

CAPITANES



JOSÉ MANUEL CAAMAÑO...

Al frente de Takeda en México, este capitán está enfocado en lograr que la farmacéutica japonesa sea la quinta a nivel nacional. La estrategia es atender enfermedades como cáncer de pulmón, hemofilia e inmunológicas a través de 10 productos. Con ingresos de 300 mdd anuales, está en el top 15 de su ramo.

Del NAIM al Maya

La corrupción que acusó el Gobierno en 2018 para cancelar el Nuevo Aeropuerto Internacional de México nunca la probó, pero es curioso cómo ciertos contratistas de entonces, sean hoy invitados para construir el Tren Maya, una obra estrella del Presidente.

Poco a poco ciertas empresas protagonistas del NAIM van tomando parte del gasto de inversión de hasta 165 mil millones de pesos que —por ahora— hará a costa de los mexicanos la paraestatal Fonatur, que dirige **Rogelio Jiménez Pons**.

Operadora Cicsa y FCC Construcción, de **Carlos Slim**, que tenían el contrato de 84 mil millones de pesos para construir el edificio terminal en Texcoco —el más jugoso del aeropuerto—, ahora construyen el tramo 2 del Tren por 18 mil 553 millones de pesos.

Otro caso es ICA, que dirige **Guadalupe Phillips**, que era parte del consorcio

para el edificio terminal, entre otros contratos, y ahora tiene en sus manos los 257 kilómetros del tramo 4 de la obra ferroviaria, el segundo de mayor extensión.

También está Gami Ingeniería y Construcciones, de **Manuel Muñoz Cano**, quien tenía los pilotes de la torre de control, edificio terminal y Centro Intermodal de Transporte Terrestre, y ahora construye en consorcio el tramo 3 del ferrocarril, por 10 mil 192 millones de pesos.

A la lista se podrá sumar Prodemex, de **Olegario Vázquez Aldir**, que en consorcio con BlackRock, que en México lleva **Samantha Ricciardi**, va por el tramo 5 del Tren Maya. Esta semana se define si se lo queda bajo un esquema de Asociación Público Privada (APP).

La oferta del consorcio por 41 mil millones fue la única presentada.

Cierre de Campaña

Hoy concluye el periodo de campaña de los ocho candidatos para la dirección general de la Organización Mundial del Comercio (OMC), proceso en el que participa por México **Jesús Seade**.

Toca ahora que el Con-

sejo General, que preside **David Walker**, de Nueva Zelanda, haga más chica la lista de candidatos, a través de consultas dirigidas, llamadas confesionales.

Para las confesionales tanto Walker, como el presidente del Órgano de Solución de Diferencias, **Dacio Castillo**, de Honduras y el presidente del Órgano de Examen de las Políticas Comerciales, **Harald Aspehund**, de Islandia, se reunirán individualmente con los representantes de cada país miembro, que en el caso de México es **Ángel Villalobos**.

Lo que harán será pedir que mencionen sus preferencias de candidatos para dirigir el organismo, y en su respuesta pueden incluir hasta cuatro contendientes.

Así se obtendrán los cinco candidatos con mayor preferencia, quienes pasan a otra ronda, hasta elegir a un ganador por consenso de todos los miembros de la OMC.

Se tiene previsto que esta primera ronda se realice del 7 al 16 de septiembre. A más tardar el 7 de noviembre se tendrá al ganador.

Inventarios al Alza

Este verano ha sido particularmente atípico para los capitanes de las cadenas de tiendas de autoservicios como **Guilherme Loureiro**, de Walmart de México; **Carlos González Casanova**, de La Comer, y **Ricardo Martín Bringas**, de Soriana.

Además de que sus rebajas de verano pasaron casi inadvertidas, dado que invirtieron menos recursos en publicidad y la duración fue de hasta dos semanas menos que el año pasado, las

empresa están enfrentándose al rezago y acumulación de mercancía.

Ahora mismo, en las tiendas de autoservicio, la mercancía del regreso a clases, que incluye desde útiles escolares hasta uniformes y zapatos, sigue ocupando un amplio espacio de su piso de ventas y todo indica que permanecerá durante más semanas de lo previsto

El regreso a clases virtual ha hecho que la compra de útiles ya no ocurra en un periodo determinado, sino que se ha ido extendiendo y las temporadas se están empalmando.

Los gerentes de tienda ahora se enfrentan al reto de hacer caber nuevos productos, pues ya viene la temporada de otros con la celebración de Halloween y Día de Muertos.

Todo esto mientras garantizan espacios suficientes que permitan la sana distancia y aplican las medidas de prevención de contagios entre su personal y los clientes.

Contra Influenza

En Sanofi, que dirige en México **Fernando Sampaio**, están listos con las nuevas dosis de vacunas contra la influenza estacional.

El laboratorio concluyó recientemente la producción de más de 30 millones de estas vacunas que servirán para inmunizar a la población más vulnerable y al personal de salud.

Cada año, Sanofi Pasteur acelera sus procesos para producir estas vacunas trivalentes en su planta en Ocoyoacac, Estado de México, pues tiene menos de siete meses para entregar la producción, tras de recibir la información referente a las cepas circulantes en cada invierno.

Este año, la compañía buscó ampliar la producción de vacunas contra la influenza a su máxima capacidad, pues esperan una mayor demanda, para lo cual podrían producir hasta un 20 por ciento más, en comparación con lo que se tuvo a finales del 2019.

capitanes@reforma.com



Revisiones, replicaciones, provocaciones

Expectativas revisadas... pero no mucho

Las encuestas recientes sobre las expectativas económicas para 2020 han mostrado muy pocos cambios con respecto a las previas. Me parece que lo más destacado de ellas consiste en la idea de que la siguiente baja de la tasa de interés objetivo de Banxico será de un cuarto de punto porcentual, en lugar del medio punto estimado antes. Los otros números clave esperados apenas si han variado: algo más de inflación; estabilidad del tipo de cambio; y, una caída quizá un poco más aguda del PIB real. Como ya han transcurrido dos tercios del año, no es (muy) aventurado suponer que las cifras en cuestión estarán cerca de la realidad, a fin de cuentas. Sin embargo, a mi juicio, no es improbable que el peso se debilite en noviembre, dependiendo

del grado de incertidumbre que genere el desenlace de las elecciones presidenciales en Estados Unidos.

El futuro más largo es, por supuesto, más nebuloso. A mi juicio, lo ensombrece un factor primordial: la caída estrepitosa de la inversión, la cual, hasta ahora, no da señal firme de revitalización. Por ejemplo, un indicador reciente: las importaciones de bienes de capital fueron 31% más bajas en junio de este año, que en el mismo mes de 2018. Más relevante todavía, y más actualizado: hace menos de una semana, el INEGI dio a conocer el Índice de Confianza Empresarial referente a agosto. O, mejor dicho, los índices correspondientes a tres sectores: manufacturas, construcción y comercio. Los tres cayeron en forma significativa (-11%; -8%; y -9%, respectivamente) en relación con agosto 2019. La

implicación es obvia: sin duda, el crecimiento potencial de la economía se ha reducido. Este presagio ominoso es de sentido común.

La japonización del Fed

El Banco de Japón tiene unos 20 años de mantener su tasa de interés cerca de cero. Además, ha utilizado masivamente instrumentos heterodoxos como el *Relajamiento Cuantitativo* (QE, en inglés) --que no es otra cosa que la compra de valores financieros por parte del banco central, pagando con creación de dinero--. Entiendo que la intención de tales políticas ha sido evitar una deflación (una caída sostenida y generalizada del nivel de los precios), y estimular el crecimiento económico. No han arrojado buenas cuentas.

En lo que toca a la trayectoria de los precios, el resultado ha sido que, en doce años de las dos décadas aludidas, el nivel general de precios ha disminuido. La tasa promedio anual de inflación fue 0.1%. En cuanto al crecimiento, entre 2000 y 2019, la tasa media de variación del PIB real no llegó siquiera a 1%. Claro, esta última cifra está influida a la baja por la Gran Recesión Mundial de 2009. Para 2020, la OECD prevé una caída del 6 por ciento.

A juzgar por los pronunciamientos más recientes de su Junta de Gobierno, el Fed, que ha emulado desde 2008

la fallida estrategia japonesa, pretende ahora profundizarla, manteniendo una tasa de interés cercana a cero, en un horizonte indefinido. Como si ello no causara graves distorsiones adicionales al funcionamiento de los mercados financieros, por ejemplo, inflando el precio de las acciones.

Más sobre el polémico IBU

La cita que sigue es parte de un artículo que le debo a mi amigo Federico Rubli. (En su descargo, aclaro que la traducción es mía). "Aunque es importante conocer la ruta para salir de la pobreza, es igualmente importante conocer cuál camino no seguir. Debemos oponernos a un ingreso básico universal --un uso lamentable de recursos públicos que sería mejor dirigir a aumentar el ingreso de los trabajadores de salarios bajos, hasta un nivel que los habilite para sostenerse a sí mismos, lo que es esencial para la autoestima. Un IBU alejaría (o mantendría) a las personas y a sus hijos lejos del trabajo, que es para muchos el único camino disponible hacia la plenitud personal y hacia una involucración satisfactoria en el mundo". (E.S. Phelps, Premio Nobel 2006, *Poverty as Injustice*, *Project Syndicate*, 28/08/20).

El autor es profesor de Economía en la EGADE, Business School, ITESM
@EverElizondoA
Página 3 de 7



What's News

Los bancos españoles CaixaBank SA y Bankia SA indicaron que exploran una fusión para crear al prestamista nacional más grande del país, planteando la posibilidad a menudo debatida de consolidación en el sistema bancario europeo al tiempo que países se preparan para mayores efectos de la pandemia. La venta de Bankia ha estado sobre la mesa desde que el Gobierno español adquirió una participación mayoritaria como parte de un plan de rescate en el 2012, pero planes para privatizarlo han sido postergados una y otra vez.

◆ **Empresas tecnológicas** que desarrollan software para videoconferencias, colaboración y comercio electrónico se están convirtiendo en blancos de adquisición para inversionistas y compañías grandes durante la pandemia. Lifesize Inc., una compañía de software de videoconferencias con sede en Austin, Texas, anunció en agosto un trato para adquirir al productor de herramientas de colaboración Kaptive. La propia Lifesize fue adquirida por Marlin Equity Partners en marzo.

◆ **BHP Group Ltd.** señaló que usará una flota de embarcaciones nuevas impulsadas por gas natural licuado para transportar mineral de hierro del oeste de Australia a China a partir del 2022, parte de esfuerzos para reducir su contribución al calentamiento global. BHP dijo

que la adjudicación de una licitación de cinco buques cargueros Newcastlemax operados con GNL a Eastern Pacific Shipping buscaba reducir las emisiones de gas invernadero en más de 30% por recorrido. El contrato con EPS es por cinco años.

◆ **Yum China Holdings Inc.**, la compañía restaurantera más grande de China, está lista para recaudar unos 2.2 mil millones de dólares en un listado secundario en Hong Kong. Yum China, que opera KFC y Pizza Hut en China, dijo que fijó el precio de oferta en 53.16 dólares por acción. Eso representa alrededor de 5% menos que su precio de cierre el jueves en Nueva York. La compañía planea emitir 41.91 millones de títulos a inversionistas antes de su debut en la bolsa de Hong Kong el 10 de septiembre.

◆ **Ryanair Holdings PLC** reportó que había reunido 474.1 millones de dólares por la colocación de acciones anunciada el jueves, lo que fortalecerá su posición financiera mientras que se enfoca en preservar efectivo. La aerolínea de descuento anunció la colocación de 35.2 millones de acciones en Londres, lo que minimizará el riesgo de sus amortizaciones de deuda en los próximos 12 meses. También espera ampliar su red y su flota para aprovechar los costos más bajos de aeropuertos y aviones a raíz de la pandemia.



DESBALANCE

Paquete Económico, listo

:::: Nos dicen que luego de la última revisión, y ya con la venia del titular del Ejecutivo, quedó listo el Paquete Económico para 2021 en los talleres de impresión y estampillas de la Secretaría de Hacienda, el cual se entregará al Congreso de la Unión a más tardar mañana. Nos cuentan



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Gabriel
Yorio

que, si bien ya están impresos los ejemplares que habrán de repartir en San Lázaro el secretario **Arturo Herrera**, y el subsecretario del ramo, **Gabriel Yorrio**, en el Senado, el fin de semana no se descartó esperar por si había algún cambio de última hora ordenado desde Palacio Nacional. Sólo fue por si las moscas, pues además ya no se imprimen tantos ejemplares como antes, por la austeridad. Los paquetes contienen el proyecto de Presupuesto de Egresos, la iniciativa de Ley de Ingresos, los Criterios de Política Económica y la iniciativa de Ley Federal de Derechos.

Apoyo a jóvenes, un reto

:::: Nos cuentan que el programa Jóvenes Construyendo el Futuro sigue operando pese a la pandemia, con un millón 470 mil jóvenes atendidos. Desde 2019 se trabaja con el Consejo Coordinador Empresarial, a través su Comisión de Educación, a cargo de **Pablo González**, con la iniciativa CCE-Talento Aplicado. A la fecha hay más de 350 centros de trabajo del CCE que participan en el esquema, que es uno de los ejemplos en los cuales parece funcionar la coordinación público-privada. Entre las empresas que mantienen su apuesta por el programa están Kimberly-Clark de México, Mobility ADO y Robotix. Sin embargo, nos dicen que esta colaboración enfrentará varios retos, como ofrecer más y mejores oportunidades, incrementar la vinculación de aprendices a sus empresas, robustecer los planes de capacitación integrales, y fortalecer y profesionalizar a los tutores.

¿Autos eléctricos baratos?

:::: La semana pasada, la Secretaría de Economía, de **Graciela Márquez**, exentó del pago de arancel a las importaciones de vehículos eléctricos. Se podría pensar que con esto bajarán los precios de vehículos como Tesla, Bolt o Leaf, pero la verdad estos modelos eléctricos ya se importan libres de arancel como resultado de los tratados de libre comercio de México con Estados Unidos, Europa y Japón.



ARCHIVO EL UNIVERSAL

Graciela
Márquez

Fuentes cercanas a la industria nos comentan que, en realidad, la eliminación del arancel va a beneficiar sólo a las automotrices chinas, pues ese país es líder en la fabricación de vehículos con esa tecnología. Lo sorprendente, nos dicen, es que el arancel se eliminó no sólo para autos particulares, sino también para camiones y autos usados eléctricos, por lo

que no debe sorprender un incremento en el parque vehicular de seminuevos, pero más ecológicos.



López-Gatell divide con ley 'antichatarra'

La radicalización de **Hugo López-Gatell** comienza a generar grietas en el gabinete de **Andrés Manuel López Obrador** y en el gobierno de la 4T. Su cruzada contra los productos procesados y empresarios de este sector, aunado a la terrible gestión de la crisis sanitaria, lo han convertido en un funcionario tóxico, el cual si bien sigue contando con el respaldo presidencial, muchos también lo consideran un fusible quemado.

La llamada "ley Gatell", que prohíbe la venta, distribución y donación de alimentos con alto contenido calórico y bebidas azucaradas a menores, aprobada en Oaxaca y replicada en Tabasco y Veracruz, abre un nuevo frente de confrontación entre los moderados y los radicales de la gabinete y de la 4T. Los últimos apoyan al subsecretario de Salud, vocero y gestor del gobierno frente a la pandemia del Covid-19, mientras que los primeros lo aborrecen por el daño al país en términos económicos y sanitarios.

El apoyo explícito que López-Gatell ha dado a la ley contra los productos procesados —la cual impide que cualquier menor de 18 años compre papas, refresco o so-

pa de pasta, entre otros productos empacados o embotellados, pero no que cualquiera una dona, agua dulce o papas fritas en la calle—, ha hecho que los empresarios estallen contra la legislación y el subsecretario de Salud.

El asunto no nada más es con empresas como Coca-Cola, Pepsico y Bimbo, y los cientos de miles de empleados, sino que 60% de los ingresos de las tiendas de conveniencia y de las llamadas "tienditas" provienen de empacados de este tipo. Frente a la crisis económica, los empresarios han buscado interlocución con Hugo López-Gatell, pero no ha ocurrido.

El presidente del Consejo Coordinador Empresarial, **Carlos Salazar**, ha vuelto a encabezar la interlocución entre los empresarios y los poderes gubernamentales. Con el senador de Morena, **Ricardo Monreal**, han encontrado tierra fértil.

