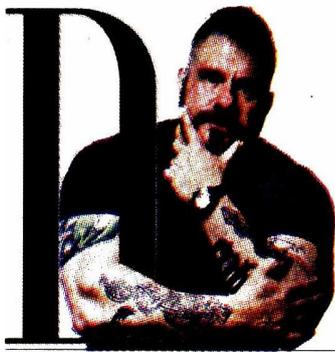
Silvia Singer

Para cuidar los centavos

:::: Nos dicen que el Museo Interactivo de Economía (Mide), a cargo de **Silvia Singer**, presentó la segunda edición del foro Money Fest 2020. El festival que busca ayudar a que las personas recuperen la estabilidad de sus finanzas personales se llevará a cabo el 24 de octubre de manera virtual. Al hacer el anuncio, expertos destacaron la importancia de contar con una estrategia financiera bien elaborada no sólo para enfrentar 2021, sino para que la próxima crisis no agarre descobijada a la población, pues todo mundo está preocupado por la crisis actual. Si bien el foro se centrará en las oportunidades de invertir y ahorrar, hubo quien planteó que se incluyera el tema de los impuestos, pues al igual que la muerte, pagarlos es algo inevitable.

Renovables: panorama gris

:::: A pesar de que las empresas privadas del sector energético consiguieron fallos favorables luego de los cientos de amparos contra los cambios de reglas en el área eléctrica, hay empresarios que ya decidieron cerrar. El presidente de la Comisión de Energía de la Confederación de Cámaras Industriales (Concamin), Régulo Salinas Garza, citó el ejemplo de un productor de componentes de torres eólicas del noroeste del país que anunció el cierre de su planta porque no ve condiciones para que las energías limpias crezcan. Nos dicen que los inversionistas temen que les vuelvan a cambiar las reglas, y no sólo para nuevas inversiones, sino para proyectos en marcha.



Análisis superior

David Páramo

david.paramo23@gimm.com.mx

Crece la sinrazón

Ante la incapacidad, miedo y descoordinación de gran parte de la iniciativa privada, sigue avanzando la carambola de **Hugo López-Gatell** con la que busca cubrir su incapacidad para enfrentar la pandemia de covid y, al mismo tiempo, impulsar su agenda personal.

La narrativa que ha venido construyendo con éxito el funcionario de Salud es que la pandemia ya superó la condición crítica que él mismo estableció (más de 60,000 muertos) por culpa de los refrescos y otros alimentos que generan obesidad e hipertensión entre muchos mexicanos. Hasta logró que el Presidente de la República lo mencionara ayer en su mensaje.

Mucho más allá de que el *Padre del Análisis Superior* ha demostrado, con datos, que esa afirmación es falsa (países con mayores problemas de sobrepeso, hipertensión y diabetes tienen menos muertes por millón que México), se trata de una jugada con la que pretenden evadir la responsabilidad... Desde que se inventaron los pretextos se acabaron los tontos.

Al tiempo, es una cruzada personal de **López-Gatell**. Hace unos días trató de hacer creer que él había establecido los impuestos a estos productos en 2014 y se quejó de que las empresas no entendieron.

Gobernadores, legisladores locales y algún otro tipo de serviles creen que el subsecretario de Salud es un tocado por *la mano de Dios* y que, por lo tanto, quedan bien con el presente y el que, imaginan, será el futuro.

Así hay 23 estados que amenazan con prohibir la venta de esos productos a menores de edad, causando un gravísimo daño a las microempresas del país sin solucionar el problema de salud. Se trata de acciones de distracción y revanchismo ideológico en contra de *las aguas negras del capitalismo yanqui*.

Hay algunos otros, como el pobrecito **Raúl Paz**, de Acción Nacional, quien, a espaldas de su bancada, quiere legislar sobre sus traumas personales y, sin darse cuenta, ayuda a construir una narrativa en contra de los mejores intereses de la razón.

Y luego aparecen otros ocurrentes, como **Salomón Jara**, quien pretende cobrar 5 pesos por litro de refresco porque, "tomando en cuenta que las ganancias en México de esta

industria son del 10% anual", es decir, hay que castigarlos porque ganan mucho. Luego pone una larga serie de lugares comunes, como que con este recurso se podrían poner bebederos en las escuelas. Lo mismo que se intentó, sin éxito, en 2014 por parte de otro partido político.

Tristemente, estas tonterías avanzan porque quienes deben enfrentar estas graves equivocaciones son muy cobardes. Algunos, como los miembros de la Cámara Nacional Azucarera, prefieren esconderse cobardemente esperando quién sabe qué negociaciones en lo oscuro.



REMATE OBVIO

Si usted es de los que creía que el mensaje con motivo de la entrega del II Informe de Gobierno del presidente **Andrés Manuel López Obrador** iba a tener un mínimo sesgo de crítica o algo más elaborado, como lo que los expertos —a falta de capacidad para explicarse bien— llaman un golpe de timón (como si todos fuéramos marineros) o algo diferente a lo que escuchó y vio en la cadena nacional voluntaria, tenga muchísimo cuidado porque se lo puede llevar *La Llorona*.



REMATE CONFIRMACIÓN

Que el Presidente de la República haya utilizado una frase de **Adam Smith** como para apantallar a los neoliberales o algo así, sólo confirma uno de los más grandes axiomas del *Padre del Análisis Superior*: no existen las políticas de izquierda o de derecha, sólo las correctas y las incorrectas.

Son justamente los radicales, los que ven el mundo en seguidores y adversarios, quienes suelen cometer errores verdaderamente graves. Al PAS le da gusto que el Presidente comience a entender que no todo es blanco y negro, sino que existe una casi infinita gama de tonos entre esos dos.

REMATE DESINFLADO

Es totalmente anticlimático ver a los líderes de la iniciativa privada diciendo que están trabajando con el gobierno en un plan de inversión en infraestructura y de reactivación económica, luego de que el Presidente de la República hubiera dicho que no cambiará la estrategia para enfrentar el covid y la caída en la economía.



1234 EL CONTADOR

1. El World Meeting Forum, que encabeza **Rafael Hernández**, lanzó la campaña Únete y Reúnete México, que busca reactivar la realización de congresos, convenciones y eventos en el país. Este segmento ya tuvo su primer paso con la organización de la octava edición del World Meeting Forum en Los Cabos. El evento, que concluye este miércoles, reúne a 250 líderes de la industria de reuniones y es el primero que se realiza de forma híbrida, pues una parte de los participantes que no pudieron asistir interactuaron y realizaron acuerdos vía electrónica. Según **Luis Araiza**, secretario de turismo de Baja California Sur, para Los Cabos, este segmento representa una derrama anual de siete mil millones de pesos.

2. Mañana DAI, Distrito Emprendedor, la Embajada Británica y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que encabeza **Juan Pablo Graf**, darán a conocer a los ganadores del Sandbox Challenge, un concurso que, entre otros objetivos, busca promover las innovaciones en el sector financiero para acercar servicios a personas que no tienen una cuenta bancaria, a través de modelos novedosos contenidos en la Ley Fintech. Este reto no sólo atrajo soluciones tecnológicas para el sector financiero, sino que demostró todo el talento innovador que se desarrolla en México. Se inscribieron casi el triple de empresas de las que se esperaban al inicio del proyecto y 15% de los concursantes resultaron ser empresas internacionales.

3. El que persevera alcanza y lo sabe **Carlos Salazar Lomelín**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), quien aprovechó el tiempo de confinamiento por la pandemia para rehacer el plan de inversiones en infraestructura energética, mismo que, a inicios de año, fue presentado y rechazado en varias ocasiones por el gobierno federal debido a que no lograba conven-

cer sobre la incursión de la iniciativa privada en la materia. Pero **Salazar Lomelín** no quita el dedo del renglón y, a pesar de que se han visto diversos cambios en materia de regulación energética, el regiomontano está listo para convencer al Ejecutivo de que es momento de pactar entre el sector público y el privado sin dañar ideologías políticas.

4. Mercado Pago, dirigida por **Oswaldo Giménez**, ha tenido buenos resultados con el lanzamiento, hace tres meses, de un fondo de inversión para impulsar a los mexicanos a ahorrar y recibir rendimientos por su dinero. Dicho fondo fue lanzado en alianza con el Grupo Bursátil Mexicano, se maneja de manera 100% digital y es una opción accesible para todas las personas, independientemente de si tienen conocimientos en finanzas. Esto, porque permite invertir desde un peso hasta diez mil y visualizar diariamente los rendimientos o disponer del dinero si se necesita. Gracias a ello, la fintech incrementó en 49% sus nuevos usuarios y en 30% el monto promedio de inversión, la cual se ubica en mil 600 pesos.

5. Grupo Indi, que lleva **Manuel Muñozcano**, empresa con más de 40 años de trayectoria en el ramo de la construcción y la infraestructura, llevó a cabo el foro virtual Pasión y Creación en Tiempos de Crisis, con las intervenciones de los pintores mexicanos **Rafael Sánchez de Icaza** y **Pedro Trueba**. Además, esta firma impulsa el deporte, es por ello que su anterior foro ¿Cómo adaptarse ante la adversidad?, tuvo la participación de los pilotos mexicanos **Ricardo Sánchez** y **Michel Jourdain**, los exclavadistas olímpicos **Tatiana Ortiz** y **Jesús Mena**, así como el torero **Sergio Flores**. En tiempos de pandemia es de reconocerse el esfuerzo de las empresas por promover causas como el arte y el deporte.



**Activo
empresarial**

José Yuste
dinero@gimm.com.mx

¿Para esto nos peleamos con la OPEP?

• En julio, Pemex produjo solamente un millón 548 mil barriles diarios.

La gran apuesta del gobierno obradorista era volver a Pemex la gran empresa nacional, el orgullo del desarrollo mexicano. Y para lograrlo, el presidente **López Obrador** comenzó su mandato, hace menos de dos años, con la meta de elevar la producción petrolera. La subiría de un escaso 1.9 millones de barriles diarios a 2.5 millones de barriles diarios. A Pemex se le quitaron impuestos, se le ayudó con su deuda, al principio se le dio presupuesto para exploración y producción, y fue dirigido por un hombre de confianza del mandatario, **Octavio Romero Oropeza**, el ingeniero agrónomo que ya había sido oficial mayor en la Ciudad de México.

Dos años después, Pemex no sólo no pudo elevar su producción, sino que la ha visto caer hasta regresar a los niveles de octubre de 1979, 40 años atrás.

En julio, Pemex produjo solamente 1 millón 548 mil barriles diarios.

LÓPEZ OBRADOR Y NAHLE CONFIABAN EN 1.7 MDB
Es una situación complicada para el gobierno. El presidente **López Obrador**, y la secretaria de Energía, **Rocío Nahle**, estaban tan confiados de elevar la producción petrolera, que México buscó imponerse en la OPEP para no reducir la producción de Pemex en menos de 1.7 millones de barriles diarios, que ahora ni siquiera los podemos producir.

El capítulo de las negociaciones con la OPEP fue ríspido. Pero **López Obrador** y **Nahle** confiaban en la producción de Pemex y, ahora, lamentablemente, estamos 150 mil barriles debajo de la meta permitida por el organismo petrolero.

Se sabía que reactivar los pozos de Pemex no sería sencillo: era una inversión multimillonaria. Esos enormes costos hicie-

ron que en el sexenio anterior, se recurriera a la inversión privada en aguas profundas. Las rondas petroleras, donde participaba la inversión privada, se cancelaron para abrir paso, únicamente a Pemex en la exploración y producción.



● Octavio Oropeza, director de Pemex.

ron que en el sexenio anterior, se recurriera a la inversión privada en aguas profundas. Las rondas petroleras, donde participaba la inversión privada, se cancelaron para abrir paso, únicamente a Pemex en la exploración y producción.

Se sabía que se dejaba de lado la otra apuesta, la de energías renovables, para dejar paso al combustible fósil.

El actual gobierno se lanzó a reactivar Pemex. Hoy la empresa petrolera ni siquiera ha podido sostener los ritmos de inversión en exploración y producción. Tiene una enorme deuda financiera que pone en riesgo la calificación soberana del gobierno mexicano.

Y estamos regresando a la producción de petróleo más baja desde octubre de 1979, antes de Cantarell, y continuamos importando 7 de cada 10 litros de gasolina.

IP, OTRA VEZ CON LÓPEZ OBRADOR

Para la reactivación es indispensable crear un mejor clima para la inversión privada. Ayer, en Palacio Nacional como invitados al 2º Informe de Gobierno de **López Obrador**, se volvieron a ver, como previo de la pandemia, a los dirigentes de organizaciones empresariales. CCE (**Carlos Salazar**), CMN (**Antonio del Valle**), Concamin (**Francisco Cervantes**) y Cocanaco (**José Manuel López Campos**). Anunciaron que sí habrá un plan de reactivación, donde volverán a palomear proyectos de inversión público-privados, e incluso los de energía. Después de tantos encuentros y desencuentros, esta vez será cierto. Esperemos, para mejorar el alicaído clima de inversión.



Frecuencias

Rodrigo Pérez-Alonso
hola@rodrigoperezalonso.com

Los apestados del Estado

• En su cosmovisión, su "autoridad moral" baja como cascada al prójimo por la mera voluntad, dispensa y perdón del Presidente.

Para este gobierno, todo aquello que no es Estado es apestado. Iniciativa privada, organizaciones de la sociedad civil, organismos empresariales y otros actores son vistos con recelo por un Presidente que se ve a sí mismo como el único centro de poder formal o informal en México. En su cosmovisión, su "autoridad moral" baja como cascada al prójimo por la mera voluntad, dispensa y perdón del Presidente. Por más irracional que pueda ser una idea o política pública, por el simple hecho de venir del líder tiene validez intrínseca.



Sin embargo, los centros de poder formal e informal ya no sólo se centran en el Presidente. Con la evolución del presidencialismo puro al imperfecto sistema democrático moderno, los centros de poder se han diluido hacia otras instituciones, no obstante, el gran poder que todavía tiene el Poder Ejecutivo. En esa evolución, poderes republicanos como el Congreso de la Unión, el Poder Judicial, estados y órganos autónomos han recogido gran parte de esa disgregación de poder. También lo han hecho instituciones que fueron creadas como respuesta a las desavenencias con el pasado poder absoluto del Presidente: las cámaras empresariales, intelectuales y organismos de la sociedad civil.



Pues bien, el presidente **López Obrador** quiere regresar a una concepción de poder casi absoluto. Su noción del poder se basa en un líder moral como centro de todas las instituciones e instrucciones. De ahí las diferencias constantes con todo aquel que no se llegue a alinear con ese concepto. Él dicta las *mañaneras*, él revisa todos los aspectos de la administración pública, las políticas públicas

relevantes y las más pequeñas (como los viajes al extranjero de sus secretarios), dicta la agenda diaria, da línea al Congreso y "apesta" a sus enemigos.



De ahí sus recientes desavenencias con organismos de la sociedad civil y hasta la revista *Nexos*. En recientes *mañaneras* ha llegado a estigmatizar a varias de estas organizaciones

por recibir financiamiento del extranjero (como si eso encajara en el concepto de "traición a la patria" de la Guerra de Independencia) ante la crítica de proyectos de vanidad política, como el Tren Maya, la refinería de Dos Bocas y otros. En ese cajón mete a organizaciones de prestigio ganado como el Cemda, Mexicanos Primero, Imco, México Evalúa y otros, que sirven de contrapeso —en éste y anteriores gobiernos— ante casos de corrupción, ineptitud y otros vicios de gobierno.