Monreal no está de acuerdo con las prácticas para restringir la venta de alimentos y bebidas con alto contenido calórico a menores de edad, por lo que hace unos días anunció la creación de un

grupo de alto nivel para analizar los impactos reales de este tipo de legislaciones.

El presidente de la Junta de Coordinación Política del Senado organizó un diálogo en el que participaron Carlos Salazar, dirigente del CCE; **Armando Garza Sada**, de Grupo Alfa; **José Antonio Fernández**, de FEMSA; **Juan Gallardo Thurlow**, de Grupo Azucarero México; **Daniel Servitje**, de Bimbo; **Fausto Costa**, de Nestlé; **Bosco de la Vega**, del Consejo Nacional Agropecuario; **Antonio del Valle**, del Consejo Mexicano de Negocios; **Francisco Cervantes**, de la Concamín, y **José Manuel López**, de la Concanaco.

También se han sumado otras voces de peso criticando la autopromoción de López-Gatell a través de este tipo de iniciativas de ley que salen de su escritorio y que son un *copy-paste* de la ley ya aprobada en Oaxaca, la cual aún no entra en vigor porque el gobernador **Alejandro Murat** no la ha publicado.

A todo esto se suma el impulso de López-Gatell para que en la Ley de Ingresos de 2021 se eleve el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios a alimentos calóricos procesados.

Los empresarios están encontrando eco en que no proliferen las legislaciones prohibicionistas con personajes claves, del ala de los moderados de la 4T, como Ricardo Monreal, **Alfonso Romo**, **Graciela Márquez**, **Marcelo Ebrard** y **Julio Scherer**.

Veremos quiénes se imponen en esta lucha de fuerzas.

mario.maldonado.

padilla@gmail.com

Twitter:@MarioMal

Empresarios han buscado interlocución con López-Gatell, pero no ha ocurrido



Alfabetización informativa

Desde hace ya unos años, pero más desde que entró la actual administración, al ver o escuchar la mayoría de los noticieros —y ni que decir de las redes sociales— poco se puede hablar de periodismo. Déjeme hacerle unas preguntas: ¿se da cuenta de la frecuencia con la que cambian entre reportaje y comentario? ¿Puede decir qué persona en la pantalla es periodista y cuál un experto?

Para muchos especialistas, los de verdad, la capacidad de distinguir las noticias de la opinión es una habilidad fundamental en la alfabetización informativa, esencial para los estudiantes comprometidos con ser periodistas en el futuro. Y sin que eso sea suficiente, también deben aprender a conocer la diferencia entre opinión y propaganda, algo que hoy en día pulula en la mayoría de los medios, sobre todo en los digitales.

Lo que llamamos "periodismo de calidad" aspira a estándares éticos, no a estar hablando por hablar en las redes sociales y opinar hasta de lo que no se sabe. Si uno se da cuenta, los que se hacen llamar periodistas en redes sociales, o analistas de tal o cual tema, no lo son realmente.

No hay verificación de los detalles de lo que dicen o critican y muchas veces sólo publican en sus "columnas" o en sus cuentas de Twitter o Facebook propaganda barata en contra o a favor de quien les es incómodo o en contra de quien les pagan por hacerlo. La falta de ética, pues es cierto que la objetividad periodística es una falacia, conlleva a que los ahora llamados *influencers* de los medios desinformen más y que la gente sea cada vez más analfabeta informativa.

¿Cuándo ha visto que aquellos "periodistas" de Twitter utilicen en sus posts múltiples fuentes originales (individuos y documentación) para comprobar sus dichos? Y, aunque muchos se escudan en que son sus cuentas personales, la realidad es que son lo que son por sus medios y espacios públicos para los que trabajan, no por sus grandes dotes de informadores.

La falta de independencia, es decir, poner los intereses del público por encima del interés propio o los intereses especiales, es algo que difícilmente se puede ver hoy en diversos medios, principalmente los digitales; y la falta de equilibrio, es decir, dar voz a múltiples perspectivas, es algo que parece haberse olvidado desde hace meses. Y reitero, no importa que sean sus cuentas de Twitter o Facebook, la ética del periodista lo acompaña hasta al supermercado.

Evitar los prejuicios y presentar hechos y detalles en el contexto apropiado, usando un lenguaje neutral, no es algo que se haga hoy en día y eso está sepultando el trabajo de los periodistas, o al menos de el-de los que sí tratan de hacer las cosas con responsabilidad para no andar después, como otros, reconociendo errores, pero sin corregirlos con prontitud. Otros simplemente guardan silencio esperando que lo publicado pase inadvertido o lo maten las horas u otro error cercano.

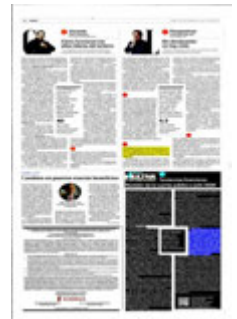
Para tener alfabetización informativa es clave determinar el propósito de lo que se está leyendo, viendo o escuchando. La "opinión", descrita por los medios de comunicación como "comentario" o "editoriales/artículos de opinión", presenta una perspectiva específica sobre un tema o cuestión. Si bien puede utilizar apelaciones emocionales para persuadir a los lectores, espectadores u oyentes a considerar la posición a favor (o en contra) de la que defiende, el mensaje incluye hechos y pruebas verificables. ¿Cuántos de ustedes leen, ven o escuchan a su "periodista" favorito criticar y "defender" su postura más con el hígado que con pruebas?. ¿cuántos han visto que se creen parte del poder y retan a otros diciendo que ellos son independientes y nos son corruptos, pero luego les mandan sus regalos los funcionarios o las marcas a las que llaman amigos?

Esa evidencia puede estar abierta a alguna interpretación, pero aún es clara y está respaldada por un razonamiento ético en el periodismo. Los mejores artículos de opinión utilizan hechos y argumentos coherentes para explicar por qué deberíamos estar de acuerdo con determinada posición, no sólo opiniones tiradas al aire.

La "propaganda" tiene una amplia variedad de definiciones, pero sus elementos más importantes son los que hablan de miedos e inseguridades, los que distorsionan y manipulan hechos e información y a menudo incluyen falsedades y son unilaterales.

Los periodistas más deleznable son aquellos que en sus esfuerzos por persuadir, trabajan con ataques a sus oponentes y utilizan fuertes apelaciones emocionales para ello. Utilizan la desinformación para ello, pues parte de lo que publican en sus espacios, y reitero, así sean sus redes sociales, no está confirmado o es filtrado por sus "amigos" sin verificar que el contenido sea correcto.

Con este conocimiento, usted puede comenzar a ver la importancia de la alfabetización informativa y a consumir contenido que realmente lo persuada.



Revisión de la cuenta pública a julio 2020

La crisis económica que actualmente vive nuestro país y el mundo ha impuesto importantes retos a la cuenta pública nacional. Por una parte, los ingresos de la federación se han visto comprometidos debido a la disminución de la actividad económica, lo que se refleja en menores niveles de recaudación. Por otra parte, al caer los ingresos se genera una insuficiencia de recursos que impide materializar el gasto como se había planeado.

En lo que respecta a los ingresos totales del gobierno federal, hasta julio estos muestran una caída de (-)7.3 por ciento con respecto a lo que se presupuestó en la ley de ingresos de la federación (3.23 billones de pesos) debido a:

1. La contracción de (-)44.1 por ciento de los ingresos petroleros con respecto a lo que se presupuestó a principio de año (MX\$540 mil millones).
2. La caída de (-)5.0 por ciento en los ingresos tributarios con respecto a lo que se presupuestó en la ley de ingresos (MX\$2.10 billones).

Para compensar la caída de los ingresos tributarios vale

la pena destacar los esfuerzos que se han hecho en materia de recaudación. A finales de agosto se dio a conocer que Grupo Modelo pagará MX\$2 mil millones por ejercicios fiscales anteriores. Con esto se une a Walmart de México, América Móvil, FEMSA, IBM y la Minera Fresnillo que en conjunto pagaron MX\$31.36 mil millones de Impuesto Sobre la Renta debido a adeudos fiscales.

Sin embargo, el total de las recaudaciones extraordinarias asciende a MX\$33.36 mil millones, cifra que es mínima si se considera que sólo representa 3.03 por ciento del total de ISR recaudado hasta julio.

Por su parte, el gasto total de enero a julio ha sido (-)5.07 por ciento inferior al que se presupuestó a principio de año (MX\$3.62 billones). Este subejercicio del gasto se debió a que las empresas productivas del Estado, Pemex y la CFE, gastaron 14 por ciento menos de lo autorizado en el Presupuesto de Egresos de la Federación (MX\$82 mil millones).

En este sentido, cabe señalar que desde

el año pasado se han observado subejercicios en el gasto por parte de la actual administración federal.

Lo anterior derivó en un déficit de MX\$414.64 mil millones del balance público que se define como los recursos sobrantes o faltantes después de ejercer el gasto neto total (que contabiliza el costo del pago la deuda), incluido el que se hace en inversiones físicas por parte del gobierno federal. Este déficit fue 7.05 por ciento mayor al presupuestado. Si bien es cierto que el año pasado el subejercicio del gasto le permitió al gobierno federal un superávit primario, en esta ocasión el deterioro en los ingresos federales le quitó esa opción al gobierno.

Grupo Modelo pagará dos mil millones de pesos por ejercicios fiscales anteriores.

Para el periodo enero-julio el balance primario, que es la diferencia entre los ingresos que recaudó el sector público menos los gastos en los que incurrió antes del pago del costo de la deuda, tuvo un déficit de 9.84 mil millones de pesos, lo que contrasta con un superávit primario de MX\$39.73 mil millones en el presupuesto original.

Por último, están los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), que agrupan: i) el balance público tradicional, ii) los requerimientos financieros del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), iii) los proyectos de inversión pública financiados por el sector privado (Pidiregas), iv) los requerimientos financieros del Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin) y v) la pérdida o ganancia esperada del crédito otorgado de los bancos de desarrollo y fondos de fomento. Este rubro mostró un déficit de MX\$495.8 mil millones y hasta el séptimo mes del año lleva un avance de 73.1 por ciento con respecto a lo que se autorizó para todo 2020 (MX\$678.5 mil millones).



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

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

Escribe a banco.multiva@multiva.com.mx




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

Cómo funcionan los sitios líderes del turismo

• Los ingleses está desarrollando productos y experiencias para el llamado nuevo viajero.

Hace más de 15 años, cuando corría la segunda mitad del sexenio de **Vicente Fox**, Sectur planteó hacer un sitio digital del turismo mexicano que compitiera con los mejores y **Roberto Velázquez** estuvo en la ejecución de esa tarea.

En el anecdotario quedó cuando uno de sus colaboradores tuvo que ir a "rescatar" la primera versión del *visitmexico.com*, la cual estaba alojada en el servidor de una agencia de publicidad en Estados Unidos. El sitio lo copió en un disco duro.

También cuando lanzaron versiones en 10 idiomas y en lugar de "contratar" al traductor de Google para que le dijera *warrlor* a Guerrero, hicieron una licitación que ganó una firma global de contenidos con traductores profesionales.

El contrato obligaba a que hablantes nativos de las versiones en otros idiomas revisaran modismos y giros idiomáticos. En ese proceso y debido a su dominio del mandarín participó un joven que tenía, en ese entonces, veintitantos años y cuyo nombre es **Simón Levy**.

El mismo que fue subsecretario de Planeación Turística de la 4T, cargo en el que estuvo unos meses, pues luego presentó su renuncia.

Cuando **Velázquez** dejó el Consejo de Promoción Turística de México (q.e.p.d.), trabajó como director de una agencia de merca digital y también ha sido consultor de corporativos que abarcan desde el turismo hasta grandes tiendas de venta al menudeo.

Pero nunca dejó de seguir la evolución de los sitios de los países y hoy tiene claro que la palabra más importante para alcanzar el éxito es "estrategia" con fondos y una visión de corto, mediano y largo plazo.

Por ejemplo, los ingleses, con su sitio *Visitbritain*, hace 10 años plantearon

desarrollar contenido inspirador para aumentar el compromiso (o *engagement*) de los viajeros y generar, así, más reservas.

Hace cinco años lo lograron —con 148 millones de personas en redes sociales— y ahora están metido en el uso de inteligencia artificial y *big data* para entender al consumidor en diferentes mercados, identificar en qué parte del proceso se encuentran y ofrecerles experiencias adecuadas a su perfil.

También están desarrollando productos y experiencias para el llamado nuevo viajero, con necesidades antes, durante y después de sus travesías.

Los británicos crearon el *Discover England Fund*, el cual les garantiza 40 millones de libras esterlinas anualmente, unos mil 160 millones de pesos. *Visitbritain* es, sin duda, uno de los mejores sitios de marca país en el mundo.

España creó, en 2007, un plan estratégico con una visión hasta 2020 y hace dos años se puso un objetivo cuantificado: generar mil 500 millones de euros (39 mil millones de pesos) en ingresos anuales de turismo de calidad y sostenible.

Su plan de mercadotecnia tiene resultados medibles en cada uno de sus 47 mercados objetivo y como la madurez de

muchos productos españoles está provocando rentabilidades decrecientes, entonces está generando ideas para reinventar los mismos.



La pandemia del covid-19 también tomó a España con los dedos en la puerta, pero han usado este año para apoyar la reconversión digital de las pymes turísticas.

Sin embargo, la historia no termina aquí y mañana seguiremos con el análisis de **Roberto**.

Los británicos crearon el *Discover England Fund*, el cual les garantiza 40 millones de libras esterlinas anualmente.

40

MILLONES

de libras esterlinas anuales genera *Discover England Fund* a Reino Unido



Los mexicanos siempre asociamos las crisis económicas con devaluación del peso o con alzas brutales en los precios y escasez de los productos básicos. Mientras eso no suceda, lo que pase con el resto de los indicadores no trae la etiqueta de "crisis económica".

La crisis de 1995 se relaciona, en la memoria histórica, con el hecho de que el peso dejó de estar en 12.50 por dólar; la de 1982 se recuerda porque el tipo de cambio pasó de 19 pesos en febrero, a 170 en diciembre, y la de 1995 está en la mente de los mexicanos porque el peso, al que ya se le habían quitado tres ceros, pasó de tres a siete pesos por dólar.



Por eso, ahora que tenemos la más grave crisis económica de la historia reciente, tan grave que hasta el secretario de Hacienda dice que es la peor desde 1932, no se observa alarma generalizada ni la popularidad del Presidente de la República ha sufrido. Aún hoy y a pesar de la crisis, entre el 45 y el 50 por ciento de los mexicanos le da su aprobación.

El ancla de esa popularidad es un tipo de cambio que anda entre 21 y 23 pesos y una inflación que, aunque está ligeramente fuera de los parámetros de Banxico, sigue arribita de tres por ciento, sin que se vean, así, aumentos explosivos en los precios.



La realidad es que para la mayoría de la población, fenómenos como el desempleo no son un problema grave porque siempre existe el refugio que proporciona la economía informal.

Por ejemplo, la tasa de desempleo abierto pasó de 4.6 por ciento en abril, a 5.3 por ciento en julio, pero en el mismo periodo, la tasa de informalidad laboral pasó de 47.7 a

54.9 por ciento. Es decir, muchos de quienes perdieron su empleo en la formalidad, encontraron uno en el mercado informal.

El hecho de que la inversión esté ahora 11% abajo, en comparación con el mismo mes del año pasado, no preocupa sino a los economistas y lo mismo pasa con la caída de las exportaciones.

Por el contrario, miles o millones de mexicanos, la cifra exacta no la sabe ni el gobierno, están recibiendo ayuda o porque son adultos mayores o porque son estudiantes becados o porque son ninis que lograron entrar al programa Jóvenes Construyendo el Futuro.

La combinación de estos hechos es lo que provoca que entre la población en general no exista el sentimiento de una crisis económica, la cual los puede llevar a perder su patrimonio. Si hay dificultades, pero nada que no se pueda enfrentar con un salto a la informalidad.

Este estado en el que se encuentran las cosas, en el que la popularidad del Presidente ha sufrido poco respeto al desastre económico, sólo cambiará si el peso se devalúa –cosa que nadie desea– o si la inflación se desboca, lo cual tampoco es deseable.



Pero el peligro existe. Si pierden el grado de inversión, Pemex primero y la deuda soberana del país después, el tipo de cambio se depreciará enormemente.

Entonces y sólo entonces, la sociedad en general dirá que estamos en una grave crisis económica y la popularidad del Primer Mandatario se desplomará a la par del tipo de cambio.