Lo cierto es que son precisamente esas organizaciones las que, en estos momentos en que el poder formal está concentrado en una sola persona, señalan los traspiés, corruptelas y contradicciones de una administración que se siente ajena a cualquier contrapeso. Me viene a la mente el excelente trabajo que hacen en México Evalúa con temas de transparencia y análisis presupuestaria, desde donde se hace una evaluación objetiva de los principales indicadores de cómo el gobierno está malgastando recursos que se venían acumulando por años (p.e. el Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios) o la creación de instituciones como el IFE (ahora INE) y de transparencia a raíz del empuje de personas como **Jacqueline Peschard** o **José Woldenberg**.



Suma de negocios

Rodrigo Pacheco
Twitter: @Rodpac

México tiene algo que celebrar

A propósito del Banco de México, un oscuro ensayista escribió: "El pueblo no quiere ver centros de dominio financiero, centros prepotentes, monopolizadores y únicos", lo anterior fue escrito en la víspera del nacimiento del Banco de México en 1925, pero bien pudo haberlo enunciado algunos de esos personajes que no entienden nada y que asisten a las conferencias diarias del Presidente en Palacio Nacional. A pesar de voces muy ignorantes, el Banco de México generó entusiasmo y adhesión desde su nacimiento, el 1 de septiembre de 1925, según consta en los siete tomos que le dedicó **Eduardo Turrent Díaz**.

En medio de la peor crisis económica y financiera de la historia reciente del país, México tiene motivos de celebración en la existencia y autonomía de nuestro banco central, que ha permitido que, en lo que va del siglo XXI, hayamos roto con la tradición de tener crisis inflacionarias recurrentes, lo cual no está dado al observar a Argentina, Turquía o Brasil, países también emergentes de alto potencial que no han logrado construir entidades de banca central resistentes al poder político. En enero del año 2000, la inflación en México se ubicaba en 11% a tasa anual y, a partir de ahí, comenzó a bajar de manera continua hasta que, en diciembre de 2001, se ubicó en 4.4% y desde entonces nunca ha estado por encima del 7 por ciento.

ESTABILIDAD INSTITUCIONAL

Desde que el banco central mexicano logró su autonomía, en 1994, ha tenido únicamente cuatro titulares, mientras otros países, como Argentina, ha tenido catorce; Brasil, nueve, y Turquía, siete, lo cual refleja los cambios que detonan los presidentes de esas naciones cuando los titulares no se pliegan a sus objetivos que, naturalmente, siempre tienden a una política acomodaticia o a utilizar las

reservas como fuente de financiamiento del gasto. Por lo anterior, se levantan las alertas cuando se perciben presiones del Ejecutivo hacia el banco central, como cuando el Presidente señaló, hace unos días, que el actual gobernador, **Alejandro Díaz de León**, habría aprobado préstamos a Pemex cuando era titular de Bancomext, lo cual fue rápidamente aclarado por el gobernador, al mencionar que no había asumido el mando de dicho banco de desarrollo cuando se otorgaron los créditos referidos.

LOS CAMBIOS

En los próximos 15 meses, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** tendrá la oportunidad de reconfigurar la conformación del banco central, dado que el 31 de diciembre de este año concluye el periodo como subgobernador de **Javier Guzmán Calafell**, y a finales del próximo año puede terminar el mandato de **Alejandro Díaz de León** como gobernador, con lo cual **López Obrador** habrá nombrado a cuatro de los cinco miembros de la Junta de Gobierno, entendiendo que deben ser ratificados por dos terceras partes del Senado de la República. Los dos nombramientos que hizo el Presidente al inicio de su mandato, el de **Jonathan Heath** y **Gerardo Esquivel**, me generan tranquilidad, ya que se trata de dos economistas de primera que entienden a cabalidad la naturaleza de la responsabilidad que asumieron y que, al igual que el resto de la Junta de Gobierno, han articulado a fondo los argumentos de sus votos en la definición de tasas. Además, a través de sus cuentas de Twitter, han mostrado la independencia de sus opiniones en temas que van más allá de la política monetaria. En conclusión, mucho que celebrar y reflexionar por estos 95 años de vida institucional y 26 de autonomía. Por el bien de México, larga vida al banco.

**Cuenta corriente**

Alicia Salgado

contacto@aliciasalgado.mx

IEPS *ad quantum* para bebidas alcohólicas

El Presidente ha insistido en no aumentar impuestos o revisar la estructura fiscal antes de que se cumplan 3 años de su gobierno porque fue un compromiso electoral, pero el compromiso no lo hicieron los integrantes de la bancada morenista ni en el Senado ni en la Cámara de Diputados.

El Presidente evade, por recurso político y es un mago en ese arte, reconocer la realidad que ha comprometido tanto el ingreso como el gasto del gobierno, pero la "terca realidad se impone", como dice el senador **Ricardo Monreal**, es muy probable que el programa económico para el 2021 requiera revisar el pacto fiscal. Eso implica una propuesta planeada, coherente para estimular la recaudación y al mismo tiempo planear los ingresos para cubrir un mayor nivel de deuda en este momento.

En ese sentido anote la iniciativa que presentó el senador por Morena **Gerardo Novelo Osuna**, de Baja California, el 26 de agosto pasado, que tiene objetivo de eficiencia recaudatoria. En varias ocasiones le he comentado que en México cuando en 1980 se decidió a aplicar un Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios (IEPS) a bebidas alcohólicas, se diseñó como un impuesto *ad valorem* (al valor del producto entendida por la relación entre precio y cantidad contenida), que lejos de desincentivar el alcoholismo (así fue presentado) aumentó el consumo de bebidas adul-

teradas, el contrabando y la evasión fiscal.

En la medida en que se incorporaron cervezas y vinos, el IEPS como está diseñado se volvió un factor que no incentiva el consumo de bebidas de baja graduación alcohólica y que, al gravarse sobre el precio que aparece en la factura del producto, se ha convertido en un problema de fiscalización importante. Si no, pregúntele a **Raquel Buenrostro**, jefa del SAT. La industria de bebidas alcohólicas se las ingenia para poner menor precio al producto, se factura una parte y no la totalidad de la producción y, en general según Euromonitor Consulting, se estima una evasión fiscal cercana a los 8 mil millones de pesos por año.

Y, por cuanto desincentivar el consumo de alcohol, la última Encuesta Nacional de Consumo de Drogas, Tabaco y Alcohol evidenció que entre 2011 y 2016 "el consumo excesivo de alcohol" aumentó 250% tan sólo en las mujeres de 12 a 17 años. Esto obedece a que este modelo incentiva la producción de bebidas de bajo costo, pero alto contenido alcohólico y baja calidad, lo que las hace mucho más accesibles para los jóvenes.

¿Qué plantea **Novelo Osuna**? ¡Un cambio de modelo! Pasar del modelo *ad valorem* al modelo *ad quantum* o cuota fija en función del contenido de alcohol. Una cuota de 1.40 por cada grado de alcohol por litro. Esta propuesta tenderá a diferenciar precios reales y, al mismo tiempo, hace más complicada

la evasión, de manera que podría tener recursos adicionales para el sistema de salud.

El esquema *ad quantum* ha sido recomendado por el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional, la Organización Mundial de la Salud y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. Es un esquema que se utiliza en la Unión Europea y en 30 de los 34 países de la OCDE. Sólo México, Chile, Corea del Sur e Israel cuentan con un esquema *ad valorem*.

Bajo un esquema de cuota fija *ad quantum* por grados de alcohol por litro, el IEPS a las bebidas cervezas (sobre todo artesanales) y vinos pagarían menos, y las bebidas que hoy resultan baratas y de mala calidad, pero con alto grado de alcohol (las famosas "las locas"), pagarían más.

DE FONDOS A FONDO

#Minería... la desaparición de la subsecretaría de Minería ha generado reacciones interesantes, porque ha unido a empresarios y sindicatos, pequeños productores, pétreos y mármoles que minas de oro y plata. Eso habla de que el ex subsecretario **Francisco Quiroga** lo hizo muy bien, pues lo consideran duro pero alguien que transita acuerdos cumplibles con los grupos sociales. Un perfil así debería integrarse a la Semarnat de la que solo queda clara la renuncia del secretario **Victor Toledo** y la llegada, no confirmada por el presidente aún, de la secretaria de Bienestar, **María Luisa Albores**.



¿Están equivocando el mensaje?

Ayer Twitter otra vez se llenó de odio. Unos defendieron sin límites al presidente y otros en el extremo contrario usaban la peor basura que encontraron, para denostarlo.

La mayoría, posiblemente, quedó en calidad de observador de este circo de rines radicales.

El presidente tiene razón, pero a veces como todos también se equivoca, aunque no lo admita. En ningún caso acierta o falla completamente.

Es cierto que Walmart o Soriana y otras tiendas de autoservicio venden más este año que el pasado. Eso no pudo ocurrir si todo, absolutamente todo, hubiese fallado.

Por eso el presidente destacó lo relacionado con esa realidad que sí está basada en datos: la gente de menores ingresos recibe dinero por la vía de los programas sociales más criticados por un extremo de la audiencia. Jóvenes Construyendo el Futuro, Sembrando Vida y el programa de pensiones de Bienestar.

"En ocho meses se han destinado a estos programas 115 mil millones de pesos en beneficio de 9 millones de personas. No es un gasto, sino una inversión; no son dádivas, es justicia", dijo ayer el presidente Andrés Manuel López Obrador.

Lo mencionó solo unas semanas después de mostrar el impacto que ese dinero tuvo en las ventas de tiendas como Walmart y Soriana, revelando anticipadamente información del tercer trimestre del año, del mes de julio, como consigné previamente en este espacio:

"Estoy hablando de Walmart, Oxxo, Soriana, Chedraui, Costco, La Casa Ley y otras tiendas de autoservicio. Quiero decir que la gente está consumiendo, hay circulante, hay recursos, todo eso se está apoyando con ayudas para

PARTEAGUAS
Jonathan Ruíz

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

@ruiztorre

"En el Segundo Informe de Gobierno del presidente hubo un gran ausente: el futuro"

el bienestar, se está reforzando", dijo el mandatario. <https://bit.ly/2GnU96J>

La sociedad mexicana marginó durante años a los menos educados. La encomienda del gobierno parece ser la de ayudarles a recuperar terreno... con ayuda de Estados Unidos que aporta mucho a la economía de esa población vía remesas que en buena medida vinieron de dólares que allá dieron a desempleados. Es dinero directo a las personas.

Si no les gusta escucharlo de López Obrador, lean entonces lo que dijo el mes pasado Janet Yellen, la ex presidenta de la Reserva Federal, el gran banco central estadounidense:

"Hay que tratar de llevar más dinero a los bolsillos de la gente que más lo necesita", demandó en una entrevista para un programa de National Public Radio, al defender el regreso de una aportación de 600 dólares semanales para desempleados.

Pero en el Segundo Informe de Gobierno del presidente mexicano hubo un gran ausente: el futuro.

Son bien conocidos sus proyectos primordiales relacionados con el transporte, desde la producción de gasolina y diesel, hasta la infraestructura para llevar de un lado a otro productos y personas.

¿Será eso lo que quiere hoy la gente? Apple, dirigida por Tim Cook, preparó un plan:

Según Bloomberg, pidió a sus proveedores que fabriquen al menos 75 millones de iPhones 5G para finales de este año. El gigante tecnológico con sede en Cupertino, California, anticipa que los envíos de estos iPhones 5G pueden llegar incluso a 80 millones de unidades en 2020.

El discurso oficial de ayer mencionó que México se sube a la era de tecnología avanzada con el desarrollo de ventiladores para la respiración artificial de pacientes.

Salvo por eso, la narrativa apuntó al pasado.

La gente enojada culpa al presidente, cuando en realidad es tarea olvidada por todos.

Nadie defiende la historia de un México que se integre a la economía que avanza a la velocidad acelerada de las redes de un teclado virtual sobre una pantalla de cristal.

Si los políticos intentan realmente ayudar a los más rezagados, conviene que los Jóvenes Construyendo el Futuro observen un camino a la economía de lo intangible. Eso puede ayudarles a recuperar terreno más rápidamente y eso no es solo es tarea del presidente, sino también de una oposición política desaparecida y de quienes leen estas líneas.

Director General de Proyectos Especiales y Ediciones Regionales de El FINANCIERO



Alsea, 'te trae un ala'

El incremento de los pedidos a domicilio ha permitido a muchos restaurantes mantener sus operaciones durante la pandemia de Covid-19 y sin duda será una tendencia que continúe definiendo a la industria.

En este sentido, Alsea, de **Alberto Torrado**, ha visto en esto una gran oportunidad y ha creado una división para fortalecer su canal de distribución. Además, ha innovado para desarrollar su primera marca virtual de comida, It's Just Wings, que ofrece alitas (con y sin hueso), uno de sus alimentos más exitosos, exclusivamente para entrega a domicilio y a precios competitivos. México es el tercer país donde It's Just Wings tiene presencia, pues ya opera en más de mil restaurantes en Estados Unidos y Costa Rica.

La apuesta de Alsea por la entrega a domicilio no es nueva. La empresa nació hace 30 años entregando Domino's Pizza directo a las casas, pero quiere crecer ese negocio de tal forma que su propio canal de distribu-



ción aporte el 15 por ciento de ventas en el 2022.

En el segundo trimestre de este año la entrega a domicilio fue responsable del 49 por ciento de las ventas de Alsea, mientras que en el mismo periodo del 2019 apenas aportaba el 14 por ciento.

Adicionalmente, Uber Eats, Sin Delantal, DIDI y Rappi entregan alimentos de más de 900 tiendas de sus diferentes marcas, desde Domino's, Starbucks y VIPS, hasta Chili's, PE, Chang's, The Cheesecake Factory e Italianni's. Cuando se relajan las restricciones de aforo y las ventas en restaurantes se

recupere n, la entrega a domicilio será otra pieza clave para acelerar la recuperación de la empresa. ¿Se le antoja una deliciosa alita?

Problemas mineros

En los últimos meses se viven pugnas sindicales en el sector minero encabezadas por el senador morenista Napoleón Gómez Urrutia, de acuerdo con fuentes de este sector.

A través de bloqueos y paros laborales han afectado inversiones por un monto superior a los 20 millones de dólares, lo que afecta el medio de sustento

de más de 200 trabajadores con el único ánimo de apoderarse de los contratos colectivos de trabajo.

Por ejemplo, nos cuentan que la canadiense Americas Gold and Silver, en Cosalá, Sinaloa, tiene su operación suspendida ilegalmente desde hace siete meses por Yasser Beltrán, quien tiene órdenes de aprehensión por el gobierno local que encabeza **Guirino Ordaz**.

Este conflicto amenaza con convertirse en una larga disputa que tiene detenida a un tercio de la población local que vive de las actividades de la mina. Las autoridades laborales han tratado de resolver el conflicto, pero nos aseguran que, dado que esos mismos sindicatos apoyaron a la 4T, a la fecha han podido desconocer varios acuerdos manteniendo bloqueos y paros a placer.

Confitería tira ingresos de Nestlé en este 2020

En el primer semestre de este 2020, el coronavirus le pasó factura a las operaciones de Nestlé

en México, que dirige **Fausto Costa**, con una caída de 13.4 por ciento anual en ingresos, al alcanzar los mil 248 millones de francos suizos, un estimado de 30 mil 152.69 millones de pesos.

Detallan que el número negativo proviene principalmente de la división de confitería, donde ubican a marcas como Carlos V, Kit Kat, Almond Ris, Abuelita, Freskas, Tin Larín, Crunch y Larín.

La pandemia del coronavirus trajo consigo no solo el confinamiento, sino también el remarcado interés de las autoridades de salud y el gobierno federal por regular la venta de productos altamente calóricos a fin de reducir enfermedades relacionadas con la obesidad, la diabetes y la hipertensión, que suelen ser agravantes para pacientes con Covid-19.

Asimismo, el confinamiento llevó a que los hogares compraran más café, una ventaja que tuvo Nescafé.