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

El hecho de que la inversión esté ahora 11% abajo, en comparación con el mismo mes del año pasado, no preocupa sino a los economistas.

5.3

POR CIENTO

que la tasa de desempleo abierta durante julio de este año



Cuenta corriente

Alicia Salgado
contacto@aliciasalgado.mx

Aviación Comercial: situación aún crítica

• Un tema central para Aeroméxico es la adopción de contratos colectivos flexibles.

Los sindicatos, como los empleados en Aeroméxico que dirige **Andrés Conesa**, han apoyado a la empresa y han sido empáticos para resolver el gran desafío impuesto por la pandemia covid-19 y la contracción del mercado. El mercado se ha recuperado, pero lentamente.

Esta semana llegan los primeros 100 millones de dólares del DIP Financiero comprometido por Apollo Asset Management, dentro del proceso de reestructura bajo capítulo 11 de la Ley de Quiebras de Estados Unidos, pero un punto clave para avanzar en el proceso será la reducción de la flota aérea y, por ende, de la planta laboral.

El viernes, **Ricardo del Valle**, líder de la Asociación Sindical de Sobrecargos de Aviación (ASSA), anunció que la aerolínea les solicitó una desvinculación de mil sobre cargos (son cerca de 3,000). Es de suponerse que lo mismo habrá ocurrido con ASPA (1,850 pilotos), que encabeza **Rafael Covarrubias**, y con el Sindicato Independencia, de **Tomás del Toro**, pues su flota ha pasado de 125 aviones a 106 en este proceso y se espera que el plan de negocios, el cual deberá presentarse en octubre reduzca la flota a alrededor de 80 aviones.

La aerolínea tendrá que estabilizarse, pero no implica que en la medida en que se recupere el mercado podría volver a "vincular" trabajadores.

Por lo pronto, un tema central para concretar el plan de negocios de la reestructura, el cual debe estar listo en octubre es la adopción de contratos colectivos flexibles y orientados a la productividad.

En otro tema, le platicué de Zenith Aero, una empresa que fue constituida apenas en marzo de este año y que sonaba como "válvula de escape" para reflotar a Aeromar, de **Daniilo Correa**, e Interjet, de **Carlos Rello**. Por cierto, asegura Interjet que pagó los adeudos de nómina el 1 de septiembre.

Los ejecutivos de ambas aerolíneas se deslindan de Zenith Aero y tampoco lo ven como una solución a los problemas encontrados en el *due diligence*. Lo comprobable es que el AICM, que dirige **Jesús Rosano**, mantiene a Aeromar en intervención jurídica

por incumplimientos; y a Interjet desde febrero del 2020, pues a marzo de este año debía casi 850 millones de pesos, mucho más de lo que Mexicana de **Gastón Azcárraga** dejó como herencia al deteriorado aeropuerto capitalino.

¿Qué hacen? Aeromar, con 10 aviones e Interjet con sólo seis ya prestan servicios aéreos compartidos a Interjet, donde supuestamente **Carlos Cabal Peniche** y **Alejandro del Valle** inyectaron 150 millones de dólares, pues la aerolínea pasó de tener 66 aviones Airbus a tan sólo seis rusos Sukhoi que le impiden honrar todos los boletos que vendió.

El convenio de código compartido (sujeto a autorización de Cofece, que preside **Alejandra Palacios**) permitió que entre el 3 y el 4 de septiembre pasado Aeromar le operara 23 vuelos que Interjet y que este último le esté vendiendo los boletos en varias rutas.

Las dos marcas son valiosas, pero en el mes de agosto, según el Seneam, las dos aerolíneas concentraban el 6% de los adeudos en el pago de derechos de uso del espacio aéreo y pese que la ley obliga a estar al corriente, no se ha ordenado el cese de operaciones de ambas. Se tolera desde la Subsecretaría de Transporte, de **Carlos Morán**, la cual forma parte de las ruinas heredadas al hoy secretario de Comunicaciones y Transportes, **Jorge Arganis**.

El "código compartido" de Aeromar e Interjet tiene más rasgos de un intento de fusión que de acuerdo comercial, pues formalizaron ante el AICM la petición de atender a los clientes en los mostradores de Interjet, a pesar de que en el AICM no está permitido que sus clientes subarrienden, compartan el uso o cedan los contratos de arrendamiento.

Por último, hay un deseo generalizado de que la industria aérea se recupere porque es parte de una cadena de derrama económica que es fundamental reactivar, pero la política de aeronáutica civil y de fomento, al menos desde el gobierno no llega y puede ser correcto prometer que no habrá rescates como los de antes pero, de facto, los hay y en este asunto la mano de la burocracia está más que metida. Nada se transformó.



El largo plazo

Édgar Amador
dinero@gimm.com.mx

Aquí se bajó una tasa y cada quien...

Si usted quiere invertir en uno de los activos más seguros del mundo, bonos del Tesoro estadounidense, el rendimiento que obtendría si invierte a un mes sería de 0.1%, anualizado. Si invierte a tres años, sería de 0.18%. Solía ocurrir que entre mayor fuera el plazo del depósito, mayor el rendimiento, pero en este mercado la diferencia entre un mes y tres años es insignificante. El mensaje que se desprende de lo anterior es que las tasas estarán tiradas en el suelo por varios años.

La semana pasada, el presidente de la Fed confirmaba lo que el mercado ha estado diciendo desde hace tiempo: las tasas de interés, fijadas por los principales bancos centrales, permanecerán atascadas en niveles bajísimos por un periodo prolongado.

Algunas economías tienen, al respecto, una patología incluso más dramática que la estadounidense. En Alemania, por ejemplo, los bunds a un mes rinden -0.595%, mientras que a cuatro años se ubican en -0.725%. Es decir, la expectativa en la mayor economía de Europa es que las tasas sigan bajando los próximos cuatro años y no sólo que permanezcan donde están, como en EU.

En el Reino Unido, la señal es de tasas sin mayores cambios en los próximos seis años. En Australia y Francia es de al menos tres años sin moverse. En Japón, en donde las tasas han estado en 0% por décadas, los inversionistas calculan que los próximos seis años el panorama no cambiará significativamente. Algo similar ocurre en los países escandinavos.

En la mayor parte de las economías desarrolladas, la expectativa de tasas de interés ultra bajas, cercanas al cero o negativas, es generalizada, lo que tiene implicaciones muy amplias para la economía y el crecimiento. Tasas tan pequeñas van regularmente asociadas a un crecimiento por debajo del potencial, con desempleo por encima del nivel neutral y un estado general de abulia económica.

Pero en otras regiones del mundo, la historia es distinta. El rendimiento de los certificados chinos de un año es de 2.51%; mientras que la tasa del bono de cinco años es de 3.07%. En Canadá, la tasa de un mes es de 0.15%, mientras que a cinco años es de 0.39, muy bajas, pero crecientes. Algo similar pasa

en México, aunque a un nivel distinto, en donde la tasa de un mes es de 4.54% y a cinco años es de 4.99%. En Chile, por ejemplo, la brecha es dramática, pues la tasa de un mes es de 0.17%, y la de cinco años es casi diez veces más alta, en 1.5 por ciento.

Las tasas de rendimiento del mercado de bonos suelen reflejar múltiples determinantes que a veces se cruzan y cancelan entre sí. Pero en el fondo responden a dos grandes factores: las cuentas fiscales y la solidez de la divisa de un país, esta última determinada en buena parte por las expectativas de inflación.

Los mercados de bonos parecen partirse en dos, un grupo en donde la permanencia de los actuales niveles de tasas será prolongada, de entre tres y cinco años, y otro grupo en donde las tasas podrían estarse incrementando en los próximos dos o tres años, en algunos casos de manera significativa.

Pero las historias entre el grupo en donde las tasas apuntan a una remontada en el mediano plazo podrían ser muy divergentes. En el caso de China, por ejemplo, la historia subyacente quizá sea de una aceleración del crecimiento económico, basado más en el consumo interno que, como hasta ahora, en su avasallante poder exportador.

China es el ejemplo más exitoso de control de la pandemia. Por métodos que quizá en Occidente no habrían sido tolerados, el gobierno y la sociedad chinos gozan de mínimos contagios y de la capacidad de reabrir su economía, a diferencia de los países de occidente, en donde la reapertura económica se ha encontrado con el frenón intermitente producido por los rebotes pandémicos.

China volverá a crecer, acelerándose gradualmente, más basada en su mercado interno, por lo que las expectativas de mayores tasas que modulen el crecimiento se están descontando desde ahora. Pero Chile y Canadá, dos economías muy dependientes de los precios de las materias primas, quizá estén contando otra historia. Quizá ellos, jalados por la demanda de insumos proveniente de una pujante China, serán beneficiados por mayor crecimiento, mientras que Europa y Estados Unidos se estancan. Así, cada país, incluyendo México, tiene una historia particular.



Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés
milcarmencm@gmail.com

Presupuesto 2021, sin estímulos para crecimiento

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, entregará mañana el paquete económico para 2021 en medio de una total incertidumbre no sólo sobre la magnitud de la crisis económica a nivel global, sino también de cuándo y de qué forma se dará la recuperación, lo que depende de factores externos, como la pronta disponibilidad global de la vacuna contra el covid-19, y de factores internos, como los estímulos para el crecimiento y la confianza para invertir, los cuales hoy brillan por su ausencia.

El presidente **Andrés Manuel López Obrador** ya adelantó que el presupuesto se basará en una expectativa de recuperación de la economía en V, es decir, rápida, lo que implicaría una meta de crecimiento del PIB para 2021 de tres a cuatro por ciento, aunque el consenso en el sector privado es que la recuperación se dará en forma de U prolongada, en la que nos tardaremos entre cuatro y seis años en recuperar los niveles del PIB previos a la pandemia.

Adelantó también que no habrá nuevos impuestos a pesar de las presiones de Morena para incrementar el IEPS a bebidas azucaradas y alimentos envasados.

Se mantendrá la austeridad en el gasto y se intentará que la deuda vs. Producto Interno Bruto no se eleve más allá del esperado —55 por ciento a 62 por ciento este año— lo que implicará continuar con la “vacuna AMLO” de no otorgar estímulos fiscales a la creación de empleos para no generar más deuda y apoyar sólo a quienes menos tienen mediante subsidios y programas sociales.

La paradoja es que con la caída esperada de 10 por ciento del Producto Interno Bruto este año, habrá un crecimiento de la deuda vs. PIB. Además, sin estímulos ni confianza para invertir la recuperación no será en forma de V.



LÓPEZ-GATELL SÍ QUIERE MÁS IMPUESTOS

El Premio Limón Agro es para **Hugo-López Gatell**, el cuasi secretario de Salud, quien se apresuró a “celebrar” en su cuenta de Twitter las iniciativas para gravar “productos no saludables” que sólo van enfocadas a los productos industrializados, pues los alimentos que se venden en la economía informal, desde dulces hasta papas fritas, chicharrones y todo tipo de fritangas, no están sujetos al pago de ningún tipo de impuestos, pero tampoco son saludables.

Además, a pesar de que **López-Gatell** insiste en que la pandemia está bajo control, las cifras lo desmienten con más de 67,500 fallecidos y 629,500 contagiados. Con un elevado índice de letalidad de 10%, mayor número de personal médico contagiado y, para colmo, un exceso de mortalidad en el país, con 122,600 personas que, en gran parte —la SSA aún está analizando las cifras—, fueron por covid-19.

El Presidente adelantó que no habrá nuevos impuestos a pesar de las presiones para incrementar el IEPS a bebidas azucaradas.



● Arturo Herrera, titular de Hacienda.



GUSTAVO DE HOYOS, EL MÁS CRÍTICO

El Premio Naranja Dulce es para el presidente de la Coparmex, **Gustavo de Hoyos**, quien se mantiene como el más crítico de los dirigentes empresariales. En torno a la resolución del INE de no otorgar el registro a México Libre, **De Hoyos** señaló que se podrá o no coincidir con esta decisión, pero criticó el video del presidente **López Obrador** porque es una “intromisión en ajustes ajenos a su competencia”.

Además, calificó la gestión de **López Obrador** ante su Segundo Informe de Gobierno de #RID: Radical, Inexperto, Desastroso e Irresponsable.



La cobijitita

El paquete económico que entregará mañana el secretario de Hacienda es uno de los más complejos de todos los tiempos.

México y el mundo navegan por aguas desconocidas. Cualquier pronóstico está sesgado por la ponderación subjetiva de variables desconocidas: hay quienes creen que el PIB del año próximo podría crecer entre 1% y 5%, luego de una gran cantidad de condicionales. Todo depende del comportamiento del covid y cuándo se llegue a una vacuna, así como el comportamiento de los consumidores ante la reapertura de la economía. Así, el precio promedio del barril de petróleo podría variar en una franja de más de 20 dólares.

El gobierno gastó todos los fondos de contingencia y mantiene la promesa de no incrementar ni crear nuevos impuestos. El paracaídas será el remanente de operación de Banxico, el cual podría ser de unos 700,000 millones de pesos, de los cuales tres cuartas partes ya están comprometidas y serán entregadas en el segundo trimestre.

A favor se tiene la clara convicción de **Arturo Herrera** de mantener el orden en las finanzas públicas y hacer un esfuerzo de recaudación fiscal, el cual ya no podrá recargarse tanto en los grandes contribuyentes, pues ese espacio se ha venido cerrando con gran rapidez. Preocupa mucho la irresponsabilidad de algunos legisladores, quienes en sus cuentas políticas están dispuestos a causar grave daño a lo que sea con tal de triunfar ellos. Vea a los del PT, quienes estarán desbocados.



REMATE INVEROSÍMIL

El PAS le recuerda que uno de los grandes problemas de las redes sociales es que cualquiera opina y algunos receptores no hacen ningún trabajo para distinguir entre buena información y basura. Desde el jueves ha circulado una nota de un supuesto medio especializado en fraudes tecnológicos, según la cual un banco habría sido hackeado con más de un millón de cuentas, lo que bastaría para ser inverosímil, y otras barbaridades similares.

Lo malo es que esta información basura ha tenido credibilidad en algunos círculos y se ha prestado para confusiones absurdas. También hay una lección para las instituciones que se ven implicadas. Algunos optan por no hacer caso o emitir comunicados de prensa privados y otros entiendan el impacto que pueden tener estas mentiras no sólo en sus instituciones, sino también en todo el sistema financiero.

Sería bueno que existiera una mejor coordinación entre las instituciones y la propia CNBV, encabezada por **Juan Pablo Graf**, para reaccionar ante estos equívocos.



REMATE CONFIRMADO

En noviembre de 2014, la CNBV intervino a Ficrea por los fraudes que **Rafael Olvera** cometió en contra de unas 6,000 personas. Una de las aristas que más ruido hizo fue si la autoridad financiera, en aquel entonces encabezada por **Jaime González Aguadé**, había seguido procedimientos correctos de supervisión sobre ese intermediario financiero.

Tras un proceso largo, la SCJN ha fallado en definitiva que la CNBV actuó con apego a la ley. Esta resolución no únicamente confirma el trabajo bien hecho de las autoridades, sino que, institucionalmente, representa un gran espaldarazo para la supervisión del sistema financiero. ¿Dónde están todos aquellos críticos sobre este proceso? Sí, esos que inventaron incluso acusaciones de corrupción en contra de quienes, como el PAS, sabíamos lo que hoy ya es una verdad jurídica.

como el PAS, sabemos lo que hoy ya es una verdad jurídica.

**REMATE POSIBILIDAD**

Luego de que el INE negara el registro a México Libre es necesario recordarle a **López Obrador** el axioma del PAS: el odio no es rentable. Los movimientos políticos no son unipersonales o de un líder iluminado que les da cohesión y sentido, sino de personas libres por lo que no pueden reducirse a pleitos personales. A los panistas se les presenta una gran oportunidad si actúan con inteligencia. Reconciliarse con personas que piensan similar a ellos y se identificaban con México Libre.

**REMATE ESPERANZA**

En el sistema financiero hay quienes tienen a esperanza que mañana cuando se presente el paquete económico incluya la iniciativa para reformar a las pensiones. Ojalá que los cálculos legislativos, cualquier cosa que eso sea, no impidan que se haga lo correcto.



1234 EL CONTADOR

1. En la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), que dirige **José-Oriol Bosch**, ya se tiene la lista de las empresas que ingresarán al S&P/BMV IPC el próximo 21 de septiembre. Se trata de Grupo Cementos de Chihuahua, que comanda **Enrique Escalante**, y de Telesites, que dirige **Gerardo Kuri Kaufmann**. Sin duda, estas compañías gozarán de mayor atención por parte de los inversionistas, pues el IPC es el principal indicador bursátil de nuestro país y un referente al momento de armar cualquier portafolio de inversión. Sin embargo, el indicador acumula una caída anual de 13.88 por ciento, esto debido a la fuerte volatilidad que ha generado la crisis sanitaria y económica mundial por el covid-19.