Otra categoría que señala la empresa tuvo empuje en la primera mitad del año, fue mascotas con Purina.



La nueva estrategia monetaria del Fed

El pasado 27 de agosto, el Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) del Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos publicó una versión revisada de su “Declaración sobre los Objetivos de más Largo Plazo y la Estrategia de Política Monetaria”.

Desde 2012, esta manifestación, que se ha actualizado anualmente, ha servido como medio de comunicación del Fed para compartir con el público su interpretación sobre el mandato legal, las metas de política monetaria y la manera de perseguirlas.

Además de la trascendencia de su contenido, el texto ha sido potente porque ha expresado el consenso de los miembros del FOMC y lo ha hecho de forma breve y clara.

Como era de esperarse por tratarse de una orientación estratégica, durante los años recientes, las declaraciones sucesivas mantuvieron una notable continuidad. Dentro de esta coherencia, destacaron dos hitos relacionados con la estabilidad de los precios que, junto con el máximo empleo y las tasas moderadas de interés de largo plazo, define el mandato

RAZONES Y
PROPORCIONES

Manuel
Sánchez
González

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



legal del Fed desde 1978.

Específicamente, el texto de 2012 fijó por primera vez un objetivo numérico para la inflación, interpretado como de “más largo

plazo”, consistente en 2.0 por ciento. El Comité argumentó que, como en ese horizonte la inflación está determinada primordialmente por la política monetaria, podía especificar la meta, la cual contribuiría a anclar las expectativas de inflación y la inflación misma en ese valor.

En la versión de 2016, el FOMC advirtió que estaría preocupado si la inflación se situara persistentemente por arriba o por debajo del mencionado objetivo. Aclaró que, para mantener las expectativas de inflación ancladas con firmeza, la meta debería interpretarse como simétrica.

Estas exposiciones confirmaron, con precisión gradual, el compromiso del banco central con el objetivo puntual de inflación.

En contraste, la declaración de 2020 contiene una transformación de fondo en el razonamiento del marco de la política monetaria, el cual fue producto de un proceso de revisión minucioso, llevado a cabo durante año y medio en varios foros con la participación de múltiples grupos interesados.

La nueva declaración contiene tres cambios significativos. El primero es la prelación que el FOMC parece otorgar al máximo empleo, entre otras razones, porque lo coloca al inicio de la lista de los componentes del mandato legal; asimismo, define que este objetivo

debe interpretarse como amplio e incluyente y expresa su intención de buscar mitigar los “faltantes”, en lugar de las “desviaciones”, respecto a las estimaciones de ese nivel.

La segunda gran modificación se refiere al objetivo de inflación de 2.0 por ciento. Con el fin de anclar las expectativas inflacionarias en la meta, el Fed procurará que la inflación “promedie” a lo largo del tiempo en ese valor. Dado que, durante los años recientes, el crecimiento de los precios se ha situado generalmente por debajo de tal guía, el banco central buscará una inflación moderadamente superior a la misma “por algún tiempo”.

La tercera variación consiste en el señalamiento de que el nivel de la tasa de interés de referencia congruente con el mandato legal ha disminuido con el tiempo, lo que implica que, probablemente, con mayor frecuencia este instrumento vaya a estar restringido por la cora inferior de cero. El menor espacio para cortar la tasa aumenta los riesgos a la baja del empleo y la inflación.

En resumen, el Fed considera que la inflación elevada ha dejado de ser un problema y que el principal reto es el empleo. Por ello, no le preocupa “calentar” la economía y mantener la tasa de interés de referencia en niveles

mínimos de forma indefinida.

Sin demeritar su valor informativo, el nuevo enfoque enfrenta, desafíos no menores. En particular, la interpretación del objetivo de máximo empleo parece haber extendido la misión del Fed más allá de sus capacidades, al abrir la puerta a expectativas sobre la disminución de las desigualdades sociales para lo cual no cuenta con herramientas.

Además, operativamente, no es claro que pueda alcanzar una inflación superior a la meta, considerando que en el pasado ha fracasado en mantener ésta, a pesar de una política monetaria extraordinariamente laxa, que ha incluido el uso creciente de medidas no convencionales.

Finalmente, es probable que la perspectiva de prolongada liquidez reavive el apetito por activos de riesgo, cuyo auge acrecentaría el desacoplamiento respecto a la economía real y los peligros de inestabilidad financiera.

El Fed ha decidido entrar a un territorio desconocido con propósitos ambiciosos. La ausencia de logros y, en especial los retrocesos, erosionarían su reputación como una autoridad monetaria autónoma y eficaz.

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



Emerge el nuevo 'petróleo' mexicano

En julio pasado, las exportaciones mexicanas de mercancías mantuvieron continuidad en su recuperación ante la reapertura de la economía estadounidense.

El INEGI reportó que las ventas al exterior de mercancías no petroleras de México crecieron 10.2 por ciento mensual en julio, impulsadas principalmente por la aceleración de las exportaciones automotrices.

Julio Sancaella, presidente del INEGI, destacó que "con su fuerte crecimiento en julio", de 39 por ciento mensual, "las exportaciones automotrices mexicanas alcanzaron niveles cercanos a los observados antes de la emergencia sanitaria por covid-19".

En julio alcanzaron un monto de 11 mil 572 millones de dólares, después de que en marzo llegaron a sumar 12 mil 622 millones, por lo que se ubican

DINERO, FONDOS Y VALORES

Víctor Piz

Opine usted:
vpiz@elfinanciero.com.mx

[@VictorPiz](#)



ya cerca de los niveles previos a la pandemia.

De acuerdo con Santaella, las ventas externas automotrices mexicanas “han sido uno de los flujos comerciales más dinámicos en el último bimestre, por lo que han incrementado su participación en el total de las exportaciones no petroleras de 27.1 por ciento en el periodo enero-mayo a 28.2 por ciento en enero-julio”.

Dada su notoria recuperación, algunos analistas ya se refieren a las exportaciones automotrices como el nuevo ‘petróleo’ mexicano, que no está en el subsuelo.

El cambio de ritmo fue evidente a partir de junio como resultado de la reanudación de la operación en las empresas armadoras y de autopartes establecidas en el país.

El sector automotor está llamado a ser uno de los motores de la recuperación económica de México, como lo fue en las crisis de 1995 y 2008-2009.

La industria automotriz mexicana se ha posicionado entre las más competitivas del mundo por ser la tercera mayor exportadora de vehículos y la cuarta de autopartes.

México es uno de los principales fabricantes de vehículos ligeros que se exportan principalmente a Estados Unidos dada su cercanía geográfica y la integración de mercados en América del Norte.

De ahí que la industria automotriz mexicana jugará un papel clave en el T-MEC, que entró en vigor el 1 de julio para sustituir al TLCAN de 1994.

El reto es que las cadenas de suministro en el sector automotor se ajusten a los nuevos requisitos en términos de porcentajes de contenido regional y reglas de origen, si bien se contempla un régimen de transición alternativo.

En un plazo de tres años, 75 por ciento del contenido de un auto deberá provenir de la región de Norteamérica. En el TLCAN, el valor de contenido regional era de 62.5 por ciento.

Las nuevas reglas de origen obligan a que 40 por ciento del valor de un vehículo se produzca en plantas que paguen salarios, al menos, de 16 dólares estadounidenses por hora.

Además, se estableció un plazo de siete años para que 70 por ciento del acero en autos sea originario de la región.

Las reglas del T-MEC se consideran restrictivas para la industria automotriz mexicana, pero podrían abrir una ventana de oportunidad para atraer inversión a México por parte de fabricantes de autos eléctricos o de marcas sin presencia en el país.

La reconfiguración de las cadenas globales de valor, que se vieron interrumpidas por los efectos de la pandemia, puede favorecer la integración comercial en América del Norte y beneficiar a México a través de una mayor inversión.

Sobre todo si, derivado de las tensiones comerciales entre EU y China, empresas estadounidenses mueven su producción y operación chinas a México.

Lo que falta es recuperar y generar confianza en el país.



¿Alguien sabe dónde quedó la confianza?

COORDENADAS

Enrique Quintana

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

@E_Q



La mayor parte de los empresarios de este país no tiene partido. Lo que quieren es que los gobiernos les permitan trabajar, poder hacer negocio y generar empleo.

Se trata de poco más de 1 millón de patrones que están en la formalidad y por lo menos de otros 1.7 millones que están en la informalidad.

Las empresas mexicanas, las que invierten y producen, son pequeñas y medianas, y ocupan a un puñado de personas cada una.

No son "los de arriba". Sus propietarios, en la mayor parte de los casos, son personas de bajos ingresos o de las clases medias.

Y gran parte de estas empresas no están invirtiendo, como tampoco lo están haciendo las más grandes. O al menos, están invirtiendo mucho menos que en el pasado.

Una de las razones por las que no lo hacen es porque les falta confianza. Otra es porque les falta dinero.

En este espacio le hemos dicho hasta el cansancio, que lo que determina la dinámica de una economía es la inversión privada.

El consumo es muy estable, se mueve poco. Y la inversión pública en México no tiene la magnitud que se requiere para determinar el ritmo de la economía.

Lo que vale son miles y miles de empresas comprando equipos o construyendo nuevas unidades. Tres o cuatro grandes proyectos no tiene la capacidad de mover la economía.

Por eso es crucial la confianza.

Se trata de miles y miles de comerciantes, de talleres, de empresas de manufactura, de pequeños y medianos constructores, de profesionistas, de proveedores de servicios, y súmele una larga lista de actividades.

Diversas personas, en el gobierno, cuando escuchan hablar de empresarios y de confianza, imaginan a los grandes empresarios que tienen amplias oficinas corporativas, que poseen empresas de cientos de traba-

jadores, que operan en diversos estados y a veces en varios países.

Obviamente se requiere también que esos empresarios tengan confianza e inviertan, pero sería insuficiente si los chicos y medianos no lo hacen.

Lo que estos miles de empresarios están viendo es que la caída de la actividad económica les deprimió su demanda. No tienen clientes, no tienen pedidos. Y muchos han resistido, pero no son inmortales.

Si el gobierno lanzara un proyecto para alentar la actividad de estas miles de empresas, con créditos, pero sobre todo con la creación de un espíritu que los convenciera de que la autoridad tiene el compromiso de respaldarlos, ellos, que son realmente los de abajo en materia empresarial, dejarían la piel en el esfuerzo por crecer e ir hacia delante.

Si, con la misma vehemencia con la que el presidente habla de combatir la corrupción, se hablara de impulsar a las micro, pequeñas y medianas empresas, se podría construir un estado de ánimo diferente.

Tal vez el presidente o algunos en el gobierno pien-

sen que con tener cerca de un grupo de 10 o 15 grandes empresarios basta para decir que mantiene buena relación con el sector empresarial.

La realidad es muy diferente.

Aún estamos a tiempo. Los siguientes meses serán muy importantes porque poco a poco la economía puede empezar a recuperarse.

Pero hay dos caminos. Uno de ellos nos va a llevar a un tope muy rápido. Creceremos en la medida que la economía se reabra, pero en la medida que la reapertura avance dejaremos de hacerlo. Nos volveremos a estancar.

El otro brinda la oportunidad de aprovechar este momento para impulsar la inversión.

Pero para eso se necesita confianza.

Y si la opinión del gobierno es que ésta no ha sido golpeada, entonces nada se hará para rehabilitarla.

El gobierno deberá elegir.



Caja fuerte

Luis Miguel González
lmgonzalez@eleconomista.com.mx

Salud mental, la epidemia que viene: *lady Pizza, lady 3 pesos, etcétera*

&H an visto el video de *lady Pizza*? Una señora fuera de sí, dentro de una pizzería, grita e insulta a todo el personal porque le exigen el uso de cubrebocas para venderle una pizza. Su reac-

ción es desproporcionada. No sabemos qué le pasa a esa señora, pero podemos suponer que le está pasando algo muy severo. No en la pizzería, sino en la vida.

Lady Pizza es, con toda probabilidad, una de las miles de personas que está sufriendo problemas de salud mental en estos tiempos del Covid-19. Como la *lady 3 pesos* y algunos varones que esperan sus 15 minutos de gloria, porque es un problema que afecta a hombres y mujeres. Era una epidemia silenciosa. Ahora se ha vuelto otra cosa. Es un problema de salud pública que no podemos eludir. Empieza a gritar enfrente de nosotros. De vez en cuando, nos pega en la cara.

La salud mental ya era un problema severo, pero el Covid-19 lo ha colocado en otra dimensión, advierte la Organización Mundial de la Salud. Hay depresión, ansiedad, estrés. Se registra un incremento del consumo de drogas y alcohol, de la violencia doméstica y de las conductas violentas en la vía pública.

En México, una de cada tres personas de 18 o más años presenta síntomas severos de ansiedad o depresión, dice la Encuesta de Seguimiento de los Efectos del Covid-19 en el Bienestar de los Hogares Mexicanos, elaborada por la Universidad Iberoamericana. El impacto es diferenciado y pega con más fuerza en los grupos de menor nivel socioeconómico, dice la investigación. Todo esto ocurre en un contexto donde ha habido una interrupción o dislocación de los sistemas de apoyo, por ejemplo, la asistencia de psicólogos u otros profesionales.

Esta ola de problemas de salud mental poscovid tiene que ver con una realidad que con frecuencia nos rebasa. Es el miedo a contagiarse, el aislamiento y los cambios en las rutinas. También tiene que ver con el agobio por las noticias negativas, las presiones económicas y, en algunos casos, el dolor por la pérdida de un ser querido o un cambio drástico en la situación económica. Algunas personas tienen pesadillas, *flashbacks* y sentimientos de culpa. Viven la pandemia con todos los síntomas del estrés postraumático, nos dice un artículo de *The Economist*. Los más vulnerables a este tipo de estrés son los médicos y las enfermeras; los que han perdido parientes y las víctimas de otros traumas anteriores, como los refugiados y las víctimas de la violencia.

¿Cuántos son en México? ¿Quién los atiende? ¿Cuánto nos costaría atenderlos? ¿Cuánto nos cuesta no atenderlos?

La salud mental es un reto social que tiene una dimensión económica. Un estudio hecho por 28 expertos en la *Lancet Commission* calculó que para el 2030, el costo mundial de las enfermedades mentales ascendería a 16 billones de dólares, un poco más de 10% del Producto Interno Bruto mundial. Los costos tienen que ver con medicamentos, personal, infraestructura, pero también con el impacto laboral: ausentismo, baja en la productividad y problemas en la calidad del trabajo. La *lady 3 pesos* perdió su empleo en Century 21, luego de que su erupción en un centro comercial dañó la reputación de la compañía donde trabajaba.

Quizás, antes del *show* en redes sociales, ya le había costado mucho a su empresa. Seguramente había creado una atmósfera tóxica y poco productiva alrededor de ella... al igual que miles de personas que traen problemas de salud mental y no han alcanzado el estratón en redes sociales.



Agronegocios

Jerges Trujillo Bátiz y José Luis Herrera Durán
jtrujillo@fira.gob.mx y jlherreda@fira.gob.mx



Importancia de la Red de Valor Carbón Mineral en el estado de Coahuila

60%

DE LA producción mundial de acero depende del carbón

La entidad ocupa el primer lugar nacional aportando el 98% del volumen y se estima que el 39% de la producción es de carbón térmico, 47% es de carbón coquizable y el 14% restante lo genera el carbón lavado

El carbón mineral es un hidrocarburo de origen orgánico compuesto por restos carbonizados de plantas, su producción comercial se realiza a través de la extracción de yacimientos excavando socavones, tajos o minas y su uso es indispensable para la industria siderúrgica (carbón coquizable) (se estima que más del 60% de la producción mundial de acero depende del carbón), y generación de energía eléctrica (carbón térmico).

La producción mundial alcanza un promedio de 8,500 millones de toneladas. Los primeros cinco países productores son China, EU, India, Australia e Indonesia; los principales exportadores de carbón son Indonesia y Australia, mientras que los principales países importadores son China, Japón, Corea e India.

Una parte de la producción mundial de carbón, se consume en el país de origen y sólo alrededor del 19% se destina al mercado internacional, la producción de carbón térmico es cercana a 7,500 millones de toneladas y el carbón de coque cercana a 1,000 millones de toneladas. La producción en México de carbón es de alrededor de los 11 millones de toneladas. (Sria. de Economía, 2018).

Coahuila ocupa el primer lugar nacional aportando el 98% del volumen y se estima que el 39% de la producción es de carbón térmico (la tercera parte la generan pequeñas productoras), el 47% es de carbón coquizable y el 14% restante lo genera el carbón lavado. La mayor veta de carbón en Coahuila se ubica en los municipios de Múzquiz, Sabinas, Juárez y San Juan de Sabinas. La producción de carbón se concentra en: Mi-



Coahuila es un estado altamente proveedor de carbón al mercado mexicano e internacional. FOTO: SHUTTERSTOCK

nera Carbonífera Río Escondido (MICARE), Altas Hornos de México (AHMSA) y Minera del Norte, S.A. (MIMOSA), esta última es la principal comercializadora de carbón coquizable o metalúrgico y genera también carbón térmico que abastece a las plantas de AHMSA en Mandaya, Coahuila, para la fabricación de acero que es comercializado a CFE a través de MICARE. (Sria. de Economía, 2018).

Sin embargo, la principal problemática identificada en la actividad de extracción y beneficio del carbón mineral es la falta de financiamiento para capital de trabajo e inversión en maquinaria, equipo de extracción y transporte de mayor nivel tecnológico,

con el fin de brindar liquidez, mayor seguridad a los productores y reducir al mínimo la contaminación.

Ante esta situación, los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) en Coahuila, a través del Programa de Financiamiento Rural, desarrolla esquemas de negocio para las industrias siderúrgica y eléctrica, considerando una mayor inclusión financiera que contribuya a la participación de pequeños y medianos productores, en la proveeduría de carbón mineral para (AHMSA, CFE, Cemex) con mecanismos de pigmentación, retención y garantías, como son el programa de Financiamiento a la Mediana Empresa Agroalimentaria y Rural (Proem), y el Fondo Nacional de Garantías de los Sectores Agropecuario, Forestal, Pesquero y Rural (Fonogar), para impulsar el desarrollo de empresas proveedoras de bienes y servicios, involucradas en la red carbón mineral.

En Coahuila, la participación financiera de FIRA en la red carbón mineral en el 2019, alcanzó un flujo total de crédito de 779.5 millones de pesos (mdp) que a la fecha es de 452.0 (mdp) operado a través de intermediarios financieros. Y se proyecta, que con la colaboración de las instituciones del gobierno federal y estatal, así como de los intermediarios financieros existirá mayor fortalecimiento y productividad de la red.

**Jerges Trujillo Bátiz y José Luis Herrera Durán son subdirector y especialista de la Subdirección Regional de Promoción de Negocios en el Norte, respectivamente, con sede en Monterrey, N.L. La opinión aquí expresada es de los autores y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.*



Piden prudencia

Ponen su granito de arena

Demanda racial

Los que hacen un llamado a la prudencia son los analistas de la firma mexicana de asesoría de inversiones Black Wallstreet Capital, y es que dicen que de cara a empresas tan sobre calentadas y un volumen decreciente en el mercado americano, se podría decir que frente a la incertidumbre el plan continúa siendo la prudencia y esperar a la maduración de activos de alta calidad (en algunos casos como en el de los mercados emergentes y especialmente el caso de México).

“Esto puede ser más lento y aburrido que el alarde presidencial “por poner un ejemplo”, pero es mucho más probable que funcione, a pesar de la “tormenta perfecta” que actualmente azota a América Latina, una combinación letal de inestabilidad política combinada con crisis económicas y de salud, esta es la zona en donde más recursos se vertieron a la salida de flujos de Estados Unidos, pero a pesar de algo de volatilidad nosotros mantenemos un sesgo marcadamente positivo para emergentes y para México especialmente”, explicaron.

Recordaron que el Covid-19 ha mandado a las economías del mundo a la depresión más profunda en tiempos de paz desde la Gran Depresión; algunas de las empresas más grandes han observado incrementos importantes por la digitalización que ocasionó la pandemia y el distanciamiento de la vida cotidiana del trabajo y el consumo.

Google de Alphabet y Apple anunciaron un nuevo sistema que permitirá que las autoridades sanitarias usen los teléfonos inteligentes como ayuda en la trazabilidad del coronavirus sin la necesidad de tener que producir una aplicación.

El sistema llamado Exposure Notifications Express permitirá a las autoridades sanitarias enviar un pequeño archivo a Apple y Google. Las dos compañías tecnológicas luego usarán el archivo para configurar sistemas que los dueños de los teléfonos pueden activar para determinar si han estado cerca de alguien que dio positivo al coronavirus.

En el caso del iPhone, una nueva versión del siste-

ma operativo iOS alertará a los usuarios si está disponible un sistema de notificación de exposición de las autoridades sanitarias locales y les permitirá configurarlo sin descargar una nueva aplicación.

En los aparatos Android, los usuarios también recibirán un aviso del sistema operativo del teléfono, pero tendrán que descargar una aplicación que se generará automáticamente.

Ya que hablamos de Apple, la compañía que dirige Tim Cook le pidió a sus proveedores que fabriquen entre 75 y 80 millones de iPhone con tecnología 5G para poner a la venta este año. Apple es optimista con sus nuevos teléfonos y calcula que podría vender 80 millones en lo que queda de 2020. Estas cifras se mantienen en línea con las previsiones del verano pasado cuando los proveedores se estaban preparando para fabricar 75 millones de iPhones.

Ayer, luego de la noticia, las acciones del gigante tecnológico subieron 3.98% a 134 dólares en Nueva York.

Resulta que en Estados Unidos la cadena de comida rápida McDonald's fue demandada por 52 expropietarios negros de franquicias que acusan a la firma de discriminación racial al llevarlos a vecindarios pobres con alta criminalidad y destinarlos al fracaso.

En un recurso que busca hasta 1,000 millones de dólares en compensación por daños, los demandantes dijeron que McDonald's no ofreció a los concesionarios negros ubicaciones rentables ni oportunidades de crecimiento en los mismos términos que a los blancos, en contra de su compromiso público con la diversidad.

Los demandantes dijeron que McDonald's los cargó con acuerdos de franquicias por 20 años con restaurantes que requerían altos costos de seguridad y seguros, y que sus ventas anuales promedio de 2 millones de dólares entre 2011 y 2016 estuvieron 700,000 dólares por debajo de la norma a nivel nacional.



Backup

Gerardo Soria
@gsoriag

¿Cuál es el verdadero objetivo de la consulta?

Algunos dicen que el presidente López Obrador es un genio de la comunicación porque sabe mantener hablando a la gente de puras tonterías mientras los fundamentos económicos, sociales y jurídicos de la Nación se desmoronan bajo sus pies. Puede ser. A mí, no obstante, me sigue pareciendo un simple mentiroso, tan genio de la comunicación como Goebbels. López Obrador, como el jefe de Goebbels, cree encarnar la voluntad del pueblo y estar destinado, desde su nacimiento, para guiar el destino de la patria.

Conocemos el resultado del atole envenenado que Goebbels distribuía. Al presidente López Obrador, por su parte, lo vemos cada día más ensimismado en su fantasía y más irresponsable en sus acciones. No es algo nuevo, al contrario, es una vuelta al origen. Es el mismo López Obrador que en su soberbia se encargó de perder dos elecciones presidenciales. Muy lejos ha quedado el candidato que en la tercera ocasión y con más canas se alejó de las posturas radicales y tendió puentes con la clase media moderada. Ya con el poder absoluto, ha vuelto a la raíz de su megalomanía y narcisismo, y mantiene una lucha constante contra todo aquello que lo pueda contener. Su última embestida, y, me parece, la más grave, es el teatro de la consulta popular para juzgar a los expresidentes. La procuración e impartición de justicia no se le consulta a la masa, no es cuestión de popularidad o impopularidad. Todo lo contrario: es la primera razón de ser del Estado. Sin este imperativo, todo

lo demás es superfluo, banal, bananero.

Es evidente el uso electoral y político que el presidente está haciendo de la figura de la consulta popular para juzgar a los expresidentes, que, sobra decirlo, no tiene pies ni cabeza. ¿De qué delito se les acusa? ¿Lo cometieron todos juntos o cada uno por separado? ¿Vienen en paquete o se puede decir a Salinas y Calderón, sí, pero a Zedillo y Fox, no?

López Obrador no ha pensado en esto porque no le interesa la respuesta. Lo que sí sabe es que es muy poco probable que la Suprema Corte apruebe esta ridiculez, ya que viola flagrantemente los derechos humanos de los expresidentes y, por tanto, no puede ser materia de consulta pública. En este caso, López Obrador podrá utilizar el tema para golpear y debilitar a la Corte si así conviene a sus intereses. Entonces, los corruptos que otorgaron impunidad a los expresidentes serían los ministros de la Corte, y no él, como todo indica acordó con Peña Nieto, y que recientemente dio lugar a la difusión del video de su hermano **Pío López Obrador** recibiendo dinero en efectivo del gobierno de Chiapas, ante lo que parecía un rompimiento del pacto de impunidad. Es claro que el presidente no quiere recibir otro golpe, pero tampoco está dispuesto a asumir el costo de la impunidad con su predecesor y los suyos. En un irresponsable juego político, parece usar el pretexto de la consulta para culpar a la Suprema Corte de que no se investigue a Peña. El desgaste institucional puede ser altísimo. La Suprema Corte tendrá, además de un reto jurídico, un importante desafío político.



Salud y Negocios

Maribel R. Coronel

maribel.coronel@eleconomista.mx

En torno al Insabi sobran dudas y faltan respuestas

Ayer la Junta de Gobierno del Instituto de Salud para el Bienestar (Insabi) emitió finalmente el estatuto orgánico donde define su estructura. Conforme los plazos indicados por el Legislativo, dichos estatutos debieron haberse publicado en abril y las reglas de operación en junio. Es decir, llevan cuatro meses de retraso... Habrá que esperar por ahí de octubre las reglas de operación.

Mientras tanto, seguirá funcionando por inercia el sistema para cubrir la atención de los no derechohabientes sobre los rieles del Seguro Popular.

Entre las atribuciones que se especifican está la parte de abastecimiento de insumos y también de distribución, que entre otras cosas dice debe coordinarse con la distribuidora, se entiende la que **Pedro Zenteno** está por conformar, y en torno a la cual hay enormes dudas sobre si estará lista para repartir los cargamentos de medicamentos adquiridos por UNOPS en todos los hospitales, clínicas y unidades médicas en cada rincón del país.

Otra gran duda es en cuanto a las 10 entidades que no aceptaron adherirse al Insabi. ¿Continuarán operando bajo las reglas del Seguro Popular como hasta ahora? O ¿qué opciones tienen esos gobernadores?

Esto quizá quede claro cuando salgan las reglas de operación. Porque con el Seguro Popular estaban muy claras. Se financiaba de la aportación federal más la aportación solidaria de cada entidad más cuotas de los afiliados. De eso se hacía una bolsa y se distribuía en proporciones claras: 89% era para el Catálogo Universal de Servicios de Salud (Causes) -intervenciones de primero y segundo nivel, 8% para el Fondo de Protección para Gastos Catastróficos (FPGC) que es medicina especializada de tercer nivel, y el 3% restante era para el Fondo de Previsión Presupuestal (infraestructura y sobredemanda en los servicios, como en caso de pandemia).

Ahora con el Insabi no se sabe. Si dará cobertura uni-

versal y gratuita para todos, el Erario tendrá que aportar más, pero la austeridad que raya en austericidio no permite esperar mucho. Aparte, está el compromiso presidencial de que para diciembre próximo se eliminarán las cuotas a pacientes de tercer nivel, en la red de la Comisión Coordinadora de Institutos Nacionales de Salud y Hospitales de Alta Especialidad (CCINSHAE) que lleva **Gustavo Reyes Terán**. Aquí en corto sabemos que el Insabi quiere centrarse en el primer nivel de atención y librarse de todo lo que es alta especialidad (tercer nivel), y de ser posible dejarle al CCINSHAE también el segundo nivel.

Un gran pendiente del director del Insabi, **Juan Ferrer**, es reportar sobre los recursos ejercidos del Seguro Popular, y muy en particular los 40,000 millones de pesos que sacaron del Fondo de Gastos Catastróficos. Si desaparecieron al Seguro Popular supuestamente por falta de transparencia y por el desvío de sus recursos de parte de algunos gobernadores, lo mínimo que puede exigírsele al Insabi es máxima transparencia, pero hasta ahora es lo que menos ha dado.

Simplemente en la parte laboral ha tenido un absoluto desaseo en su actuar. De los 450 empleados que formaban la estructura del Seguro Popular -unos 300 de Servicio Profesional de Carrera, como 100 eventuales y unos 50 de base, fueron eliminados en forma irregular por no decir ilegal. Desde el inicio de este Gobierno llegó **Ivonne Cisneros** con la orden presidencial de dismantlar al SP, y sin decreto ni base legal hizo renunciar a la mitad de la estructura. Ferrer continuó con la política y quedaron acaso 50, sobretodo profesionales especializados quienes han sostenido realmente la operación de este organismo y que tuvieron "la suerte" de recibir un contrato eventual ya del Insabi en principio por tres meses a cambio de renunciar a su plaza y su antigüedad. Refleja que no tienen una pizca de sensibilidad como empleadores.



El Problema de la Administración

Luis Alberto Cámara Puerto
lcamara@vissionfirm.com

Lecciones de la Pandemia

Después de casi seis meses de situación económica de excepción, provocada por la emergencia sanitaria mundial de Covid-19, debemos sentarnos a revisar qué enseñanzas nos ha dejado. Ya sea como inversionista, miembro de consejo de administración, director general, miembro del equipo directivo o empresario, independientemente del tamaño de la empresa o cualquier otra entidad, todos hemos experimentado o sido testigos de primera mano de las consecuencias de la pandemia.

Todos los sectores económicos han tenido efectos en su actividad, algunos positivos, pero la mayoría negativos. El cierre parcial o total de empresas, la reducción del empleo ya sea por cierre de fuentes de trabajo, reducción de personal o de horas laborables, ha tenido un impacto muy importante en la actividad económica. Nuestro país, especialmente, ha tenido impactos demasiado severos de los que tardará años en recuperarse.

También ha dejado experiencias buenas y malas de las cuales es posible sacar enseñanzas. Empecemos por las buenas, enlistándolas y luego revisándolas:

- La flexibilidad en el giro ayudó a las empresas para hacer otra cosa con los recursos que se tenían, mantener un nivel de operaciones adecuado y el empleo.
- El mantener un flujo de efectivo saludable, eliminando todos los desembolsos superfluos, hizo posible que las empresas tuvieran recursos para salir adelante.
- Con los recursos y herramientas de internet, las empresas pudieron seguir recibiendo pedidos y entregando los bienes y servicios requeridos por sus clientes, así como los suministros y servicios requeridos.
- Las tecnologías de comunicación digital, así como herramientas de productividad existentes sirvieron para el monitoreo de las actividades del personal y de la empresa, detectando oportunidades para incrementar la eficiencia.
- Los apoyos de las instituciones financieras bien aprovechados generaron la posibilidad de mejorar el apalancamiento

de el capital de trabajo y operaciones adecuado.