2. La firma APP Arriaga-Tapachula fue designada por la SCT, de **Jorge Arganis Díaz Leal**, para la rehabilitación y conservación de la carretera costera No.200, en el tramo de Arriaga a Tapachula, principal vía de comunicación entre México y Centroamérica, en la que a diario transitan alrededor de 12 mil vehículos. Se rehabilitarán 487 km equivalentes en dos carriles de circulación por sentido, se sustituirán aproximadamente mil 400 obras de drenaje, colocación del señalamiento vertical, defensa metálica, dispositivos de seguridad, la conservación de 200 estructuras, la limpieza de la superficie de rodamiento y deshierbe del derecho de vía. La obra ha generado mil 760 empleos directos y más de 3,500 indirectos.

3. El Festival Pixelatl 2020, cuyo director general es **José Iñesta**, se realizó la semana pasada por primera vez en formato virtual debido a la pandemia, lo que ayudó a incrementar el número de participantes, invitados y empresas en busca de talento. Datos revelados por el festival, realizado del 1 al 5 de septiembre, indican que sumó la participación de más de mil 100 asistentes en

más de 100 actividades. A lo que se añade la actividad llamada El Mercado, la cual sirvió para hacer sinergias entre ejecutivos de productoras internacionales, empresas y artistas. De hecho, los creativos en busca de trabajo pudieron compartir su perfil y portafolio a través de una nueva plataforma llamada Atlas Pixelatl.

4. En la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (Concanaco Servytur), que lidera el empresario **José Manuel López Campos**, se siguen poniendo a la vanguardia en el uso de las tecnologías para que las pequeñas empresas entren con todo a la digitalización, y es que luego de que el programa Mándamelo, diseñado para apoyar a los abarroteros, tuviera poca aceptación, ahora lanzarán un método de registro para que los micronegocios puedan acceder con más facilidad a esta plataforma. Aprovecharán que más negocios comienzan su reapertura en diversas entidades del país, así como alistar a las empresas ante la próxima llegada del programa el Buen Fin.

5. Esta semana, el gobernador de Quintana Roo, **Carlos Joaquín González**, presentará el Plan Maestro de Turismo Sustentable de Quintana Roo hacia 2030. **Marisol Vanegas**, titular de Turismo de ese estado, ha señalado que el documento contiene objetivos de desarrollo que permitirán que el destino, el más importante de México, crezca y opere de una forma sostenible a futuro. El Plan Maestro fue elaborado por cinco mil personas. Quintana Roo aprovechará la Cumbre de Turismo Sostenible que se llevará a cabo el martes y miércoles y que reunirá a diversos expertos y autoridades, como la Sectur, de **Miguel Torruco**, y el Consejo Mundial de Viajes y Turismo, de **Gloria Guevara**, para hablar de su experiencia.



El Clip entre México Libre y el INE

La mayoría de los consejeros del INE votó por rechazar el registro a México Libre, encabezado por **Margarita Zavala**.

La controversia se fue hacia Clip, un agregador de pagos que usa el teléfono celular y punta de lanza Fintech para brindar soluciones en medios de pago. ¿Mediante Clip se puede o no aportar a un movimiento político?

↓ CÓRDOVA Y MURAYAMA: DIFÍCIL CONOCER APORTANTES

Para **Ciro Murayama** y otros consejeros, así como para el presidente del INE, **Lorenzo Córdova**, Clip no está hecho para aportar a un movimiento político que busca ser partido político porque es difícil saber quién es el aportante. **Murayama** enseñó que desde agosto de 2019 se le había advertido a México Libre que las aportaciones usando Clip no eran válidas porque no se conocía la identidad de las personas que daban recursos. El ocho por ciento de los aportantes de México Libre lo hicieron a través de ese agregador de pagos. Alrededor de un millón de pesos.

El INE terminó rechazando el registro como partido político de México Libre.

El expresidente **Felipe Calderón**, dirigente de México Libre, acusó a **Lorenzo Córdova**, presidente del INE, de estar mintiendo respecto a que a través de Clip no conocían a quienes les habían dado recursos, y hasta le recordó a su padre, **Arnaldo Córdova**.

El ocho por ciento de los aportantes de México Libre lo hicieron a través del agregador de pagos Clip, startup de origen nacional.



● Lorenzo Córdova, consejero presidente del INE.

El aporte de la aportante la puedes conocer, pero con un paso adicional, ir al banco y con base al recibo electrónico del aportante, conocer que sí existe y está identificado (en Clip, que recibe el dinero a través de su celular, sólo se queda con los últimos cuatro números de la tarjeta, y quien pagó o aportó, recibe un recibo electrónico).

El INE como árbitro fue estricto.

↓ CLIP Y FINTECH, MODERNIZAR NORMAS Y LEGISLACIONES

¿El haber hecho pagos a través de la aplicación Clip pone en entredicho a las Fintech? Claro que no. Al contrario, está mostrando la enorme necesidad de utilizar las empresas de tecnología para solucionar medios de pago. Se trata de una start up, una pequeña empresa que tienen una solución tecnológica y alcanza enorme éxito porque brindan una solución. Así surgieron Uber o aplicaciones tipo Waze.

Clip fue creada apenas en 2013. Sus fundadores son **Adolfo Babatz** y **Vilash Poovala**. Es una startup mexicana.

Este es un ejemplo en el que se muestra, más allá de las lecturas políticas, que el uso de la tecnología hay que aceptarlo y promoverlo en la legislación.

↓ BARAJAS: ESTÁN BANCARIZADAS, SÍ SE CONOCEN

La argumentación de México Libre la dio **Fausto Barajas**, el representante legal de México Libre. **Barajas** explicó que las operaciones estaban totalmente bancarizadas. Tiene un punto a su favor: las aportaciones están bancarizadas porque Clip es un agregador de pagos, es el lenguaje para que se hable el banco con quien recibe el dinero. Sí se puede llegar a saber de dónde viene la aportación.

El gran problema, y fue la preocupación que mostró el consejero **Murayama**, es que únicamente mediante Clip es difícil conocer la identidad de los aportantes. La identidad del



Depresión



Fuera de la Caja se ha centrado en temas económicos desde hace algún tiempo. No es que no se preste atención a la manera como el gobierno intenta destruir a sus críticos, sea inventando sanciones contra Nexos (y Cal y Arena), o desacreditando el trabajo de Carlos Loret, o simplemente insultando de forma genérica. Tampoco es que no queramos comentar acerca de la insidia detrás de la publicación del financiamiento entre fundaciones privadas internacionales y locales. O al respecto del proceso electoral, ya

en curso, que incluye nuevos partidos. Sin embargo, el tema económico tiene una importancia creciente en estas semanas y meses, y es ahí en donde esta columna puede ser más útil a los lectores.

Mañana, por ejemplo, el gobierno presentará su paquete económico para 2021, y será necesario analizarlo con detalle. En la semana, además, estaremos recibiendo datos oficiales del desempeño de la economía en julio, monitoreando el comportamiento de los mercados internacionales (que se ajustaron desde el jueves), y

revisando pronósticos de otras economías frente a la elección estadounidense, la extensión de la pandemia, y el nuevo año.

Permítame entonces informarle desde ahora que la recuperación económica que muchos esperaban ver ya en camino, no es tal. Los datos que tenemos de julio y agosto, todos preliminares y parciales, apuntan a que estamos estacionados en una contracción anual de entre -12 y -14%. Sin duda, el peor momento fue mayo, como todos sabemos, pero eso no significa que una vez cruzándolo, todo lo demás sea crecimiento.

No es así.

Puede ser que el Presidente siga comparando todo con mayo, para ver crecimiento de 8%, así como comparó en su informe el precio de la mezcla mexicana de petróleo con el extrañísimo dato de un solo día de junio, para decir que había crecido de cero a 40 dólares. Semejante tontería es inconcebible en un informe presidencial, pero ya ve cómo están las cosas.

En la industria, aunque la producción de automóviles creció en julio, aparentemente por inventarios en proceso, en agosto tiene una caída de -13%. En camiones, el último dato que tenemos, de julio, es una caída en producción de -68%, y en ventas acumuladas anuales, de -40%. Esto apunta a que la inversión durante ese mes no fue muy buena, de forma que tampoco podemos esperar que la construcción haya mejorado

mucho. Lo sabremos este viernes. Finalmente, en el sector secundario, tenemos una caída en producción de petróleo, consumo de combustibles, y de energía eléctrica, que por cierto se profundizan en agosto.

En los servicios es poco lo que podemos adelantar, pero la caída en términos reales de ventas en ANTAD fue de -10% para tiendas totales en julio, y la ocupación hotelera (según datos de Sectur) estuvo en -78% en el mes, que se compara favorablemente con el -90% de junio, pero sigue siendo una tragedia. Los indicadores de movilidad que publica Google muestran crecimiento en la asistencia a tiendas, pero todavía en -20%. En transporte y asistencia a lugares de trabajo estamos en -40% y -30%.

Como veíamos el viernes, esta crisis es de arenas movedizas, más que de precipicio, y es

sólo lentamente que se percibe el tamaño del problema. Algunos lectores me comentaban, con respecto a ese texto, cómo empresas que habían aguantado todo el segundo trimestre esperando recuperarse en estos días, estaban cayendo en cuenta de la duración del estancamiento, que les hace imposible continuar.

En otras partes del mundo, esto también está ocurriendo, y en parte se ha reflejado en el ajuste de las bolsas al cierre de la semana pasada. No es que tengamos una recesión en forma de W, sino una depresión que parece haber borrado una parte no menor de la generación de valor agregado en el mundo. Seguiremos.



Consistencia



Pocas cosas afectan tanto el mundo de las opciones infinitas, como la cualidad del ser humano para mostrarse consistente en sus convicciones y objetivos.

En la dinámica de nuestra actual vida analógica y digital estamos rodeados de una combinación perpetua de mensajes, de estímulos y de referentes que, si bien resultan ser un mosaico nutritivo e interminable de catalizadores para el que sabe lo que quiere, se pueden convertir en un océano de distracciones perpetuas que imposibilite una ruta libre de descarrilamientos autogenerados.

En su definición más simple, la consistencia es la cualidad de lo que es estable, coherente y no des-

aparece ni se deforma fácilmente. Es la capacidad del individuo para mostrarse sólido en sus ideas o intenciones y persistente en sus propósitos.

En la dinámica de un esfuerzo prolongado, especialmente en entornos adversos, ¿en qué debemos poner particular atención para evitar distorsión en nuestros criterios, intenciones o caminos elegidos para el que hacer profesional? Aquí 3 consideraciones para la reflexión:

1) La convicción, nutre la coherencia.- El empresario que está convencido de las virtudes de ser buen pagador, muestra serlo en momentos de bonanza y en tiempos de escasez. El funcionario que

está convencido de las ventajas en la armonía en su equipo de trabajo, busca fomentarla tanto en los temas coridianos sencillos como en los asuntos sensitivos y conflictivos. Y sí, a contrario sensu, el principio funciona igual. 2) No es la casuística, es la disciplina de método.- Pocas cosas ofrecen una sensación de estabilidad en una operación empresarial o institucional como el ser disciplinado con los procesos, métodos, criterios o tiempos que se establecen en el mejor interés de los resultados procurados.

El método no está peleado con la flexibilidad o la necesidad de ajustes, pero sí con la ocurrencia desordenadora, improvisadora o

ineficaz. La disciplina suele robustecer la predictibilidad.

3) Explorar opciones, no es sinónimo de alimentar desviaciones.- La vida empresarial, como la vida misma, es una suma de decisiones. Y decidir implica evaluar alternativas. Su evaluación, sin embargo, no supone sistemáticamente estar frenando, desviando o despistando el propósito o criterio que se ha definido como deseable. Foco, foco, foco debe ser la máxima de un actuar consistente.

La consistencia produce un cierto magnetismo. Las organizaciones, los clientes y el mercado mismo identifican cuando existe uniformidad y coherencia

entre los elementos o las piezas que forman parte del conjunto

de acciones, procesos y decisiones que configuran una organización y que le dan cuerpo a su oferta de valor. La consistencia nutre la confiabilidad comercial y profesional.

Aun en entornos complejos o en indiscutible crisis, la consistencia es un valor a tutelar. Y es que cuando se ausenta –cuando se flagela– la reserva aflora, la duda se alimenta y la desconfianza emerge.

20 BUSINESS INVITATIONAL
CON MAURICIO CANDIANI

Con el tema Transformar para Crecer... a pesar de todo, el

próximo jueves 24 de septiembre coincidirán empresarios y profesionistas independientes –de distintas industrias y latitudes– en una edición más del Business Invitational con Mauricio Candiani.

Especialmente configurado para el relacionamiento intensivo en digital, el webcast del evento tendrá como Invitados Especiales a Brigitte Seumenicht (México), Jonatan Loidi (Argentina) y David Gómez (Colombia) y, en una dinámica nueva del bloque Nutrición Intelectual, los participantes podrán conversar con los Autores Invitados de negocios Mary Bernal, Gwenaëlle Gerard y Nicolás Hauff. ¡No te lo debes perder!

Empresario y conferencista internacional



México perdió el Alfa



En una manada de lobos, es el alfa el que guía al resto. En su tiempo, eso simbolizó el museo que a partir de esta semana cerró para siempre en Nuevo León.

Cuando en México parecía que todos estudiaban para abogado, el Planetario Alfa abrió la mente de quienes visitaron a partir de 1978 una construcción futurista enclavada en el bosque de Chipinque. Paralelamente, la economía de Monterrey despegó del resto.

Hay que ver el peso que la ciencia y la constante generación de ingenieros regiomontanos, tuvieron en ese atípico avance.

Las matemáticas que abundaban en el sitio fundado por Grupo Alfa dejaron de ser asunto

limitado al laboratorio y ahora caben en la mano de quien cargue un celular que mide sus pasos y detecta su ubicación exacta para entregarle en la puerta unos tacos pedidos a través de Rappi, una empresa colombiana.

Pero el Planetario ya no estará para contar lo que estará adelante y eso revela dos mensajes: Uno, que sus instalaciones cumplieron su función entregando información sobre el universo por la vía de la primera pantalla Imax de

México, o del juego en sus largos y ascendentes pasillos espirales... y otro, que el grupo empresarial que sostuvo el funcionamiento de esas instalaciones enfrenta un cambio de era.

¿Conocen las salchichas Fud? Tal vez tengan una botella de pet en la mano. Probablemente desayunaron o están tocando algún producto de Grupo Alfa, que encabeza Armando Garza Sada. Este conglomerado incluye, por ejemplo, esa parte de la carrocería en la que se recargan y lo que ven cuando se asoman al motor del coche. Esta compañía sumó servicios de telecomunicaciones bajo la marca Alestra.

Alfa es simplemente enorme, pero perdió valor. Hoy pagan por sus acciones 66 por ciento menos que hace un sexenio, detallan datos recopilados por *El Financiero*.

¿Por qué? Pudo tratarse de sobrepeso. En 2019, Alfa cobró 337

mil millones, pero apenas un centavo de cada peso lo convirtió en utilidad neta para sus accionistas. Muy lejos quedaron los días en que el margen coqueteaba con un 20 por ciento.

Ahora a la empresa le quitan grasa. Recientemente se deshizo de Newpek, una aventura que inició hace años en Texas para producir gas natural ante la imposibilidad legal de hacerlo en México. Hoy este hidrocarburo tiene un precio ridículo y algunos prefieren comprarlo y no ocuparse en su producción.

Ahora el Grupo Alfa hace músculo anunciando entre otras cosas la posibilidad de que su autopartera Nemak, guiada por el hábil Armando Tamez, tenga vida y decisión propia en el mercado a través de un *spin off*, tal como lo hizo

alguna vez con Alpek, a cargo de José de Jesús Valdez.

Por eso también hubo que meditar lo del Planetario Alfa, asentado en unas 40 hectáreas en el municipio más rico de México, San Pedro, en donde el metro cuadrado supera fácilmente los mil dólares. El antiguo edificio podría bloquear el acceso a unos 400 millones de billetes verdes.

Atención, que Alfa sigue apoyando lo indispensable. Mil 731 niños mexicanos conforman la comunidad Alfa Fundación, dirigida por Julia Moreira. Su función ha sido y será la de llevarlos a la educación superior, a cuenta de los accionistas de la compañía.