- El uso de las tecnologías para permitir el trabajo en casa también disminuyó los espacios de renta de oficina y en consecuencia una disminución de costos fijos.
- El diálogo entre gerencia y empleados permitió que existiera un compromiso para mantener viva a la empresa.
- Existió comunicación y negociación con proveedores y clientes que permitió mantener un equilibrio financiero saludable sin necesidad de incurrir a financiamiento excesivo.
- En empresas familiares, la continuación de sus actividades a puerta cerrada y uso de internet, redes sociales y múltiples servicios de mensajería les permitió mantener un nivel de actividades de supervivencia.

Las malas experiencias, si bien dolorosas, no dejan de presentar enseñanzas para las nuevas aventuras:

- Las debilidades financieras de las empresas precipitaron el cierre de empresas por la imposibilidad de lograr mantener un flujo de efectivo suficiente.
- El cierre de operaciones provocó que el flujo de efectivo negativo generado por los gastos fijos agotara los recursos de la empresa y sus dueños.
- No hubo comunicación con el personal que labora en la empresa, generando inquietud e insatisfacción por parte de los empleados que llevó a la desmotivación y falta de compromiso por parte de éstos.
- Aquellos negocios que dependían del consumo de los empleados cerca de sus centros de trabajo y no tuvieron los recursos para soportar el cierre temporal obligado, cerraron sus puertas definitivamente.
- Algunas empresas se vieron obligadas a rematar activos con objeto de enfrentar sus pasivos.

En general se pudiera decir que aquellas empresas que aprovecharon las herramientas de soporte e implementaron estrategias de emergencia; que buscaron negociar con empleados, clientes, proveedores, instituciones financieras y el gobierno, han podido superar la crisis, independientemente de ser o no consideradas dentro de las actividades esenciales.



Ricos y poderosos

Marco A. Mares

marcomares@gmail.com

Informe, dichos y hechos

Aunque las crisis sanitaria y económica en México estén a su máxima intensidad, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** aseguró, en su Segundo Informe de Gobierno, que ya pasó lo peor e inició la recuperación.

Como dice el clásico, ve el vaso medio lleno. Así lo ve aunque los análisis internacionales coinciden en que México será de los últimos países, por el número de años que tardará en recuperarse.

Hay quienes calculan que pasará un lustro antes de que la economía recupere el tamaño que tuvo en el 2019. Y hay quienes dicen que tardará hasta una década. El Jefe del Ejecutivo subrayó que para enfrentar las crisis, su gobierno aplicó una "fórmula distinta, peculiar, heterodoxa, única en el mundo".

Así describió el hecho de que México es prácticamente el único país en el mundo que no aplicó un programa de apoyo fiscal al aparato productivo.

Presumió que a diferencia de los gobiernos del pasado no se hicieron rescates inmorales; no se rescató a quienes no necesitan ser rescatados. El fraseo contrasta con los gráficos que muestran casi a todos los países del mundo con cantidades multimillonarias de apoyo a sus sistemas productivos.

El presidente de México destacó que tampoco se solicitaron préstamos y el daño de la crisis económica es menor al que registran países como Italia, España, Francia y Reino Unido.

Es cierto que no tomó préstamos del extranjero, pero sí se realizaron recortes draconianos a la administración pública federal y se agotaron los "guardaditos".

Y la deuda de México, aún sin haber solicitado préstamos dió un brinco al 60% como proporción del Producto Interno Bruto.

Entre diciembre de 2018 y julio de 2020 la deuda del gobierno no se incrementó en 1.7 billones de pesos (millones de millones).

López Obrador aseguró que a diferencia de los gobiernos pasados, ahora, primero se rescata al pueblo.

Aunque las cifras del Presidente sobre los programas sociales no son públicas y Coneval ha marcado su deficiencia e insuficiencia, el Presidente de la República afirmó que con las remesas, los programas de bienestar y los créditos que otorga el gobierno, la

pandemia del coronavirus no desembocó en hambruna ni en escasez de alimentos ni en asaltos.

Aunque el aumento de remesas no tiene nada que ver con alguna política o acción gubernamental.

Tampoco considera el desplome del 20% que registró el consumo privado en el mes de abril.

Y de acuerdo con el órgano de evaluación de los programas sociales, aumentó considerablemente el número de pobres en México. El presidente de la República se defendió de quienes lo critican por no haber apoyado a los sectores productivos.

Explicó que no emprendió un rescate económico elitista para atenuar los efectos de la pandemia, y destacó que es un timbre de orgullo que sí se ayudó a 23 millones de familias por medio de los programas sociales.

Recordó que él pronosticó que la crisis económica provocada por la pandemia sería transitoria, y la recuperación sería como una 'V'. Aunque el titular de Hacienda, **Arturo Herrera**, difiere. El funcionario considera que hacia el 2021 viene lo peor.

El presidente de la República suele enlistar una serie de datos que considera positivos aun y cuando no tienen que ver con las políticas o decisiones que toma su gobierno.

Por ejemplo, que en agosto se crearon 93,000 nuevos empleos. En todo caso es mérito de las empresas.

Que se mantuvieron 19.5 millones de empleos durante la pandemia. Ese sería otro ejemplo del estoicismo del empresariado, que sin apoyo gubernamental se esforzó.

Que el peso se apreció al cotizarse a menos de 22 pesos por dólar luego de haber estado a más de 25. Cuando la cotización del peso, depende de las fuerzas de los mercados internacionales.

El presidente también aseguro que tiene buena relación con los empresarios.

Pero los hechos dejan ver lo contrario en particular en los sectores energético y farmacéutico, entre otros y el índice de confianza acumula meses en el pesimismo.

Lo que dejó claro el Segundo Informe de Gobierno es que no habrá cambio de rumbo.



**Economía
conductual**

Raúl Martínez Solares
raul@martinezsolares.com.mx

Los efectos de la pandemia en la inequidad

Con distintos ritmos y de manera incompleta, el mundo había venido reduciendo los niveles de pobreza en últimas décadas. China y otros países asiáticos habían contribuido a la mayor reducción global de la pobreza mundial.

Incluso en países como México, los datos puntuales de niveles de pobreza en México habían presentado mejoras en las últimas décadas. Por supuesto, no se había alcanzado a reducir la pobreza a niveles tolerables y al ampliarse los ingresos del sector de mayor capacidad económica en los países, la brecha de desigualdad no se había disminuido en la misma proporción; pero existían avances.

La desigualdad extrema y la pobreza no sólo son ética y socialmente inaceptables, sino que son económicamente indeseables porque genera distorsiones que comprometen la capacidad de crecimiento sostenible de las economías y generan distorsiones estructurales que afectan todos los ámbitos de la sociedad más allá de lo económico, pasando por lo social y lo político.

La pandemia mundial y las medidas de contención que a nivel mundial se adoptaron, han provocado una caída económica que, con mayor o menor intensidad, agra-

varán las condiciones de desigualdad y pobreza, particularmente en aquellos países que, en el momento crítico de la contingencia sanitaria, no han tomado medidas de profundidad para contener los devastadores efectos sobre los hogares.

De acuerdo con el Secretario General de las Naciones Unidas, Antonio Guterres, ratificado por estudios de diversa índole, la pandemia provocará ampliaciones de desigualdad en muchos frentes.

Por un lado, la contracción de la actividad económica provocará un deterioro grave de la condición económica de los adultos mayores de los niveles de ingreso más bajo. Si piensa en el caso de México, tan sólo los adultos mayores que tenían que trabajar en las cadenas de autoservicio empacando víveres como único medio para obtener ingresos complementarios para su manutención, han perdido durante cinco meses esos ingresos. Por el cierre parcial de la actividad no se ha hecho visible la degradación de su condición económica y social, pero pronto será evidente el tamaño de la urgencia en la atención de ese grupo, para el cual los programas gubernamentales existentes no alcanzan a suplir el tamaño de la necesidad.

En cuanto a la inequidad de género, en estudios realizados en Estados Unidos se ha encontrado que a diferencia de

otras recesiones en las que los hombres proporcionalmente resultaron más afectados en temas de empleo, en esta ocasión las mujeres tienen una afectación mayor. Ello derivado de que muchos sectores que resultaron golpeados tienen una sobre representación laboral de las mujeres. Por ejemplo, en el sector de restaurantes o de servicios educativos. Adicionalmente, muchas mujeres permanecen en sus hogares para atender a sus hijos que no pueden asistir a clases ante la suspensión de la actividad escolar, lo que afecta más sus empleos e ingresos.

Finalmente, por lo que se refiere a aquellos grupos que por su nivel de escolaridad o de habilidad laboral ya estaban en los grupos con menor ingreso salarial, estos han sido particularmente más golpeados de la contracción de la actividad económica y el cierre de muchas de las actividades productivas durante varios meses.

El problema de la atención de la desigualdad es que requiere de políticas públicas que, aún en condiciones de relativa estabilidad, con frecuencia su discusión está plagada de retórica ideológica o de descalificación sin fundamento. El mundo requerirá políticas fiscales expansionistas y contracíclicas para atender la desigualdad estructural y la generada por la contingencia.



La gran depresión

Enrique Campos Suárez
ecampos@eleconomista.com.mx

La crisis económica no sólo es por la pandemia

Como en estos 642 días de gobierno van 443 conferencias mañaneras y por lo menos siete "informes" de gobierno, la verdad es que ya no hay sorpresa en lo que dice el presidente Andrés Manuel López Obrador.

Tiene una misma línea discursiva desde la campaña y la va aderezando conforme necesita reforzar los mensajes propagandísticos que le permitan tratar de mantener su popularidad.

Lo de hoy, con el escándalo Lozoya, es retomar el discurso del combate a la corrupción. En la retórica no tiene oposición, así que podrá darle la vuelta a cualquier escándalo que involucre a su primer círculo y hacerlo girar hacia sus adversarios.

Pero en materia económica no será tan fácil que las palabras presidenciales pasen la prueba de la cruda realidad.

Llama la atención que la 4T reviva la política de sus aborrecidos adversarios y retome la misma estrategia de Enrique Peña Nieto y Luis Videgaray de responsabilizar al exterior de los errores económicos internos.

Así el priismo del sexenio pasado les llamaba a sus malas decisiones económicas: "la crisis que vino del exterior" y la 4T le llama "la crisis económica de la pandemia".

En lo que sí es más osado el gobierno actual es en pretender compararse con otras economías

que a su parecer están peor que la mexicana. Y no cualquiera, para López Obrador estamos mejor que Italia, España o el Reino Unido, que tuvieron caídas porcentuales de su Producto Interno Bruto superiores a la de México.

Y que algo peor todavía. Porque desde su perspectiva aquellos países cometieron el error de aumentar sus deudas para ayudar a sus ciudadanos a sobrellevar la crisis. A diferencia de México que los dejó morir solos, porque hoy ya no se rescata a los de arriba.

En el mensaje presidencial de ayer volvió a aparecer la ya famosa "V" de la recuperación que espera el presidente López Obrador para la economía. Es un rebote que López Obrador debe saber, porque así lo ha hecho público su secretario de Hacienda, que es imposible de alcanzar, pero que alimenta ese discurso de una realidad paralela.

La crisis económica tan profunda, claro que tiene que ver con la pandemia. Pero hay que tomar en cuenta que el SARS-CoV-2 encontró a México con una enfermedad económica preexistente.

Durante todo el tiempo que va de esta administración la industria se ha mantenido en recesión, la construcción en depresión y el consumo permanentemente a la baja. Y la inversión fija bruta no ha crecido un solo mes en todo el gobierno.

Así, la recesión ya estaba aquí cuando llegó el primer caso de Covid-19 a México. La desconfianza ya reinaba entre los inversionistas cuando se tomaron las medidas sanitarias de confinamiento y la caída se hizo más profunda por la falta de apoyos gubernamentales a los agentes económicos.

Va a ser la realidad la que confronte el discurso de la 4T. Cuando pasen los años y las economías con las que hoy nos compara López Obrador estén en pleno crecimiento y México no logre alcanzar los niveles económicos que tenía en el 2018, antes de su primera conferencia mañanera como presidente.



MÉXICO SA

Corrupción, cáncer nacional // Impúdica herencia hospitalaria

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

EN SU ESCUETO Informe de gobierno, el presidente López Obrador destacó, entre otros, dos elementos que dan idea (sin que sea limitativa) de lo que anualmente se robaban de las arcas públicas y de la impúdica herencia de las pasadas administraciones en materia de infraestructura sanitaria, algo que adquiere especial relevancia en estos pandémicos tiempos.

DIJO EL MANDATARIO que “la austeridad republicana es una realidad, son hechos, no palabras. Ya no hay lujos en el gobierno y todo lo que se ahorra se destina a conseguir el bienestar del pueblo. Según cálculos oficiales, por no permitir la corrupción y por hacer un gobierno austero, hemos podido ahorrar durante nuestra administración alrededor de 560 mil millones de pesos”.

DICHO AHORRO –QUE sólo involucra un par de años– supera con creces los presupuestos de muchas dependencias del gobierno, y que en administraciones anteriores terminaban en los bolsillos de unos cuantos. Si se utiliza esa base, entonces el atraco a la nación superaba un billón 600 mil millones en cada sexenio (y fueron seis al hilo), y, como se anota, sólo es un indicativo de la corrupción prevalente, del gran pastel de recursos públicos que terminaba en manos privadas.

POR ELLO, ANDRÉS Manuel subrayó que “la peste de la corrupción originó la crisis de México. Por eso, me he propuesto erradicarla por completo y estoy convencido de que, en estos tiempos, más que en otros, transformar es moralizar. Este gobierno no será recordado por corrupto. Nuestro principal legado será purificar la vida pública de México y estamos avanzando. Ya se acabó la robadera de los de arriba, pero todavía falta desterrar por completo el bandidaje oficial”.

OTRO DE LOS elementos abordados por el presidente López Obrador tiene especial significado en los tiempos que vive el país en materia sanitaria. De una u otra suerte la información por él ayer divulgada se fue conociendo a lo largo de la presente administración, pero así, en paquete, resulta brutal.

DIJO EL MANDATARIO: “Recibimos el gobierno con 401 hospitales abandonados, saqueados o a medio construir, y con un déficit de más de 200 mil profesionales de la medicina. En pocos meses hemos reconvertido, con el apoyo de los gobiernos estatales, de la Secretaría de Marina y de la Secretaría de la Defensa, 969 hospitales para atender pacientes con Covid-19; se han instalado 32 mil 203 camas y 10 mil 612 con ventiladores. Asimismo, se han contratado 47 mil médicos generales, especialistas, enfermeras y otros trabajadores de la salud”.

EN MAYO PASADO, ante los cuestionamientos del ex secretario de Salud de Enrique Peña Nieto y ex rector de la UNAM, el priísta José Narro, el subsecretario de Prevención y Promoción de la Salud, Hugo López-Gatell, dio a conocer que en el gobierno del novio de Tania “quedaron abandonados más de 300 hospitales públicos”, es decir, en el mejor de los casos construyeron el cascarón (a precio inflado, sin duda), no los equiparon y dejaron para nunca más su habilitación. Y esa práctica fue la constante en los gobiernos priñistas.

ANTE TAL RESPUESTA, Narro, obvio es, fingió demencia y sordera plena. Pero parece que la realidad es aún peor, porque de acuerdo con la más reciente información de López Obrador en esa circunstancia de abandono se contabilizaron 401 hospitales, lo que de por sí es gravísimo, pero adquiere relevancia estratégica en estos tiempos de emergencia sanitaria, en los que cada cama hospitalaria, cada respirador, cada médico, cada enfermera, resultan invaluable. Por ello, el mandatario subrayó que “la pandemia no es un asunto político, sino de salud pública, y por eso he confiado las decisiones en esta materia a un equipo de profesionales con gran experiencia y capacidad”.

Las rebanadas del pastel

LA CÚPULA EMPRESARIAL se queja amargamente de que “el Presidente no escucha nuestras propuestas”, es decir, las mismas que hundieron al país en los seis sexenios previos y que fueron rechazadas en las urnas por la mayoría de los ciudadanos. Entonces, ¿qué parte del arrasador resultado electoral no ha entendido esa cúpula?

cfmexico_sa@hotmail.com



DINERO

El (ex) Día del Presidente // Cacique telefonista Hernández Juárez busca la reelección // India, en vías de convertirse en el mayor foco de contagio

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

LA FECHA DEL Informe era el Día del Presidente. Besamanos en Palacio, previo recorrido triunfal en automóvil descubierto bajo una lluvia de confeti. Columnistas y analistas llevaban cuenta puntual del número de aplausos que lo habían interrumpido y cuál había sido el más largo, y si alguno había movido a los asistentes a ponerse de pie. Costaba mucho dinero todo aquello. Nada de eso hubo ayer. Los escasos invitados se dividieron en dos grupos: los que llevaban cubrebocas y los demás. Ayer mismo se desató una furiosa lluvia de ataques contra el presidente López Obrador, en primer lugar, de su némesis, Felipe Calderón. Los aplaudidores de ayer son los críticos de hoy. Algunos actúan por convicciones ideológicas o porque militan en los partidos de oposición que sobreviven, y es normal. Pero la mayoría obedecen probablemente a intereses económicos. Se acabó el *chayote*. Los 10 mil millones de pesos que despilfarró Peña Nieto en su último año en “gastos de publicidad” bajaron a 4 mil este año y sólo una parte se está empleando (en la campaña de orientación contra la pandemia). Era complicado, antes, en medio de tantos aplausos, medir la obra del presidente en turno, eran opiniones compradas, como ahora es sospechosa tanta uniformidad en denostar el desempeño del actual. Hay un cambio radical en la relación económica del gobierno con medios y opinólogos. López Obrador dijo que su gobierno no será recordado como corrupto. Así será, a condición de que siga combatiendo la corrupción de antes y de ahora, de afuera y de adentro de su gobierno, sin contemplaciones. Por otro lado, no será olvidado, en materia de infraestructura, por el aeropuerto de Santa Lucía y el Tren Maya. La refinera de Dos Bocas ayudará varios años a mejorar el balance comercial petrolero, pero el mundo va hacia las energías verdes, y la pandemia le está dando un empujón formidable en esa dirección. Amazon comenzará a distribuir mercancías por medio de drones. Las grandes petroleras –Shell, Total y BP– están invirtiendo en las nuevas fuentes de energía. Por otro lado, el mayor fondo de pensiones del mundo, el noruego, acordó penalizar las inversiones en compañías que generan

contaminantes, y dio un paso en territorio de la economía moral.

Negocio sindical

GRUPOS DISIDENTES INFORMAN que ayer comenzó la votación en el sindicato de telefonistas para elegir al comité que durará hasta septiembre de 2024, y el líder millonario Francisco Hernández Juárez pretende reelegirse por doceava vez como secretario general, acumulando así 48 años consecutivos en el poder del sindicato. En este proceso contiene una planilla democrática opositora, la roja, encabezada por Walfred Nieto y apoyada por la corriente nacional Telefonistas Construyendo Democracia, pero con desventaja frente a todo el aparato sindical volcado a la reelección. Teléfonos de México siempre le ha dado apoyo a Hernández Juárez, más ahora que pretende acabar con una de las más importantes conquistas laborales: la pensión jubilatoria, mediante la imposición del canje de una parte de ésta por acciones de Telmex de dudoso valor, dicen los grupos disidentes. Se estableció una mesa de diálogo en la Secretaría de Gobernación, pero no fueron convocados.

India desplaza a México

INDIA SE ESTÁ convirtiendo rápidamente en el nuevo epicentro de virus del mundo, estableciendo un récord para el mayor aumento de casos en un solo día, y los expertos predicen que pronto pasará a Brasil, y en última instancia a Estados Unidos, como el peor brote a nivel mundial. El lunes se agregaron 78 mil 512 casos nuevos, lo que elevó el recuento total a más de 3.6 millones. El domingo, India registró el aumento más alto en un día entre todos los países, con 971 muertes reportadas. Superó a México con el tercer número más alto de defunciones en todo el mundo. En la trayectoria actual, el brote de India eclipsará al de Brasil en aproximadamente una semana y al de Estados Unidos en dos meses.

Twitteratti

Quiz: quién dijo esto: “Ninguna sociedad puede

de ninguna manera ser floreciente y feliz si la mayoría de sus miembros son pobres”, Adam Smith o @lopezobrador_?

@PatyArmendariz

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



▲ El dirigente de la Concamin, Francisco Cervantes Díaz, entre los invitados al mensaje

del Presidente por el segundo Informe de gobierno. Foto María Luisa Severiano



• BRÚJULA ECONÓMICA

Asimetría en la recuperación de la demanda

Por Arturo Vieyra

avieyra@live.com.mx



Después de las históricas caídas en la demanda y la producción nacionales, indicadores de junio y julio apuntan con mayor claridad el inicio de un proceso de recuperación que ya hemos ilustrado en este espacio. Desafortunadamente, por el lado de la demanda, esta recuperación no ha sido homogénea, el proceso de reactivación viene comandado principalmente por las exportaciones, en tanto, que la demanda interna -consumo e inversión- aunque han reaccionado positivamente, su desempeño es a todas luces todavía insuficiente.

Particularmente en el caso del consumo de las familias, son varios los indicadores que evidencian de manera clara que el fondo de la caída se tocó principalmente en mayo. Tal es el caso de los reportes de ventas al menudeo elaborados por el Inegi y por la ANTAD –especialmente en su-

permercados–, así como los referidos a las ventas de automóviles, e incluso, los pedidos por vías digitales han mostrado un importante despegue durante la pandemia.

Para ilustrar un poco esta asimetría entre la recuperación de la demanda externa y la interna, permítaseme reseñar algunas cifras. Por ejemplo, el nivel de exportaciones manufactureras después de caer más de 56% en mayo respecto al mismo mes del año anterior, para julio sólo están 8% por debajo de su nivel un año antes. Por el contrario, las ventas reportadas en junio por el Inegi estaban 16.6% por debajo de su nivel de hace un año; en julio las ventas de la ANTAD excluyendo autoservicios 22% debajo de un año antes y las de automóviles 31%.

Este importante rezago en la recuperación del consumo se debe principalmente a la profunda caída en el empleo y al hecho de que continúa el confinamiento de muchas personas. Aunque también hay otras limitantes como la caída del crédito y el reciente repunte de la inflación.

A pesar de que ha habido importantes impulsores para evitar el menor deterioro, son insuficientes para lograr un repunte más acelerado del consumo. No obstante, considero

que es viable la perspectiva de una continua recuperación en lo que resta del año. Apoyan esta hipótesis varios hechos. En primer lugar, la pérdida de empleo ha tocado fondo, ya para agosto se registra una ganancia mensual en los puestos de trabajo.

En segundo lugar, a pesar del repunte inflacionario, el salario real, medido con el indicador promedio del IMSS, continúa creciendo. Un factor de vital importancia son las remesas familiares, pues a pesar de que sólo representan el 4.5% del consumo, el incremento de 10% en los primeros siete meses del año, es un bálsamo para el consumo y en especial para 10 millones de familias que se benefician directamente. Asimismo, el pago adelantado de las ayudas del gobierno a través de sus programas sociales funge como otro impulsor del consumo en estos meses.

Desafortunadamente, los riesgos sobre la dinámica del consumo son muy altos. En especial porque un rebrote de los contagios –actualmente con tendencia a la baja– definitivamente sería un duro golpe a la actividad económica y al empleo. Nos espera un difícil término de año. Los riesgos no han disminuido. Si puede, quédese en su casa.



Twitter @LaRazon_mx



• PESOS Y CONTRAPESOS

La economía en el mensaje

arturodamm@prodigy.net.mx

Por Arturo Damm Arnal

Hay que distinguir entre el Segundo Informe de Gobierno y el mensaje que dio AMLO en Palacio Nacional. Centro la atención en lo que, en el mensaje, dijo AMLO con relación a la economía, que no fue nada nuevo. Reiteración de lo que viene diciendo en las mañaneras.

Lo primero que llama la atención es que para AMLO la política económica (creación de riqueza y generación de ingreso) es política social (redistribución del ingreso y de la riqueza). Dijo que “estamos enfrentando la crisis económica provocada por la pandemia con una fórmula distinta, peculiar, heterodoxa, diría única en el mundo”, basada, obviamente, en la Economía Moral. ¿En qué consiste esa fórmula? En ayudar a los pobres y no rescatar empresas, es decir, en política social (redistribución del ingreso y la riqueza) y no en política

económica (creación de riqueza y generación de ingreso). Solo política social (redistribución del ingreso) sin política económica (generación de ingreso) no resulta.

Lo dijo claramente: “No emprendimos un rescate económico elitista para atenuar los efectos de la pandemia, pero es un timbre de orgullo poder decir que ayudamos por medio de los programas sociales a 23 millones de familias”. Dicho con otras palabras: no pusimos en práctica una política fiscal anticíclica, con el fin, no de rescatar empresarios, sino de preservar puestos de trabajo y fuentes de ingresos en las empresas, que es la mejor manera de ayudar a la gente, pero sí redistribuimos el ingreso a favor de las familias más necesitadas, que es la manera de generar dependencias, clientelas presupuestarias, incondicionalidad política.

Queda claro que para AMLO la recesión es producto del Covid-19 (habló de “la crisis económica provocada por la pandemia”), olvidando que antes de que iniciara la jornada de

sana distancia (23 de marzo) y el cierre parcial de la economía (1 de abril), ya sumábamos tres trimestres de crecimiento negativo, producto de malas decisiones que se tradujeron en desconfianza empresarial, en desplome de las inversiones directas, en contracción de la producción, el empleo y el ingreso. Ni una sola autocrítica al respecto y, por ello, ni una sola rectificación.

Destacó lo que, en la serie de diez Pesos y Contrapesos, que titulé Por algo se empieza, había yo señalado: que ya hay muchas muestras de que ya tocamos fondo, de que ya dejamos de hundirnos, de que ya estamos nadando hacia la superficie, pero eso no quiere decir que falte poco para salir a flote.

Insistió que “ya está en marcha la nueva política económica sustentada en la moralidad, la austeridad y el desarrollo de justicia”, política que es más social que económica, más redistribuidora del ingreso que generadora del mismo.

Mañana escribiré sobre AMLO y Adam Smith, a quien citó en su mensaje.



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por **Mauricio
Flores**

Sobre Iberdrola

mauricio.flores@razon.com.mx

¿Cuál es la fijación de Andrés Manuel López Obrador contra España, además de la expedición conquistadora de Hernán Cortés? No lo ande contando, pero nos dicen que es Iberdrola, la firma española que encabeza Ignacio Sánchez y a la cual la CFE, de Manuel Bartlett, le habría echado el ojo a los 37,457 GWh que tienen en México en centrales de ciclo combinado para terceros y cuya capacidad total equivale a casi 50% del mercado privado de electricidad en el país.

No, no es solamente la revisión de los “contratos leoninos” que el Presidente acusó existen, sino un plan –nos cuentan– más elaborado para que Iberdrola, que aquí dirige Enrique Alba, venda sus activos a la CFE a precio de incendio. Y esa venta se lograría a través del ya famoso método de “manita de puerco con chile”; es decir, de presiones de toda índole que incluye aspectos fiscales, legales y contractuales dado que algunos contratos de suministro no habrían sido equitativos con la paraestatal.

Las centrales de ciclo combinado (10 en total) con venta para terceros y las 5 centrales de cogeneración en México representan 30% del EBITDA y 37% del negocio global de generación y clientes de la firma hispana... y si bien no son un “monopolio” como se dijo en

la mañana, son el principal proveedor privado de la CFE... y como está en chino que la paraestatal cumpla sus planes de construir 5 nuevas centrales –dada la debilidad presupuestal– una opción para fortalecer su papel como monopolio de Estado es obtener la infraestructura de Iberdrola.

Por supuesto, a esa compañía no le ayuda en términos políticos que Georgina Kessel y Felipe Calderón figurasen como consejeros independientes. ¿Expropiación, justicia, venganza? Veremos.

Carambolas mineras. La desaparición de la subsecretaría de Minería, que llevó Francisco Quiroga, beneficia a la empresa de un poderoso hombre de negocios que “Es Todo Palacio” y que tiene derecho de picaporte en el edificio principal del Zócalo, quien además tiene en la actual presidencia de la Cámara Mexicana de la Industria Minera, a cargo de Fernando Alanís, el control de la agenda que suele expresar casi en exclusiva los intereses de esa misma empresa minera. Por cierto, no hay que ser malpensados con la supresión de esa subsecretaría por contradecir –con números duros– el dato que ayer se vertió en el 2º Informe de Gobierno en el sentido de que 60% del territorio estaba concesionado a mineras (cada uno tendríamos una mina al lado de casa); el dato real que tiene la secretaria Graciela Márquez es que se han dado concesiones sobre 16 millones de hectáreas, o sea 8% del territorio... pero de ellas sólo 4 millones son operativas –las demás fueron devueltas a Economía por improductivas– o sea 2% del país. Pero al suprimirse la interlocución de alto nivel –salvo la firma ganadora– con el Gobierno federal, el cual también anunció que no dará más concesiones mineras, el efecto será el encarecimiento de las actuales y un intenso mercado secundario.



EN PERSPECTIVA

JUAN S. MUSI AMIONE

juansmusi@gmail.com
@juansmusi



Nunca más oportuno

Se veía venir este complicado momento para México y muchos hasta hace poco nos dimos ya por enterados que la agenda no va a cambiar. Hoy nuestro país tiene un déficit fiscal por cerca de 500 mil mdp que difícilmente se puede cubrir si no es con más recaudación o con más deuda. Ese dinero, en teoría, saldrá de combatir la corrupción; recuerdo que eso se decía en campaña y en los debates. Además, se combatirá el *huachicol* y habrá ingresos extraordinarios por ese concepto. Pues resulta que la recaudación no ha aumentado desde que esta administración comenzó porque la estructura fiscal es la misma y el crecimiento económico en 2019 fue -0.1 por ciento y menos lo será en 2020 que puede llegar a ser de -10 por ciento.

Los ingresos petroleros no van a crecer por dos factores, el primero no depende de nosotros y es el precio bajo del energético por un periodo largo, ya que el crecimiento global y la demanda no estarán ahí. El segundo depende de más ingresos por mayor extracción, y eso tampoco está ahí porque se frenó la reforma energética y Petróleos Mexicanos (Pemex) no tiene dinero para sacar de aguas profundas ni para nuevas exploraciones. También habría más ingresos si hubiera evidencia de que la ordeña bajó, pero no hay nada claro; siguen detectando tumbos y no creen que

grandes organizaciones delictivas que tienen esta práctica.

Lo bueno y plausible que esta administración ha continuado es la disciplina fiscal instaurada por **Ernesto Zedillo**, y eso ha hecho que las finanzas públicas sean relativamente sanas. Esta disciplina sería más fácil si la estructura fiscal fuera adecuada y con crecimiento económico, y hoy, ni una ni otra. La estructura fiscal es de las más deficientes del mundo y con dos agravantes. Uno, somos pocos contribuyentes y pagamos mucho, y dos, la economía informal es mayor a la formal, hay más dinero, productos, bienes y servicios que no pagan impuestos. La solución ya la sabemos, pero se opone a las ideologías socialistas y populistas: gravar el consumo. Esta es la única forma de que muchos paguemos poco y que los informales también paguen.