“(La educación) es el principal factor para el desarrollo de cualquier comunidad”, advierte la organización. Lo es en especial

para un país que perdió la ruta a la tecnología del 5G y las energías renovables.

Bien convendría a Alfa revisar también su adaptación a una era en la que la brecha de género debe cerrarse. Su consejo de administración, por ejemplo, podría servirse de más estrógenos y menos testosterona. Una mezcla menos “macho alfa” puede brindarles caminos visionarios.

Director General de Proyectos Especiales
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO



Americas Gold and Silver se va

Tras prácticamente ocho meses de conflictos con el Sindicato Minero Nacional, de Napoleón Gómez Urrutia y su hijo, Napoleón Gómez Sada, finalmente la minera canadiense Americas Gold and Silver, que encabeza.

Alexander John Davidson, decidió que cerrará en los próximos días su mina San Rafael, en Cosalá, Sinaloa.

Como le hemos contado en esta columna, los representantes del sindicato de Napo insisten en que la minera debía pagar 2 millones de dólares por gastos en una huelga que empezó el 26 de enero pasado y que prácticamente ha bloqueado los trabajos durante todo lo que va del año en la mina.

Así, como se advertía semanas atrás, esa empresa prefirió ya retirar sus inversiones en el estado de Sinaloa y cerrar su

mina en Cosalá, ante las presiones del sindicato minero controlado por Gómez Urrutia, que también lanzó constantes amenazas contra sus trabajadores.

La mina será cerrada en los próximos días mientras se cancela una inversión de unos 420 millones de dólares, así como la extracción de zinc, oro, plata y plomo.

Lo anterior es una mala noticia para los más de 200 trabajadores sinaloenses y sus familias se quedarán sin su fuente de ingreso.

La mina de Cosalá integraba 67 concesiones mineras que cubren aproximadamente 19 mil 385 hectáreas.

Echan mano de obra en Chiapas

La SCT, de **Jorge Arganis Díaz Leal**, designó a la firma APP Arriaga-Tapachula para realizar las obras de rehabilitación y conservación en la prin-

cipal vía de comunicación entre México y Centroamérica.

Hablamos de la carretera costera No.200, para el tramo que abarca del km 47+000 al 283+500, en Chiapas.

Se trata de un proyecto que beneficiará a los casi 12 mil automovilistas que circulan a diario por esta zona, siendo uno de los objetivos la contratación de mano de obra local, es decir, mil 760 empleos directos y más de 3 mil 500 indirectos.

La tarea consiste en rehabilitar 487 kilómetros equivalentes en dos carriles de circulación por sentido, además de sustituir alrededor de mil 400 obras de drenaje, colocación del señalamiento vertical, defensa metálica, dispositivos de seguridad, la conservación de 200 estructuras, limpieza de la superficie de rodamiento y deshierbe del derecho de vía.

Además, para la pavimentación se aplicó un procedimiento constructivo

innovador, en donde se utilizaron materiales reciclados, esto para disminuir el impacto ambiental, con ello se han rehabilitado y ya se encuentran en operación 241 km y contando.

Lala dona 2 millones de litros de leche

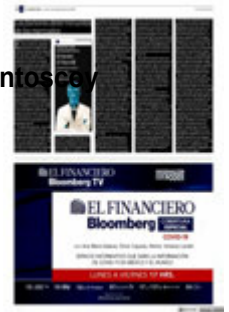
La Fundación Lala, que depende de Grupo Lala, que preside **Eduardo Tricio Haro**, estableció una meta clara: llevar alimentos a los más necesi-

itados, es decir a las personas y familias de las comunidades más vulnerables de país.

Para implementarlo desarrollaron el programa Trayecto de Esperanza con el que durante los seis meses que llevamos en la crisis sanitaria, acaba de alcanzar la meta de donar dos millones de litros de leche con los que ha beneficiado a más de 640 mil personas en 81 ciudades de 30 estados de la República Mexicana como Chiapas, Tabasco, Oaxaca, Nayarit, Guerrero, Sinaloa, entre otros.

Dicha meta se alcanzó recientemente con una entrega en Sinaloa, entidad que integra la lista de 30 entidades de la República Mexicana en las que se ha apoyado a la población más vulnerable.

A la par del producto donado a la población, Trayecto de Esperanza ha contado con la participación voluntaria de 2 mil colaboradores de Lala, que han destinado 3 mil 704 horas de su tiempo para mejorar la alimentación de personas en condiciones vulnerables.



Los factores determinantes de los mercados

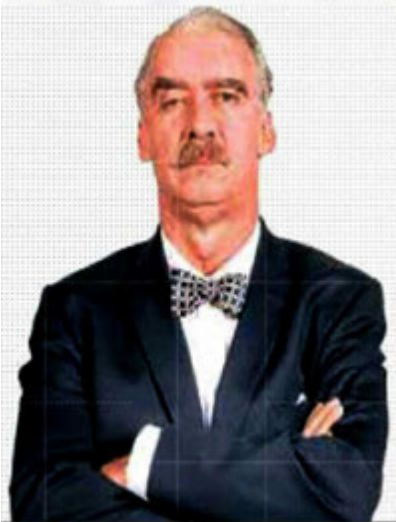
PERSPECTIVA
BURSAMÉTRICA

**Ernesto
O' Farrill**

Presidente de Bursamétrica

Opine usted:
eofarrills@bursametrica.com

@EOfarrillS59



El jueves pasado los mercados accionarios globales iniciaron un importante proceso de ajuste que ha despertado una gran inquietud. ¿Será solo una corrección técnica, o pudiera ser el inicio un ajuste de mucho mayor envergadura? ¿Estará reflejando de nuevo un cambio en las expectativas, o es un simple desplazamiento de los inversionistas hacia activos menos sobrevalorados?

Después de un importante crack que vivimos en la segunda mitad del pasado mes de marzo, como resultado del dimensionamiento del impacto

de la pandemia del Covid-19 en las economías, de más del -30% en los principales índices bursátiles, los mercados entraron posteriormente a un acelerado proceso de recuperación en los siguientes meses.

Al miércoles pasado, antes del ajuste de los últimos dos días, el índice Nasdaq, el mercado de empresas de alta tecnología, que se ha visto más beneficiado con el entorno del confinamiento llevaba un rendimiento positivo acumulado en el año del 35%, en 8 meses. El incremento en el valor de capitalización de una sola de sus empresas, Amazon,

provocó que su principal accionista Jeff Bezos, quien ya era el hombre más rico del mundo, desde 2017, incrementara el valor de su patrimonio, en unos cuantos meses, en una cantidad superior a la fortuna acumulada de magnates como Carlos Slim o Amancio Ortega juntos. El mismo miércoles el S&P 500 acumulaba un rendimiento positivo de cerca del 10% en el año. Pero en los últimos días acumula un ajuste del -4.3% al bajar de 3,580 a 3,426 puntos.

En otra ventana, la misma película tiene otra óptica: Hemos visto una importante re-

cuperación de varias divisas. El peso mexicano que llegó a cotizar arriba de \$25.35 pesos por dólar, se ha revaluado a \$21.50 (+15.3%). El precio del petróleo cotizó hace dos semanas por arriba de 43.40 dólares por barril, después de haber cotizado en negativos, ante el desplome de la demanda, y la falta de capacidad de almacenamiento que se observó en abril, y ahora cotiza a 39.70 con un -8.5% de ajuste reciente, y el precio del oro ha venido descendiendo desde los 2,069 dólares hasta los 1,930 por onza (-6.72%).

Los mercados financieros están fuertemente influidos positivamente por el exceso de liquidez que se genera por los programas de creación de dinero y los niveles de las tasas de referencia cercanas a cero o en negativos, por parte de los bancos centrales, más la ejecución de los paquetes de medidas fiscales que han lanzado los gobiernos. También han estado reaccionando sensiblemente a las noticias en relación al desarrollo de las vacunas contra el Covid-19.

Pero del otro lado, han reaccionado negativamente frente a alguna noticia sobre el agravamiento de la tensión entre EU y China, o por el incremento en los casos de contagios del Covid, y algunos indicadores recientes que parecen evidenciar que la recuperación esta perdiendo fuerza.

Esto es lo que parece decirnos el reporte de la nómina no agrícola del mes pasado. La economía americana creó en agosto 1.371 millones de nuevos empleos luego de los 1.734 millones generados el mes previo. Esta fue la menor ganancia en cuatro meses y apunta una recuperación gradual del mercado de trabajo. La tasa de desempleo cayó en agosto al 8.4% desde el 10.2% de julio, la menor desde abril, pero por encima del 3.5% de febrero. El ISM del sector servicios en EU bajó a 56.9 puntos en agosto luego de mejorar a 58.1 en julio.

Esta misma impresión nos da el reporte de nuestro indicador IBAM para el mes de junio, en donde la estimación que hacemos del IGAE para ese mes, es

de una caída del 12.5% anual, después de una contracción del 14.5% para el mes de junio. Por algunas cifras que ya conocemos de agosto como las de la industria automotriz, es probable que nuestra estimación del IGAE de agosto siga presentando caídas de 2 dígitos en términos anuales. Parece que la recuperación en México será sumamente lenta.

En el mismo reporte, nuestra estimación de la producción industrial es de una caída del 14.4% anual, luego de una caída del 17.5% anual en junio. De aquí que el mercado accionario mexicano sea de los más afectados en el año, con una caída del 16.3% en relación al cierre del 2019.

Independientemente de lo que pudiera suceder en los siguientes meses con la evolución de los contagiados por el Covid-19, que se teme continúe en ascenso, nuestra economía tiene sus propios riesgos que ya hemos comentado. El Gobierno sigue teniendo la solución a este complicado entorno en sus manos. Solo tiene que respetar el Estado de derecho, y replantear una política económica amigable a la inversión y al empleo.



Gobierno de incompetentes... y la IP miope



Arturo Herrera

A dos años de gobierno la 4T ha sido incompetente para implementar la larga lista de proyectos de infraestructura que el país, ahora más que nunca por la pandemia, necesita detonar. Pero la iniciativa privada, aglutinada en el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) que preside Carlos Salazar, ha sido igualmente miope por insistir en echar a andar proyectos que no puede financiar la 4T.

Javier Jiménez Esprú en la SCT, Rocío Nahle en Energía, Víctor Toledo, hasta hace poco en Medio Ambiente, Manuel Bartlett en CFE, Octavio Romero en Pemex, Miguel Torruco en Turismo, Blanca Jiménez en Conagua, son unos ineptos.

En 24 meses no han podido o querido iniciar proyectos en energía, carreteras, ferroviario, aeroportuario, transporte de pasajeros, comunicaciones, turismo, medio ambiente, agua potable y saneamiento.

Es una vergüenza que a dos años de que Andrés Manuel Ló-

pez Obrador haya entrado a vivir a Palacio Nacional, de 168 proyectos identificados ninguno registre un avance medianamente aceptable.

En oooooo otro intento más, Arturo Herrera, Alfonso Romo y Carlos Salazar, le pondrán al tabasqueño enfrente el mismo listado de proyectos que en dos años no se han querido impulsar. A ver si los palomea.

En un documento interno de trabajo de la Secretaría de Hacienda titulado "Proyectos de infraestructura financiados por capital privado", se reconoce que en estos primeros dos años de gobierno de 168 proyectos 20 siguen en preparación, 22 en análisis y 10 en proceso de autorización.

Solo 7 proyectos están ya en ejecución, con todo y que los 168 representan inversiones de capital por un billón 41 mil millones 74 mil pesos, o alrededor de 50 mil millones de dólares. La razón de que sigan en la tubería es porque no hay voluntad para sacarlos.

Pero también quienes dirigen los destinos del CCE y del Consejo Mexicano de Negocios, éste que preside Antonio del Valle Perochena, siguen fantaseando con que el gobierno tiene dinero para finan-

Y es que en el largo listado de la presentación que circula desde la semana pasada, hay muchos proyectos que siguen estando estructurados contractualmente de tal forma que implican endeudamiento para el Estado.

La iniciativa privada tendría que hacer una revisión de cuáles son los que pueden volar sin recursos del gobierno y cuáles tienen que ser reestructurados para que contablemente no sean registrados como deuda.

El documento que le comento lo están moviendo tanto Herrera como el secretario de Relaciones Exteriores, **Marcelo Ebrard**, quienes al interior del gabinete son los más preocupados por la situación económica.

Los empresarios están percibiendo un cambio de actitud: de suplicar que los escuchen y ser ignorados, ahora están siendo llamados para revisar proyecto por proyecto y sugerir cómo implementarlos.

Y no es para menos, a Herrera y a Ebrard ya les asustó que el 2020 cierre con una caída del PIB que puede llegar a 12% y una pérdida superior a los 12 millones de empleos, entre formales e informales.

Esos números ponen a millones de mexicanos en la insolvencia total y a Morena y al gobierno de Lopez Obrador contra la pared, de cara a las elecciones de 2021.

Por eso la premura que se percibe ya desde Palacio Nacional para retomar los dichosos proyectos que ya todo mundo conoce y que el año pasado fueron desdeñados.

EN ABRILE informé que dos jueces, uno federal y otro de la CDMX, prohibieron a **Javier Reyes de la Campa** celebrar su asamblea de accionistas del Banco Accendo del 30 de abril, con la que concretaba la capitalización de Toka. Pues resulta que su abogado, **José Manuel Guillemot**, aconsejó que se dejaran pasar estas dos resoluciones, pero por el 'arco del triunfo' y celebraron su asamblea, violando los mandatos judiciales. Para evitar que les pudieran hacer más notificaciones, Accendo colocó un anuncio en la planta baja del edificio corporativo de Paseo de la Reforma alegando el Covid-19 e informando de un supuesto cierre temporal. Pero eso no detuvo al abogado de **Moisés Cosío**, **Fernando Elías Calles**, ni al actuario del tribunal, quienes este viernes fueron a verificar y cuál sería la sorpresa: ahí estaban todos los empleados escondidos atrás de sus escritorios. Se les notificó una nueva orden del juez Primero Civil de la CDMX que congela a Accendo Banco, le prohíbe realizar cualquier acto corporativo y notifica a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para su cumplimiento. El que se dice el "banco Fintech de México" resultó muy primitivo. Vaya historia que ahora ya no pueden ignorar los pupilos de **Juan Pablo Graf**.



Fernando
Elías Calles

TRAS 17 MESES finalmente el viernes salieron de concurso mercantil el consorcio M&G Polimeros y M&G Holding, presididas por **Luis Aperti**. El grupo productor de PET reestructuró alrededor de 900 millones de dólares, de los cuales 160 millones están contraídos con Alpek, que dirige **José de Jesús Valdez**, y 290 millones con el Bancomext, dirigido por **Carlos Noriega**, que son los garantizados. Hay otro grupo de acreedores comunes que tienen la opción de convertir su deuda en 95% de las acciones. Apunte principalmente a Banorte de **Carlos Hank**, HSBC de **Jorge Arce**, Multiva de **Olegario Vázquez Aldir** y Santander de **Héctor Grisí**. Estos fueron representados por Deloitte que lleva **Francisco Pérez Cisneros**, White & Case de **Ismael Reyes Retana**, Martínez Algaba de **Roberto Martínez** y Del Castillo-Castro de **Fernando del Castillo**. M&G Polimeros estuvo asesorado por Rothschild, que encabeza **Victor Leclercq**, y por **Alejandro Sainz** del bufete Cervantes Sainz.

CARLOS SLIM Y DAVID Martínez tienen un problema grande en Argentina. Resulta que con el pretexto del Covid-19 el presidente de ese país, **Alberto Fernández**, publicó a finales de agosto el llamado "Decreto de Necesidad y Urgencia 690/20", el cual determina que los servicios de las tecnologías de la información y las comunicaciones serán considerados servicios públicos esenciales y estratégicos en competencia. El amague del control de precios abarca a la telefonía fija y móvil, el Internet y la televisión de paga y significa una amenaza a la calidad de los servicios que actualmente ofrecen en ese país Slim, vía América Móvil, y Martínez, a través de Cablevisión y Telecom, de las que es el principal accionista.



Alberto
Fernández

CINÉPOLIS, LA OTRA gran cadena de cines, también ya inició un proceso de reestructuración financiera. La compañía que preside **Alejandro Ramírez**, al igual que su similar Cinemex, la de **German Larrea**, está queriendo solicitar un *stand-still* a sus acreedores. Citibanamex, que comanda **Manuel Romo**, y el HSBC, que capitanea **Jorge Arce**, están liderando el comité que busca sentar las bases de la ruta a seguir en lo que sería un procedimiento ordenado para reestructurar deudas del grupo. A finales de febrero Cinépolis despidió a 300 personas, 200 de su corporativo de Morelia, Michoacán, y 100 de la CDMX.