Nunca más oportuno para hacerlo que ahora porque este gobierno tiene la fuerza, el Presidente es el mejor comunicador que haya ocupado la silla presidencial, lo cual hará más fácil comunicar esta dura, pero indispensable, medida y por la abrumadora mayoría que existe en el congreso. Esto parece un sueño de opio, pero no queda otra más que endeudarse y asumir las consecuencias del deterioro de la estructura de la deuda contra el producto interno bruto (PIB) y la pérdida del grado de inversión, que esa, de todas formas, llegará.

Viene una campaña fuerte para asustar al contribuyente, que se conoce como terrorismo fiscal, pero también es probable que haya nuevos impuestos: a la herencia y mayores gravámenes a los que más perciben y tienen. El impuesto a la herencia no es una ocurrencia de Morena, es algo que los países miembros de la OCDE han incorporado, menos México. Algo seguro es que se recortará dinero del presupuesto de todos lados, menos de los programas sociales; malas noticias para el crecimiento económico que está urgido de inversión.

La solución la sabemos, pero se opone a ideologías socialistas y populistas: gravar el consumo



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

**BÁRBARA
ANDERSON**

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



A la Fed rogando y ¿con el mazo dando?

Los cambios que anunció la Reserva Federal (Fed) la semana pasada serán una nueva oportunidad para la economía mexicana. El banco central de EU decidió relajar sus medidas antiinflacionarias como una receta extraordinaria ante una crisis extraordinaria, esto generará un reacomodo de capitales en todo el mundo y un ajuste en las políticas financieras de muchísimos países.

“La Fed, a diferencia del Banco de México, tiene dos objetivos: luchar contra la inflación

y promover el empleo. Y como ahora la inflación está relativamente baja, aceptará rangos por encima del 2% con el objeto de generar el máximo empleo posible e implícitamente también está dando a entender que las tasas no las moverá mucho”, me decía **Rodolfo Navarrete**, director de Análisis y Estrategias de Inversión de Vector Casa de Bolsa.

Primer efecto pro México: al aumentar el empleo, eso incluye a la comunidad migrante en EU, lo que favorecerá el envío de remesas, un flujo que incluso ha aumentado doble dígito en medio de la peor crisis del siglo.

Segundo efecto pro México: Según los analistas financieros, las tasas de interés en EU estarán en 0% los próximos 5 años. Con esto en el horizonte, a los inversionistas no les conviene estacionar su dinero en el mercado de bonos estadounidenses y comienzan a moverse a otros mercados de más riesgo como las Bolsas (solo la semana pasada ya se vieron ganancias en las de EU por encima del 3%). Otros destinos de riesgo (y por ende con más posibilidad de ganancias) son los mercados emergentes, incluido México.

Tercer efecto pro México: La manufactura estadounidense está alineada con la mexicana, una cadena productiva que se mueve en paralelo. Las medidas tomadas por el gobierno (con

su dantesco plan de apoyos a la población) y los anuncios de la Fed aumentarán el consumo. Si crece la manufactura en EU, crecerá en México. Si bien, este sector representa 10% del PIB del otro lado de la frontera, de este es mucho más valioso, pues equivale a 20% del PIB. “El verdadero motor del crecimiento económico mexicano es la manufactura y dentro de ella la industria automotriz. La caída de la economía nacional no depende de la voluntad del gobierno, de lo que hizo o no, sino qué sectores pararon y por cuánto tiempo, lo que incluye al sector industrial”, afirma el analista de Vector.

EU será quien jale a México en su salida de la crisis: con más empleo que significará más remesas y más consumo, lo que generará un aumento en las importaciones que hagan de nuestro país. “Pero no se trata solo de esperar: es momento de aplicar políticas fiscales expansivas con construcción, sobre todo de infraestructura para favorecer la recuperación”, agrega el analista, “el gobierno se va a tener que endeudar. Pero no es lo mismo endeudarse para transferir dinero a fondo perdido como hizo EU que para construir”.

La idea es mejorar las vías para mover el aumento de la demanda de nuestro vecino, aún el mayor consumidor del mundo y quién acaba de mover las fichas financieras globales. ■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.

jesus.rangel@milenio.com



La IP, dispuesta para colaborar

sanitaria con inversiones ante la insuficiencia de recursos públicos.

Por eso los dirigentes de cúpulas empresariales reconocieron una actitud positiva en el mensaje presidencial por el segundo Informe de gobierno. **Carlos Salazar**, presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE), dijo que colaborarán en el plan de infraestructura para reactivar la economía, mientras que **Antonio del Valle**, presidente del Consejo Mexicano de Negocios, destacó la necesidad de trabajar de manera conjunta para una recuperación lo "más rápida posible", con todos los sectores.

El titular de la Secretaría de Hacienda, **Arturo Herrera**, confirmó que hay una recuperación en marcha de la economía, y explicó que está sostenida por la atención en el sector salud, el gasto social y de inversión, por la estabilidad macroeconómica, finanzas públicas sólidas y reapertura productiva sincronizada con los socios comerciales del T-MEC.

Todavía falta conocer el Presupuesto de Egresos 2021 para conocer las inversiones públicas prioritarias porque, me queda claro, que

Al reconocer la actuación de los empresarios para mantener las fuentes de empleo durante la pandemia, combatir la crisis de salud y coadyuvar con el sistema educativo público, el presidente **Andrés Manuel López Obrador** envió un mensaje político de conciliación para que este sector y la sociedad en conjunto colaboren en la recuperación económica y

el gasto social y de salud son insuficientes para recuperar y elevar el empleo permanente.

En el mensaje presidencial se informó que de 1988 hasta noviembre de 2018 se otorgaron concesiones por 118 millones de hectáreas para la explotación minera, 60 por ciento del territorio nacional. "Ese entreguismo devastador ya se acabó", puntualizó **López Obrador**. Por alguna razón no reconoció que se redujo el número de concesiones de 25 mil en diciembre de 2018 a 21 mil en la actualidad; lo hizo el equipo de la desaparecida subsecretaría de Minería, que encabezaba **Francisco Quiroga**.

Cuarto de junto

La empresa Rapiscan System no renovó contratos de revisión no intrusiva RNI con las aduanas y dio por terminado parte del pacto de la llamada Iniciativa Mérida. Ayer comenzó las liquidaciones al personal que se queja de no hacerlo conforme a la ley laboral; habrá litigios... La empresa china Shacman, que dirige **Carlos Pardo**, lanzó ayer en México su línea de camiones de motores de gas natural y diésel con autonomía máxima de mil 200 kilómetros. ■



IN- VER- SIONES

SALUD ALIMENTARIA Soriana apoyará a los más pequeños

Soriana Fundación y Un Kilo de Ayuda decidieron sumar esfuerzos en su campaña anual de aportación voluntaria Una Kadena de Ayuda. El objetivo es buscar seguridad alimentaria para las familias de niñas y niños en situación de pobreza. Lo recaudado en agosto en las tiendas Soriana beneficiará a más de mil 607 niños y niñas de cinco estados del país.

IFETEL

Licitarán frecuencias para internet móvil

El Instituto Federal de Telecomunicaciones inició una consulta pública del proyecto de bases de licitación de espectro disponible en diferentes bandas de frecuencia (800 MHz, AWS, PCS y 2.5 GHz), para servicios móviles de banda ancha y telefonía. Destaca que pondrán obligaciones de cobertura en zonas sin acceso a quienes ganen la licitación.

FINANZAS PERSONALES

Realizará el Mide MoneyFest digital

Ante una situación económica sin precedente es fundamental

tener estabilidad financiera. Por ello el Museo Interactivo de Economía no dejará de lado la segunda edición del MoneyFest, que junto con FinFest será de forma virtual el 24 de octubre. Especialistas ayudarán a resolver el impacto del covid-19 en los bolsillos de los asistentes.

AMENAZAS

Covid-19, gancho de ciberdelincuentes

El interés mundial por la pandemia ha sido aprovechado por los cibercriminales para entrar en los sistemas. Según la empresa de seguridad Trend Micro, en los primeros seis meses del año bloqueó 8.8 millones de amenazas relacionadas con covid-19 y casi 92% de éstas venían de correos electrónicos.

PLÁSTICOS

McDonald's reduce el uso de popotes

Nos cuentan que con las disposiciones de eliminación de uso de plásticos que involucran la desaparición de popotes en sus unidades, la cadena de hamburguesas McDonald's ya redujo 20 toneladas de estos insumos; esta iniciativa en Latinoamérica alcanzó las 200 toneladas que dejaron de usarse en sus operaciones.



RIESGOS Y RENDIMIENTOS

** Llega a México Shacman, nueva marca de camiones*

** Bajo consumo de combustible, su oferta de valor*

** Ensamblarán 5 mil unidades en 5 años en Hidalgo*



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx

jbrito@yahoo.com

@abritoj

Llega a México una nueva marca de camiones de trabajo pesado, se trata de la china Shacman, que ofrece como su oferta de valor el ahorro de combustible de hasta 40 por ciento con respecto a los que los vehículos que existen en México. No se trata de ninguna innovación tecnológica sino de la aplicación de las existentes y se basan en motores de propulsión a gas, tanto licuado de petróleo, el famoso LP como natural. Claro, que también entran con motores a diesel. Al principio ofrecerán sólo dos modelos, los L3000 y X3000 que se ubican entre las 6 y 8 toneladas de carga. Pero la llegada de la nueva marca no sería tan promisorio sin el liderazgo de su director general Carlos Pardo, un ejecutivo de larga trayectoria en la industria, conocedor a fondo no solo de los recovecos del sector, sino del talento humano, clave en este tipo de aventuras.

Shacman llega con paquete completo, porque ensamblará sus unidades en el estado de Hidalgo, lo que le permite gozar de beneficios arancelarios y tener precios competitivos. Aunque no se quiera, al final de día existe la teoría de que todo producto chino deben tener un precio bajo, mito o verdad con la que tendrá que lidiar. Por lo pronto, el ahorro lo

obtendrán los clientes en bajo consumo de combustible, que le permite una autonomía más de hasta 1,200 kilómetros de recorrido, que no es cosa menor.

Por si fuera poco el reto de entrar al mercado nacional, Shacman lo hace en medio de una pandemia y declive económico "entrar al mercado mexicano en esta nueva normalidad es retador, pero con una oferta de camiones a gas natural que aportan ahorros de combustible por arriba del mercado es un diferenciador que nos colocará como jugadores importantes; acercaremos a empresarios del autotransporte un estímulo tangible, porque el combustible significa para ellos hasta 35% de su operación", señaló Carlos Pardo. Pardo sabe lo que exige el mercado nacional, por eso además del tema de combustible los camiones Shacman vendrán equipados con los sistemas seguridad, fatiga, anti-volteo, frenado a distancia, entre otros. "Nuestros vehículos están diseñados para asegurar el éxito de nuestros clientes, pero con un claro enfoque a satisfacer todas las necesidades de los operadores", destacó Pardo.

Shacman México comenzará a ensamblar sus camiones en el estado de Hidalgo a partir de noviembre y estima vender cinco mil uni-

dades en los primeros cinco años. En cuanto al servicio post venta su valor agregado será su garantía Uptime, única en su tipo, al contar con el cien por ciento de las refacciones de los camiones en su almacén central, ubicado de forma estratégica para alcanzar cualquier punto del país en menos de 48 horas.

SOLIDARIDAD. Con el apoyo del diputado **Sergio Mayer**, presidente de la Comisión de Cultura y Cinematografía, y GINgroup, presidida por **Raúl Beyruti Sánchez**, hace unos días se realizó el evento de lanzamiento Subasta con causa, en apoyo a mujeres emprendedoras de Oaxaca, específicamente de la zona de Zaachila Oriente, con el programa de Mujeres A.V.E y al museo Memoria y Tolerancia, conducido por **Marlon Lanz**, y en donde también, se reconoció la loable labor de la Fundación Cherie Blair for Women. Para este evento se donaron obras de artistas como **Hugo Laurencena**, **Guillermo Kahlo**, **Leonardo Partida Prieto**, **Renata Santamarina**, **La Condesa Luciana Cacciagera**, **Margarita Adalid Jan Hendrix**, **Ray Penhos**, **Fernando Andriacci**, **Joel Amit**, **Hans Glebeler**, **Mariana Corcuera**, **Patricia Segué**s, **César Menchaca** y **Pedro Friedeberg**.





OPINIÓN

MOMENTO CORPORATIVO

ROBERTO AGUILAR

Heineken, también en la mira por el agua

El 25 de agosto, y después de 21 días, se levantaron los bloqueos del ferrocarril y de la carretera panamericana en el estado de Sonora que gobierna **Claudia Pavlovich**, acciones que provocaron sendas pérdidas económicas no sólo a las empresas de transportes sino a las cadenas productivas y el comercio con Estados Unidos. Pero todo apunta a que el alivio durará muy poco porque la amenaza de que los grupos de inconformes regresen es cada vez más latente, y además la falta de acción y coordinación del gobierno federal y estatal retrasaría todavía más un potencial arreglo. Y si no fuera suficiente un día después del levantamiento se organizó otro en Meoqui, en el estado de Chihuahua, de Javier Corral, donde las demandas están relacionadas con el abasto de agua, y aunque por el momento las afectaciones son para el sector automotriz y agrícola local, crecen las amenazas contra la planta de Heineken instalada en este municipio, la más moderna y grande en el mundo de la cervecera holandesa en la que invirtió 7 mil millones de pesos y del total de producción 40% se exporta a Estados Unidos, y aunque no es la primera vez que grupos amenazan a la compañía y su naciente cadena de proveedores, hoy parece que el entorno es mucho más complicado. Por la toma de vías en Sonora, la industria cervecera fue de las más afectadas con más de 125 millones de pesos en pérdidas por el desabasto de insumos. Y en general para el sector ferroviario las minusvalías provocadas por las tomas de vías ya superan al robo de mercancías y además con apenas ocho meses de 2020 ya es otro año

de récord de bloqueos con 64 interrupciones más que en 2019.

FRENO A LA INVERSIÓN

Y hablando de grupos oportunistas anote a la llamada Organización Indignación, que salió a la luz luego de que el presidente **Andrés Manuel López Obrador** la acusó de tratar de detener el proyecto del Tren Maya con el argumento de supuestas afectaciones a diversas comunidades mayas, pero además frenó 20 proyectos de energía renovable en Yucatán. **Michel Salum Francis**, presidente de la Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo de Mérida (Canacome) levantó la voz y aseguró que estos grupos radicales sólo atentán en contra de la creación de empleos, el progreso económico y la mejora de la calidad de vida de la población, y exigió medidas jurídicas para combatir las negativas acciones de esta y otras organizaciones civiles.

TENDER PUENTES

En la reunión virtual entre el gobernador de Jalisco, Enrique Alfaro, y el gobernador de Colorado, Jared Polis, se sentaron las bases de una agenda común para identificar oportunidades en materia de comercio, turismo, biotecnología y energías limpias y renovables en el marco del TMEC. Y detrás de la organización de este encuentro estuvo **Enrique Perret**, un incansable promotor de la cooperación bilateral entre México y Estados Unidos en todos los sentidos, y quien actualmente dirige la U.S México Foundation.



AGUAS PROFUNDAS
LUIS CARRILES

Enorme la crisis de Pemex

Les contamos rápido, hay al menos cuatro empresas de gran calado que ya fueron a Nueva York a hablar de las posibilidades legales de enfrentar a Pemex en los juzgados con demandas muy, pero en serio, muy importantes por adeudos pendientes por trabajos hechos y no reconocidos por la petrolera.

Estamos hablando de cerca de 50 mil millones de pesos los que están en juego y que fiscalmente no pueden reclamarse porque ni siquiera la petrolera les ha podido emitir una factura.