Alejandro
Ramírez



¿Y si Trump no quiere irse?

COORDENADAS

**Enrique
Quintana**

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

@E_Q



Dentro de 57 días los estadounidenses irán a las urnas para elegir a su próximo presidente, a una nueva Cámara de Representantes y a un tercio del Senado.

Por el peso específico de Estados Unidos en el mundo, esa elección es siempre un hecho de relevancia global. Hace cuatro años, el triunfo de Trump influyó globalmente, y de modo muy concreto en México.

Esta vez, hay otra razón por la cual habrá que estar

atentos: la posibilidad de que se produzca una crisis constitucional, como no ha ocurrido en mucho tiempo en EU.

¿Y por qué podría producirse dicha crisis? Por la determinación del actual presidente y candidato republicano, Donald Trump, de reelegirse a toda costa.

Un escenario que no debe descartarse es que el candidato de mócrata, Joe Biden, gane por un estrecho margen en el Colegio Electoral. Si esa situación se produce, es probable que Trump litigue el resultado y la

definición del triunfo le corresponda finalmente a la Suprema Corte de Justicia.

Hay quien dice que no hay que temer a un desenlace de ese tipo, pues en las elecciones del año 2000 ya se presentó una situación semejante y no hubo ningún trastorno político.

En una elección muy reñida, George W. Bush ganó solo por 5 votos electorales.

El 12 de diciembre del año 2000, la Corte estableció que no procedía un nuevo recuento generalizado en Florida y que, por lo tanto, los votos electorales de ese estado fueron para Bush, quien lo ganó por solo 537 sufragios. Ese pequeño número definió la elección y probablemente marcó el curso de la historia.

Al Gore concedió el triunfo a Bush y la estabilidad política regresó después de poco más de un mes de incertidumbre.

La diferencia con el presente es que, si Trump estuviera en una situación como esa, nadie piensa que tendría la generosidad de conceder el triunfo a Biden.

Hay coincidencia entre múltiples observadores del proceso electoral que lo más probable es que, como ocurrió hace cuatro años, Trump pierda la votación popular.

Hay que recordar que, aunque Hillary Clinton ganó por 2.8 millones de votos a Trump, perdió por 77 votos electorales.

Los llamados “estados columpio” probablemente

sean los determinantes del resultado.

Podrían ser seis estados donde se decida la elección: Florida, Carolina del Norte, Georgia, Iowa, Ohio y Michigan. En todos ellos, la diferencia entre los dos candidatos es de menos de 3 puntos, por lo que cualquiera podría ganar.

Y, luego, hay otros seis estados en los que la diferencia está entre 3 y 5 puntos: Pennsylvania, Wisconsin, Arizona, Minnesota, Nevada y Texas.

Cuando se ve con detalle este cuadro, se puede llegar a la conclusión de que está muy lejos de estar resuelta esta elección, aunque la intención de voto para Biden esté en este momento 7 puntos arriba de la de Trump.

Quizás es lo que están viendo los apostadores. En las casas de apuesta, prácticamente se marca un empate entre los dos candidatos cuando apenas a principios de agosto, Biden llevaba una ventaja de 24 puntos en las apuestas.

El semanario *The Economist* titula su artículo de portada esta semana: *America's ugly election: how bad could it get?*, apuntando precisamente el riesgo de la crisis constitucional de la que le hablamos.

En un año en el que el mundo se vio sacudido por la peor pandemia en 100 años y por una crisis económica que no tiene precedentes, lo único que nos falta es una crisis política en el país más poderoso del mundo.

Y, como en el caso de los terremotos, los que están más cerca serían los que más la resintieran... como es nuestro caso.



¿Proyectos de gasto de Pemex? ¿Con qué dinero?

El mejor ejemplo de por qué la política económica del actual gobierno está condenada al fracaso es, sin duda, la cancelación del aeropuerto de Texcoco.

Lo que pudo ser una obra de infraestructura funcional, con el traspaso de costos a la iniciativa privada a través de una concesión, terminó en una carísima cancelación que costará miles de millones de pesos al erario, la construcción de un aeropuerto inútil y la pérdida de la confianza de los capitales privados.

Y dentro de esos dislates económicos que van a marcar este sexenio, el sector energético es el último clavo del ataúd.

Ya habíamos comentado en las páginas de nuestro diario que la 4T iba por una contrarreforma energética. Los senadores de Morena ya la tienen en su agenda y tratarán de impulsar esos cambios en este periodo ordinario de sesiones.

Si necesitan cambios constitucionales, pues ahí tienen varias carpetas de declaraciones del famosísimo señor Lozoya para animar a algunos priistas a cooperar con esta vuelta atrás en los temas energéticos. Ya lo veremos.

Pero, así como el aeropuerto cancelado en Texcoco queda como el emblema de un fracaso económico, así los planes que tiene la 4T para Pemex pintan de cuerpo entero cómo no les han entendido a las matemáticas simples de las finanzas del país.

Petróleos Mexicanos es sencillamente una empresa quebrada, el respirador artificial que tiene la petrolera son las finanzas públicas. El riesgo es que la enfermedad financiera de Pemex se pueda traspasar a las cuentas públicas del país y ambos

caigan en desgracia.

Ya veremos mañana qué es lo que el Gobierno Federal propone para la petrolera en materia presupuestal, pero si además del traspaso de recursos para mantener el servicio de sus deudas, planea destinar partidas para proyectos que bien podrían estar en manos de particulares, puede hacer que los focos amarillos de Pemex se conviertan en focos rojos en los mercados.

¿De dónde sacaría Petróleos Mexicanos 160,000 millones de pesos para proyectos de exploración para los próximos tres años?

Esa empresa petrolera registró pérdidas durante el primer semestre de este año de 607,000 millones de pesos, muchos proveedores tienen facturas pendientes de pago desde hace muchos meses y como colofón gasta miles de millones de pesos en un proyecto inútil en Dos Bocas, Tabasco.

Si las fuentes para financiar esos proyectos de exploración petrolera en el Golfo de México son sanas, será la decisión correcta. Pemex debería concentrarse en el negocio básico de la exploración y explotación de petróleo crudo.

Lo ideal sería permitir que la reforma energética funcionara, como mayores controles anticorrupción, para que el riesgo lo corrieran los capitales privados y los impuestos especiales los cobrara el Estado.

Pero no, hay un enorme lastre ideológico que cuesta y que implica recursos que hoy no están disponibles.

Mañana, en el detalle de la propuesta económica del gobierno, podremos ver cómo buscan cuadrar una crisis de ingresos con necesidades de gasto de ese tamaño.



Romper la dupla fabricantes-distribuidores nos ha salido muy costoso

Esta semana hubo otra vez movilización de papás de niños con cáncer exigiendo la terapia para sus pequeños, esta vez fueron los del Centro Médico La Raza que para ser escuchados tuvieron que bloquear Circuito Interior, y tuvieron la solidaridad de otros grupos de papás organizados en varios estados de la República. Estas manifestaciones ya llevan un año.

Desde que este Gobierno decidió romper el esquema anterior donde trabajaban alineadas las empresas fabricantes con las distribuidoras, no se han podido resolver los problemas de desabasto de insumos tan vitales.

Cada día que pasa sin resolverse se reafirma el sentido que tenía ese sistema roto a rajatabla con el argumento del combate a la corrupción. A dos años de esa decisión, no hay una denuncia ni detenido por esa supuesta corrupción y por donde se le vea, las cosas no han mejorado y son preocupantes: los pacientes, quienes pagan las consecuencias, no terminan de entender qué sucede, pero la realidad es que hoy no hay compra suficiente y adecuada de medicamentos ni tampoco una distribución eficiente.

Ambas son las causas del persistente desabasto. Y la realidad es que no se resolverá mientras no se arreglen en paralelo ambos aspectos: compra y distribución.

Al margen de la compra -de la cual para el 2021 se le dejó a cargo al organismo multilateral UNOPS- hablemos esta vez de la distribución. Porque aunque UNOPS tuviera éxito, de nada servirá si no se resuelve lo del reparto.

En México existe una enorme infraestructura de distribución especializada de medicamentos; se fue construyendo a lo largo de 30 años y ahí está. Ahora está subutilizada pero sigue existiendo, y sería un terrible error que el Gobierno insistiera en ignorar a esas empresas y hacerlas a un lado cuando con ellas, bien vigiladas, podrían resolver el grave problema de desabasto detonado.

En el caso de la Asociación Nacional de Distribuidores de Insumos para la Salud (ANDIS), que encabeza **Rubén Hernán-**

dez, son un conjunto de empresas especializadas en servicios de consolidación, distribución, logística, administración de farmacias y almacenes, en control de inventarios, suministro y abasto, acondicionamiento, dispensación y acceso de fármacos e insumos médicos. Su amplio conocimiento del sector público de salud es importante por la propia complejidad del sistema, fragmentado y extendido por nuestro muy amplio territorio.

Es algo que no se ha terminado de entender, nos explica Rubén Hernández: un país tan grande como México necesita ese tipo de servicios de logística altamente especializados y en el caso de medicamentos tiende a estar concentrada en pocas empresas porque deben tener suficiente capacidad de abastecimiento y financiamiento. Así sucede en Estados Unidos, Brasil, Argentina y Chile que concentran en tres ó cuatro empresas la distribución de fármacos. También en Europa la búsqueda de eficiencias les ha llevado a una alta concentración; en Francia cuatro distribuidores concentran 97% de la facturación, en España ocho concentran 87% de la facturación, en Alemania seis distribuidoras de terapias cubren 100% del mercado.

Para **Pedro Zenteno**, quien tiene la encomienda de crear una distribuidora gubernamental, lo más sensato sería respaldarse en esa infraestructura y en las empresas con integridad -que sí las hay- y experiencia que ya saben cómo conseguir elevados niveles de abasto.

Es triste que se insista en echar por la borda un esquema que sí funcionaba y lo hacía cada vez con más eficiencia y resultados. La compra consolidada de IMSS 2018/2019 había obtenido un abasto de 98% en las terapias, y fue un ejercicio vigilado no sólo por Función Pública y el Órgano Interno de Control del IMSS, sino por organismos como OCDE y la misma UNOPS, donde las cámaras empresariales aportaron criterios operativos y competitivos para hacer más eficiente y transparente el proceso de compra. Si íbamos avanzando... pero la desconfianza nos ha hecho retroceder, ojalá retomemos pronto el camino.



Entre números

Soraya Pérez
@PerezSoraya

La batalla más importante

El día de mañana los Diputados Federales recibiremos la propuesta de paquete económico para 2021 enviada por mi paisano, el presidente López Obrador, y con esto iniciaremos la gran batalla por reconstruir nuestro país de las ruinas que han sido estos primeros dos años de gobierno. Desafortunadamente, las pésimas decisiones que han tomado en materia económica y el mal manejo durante la pandemia del coronavirus, nos dejan ver que la capacidad para impulsar políticas públicas para la recuperación será muy limitada.

Recordemos que el Paquete Económico se compone de tres elementos: 1) los Criterios de Política Económica, 2) la Ley de Ingresos Federales (LIF) y 3) el Presupuesto de Egresos (PEF).

El primero de éstos detalla la situación económica, la cual el Presidente aseguró que ya pasó por su peor momento. Sin embargo, la realidad es otra; México tiene las perspectivas más bajas para su economía en 2020, y la principal razón de esto es que somos de los países que menos impulsó estímulos fiscales para las familias y empresas durante la crisis desatada por el Covid-19.

Nuestra economía se ha contraído

más de 18%, algo nunca antes registrado, se han perdido más de 12 millones de fuentes de ingreso, 10 millones de mexicanos que estaban en la clase media pasarán a las filas de la pobreza, más de 3 millones han pasado a la informalidad y la deuda pública sigue creciendo, y no como parte de una política fiscal de apoyo a los más necesitados. Por tanto, es natural que nuestra recuperación económica se espere hasta 2025, colocándonos como uno de los últimos países de Latinoamérica en salir de la crisis.

El escenario de ingresos no es menos malo. El Presidente ha insistido que la recaudación para este próximo año no se verá afectada, no obstante, el Secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, lo desmintió señalando que la recaudación de IVA cayó en más de 20%, y que en este 2020 se agotarán los llamados "guardaditos", es decir, los ahorros que habíamos acumulado por décadas precisamente para combatir situaciones económicas adversas como la que enfrentaremos en 2021. ¿Quién miente el presidente o Arturo Herrera?

El último documento que integra este paquete es el referente a la distribución del gasto, y el que estoy convencida debe reflejar una visión de bienestar

a largo plazo, no decisiones con tintes electorales que no contribuyen a mejorar el nivel de vida de nuestros ciudadanos. El PEF 2021 debe tener sólo dos prioridades: proteger la vida de las personas y sentar las bases para la recuperación económica.

Como economista estaré pugnando por la reactivación de sectores estratégicos como el campo, el turismo y la atención real a los pequeños comercios, así como por un paquete de inversiones que vuelvan a posicionarnos como un polo de atracción de grandes capitales. También seguiré exigiendo el ejercicio eficaz de los recursos públicos, no hay que olvidar que al primer semestre de 2020 hubo un subejercicio de \$185,000 millones; argumentan que no hay recursos para atender la salud de los mexicanos, ni para apoyar a las mipymes, pero dejan de gastar 10 veces más de lo que representó el fallido programa de las tandas del bienestar.

Hoy más que nunca urge un consenso político para tener un presupuesto que apunte a una recuperación económica más inclusiva. Nuestro país necesita que los legisladores de San Lázaro demos esta batalla, la cual estoy segura, será la más importante en nuestra historia.



David Graeber, anarquista (1961–2020)

Ha muerto un anarquista. El antropólogo estadounidense **David Graeber** murió el 2 de septiembre a los 59 años. Graeber fue una de las caras visibles del movimiento #OccupyWallStreet de 2011 y se le atribuye la construcción del eslogan "Somos el 99%", en referencia a la mayoría de la población que asume las decisiones de una minoría de la población que es dueña de los recursos naturales y financieros y, por lo tanto, detentora del poder político. Graeber fue un duro crítico del sistema capitalista y de la desigualdad, pero sobre todo fue un intelectual que operó en el terreno y construyó pensamiento con imaginación, independencia, originalidad y, sobre todo, valentía.

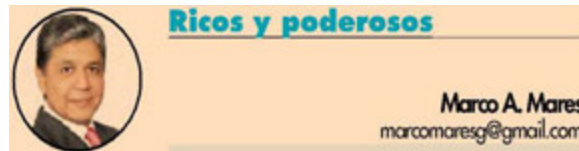
Graeber dejó en la imprenta dos nuevos volúmenes para su biblioteca de libros explosivos e incómodos: *The Dawn of Everything: a New History of Humanity* (algo así como El despertar de todo: una nueva historia de la humanidad), escrito en colaboración con el arqueólogo David Wengrow, y *Uprisings: An Illustrated Guide to Popular Rebellion* (algo como Alzamientos: una guía ilustrada para la rebelión popular), en coautoría con la artista Nika Dubrovsky, esposa de Graeber.

Estos títulos se integrarán a una obra inconclusa, como el propio anarquismo, llena de coherencia y vitalidad. Traducidos al español: *En deuda: una historia alternativa de la economía* (2011), *Somos el 99%: una historia, una crisis, un movimiento* (2014), *La utopía de las normas: de la tecnología, la estupidez y los secretos placeres de la burocracia* (2015) y *Trabajos de mierda: una teoría* (2018).

Graeber fue un anarquista pura sangre. Sin reproche ni mícula. Creía que las personas podemos organizarnos y convivir sin la necesidad de una guía superior, sin jerarquías ni gobiernos, sino con base en principios morales como el respeto a los otros, la honestidad y el compartir para ser parte de un entorno de satisfacción de necesidades colectivas y de ayuda al prójimo. Defendió estos principios en cada uno de sus libros.

El pensamiento de Graeber era provocador. Para este antropólogo neoyorquino, cuya madre fue una trabajadora sindicalista textil y su padre luchó con los republicanos en la Guerra Civil Española, el anarquismo es la capacidad de pensar y vivir nuevas soluciones a los viejos problemas a partir del potencial individual de las personas en una colectividad. Se trata de pensar distinto y de hacer las preguntas adecuadas, que busquen una respuesta desde la raíz (radicales, pues).

En La utopía de las normas asegura que la burocratización de las sociedades resulta en mayor control sobre la sociedad, un control tan internalizado cuya ausencia nos provoca sospecha y hasta temor. Pero la burocracia, dice Graeber, es mucho más que una forma de imposición del poder, es también un ejercicio del poder punitivo, del castigo. Graeber se plantea preguntas que sacan ronchas respecto al control del Estado: ¿y si dejáramos de cumplir con el papeleo burocrático? ¿Y si el boicot se basara en el repudio a los trámites? La burocracia (qué mejor representación del fenómeno gubernamental) como imposición de verticalidad y jerarquía. En consecuencia, Graeber propone como forma de acción política, por ejemplo, el repudio a los impuestos, la suspensión de la relación ciudadana con el poder. En En deuda hizo un profundo recorrido histórico sobre el origen del dinero y las relaciones de poder surgidas con él, pasando por las primeras formas de trueque a la concepción de la usura en la Edad Media (nuestra Colonia) hasta sus formas y significados contemporáneos. La deuda como forma de esclavitud. Uno de los puntos conclusivos era un llamado a los países dominantes a cancelar la deuda de los países pobres, como una manera de acabar con el sufrimiento de las sociedades y que "nos recordaría que el dinero no es inefable, que la deuda es un arreglo entre personas y que si la democracia va a significar algo es la capacidad de todos para acordar el arreglo de las cosas de una manera diferente". El anarquismo, que tanto se parece al zapatismo, es una manera de recordarnos que otro mundo es posible. Graeber, además de pensarlo, quiso ponerlo en práctica.



Paquete económico 2021, “estrechez”

El paquete económico del gobierno mexicano para el 2021 tendrá una característica: la estrechez.

Entendida la estrechez como un “aprieto” o “apuro” por falta de recursos económicos, esa es precisamente la palabra que mejor define el paquete económico para el próximo año. El gobierno tendrá que “planear” y “programar” la ruta económica. Lo hará en medio de la espesa niebla de la incertidumbre, luego de una caída profunda de su economía; el aumento de la deuda al 60% del PIB; con el déficit más alto en 30 años y, sin ahorros para contingencias.

El paquete económico, hay que recordarlo, incluye la Ley de Ingresos, el Presupuesto de Egresos y los Criterios Generales de Política Económica.

Al secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, le toca presentar, en medio de un escenario de elevada incertidumbre para el mundo y para México: el cálculo de lo que va a recaudar, de lo que va a gastar y sus proyecciones sobre las principales variables económicas. La inédita circunstancia que ha provocado la pandemia mundial incluye una expresión que es veneno puro para los economistas, los inversionistas y los empresarios: la incertidumbre. La falta de certeza acerca del futuro es lo que predomina. La pandemia del coronavirus y la falta de una vacuna implican enormes riesgos para la toma de decisiones.

Eso, por lo que toca al escenario pandémico mundial.

Más la circunstancia específica de la economía mexicana: hundida en la peor recesión registrada en casi un siglo.

La economía mexicana avanza hacia el 2021, con la posibilidad de que la presencia del Covid-19 se extienda hasta el final del próximo año.

Y con la probabilidad de rebrotes del virus que pudieran obligar a una reapertura económica a menor velocidad o en el extremo un nuevo freno por un eventual confinamiento.

Pero lo más difícil es que el próximo año, el gobierno mexicano, como lo reconoció el titular de las finanzas públicas, no tendrá “guardaditos” o ahorros que le permitan paliar la difícil circunstancia.

Este año prácticamente se habrán agotado el Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios (FEIP); el Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF) y se habrá avanzado en el uso y de los recursos que concentran los fideicomisos. Para decirlo en términos gráficos, el gobierno de México enfrentará el 2021 sin asideros.

El propio Herrera ha dicho que todavía viene lo peor, precisamente porque el gobierno transitará sin “amortiguadores” el año siguiente. Estará prácticamente indefenso y vendrá de una caída profunda de -10%, con una deuda de alrededor del 60% del Producto Interno Bruto, con escasa posibilidad y, nulos deseos, de pedir préstamos. Además, tendrá enormes presiones por el costo de sus programas sociales, sus proyectos de infraestructura y los fardos tradicionales en las finanzas públicas: el servicio de la deuda y el creciente peso de las pensiones.

Por si fuera poco, el confinamiento y el profundo daño a la economía cambiaron radicalmente las expectativas del gobierno mexicano en todas sus proyecciones de ingresos y gastos, que lo llevaron de una proyección original de un superávit a un déficit, que rompió el balance primario positivo desde el 2017.

Por eso, para contar con recursos para el 2021, entre el partido Morena y el gobierno mexicano se está buscando concretar tres alternativas: reducir las prerrogativas de los partidos, tomar los recursos de los fideicomisos y recuperar el remanente de Banco de México. La vía de una reforma fiscal o una reestructura fiscal está cancelada. La posibilidad de aumentar la deuda continúa proscrita. Y la cancelación o postergación de las obras insignia de la cuarta transformación, es impensable.

El paquete económico para el 2021, es un desafío mayúsculo.

Y lo que viene hacia adelante, seguirá siendo parte de lo peor.

Al tiempo.

Atisbos

EMPLEO.- Destacan las entidades norteñas en generación de empleos. Y de entre ellas, Tamaulipas gobernada por **Francisco García Cabeza de Vaca** con la creación de 5,416 empleos en julio, se colocó en cuarto lugar nacional.



Agronegocios

Adrian Gonzalez Torres*
agonzalez@fira.gob.mx



Financiamiento a empresas agroalimentarias en Coahuila

Este año se continúa impulsando el acceso al financiamiento para la modernización de unidades productivas para productores con proyectos viables que no cuentan o tienen acceso insuficiente al crédito, bajo esquemas de garantía que fomentan la inclusión financiera

El estado de Coahuila comprende el 7.7% del territorio nacional, con una superficie de 15,156 millones de hectáreas, de las cuales 949,000 son de uso agrícola (Inegi). Su estructura productiva ha evolucionado hasta convertirse en una de las más modernas y de mayor inserción en la economía nacional y global.

Coahuila ocupa el primer lugar nacional en producción de automóviles y cuenta con el cluster automotriz más grande de México. Es líder mundial en producción de plata refinada y tiene la productora de acero más grande de México, lo que lo convierte en el principal productor de carbón mineral del país.

El sector agroalimentario del estado es de los más importantes del país, durante el periodo 2014 al 2018, el PIB agroalimentario registró una tasa promedio anual real de crecimiento de 3.9% (Inegi), convirtiéndolo en el principal productor de leche y carne de caprino, sorgo forrajero en verde y melón, además, es el segundo productor de leche de bovino y manzana; y es tercer lugar en la producción de algodón hueso y nuez.

El valor de la producción agrícola y pecuaria total, lo colocan en los lugares nú-

mero veinte y diez, respectivamente, a nivel nacional (Sader).

Con un ritmo de crecimiento promedio anual de 1.9% entre 2014 y 2018, la producción nacional de leche se ubicó en un máximo histórico de 12,005 millones de litros. En particular, Coahuila es reconocido por la cuenca lechera más grande del país, La Laguna, que comprende algunos municipios de Durango y Coahuila, cuya participación en la producción nacional de leche es del 20.4%, seguido por Jalisco (20.3%), Chihuahua (9.4%), Guanajuato (7.1%) y Veracruz (6.0%), (SIAP).

Durante el periodo 2014 al 2019, la participación de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) en el estado, en términos de financiamiento y garantías presentó un aumento, pasando de 5,242 millones de pesos (mdp) a 11,004 mdp, generando una inversión total en 2019 por 18,773 mdp, de los cuales el 65% fueron destinados a la inversión fija, principalmente en las cadenas de leche, carne, huevo, nuez y financiamiento rural.

El enfoque de FIRA en Coahuila durante los últimos años, ha sido el impulso a las inversiones de largo plazo para la moder-

nización de unidades productivas, principalmente en los estratos de microempresa, empresa familiar, pequeña empresa y mediana empresa, representando el 12% del total de la cartera de FIRA en el estado.

Respecto al año 2020, se continúa impulsando el acceso al financiamiento para la modernización de unidades productivas para productores con proyectos viables que no cuentan o tienen acceso insuficiente al crédito, bajo esquemas de garantía que fomentan la inclusión financiera e incentivan a los intermediarios financieros a participar en los proyectos, por ejemplo, el Programa de Financiamiento a la Modernización de Empresas de los Sectores Agroalimentario y Rural, el cual ha generado una inversión total en el estado por 93 mdp, representando una herramienta para potencializar las inversiones en modernización de procesos productivos, traduciéndose al final en tecnologías más eficientes que benefician al medio ambiente.

** Adrian Gonzalez Torres es agente de FIRA en Torreón, Coahuila. La opinión aquí expresada es del autor y no necesariamente coincide con el punto de vista oficial de FIRA.*

3.9% **12%**
CRECIÓ **DEL TOTAL DE**
de manera anual el PIB agroalimentario de Coahuila entre 2014 al 2018. la cartera de FIRA en el estado se destina a pequeñas empresas.



La entidad norteña es la principal productora de leche y carne de cabra en el país. FOTO: SHUTTERSTOCK



La propuesta que hizo Morena en el Senado de la República para aumentar el impuesto al refresco de 1.2 pesos a 5 pesos por litro le quitó el "gas" a las principales refresqueras en la Bolsa Mexicana de Valores.

La noticia, que se dio a conocer el 1 de septiembre, provocó que en la semana que recién terminó las embotelladoras de refrescos que existen en el país tuvieran una severa caída en el precio de sus acciones. Los títulos de Arca Continental, que forma parte del sistema Coca Cola fue la segunda emisora con mayor baja semanal del S&P/BMV IPC, pues sus títulos se contrajeron 8.41% de 104.59 pesos a 95.79 pesos cada uno.

En tanto, Coca Cola Femsa, tuvo una caída semanal de 6.71%, y el precio de sus acciones disminuyó de 94.88 pesos a 88.51 pesos cada uno, de acuerdo con datos de Económática.

El Instituto BIVA está de manteles largos, pues acaba de celebrar su primer aniversario. En este tiempo ha estado impulsando la educación financiera y bursátil junto con otros participantes del mercado en el país, como casas de bolsa, universidades, instituciones afines y a todas las personas que se han involucrado a esta causa.

A lo largo de este año, ha llevado a cabo alianzas con más de 50 instituciones educativas a lo largo de todo el país, generando programas y actividades sobre el mercado de valores. También ha ofrecido casi 1,000 minutos de webinars, con una participación de más de 6,000 personas.

Mediante sus cursos y programas educativos han participado a más de 35,000 personas y bajo el programa Embajador BIVA Universitario ya cuenta con 200 embajadores en 27 estados de la República que representan a 63 distintas universidades, quienes han realizado más de 330 actividades, llegando a más de 450,000 personas.

Y un logro más es, en conjunto con las casas de bolsa, desde el 2018 las cuentas de inversión han crecido 66%, después de tener un crecimiento de 2.5% durante 10 años.

Si te gustan las inversiones y además eres fan's de la ropa y calzado deportivo, desde ahora ya podrás comprar acciones de Foot Locker a través del Mercado Global de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Los papeles de la empresa estadounidense pueden ser adquiridas a través del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC). La emisora está listada originalmente en el New York Stock Exchange bajo la clave de cotización FL.

Foot Locker opera en más de 20 países y tiene alrededor de 4,000 franquicias, su sede se encuentra en Nueva York.

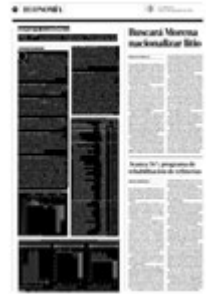
El SIC, también conocido como mercado global, es una plataforma creada por la BMV que permite invertir en acciones y Exchange Traded Funds (ETF's), cuyos valores fueron listados en otras partes del mundo. Ahí podrán encontrar papeles como Apple, Amazon, Starbucks, Nike, Ferrari, entre otras grandes empresas internacionales.

Frente a la emergencia sanitaria por el Covid-19, en donde se pusieron las pilas para ayudar a las personas y familias de las comunidades más vulnerables de país, es en Fundación Lala que es el brazo de inversión y desarrollo social de Grupo Lala que preside Eduardo Tricio.

Esto se lo comentamos toda vez que durante los seis meses que lleva la pandemia sanitaria ha donado más de dos millones de litros de leche para beneficiar a más de 640 mil personas en 81 ciudades de 30 estados de la República Mexicana como Chiapas, Tabasco, Oaxaca, Nayarit, Guerrero, entre otros.

La meta del programa denominado Trayecto de Esperanza, se cumplió recientemente con una entrega en Sinaloa, entidad que integra la lista de 30 estados de la República Mexicana en los que se ha apoyado a la población más vulnerable.

A la par del producto donado a la población, Trayecto de Esperanza ha contado con la participación voluntaria de 2 mil colaboradores de Lala, que han destinado 3,704 horas de su tiempo para mejorar la alimentación de personas en condiciones vulnerables.



REPORTE ECONÓMICO

PIB, 1^{er} semestre/Informe Presidencial

DAVID MARQUEZ AYALA

QUE 2020 SERÁ un año de brutal contracción económica en México y en todo el mundo es un hecho; sin embargo, el fatídico segundo trimestre (-18.7%) ha sido superado con el inicio de la recuperación a partir de junio, con lo que la caída de -10.1% en el PIB del primer semestre (**Gráfico 1**) marca el tope del desplome anual en 2020, con la expectativa firme de reducción en el tercero y cuarto trimestres.

EL PIB AGROPECUARIO es el único con crecimiento (marginal) de 0.2% en el semestre (**Gráfico 2**). De sus actividades, la producción agrícola creció 0.2 y la ganadera 2.3% (**Gráfico 5**).

EL PIB INDUSTRIAL registró un desplome de -14.1% en el semestre (**Gráfico 3**). La minería creció 0.1% (petróleo y gas 2.5); electricidad, agua y gas por ductos cayó -5.1%; la construcción -20.9; y la producción manufacturera -16.2 (con todas sus ramas en números rojos, salvo alimentos con 1.1%)

EL PIB SERVICIOS se contrajo -8.5% (**Gráfico 4**). Muestran decrecimiento todas las actividades, excepto medios de comunicación y telecomunicaciones (2.1%) y actividades del gobierno (3.7).

ASÍ VAMOS TRANSITANDO en la primera crisis sanitaria del México contemporáneo. Todas las del último medio siglo han sido crisis financieras, inducidas por el capital corporativo interno y externo, un endeudamiento irracional, y solapadas en una permisividad financiera casi criminal de los gobiernos.

EL INFORME PRESIDENCIAL 2020 da cuenta de este marco económico y su mensaje destaca con optimismo logros y expectativas en medio de la crisis. Muy bien el saneamiento de la vida pública y el combate al cáncer de la corrupción en todas las esferas; la sorprendente comunicación – abierta, diaria, honesta e ilimitada – del gobierno con la ciudadanía y los medios; el manejo de la pandemia en-

tre polos contrapuestos de sanidad y economía con los recursos disponibles; muy bien, así mismo, los indiscutibles avances en materia social y salarial.

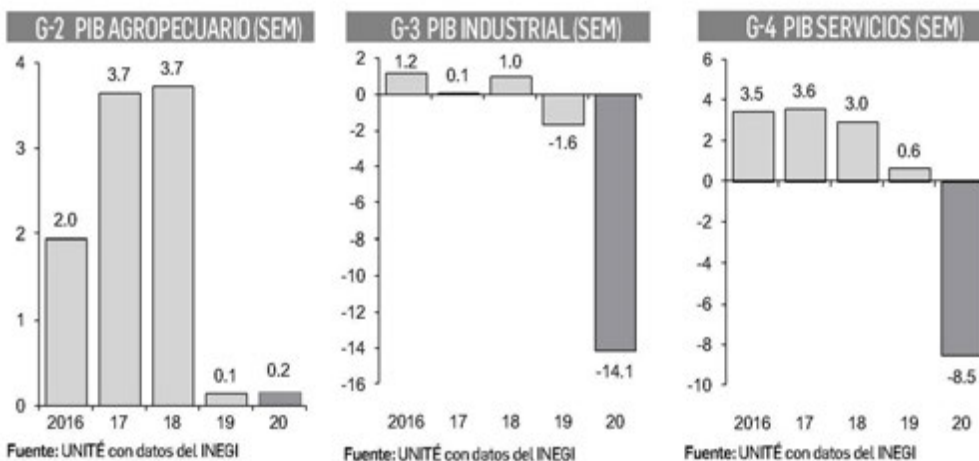
EN EL TEMA económico, eso sí, sentimos una falta de solidez programática y la persistencia de una inercialidad de mercado que es antitética con la 4T. Lamentamos que las propuestas que expusimos en el *Reporte Pos-neoliberalismo. Una Nación, tres economías* (La Jornada 27 abril y 04 mayo 2020) hayan caído en tierra yerma.