El director de Pemex, Octavio Romero Oropeza, no tiene empacho en decirlo: todo el dinero de la petrolera se lo han entregado a la Secretaría de Energía y su titular, Rocío Nahle, es la responsable directa de su manejo, ella es causante de que no haya dinero para pagarle a nadie porque los recursos, limitados cada vez más, se dedican exclusivamente a la refinería de Dos Bocas porque allá no puede haber fallas.

No hay dinero para nada más, lo dice en su círculo cercano. Se podrá pagar algo en septiembre, lo más urgente; pero el grueso de los proveedores y contratistas se van hasta el primer trimestre de 2021, si bien les va. Lo que les podemos ratificar es que todos tendrán que hacer un descuento en sus contratos de 10%, sin contar con que habrá quienes busquen caminos cortos y entonces será más costoso recuperar lo gastado.

El director de Administración, Marcos Herrería, de plano ya no da la cara con las empresas, no toma llamadas, no atiende reuniones y sólo atiende las necesidades del Consejo de Administración porque no tiene de otra. Dentro de Pemex lo tienen muy visto, sólo

algunos de sus más fieles son atendidos, pero incluso a ellos les ha comenzado a cambiar la suerte.

La Codificación de Pagos y Descuentos se abre para momentos específicos y el rumor en el corporativo es que ya hay halcones pagados por las empresas para avisar cuando el sistema está en operación. Sí, una situación desesperada genera medidas desesperadas.

Ojo, hay sectores en donde los pagos se mantienen sin cambios y se trabaja contra el tiempo. Los proveedores mexicanos ya comienzan a sentir el estrés de la falta de pago y el financiamiento forzado hacia Pemex, es imposible que se pueda mantener este ritmo, sobre todo si las metas que se tienen para el siguiente año son las planteadas por Hacienda, que busca llegar a dos millones de barriles de producción si se tiene una base de 1.8 millones de barriles y dejar de exportar 300 mil barriles diarios de crudo.

BUZOS

1. Grupo Cotemar concluyó la fabricación e instalación del jacket y plataforma Yaxché-C para Pemex Exploración y Producción. Fabricados en Tampico, en 209 días con más de 640 trabajadores ¡todos los componentes salieron del patio de fabricación en una embarcación para ser llevados a la Bahía de Campeche para su respectiva instalación. Heerema Marine Contractor fue quien la instaló.

2. La Dirección de Capital Humano de Marinsa les envió un comunicado a sus trabajadores para comunicarles que están haciendo un esfuerzo extraordinario en la cobranza -a Pemex- para poder subsanar el pago de la nómina. De nueva cuenta se han quedado sin dinero.



AL MANDO



#OPINIÓN

CERTEZA JURÍDICA

Grupos empresariales de Yucatán demandan garantías a la inversión de las empresas en la entidad

JAIME NÚÑEZ

E

l presidente **Andrés Manuel López Obrador** señaló en su conferencia del viernes pasado a diferentes Organizaciones No Gubernamentales de oponerse a la construcción del Tren Maya.

En la lista dada a conocer por el vocero de la presidencia, **Jesús Ramírez Cuevas**, se observa a la organización Indignación, como una de las agrupaciones beneficiadas por recursos provenientes de fundaciones extranjeras. Pues bien, la misma organización ha sido cuestionada por grupos empresariales del estado de Yucatán, quienes demandan certeza jurídica para los inversionistas.

Para **Michel Salum Francis**, presidente de la Cámara Nacional de Comercio, Servicios y Turismo de Mérida, es muy negativo que cada vez que una industria busca invertir en la entidad, se le frene, señalando; “un pequeño grupo de personas que inhiben las inversiones, los empleos que se piensan generar y que va en contra de las propias comunidades, a pesar de que los proyectos cumplen con la ley”. Y es que el Grupo Indignación se presenta como una organización no gubernamental, independiente y autónoma a cualquier poder, gobierno o partido político

en pro de la defensa de los pueblos mayas.

Estrategias legales promovidas por la agrupación, mantienen detenidos 20 proyectos energéticos en la región.

**GRUPO
INDIGNACIÓN
DETIENE
PROYECTOS
ENERGÉTICOS**

COVID-19 IMPULSA LA RADIO

De acuerdo con Nielsen IBOPE, al mando de **José De la Rosa**, en nuestro país la audiencia de la radio durante el confinamiento incrementó 4.36 por ciento respecto al periodo previo al COVID-19 y ha captado a más personas jóvenes de entre ocho y 29 años. Llama la atención que, particularmente durante el confinamiento cambió la distribución de la audiencia de la radio en cuanto al lugar de escucha, antes, 44 por ciento de los escuchas provenía de fuera del hogar y 56 por ciento dentro; durante la pandemia pasó a 29 por ciento fuera del hogar y 71 por ciento dentro del mismo. Como se esperaba, quedarse en casa por motivo de la pandemia aumentó significativamente la audiencia de la radio. Además, se incrementó cerca de 26 minutos el tiempo de escucha dentro de los hogares.

NUEVA HERRAMIENTA

Este miércoles Uber, que comanda **Gretta González**, presentará un nuevo concepto para todos sus usuarios. Se trata de Uber Pass, una membresía mensual única en el mercado que permitirá que los usuarios de la plataforma en México accedan a múltiples beneficios, tengan un mejor control de gastos y obtengan servicios con mayor costo-beneficio. El nuevo programa podrá ser adquirido de manera directa desde la aplicación e incluirá un soporte prioritario para ofrecer la mejor experiencia de uso. Durante la pandemia del COVID-19, Uber ha jugado un papel clave para ayudar a las ciudades mexicanas a regresar a sus actividades de frente a la nueva normalidad. Con este nuevo producto, la compañía de tecnología refuerza su compromiso al ofrecer mayores innovaciones a sus usuarios que les permitan tener un mejor control de gastos y ahorros.



UN MONTÓN DE PLATA



#OPINIÓN

PASTA DE CONCHOS: RESCATE IMPOSIBLE

El costo de iniciar otra vez una labor de rescate podría superar los 770 millones de dólares

CARLOS
MOTA

S

e van secando las aspiraciones de los senadores **Armando Guadiana** y **Napoleón Gómez Urrutia**, para que la razón les asista en todo lo concerniente al caso de los 65 mineros fallecidos hace más de 14 años, tras la explosión de la mina Pasta de Conchos de Grupo México, perteneciente

a **Germán Larrea**.

El dictamen es sencillo: no hay nada que rescatar. Además, sería carísimo.

El costo de iniciar otra vez una labor de rescate podría superar los 770 millones de dólares, que tendrían que salir de la Secretaría del Trabajo, de **Luisa María Alcalde**, algo imposible por el recorte de presupuestos masivo del gobierno. En adición, la riesgosa operación duraría ocho años.

Esta semana surgirá más información sobre la postura definitiva que tomará el gobierno. Ha llegado el momento decisivo para Alcalde, que tendrá que ofrecer a las viudas de los mineros la elaboración de un mausoleo —algo que Grupo México propuso durante años—; o pagar una indemnización. El rescate es imposible.

Pero Grupo México ya pagó indemnización de 3.7 millones de pesos a cada viuda, y existe prueba documental de lo que cada persona recibió luego de que se cerrara la primera búsqueda, cosa que, en su momento, implicó a 300 rescatistas durante meses.

El meollo del asunto está en

**GRUPO MÉXICO
YA PAGÓ 3.7
MILLONES DE
PESOS A CADA
VIUDA**

un terreno propiedad de la familia del senador Guadiana.

Se dice que ese terreno es adyacente a una de las cuatro concesiones de Grupo México, la llamada Cedros, y que el senador está ofreciendo a Alcalde que se utilice su terreno en la zona para trazar y construir un túnel en diagonal que atraviese Cedros y llegue hasta la otra concesión, llamada Olivo, que es donde ocurrió el accidente.

Pero es ahí donde está *el gato* que el gobierno compraría pensando que es *liebre*: Guadiana aspiraría a que, con dinero público, el gobierno le construya gratuitamente el túnel, para después apropiarse de las cuatro concesiones de Grupo México y explotar la mina de carbón a su antojo.

Lo anterior explica que algunas personas con intereses en la zona exijan al gobierno que le retire las cuatro concesiones a Grupo México, aunque saben muy bien que el accidente solo ocurrió en una de ellas, el Olivo, y que esa concesión ya fue cedida desde hace varios meses por parte de la empresa.

En pocas palabras: ya tienen lo que querían para continuar el teatrillo del rescate. Ahora quieren más.

ROTOPLAS

La empresa de **Carlos Rojas Mota Velasco** y **Carlos Roberto Rojas Aboumrad**, señala que la licitación del sexenio pasado por la que fue cuestionada por la Auditoría Superior de la Federación (ASF) era en realidad una licitación de logística, por lo que no manejan recursos públicos, y que sus sistemas de recolección de agua pluvial siempre fueron vendidos a precios regulares.

También apunta que este año no le ha sido adjudicado ninguna asignación directa de parte de la Cofece.



CORPORATIVO



#OPINIÓN

BANORTE, POR MÁS HIPOTECAS

*Con el nivel actual de tasas de interés
puede salir más caro rentar una vivienda
que contratar una hipoteca*

ROGELIO
VARELA

E

n la zona metropolitana de la CDMX, 21 por ciento de las viviendas son alquiladas, según el "Informe de Coyuntura Inmobiliaria", de Tinsa Research, compañía multinacional dedicada a la valuación de inmuebles.

La nota es que en ese segmento hay familias que pagan rentas que se asemejan a la mensualidad que estarían desembolsando por un crédito hipotecario e incluso sus arrendamientos podrían ser mayores a la mensualidad de una hipoteca.

Y es que en el mercado financiero ya se pueden contratar hipotecas con tasas de un dígito, siendo uno de los bancos más activos Banorte, que preside **Carlos Hank González**.

Desde hace semanas, Banorte ofrece hipotecas con tasas desde 7.5 por ciento anual, un nivel históricamente bajo para ese tipo de financiamientos.

Dejar de rentar o cambiar el crédito hipotecario actual a un banco que ofrece una menor tasa de interés es una de las oportunidades que tienen las familias en medio de la contingencia por el COVID-19, y todo indica que a partir de su estrategia de tasas, Banorte será una de las entidades que ganará cuota de mercado en ese nicho.

**OFRECE
HIPOTECAS CON
TASAS DESDE
7.5 POR CIENTO
ANUAL**

Como sabe, los bancos no prestan el valor de total de la vivienda por lo que se requiere un enganche, y en ese sentido Banorte tiene hipotecas hasta por 90 por ciento del valor total del inmueble, lo que lo diferencia del resto de la banca.

LA RUTA DEL DINERO

Todo está listo para que el 9 y el 10 de septiembre próximos la Asociación Nacional de Industrias del Plástico (ANIPAC), de **Aldimir Torres Arenas**, en coordinación con Clúster Plásticos Querétaro, que lleva **Venancio Pérez**, realicen la “Segunda Feria: los plásticos en tu vida”, por primera vez bajo un formato virtual, con el objetivo de informar y concientizar sobre la participación de este material en la vida diaria, así como sus bondades, aplicaciones y aportaciones de innovación en materia de Economía Circular que se basa en las 5R's de Reducir, Reusar, Reciclar, Rediseñar y Repensar. “Me informo, consumo, reciclo y reduzco”, es el lema de este evento que será abierto al público en general, estudiantes e industriales del sector. Asimismo, contará con la participación de empresas como Dow y Braskem Idesa, así como instituciones educativas como el IPN y la UAM. En dicho foro en 2018, la Anipac firmó el Acuerdo Global de la Economía de los Plásticos, impulsado por la Fundación Ellen MacArthur y ONU Medio Ambiente para eliminar envases que tienen un segundo uso e innovar para garantizar que 100 por ciento de los envases, empaques y embalajes de plástico puedan ser reutilizables, reciclables o compostables para 2025... Fibra Uno, que comanda **Gonzalo Robina**, está de manteles largos porque en el marco de su décimo séptimo aniversario Torre Mayor, el irónico rascacielos de Paseo de la Reforma, fue elegido como imagen para ilustrar los billetes del sorteo de la Lotería Nacional para la Asistencia Pública de hoy miércoles 2 de septiembre. Torre Mayor es un ícono de la arquitectura y con 225 metros de altura, fue hasta 2010 el rascacielos más alto de América Latina.



¿Qué pasa con el peso mexicano?

Es interesante revisar, analizar y reflexionar el desempeño del movimiento del **tipo de cambio peso-dólar**, en medio de la gran inyección de liquidez de los **bancos centrales** a nivel mundial y del desempeño actual de los **mercados globales**, en este caso, de bolsas accionarias, tasas de interés, materias primas y desde luego, el movimiento de divisas.

Sin duda, la fuerte inyección de liquidez generada por la **Fed**, ha llevado a incrementar significativamente su hoja de balance de 3.8 a 7 billones de dólares, además de los programas fiscales del Gobierno. Entre ambos, representan más de 30% del PIB de **Estados Unidos**.

Toda esta liquidez se ha permeado en los diferentes mercados y ha tenido un efecto en la debilidad del **dólar**, que en el año, registra una pérdida de alrededor de 5%. Las bolsas americanas han logrado marcar récords, en especial el **Nasdaq**, que alcanza más de 33% de ganancia en el año, olvidando el momento de la gran caída cercana a 40% entre finales de febrero y gran parte de marzo pasado. El **Oro** también ha estado fuertemente demandado y ha logrado registros récords por arriba de los 2,000 dólares por momentos. En el año acumula poco menos de 30%.

Y ¿qué está pasando en las **divisas** y en especial con **Tipo de Cambio**?

La debilidad del **dólar** está permitiendo "respiros" para algunas monedas como el **peso mexicano**, y junto con la gran actividad del **Banxico**, a través de utilizar la línea de swaps, que en cuatro operaciones en diferentes momentos, satisfizo hasta ahora, la demanda de 11,500 millones de dólares, más las subastas extraordinarias, dando liquidez a inversionistas extranjeros (recomprando sus **Bonos** a cambio de **Cetes**), han llevado al **peso mexicano** a recuperar en 23 semanas, un 15% de los niveles más débiles registrados

en \$25.75 (06 de abril) y con ello, la depreciación en el año asciende a 15.75%.

Esta recuperación a veces no coincide con "el sentimiento", "con el ambiente", "con noticias", con "la expectativa futura de la economía", que escuchamos día a día. El mercado se mueve por "flujos" y mientras las condiciones globales estén relativamente tranquilas y no se vea una presión con la fortaleza del índice dólar (DXY), el **peso mexicano** tiende a recuperarse y/o mostrarse más estable.

Actualmente se viene aproximando a su promedio móvil de 200 días ligeramente debajo de \$21.50, nivel que puede representar una zona de oportunidad de "acumulación técnica". El movimiento general en zona baja de acumulación estaría entre \$21.60 a \$21.30 en el mercado interbancario, en espera de un rebote técnico.

Tanto el índice dólar (DXY) como el **peso mexicano** se encuentran técnicamente en niveles de "sobreventa", aunque, el índice **dólar** está probando su línea de tendencia de alza de 2011 a la fecha. Por ello, es probable que en estos primeros 15 días de septiembre, veamos definiciones con movimientos de aumento en su volatilidad.

Consideramos en primera instancia, que debemos revisar la señal que vaya definiendo el índice dólar (DXY) y posteriormente, el **peso mexicano**.

Algunos indicadores de apoyo al **peso mexicano**, es la ubicación de la tasa riesgo país de **México** que viene desde 445 puntos (abril 2020) hasta 261 puntos actuales, una caída de 184 puntos base y que podría tener sus niveles bajos alrededor de los 250 puntos.

Solamente un cambio "fundamental" global de sentimiento y confianza, podría modificar este posible escenario, como la detección y "aprobación de uso" de la **vacuna contra el coronavirus** o algún escenario diferente de las **elecciones en Estados Unidos**.