HOY PREOCUPA EN particular el pesimismo fiscal con que Hacienda avizora a 2021 “al no haber ya guardaditos”. No se necesitan. Lo procedente es avanzar en serio en el abatimiento de la evasión y la elusión fiscal por parte de corporativos y grandes capitales; contener o gravar la fuga de recursos (y divisas) que con esfuerzo genera la Nación y aportan los migrantes; e inclusive aplicar – ante la crisis – un tributo especial al patrimonio personal superior a los 50 millones de pesos, progresivo, como el presentado en Argentina por la coalición gobernante al Congreso, a fin de crear un Fondo Solidario de Emergencia para la salud y la inversión de alto impacto ocupacional.





PIB POR ACTIVIDADES. TASA % DE VARIACION 1ER SEM 2016-2020



UNITE UNIDAD TECNICA DE ECONOMIA S.A de C.V. Ciudad de México Tel/fax 5135 6765 unite@i.com.mx

G-5 MEXICO. PIB TOTAL 1ER SEM 2020 P

SECTOR/Actividad/rama	Mill de pesos corrientes y %	Est	Var % 20/19
PRODUCTO INTERNO BRUTO	22,131,110		-10.1
Impuestos netos a los productos (-)	1,539,538	%	-12.6
PIB a precios básicos (Val agreg)	20,591,572	100.0	-9.9
SEC PRIMARIO (AGROPECUARIO)	868,916	4.2	0.2
Agricultura	578,606	2.8	0.2
Ganadería	250,085	1.2	2.3
Aprov forestal	20,655	0.1	-17.8
Caza y pesca	17,863	0.1	-1.1
Servicios relacionados	1,707	0.0	-2.1
SEC SECUNDARIO (INDUSTRIAL)	6,257,442	30.4	-14.1
Minería	698,860	3.4	0.1
Extracción de petróleo y gas	332,960	1.6	2.5
Minerales metálicos y no metálic	253,800	1.2	-11.2
Servicios relacionados	112,099	0.5	7.2
Electricidad, agua y gas por ductos	462,007	2.2	-5.1
Construcción	1,425,604	6.9	-20.9
Manufactura	3,670,971	17.8	-16.2
Alimentos	896,580	4.4	1.1
Bebidas y tabaco	220,245	1.1	-16.2
Insumos textiles	21,803	0.1	-41.4
Prods text (sin/prendas de vest)	14,169	0.1	-24.4
Prendas de vestir	49,799	0.2	-39.3
Prods de cuero, piel y sucedán	15,835	0.1	-44.1
Industria de la madera	27,990	0.1	-21.1
Industria del papel	70,629	0.3	-9.0
Impresión e industrias conexas	17,756	0.1	-19.7
Prods deriv del petróleo y carbón	131,081	0.6	-5.0
Industria química	239,927	1.2	-5.2
Industria del plástico y del hule	108,688	0.5	-18.1
Prods de minerales no metálicos	92,925	0.5	-14.5
Industrias metálicas básicas	214,649	1.0	-12.6
Fab de productos metálicos	116,191	0.6	-21.2
Fab de maquinaria y equipo	145,932	0.7	-24.2
Eq de cómputo, comun y electrón	367,750	1.8	-13.3
Eq de gener, apar y aces eléct	132,359	0.6	-7.4
Fabricación de equip de transpor	655,955	3.2	-36.0
Fabric de muebles y otros prods	30,721	0.1	-28.5
Otras industrias manufactureras	99,988	0.5	-14.0
SEC TERCIARIO (SERVICIOS)	13,465,214	65.4	-8.5
Comercio al por mayor	1,957,059	9.5	-13.2
Comercio al por menor	1,960,666	9.5	-14.3
Transp, correos y almacenamiento	1,236,234	6.0	-21.2
Medios de comunic y telecomunic	349,117	1.7	2.1
Servs financieros y de seguros	954,342	4.6	-2.5
S. inmob y alquiler e intangibles	2,432,286	11.8	-0.3
Serv prof, científicos y técnicos	433,348	2.1	-5.5
Direcc de corporativos y empresas	127,620	0.6	-9.0
S. de apoyo a neg y protec med amb	806,086	3.9	-1.9
Servicios educativos	913,012	4.4	-2.7
Servs de salud y de asistencia social	556,466	2.7	-0.4
S. de esparcim, cult, deport y recreat	52,188	0.3	-46.7
S. de aloj tempor, alimentos y bebs	342,975	1.7	-39.6
Otros servs excepto gobierno	404,391	2.0	-14.4
Actividades del gobierno	939,423	4.6	3.7

(p) Cifras preliminares. Fuente: UNITE con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)



MÉXICO SA

Paisanos, ejemplo para millones//

Remesas y economía destartalada

CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA

PASE LO QUE pase, con o sin pandemia, los paisanos –millones de ellos expulsados de su tierra durante el régimen neoliberal– no dejan de apoyar a sus familias, a la vez que, en forma permanente, inyectan grandes cantidades de divisas que, de paso, ayudan a la destartalada economía mexicana.

COMO SUBRAYÓ EL presidente López Obrador en su segundo Informe de gobierno, “muchas gracias a nuestros paisanos migrantes. Ahora que más se les ha necesitado es cuando más han ayudado a sus familiares en México. Pese a la pandemia en Estados Unidos, las remesas han crecido 10 por ciento respecto del año pasado y prevé que llegarán a 40 mil millones de dólares a finales de 2020, un récord en beneficio de 10 millones de familias (alrededor de 40 millones de mexicanos). Con el aumento de las remesas desde Estados Unidos de paisanos a sus familiares, con los programas de Bienestar y los créditos que otorgamos a los de abajo, la pandemia no ha desembocado en hambruna ni en escasez de alimentos ni en asaltos, y el pueblo de México tiene recursos para su consumo básico”.

EL PROBLEMA, DICHO sea de paso, es que cuando ellos necesitaron a su país, a sus autoridades, a sus instituciones, éstas simplemente les dieron la espalda y los dejaron a su suerte (Fox cínicamente llegó a presumirlos como productos de exportación de “alta calidad”) y debieron emigrar en busca de mejores condiciones de vida, mismas que les fueron negadas en su propia tierra.

EN LOS PRIMEROS 7 meses de 2020, con base en los reportes del Banco de México, el saldo acumulado de los envíos de los paisanos se aproximó a 23 mil millones de dólares y, como apunta López Obrador, se estima que cerrará el año en alrededor de 40 mil millones (más de 800 mil millones de pesos, o el equivalente a 13 por ciento del Presupuesto de Egresos de la Federación para el presente ejercicio).

CON LO ANTERIOR, el saldo acumulado de las remesas de los paisanos en lo que va

del presente siglo ronda 450 mil millones de dólares, monto equivalente a 45 por ciento del

producto interno bruto a precios actuales.

CONTRA VIENTO, MAREA, pandemia, racismo y xenofobia, los paisanos no aflojan el paso, con todo y que, como advierte el Centro de Investigación Pew (CIP), “el brote de coronavirus ha dañado de manera significativa las finanzas de los hispanos en Estados Unidos. A medida que la economía del país se contrajo en proporción récord, la tasa de desempleo del grupo aumentó de forma drástica, sobre todo entre las mujeres hispanas, y se mantiene más alta entre los trabajadores latinos que entre los estadounidenses en general”.

CON LOS HOGARES hispanos “absorbiendo la pérdida de empleos y salarios”, subraya el CIP, “muchos han dicho que es posible que no puedan pagar sus facturas. Sin embargo, incluso antes del brote, a los hispanos les preocupaba su situación económica, pese a los niveles casi récord de desempleo hasta finales de 2019.

EN MEDIO DEL Covid-19, la tasa de desempleo para los hispanos aumentó de 4.8 por ciento en febrero de 2020 a un pico de 18.5 por ciento en abril del mismo año, antes de caer a 14.5 por ciento en junio, sin ajuste estacional, lo que supera los niveles de la recesión de 2007-2009, cuando la tasa de desempleo alcanzó un máximo de 13.9 por ciento en enero de 2010”.

LA TASA DE desempleo entre las mujeres hispanas ha tenido un aumento pronunciado, pues saltó de 5.5 a 20.5 por ciento entre febrero y abril de 2020; entre los hombres el aumento fue de 4.3 a 16.9 por ciento. Encuestas del CIP señalan que alrededor de 6 de cada 10 latinos dijeron en mayo que viven en hogares en los que se han tenido pérdidas de empleo o recortes salariales debido al brote de coronavirus. Aun así, mantienen las remesas.

Las rebanadas del pastel

ES TAL EL amargor y la frustración, que a Margarita Zavala le dio por contar chistes: “México Libre lo encabezó yo”, y la carcajada se escuchó por todas partes.



DINERO

Paran la intromisión de la delincuencia en elecciones // Espías, tras los avances de la vacuna // La Muestra de Venecia

ENRIQUE GALVÁN OCHOA

NO TODOS LOS consejeros del INE votaron a favor de detener el asalto de la delincuencia a los procesos electorales, pero sí la mayoría. Paró en seco a la agrupación Redes Sociales Progresistas, ligada a la lideresa magisterial Elba Esther Gordillo, quien recientemente salió de prisión, por la masiva participación de dirigentes y recursos del Sindicato Nacional de Trabajadores de la Educación (SNTE). Encabeza la agrupación su yerno Fernando González. Además, en sesión previa, el instituto acordó aplicarle una multa por 771 mil pesos. Igual suerte corrió México Libre, de Felipe Calderón y Margarita Zavala, otra vez por cuestiones de dinero de origen oscuro. Aunque ya habían sido advertidos por el INE de que no podían ingresar recursos con una aplicación digital conocida como Clip, se la brincarón y lo hicieron. También fue multado con 2.7 millones de pesos. No está en actas, pero el problema del ex presidente es su liga con Genaro García Luna (y los socios del ex jefe policiaco) y el proceso penal en Nueva York que eventualmente podría arrastrarlo. Otra agrupación que no obtuvo registro, pero como partido político local de la Ciudad de México, es EnRed@Te por México. Se le atribuyen ligas con Miguel Ángel Vásquez Reyes, el operador financiero de Miguel Ángel Mancera. Está sujeto a proceso penal por manejos irregulares de fondos públicos y tiene una carpeta de investigación en la Unidad de Inteligencia Financiera. Probablemente todos apelarán el fallo. Veremos si el Tribunal Electoral del Poder Judicial ya fue contaminado por la delincuencia.

Espías tras la vacuna

PARECE QUE NO hay desempleo en el espionaje industrial. Agentes estadounidenses, rusos, chinos, británicos y hasta iraníes están muy atareados tratando de obtener información de los avances de los laboratorios. Éstos tienen esquemas de protección, pero no las universidades. “Los piratas informáticos de inteligencia chinos tenían la intención de robar datos de vacunas contra el coronavirus, por lo que buscaron lo que creían sería un objetivo fácil. En lugar de simplemente perseguir a las empresas farmacéuticas, realizaron un reconocimiento

digital en la Universidad de Carolina del Norte y otras escuelas que desarrollan investigaciones de vanguardia”, cita un reporte. Estados Unidos ha aumentado sus propios esfuerzos para rastrear los avances en otros países y detener el espionaje en su contra. En resumen, los principales servicios de espionaje del mundo quieren averiguar lo que hacen los demás. La inteligencia de la OTAN, normalmente preocupada por el movimiento de tanques rusos y células terroristas, se ha expandido para escudriñar los esfuerzos de Moscú en robar la investigación, según un funcionario occidental.

Venecia

LA EDICIÓN 77 de la Mostra Internazionale d'Arte Cinematografica, que comenzó la semana anterior y termina el 12 de septiembre, es menor en escala que en años anteriores, pero de mayor importancia. El de Venecia es el primer gran festival de cine en obtener luz verde desde marzo, incluso Cannes fue suspendido, por lo que ofrece “un mensaje de optimismo concreto para todo el mundo del cine”, según su director artístico Alberto Barbera. En la mayoría de los años los aspirantes a los Oscar como *La La Land* y *Spotlight* tuvieron su estreno en Venecia. La presidenta del jurado, Cate Blanchett, ha llamado “un milagro maravilloso” que el festival tenga vida este año.

**Ombudsman Social
Asunto: otra del líder charro
Hernández Juárez**

SOY VIUDA DE un telefonista desde hace dos años. Estoy en medio de una serie de demandas laborales, ya que el líder del Sindicato de Telefonistas Francisco Hernández Juárez y la empresa Teléfonos de México negaron la jubilación a mi esposo, pisoteando sus derechos. Trabajó ahí 39 años y hasta hoy no me han pagado su jubilación. Yo continúo su lucha porque deseo que se haga justicia; este sujeto ha hecho todo para entorpecer mi proceso y mi derecho.
Aimé Fuentes /Mérida, Yucatán

R: SEÑORA, USTED no puede ganar esta lucha sola porque Hernández Juárez es un gángster. Escriba al presidente López Obrador.

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



Twitter: @Soy_AngelesA

• PESOS Y CONTRAPESOS

Presupuesto 2021

Por Arturo Damm Arnal



arturodamm@prodigy.net.mx

El Secretario de Hacienda dijo, hace unos días, que en 2020 y 2021 padeceremos “la crisis más fuerte desde 1932”; que el actual “es casi (sic) el peor momento económico para el país en el último siglo” y que, con relación al Paquete Económico para el 2021, que incluye los Criterios Generales de Política Económica, la Iniciativa de Ley de Ingreso de la Federación, y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación, que deberá entregarse al Congreso de la Unión mañana, se deberá ser “muy cuidadoso, muy prudente, muy responsable y (que) requerirá la comprensión y solidaridad de muchos, porque habrá menos recursos en el presupuesto que este año y, cuando menos, dos años fiscales anteriores”.

Esto último quiere decir que en el 2021 el gasto del Sector Público Federal será, más o menos, igual al del 2018. Según las cuentas del secretario de Hacienda no alcanzará para más. En una de esas solo alcanzará para menos.

¿De cuánto estamos hablando? Vamos a los números. En 2018 el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) sumó 5.3 millones de millones de pesos (\$5,279,667,000,000). Un año después, en 2019, la suma fue de 5.8 millones de millones

(\$5,838,059,700,000), lo cual dio como resultado un incremento del 10.6 por ciento en términos nominales, y del 7.8 en términos reales (descontada la inflación). Otro año después, en este 2020, el PEF sumará 6.1 millones de millones de pesos (\$6,107,732,400,000), 4.6 por ciento más en términos nominales, y 0.8 por ciento en términos reales (considerando una inflación de 3.8 por ciento para este año). Sumamos dos años consecutivos con aumentos reales en

el PEF, si bien es cierto que cada vez en porcentajes menores: 7.8 y 0.8, respectivamente.

Herrera dijo, al referirse a la disponibilidad de recursos para el año entrante, que habrá menos, “cuando menos dos años fiscales anteriores (sic)”, lo cual, dicho en el 2020, hace referencia al 2018, lo que quiere decir que el PEF 2021 podría ser igual al de 2018, 5.3 millones de millones de pesos, lo cual daría como resultado, con relación al 2020, una disminución de 830 mil millones de pesos (\$828,065,400,000), 13.6 por ciento menos en términos nominales, y 17.2 en términos reales (considerando una inflación de 3.6 por ciento para el año entrante).

De ser así, en cuanto al PEF se refiere, el año entrante será el primero, en lo que va del siglo XXI, en el que el gasto del Sector Público Federal será menor que el del año anterior. Por lo menos en términos nominales dicho gasto siempre ha sido mayor de un año para otro. Entre 2001 y 2020 el PEF creció, en promedio anual, en términos nominales, 8.6 por ciento, y 4.2 en términos reales. El año entrante podría decrecer 13.6 y 17.2 por ciento, respectivamente. De ese tamaño es el problema.



Twitter @LaRazon_mx



• PUNTO Y APARTE

Home office, largas jornadas y legislar desconexión el pendiente

aguilar.thomas.3@gmail.com

Por Ángeles Aguilar

Batallón de trabajo... La llegada de la pandemia derivada por el Covid-19 tundió con fuerza sobre el comportamiento del mercado laboral.

Entre marzo y mayo salieron de la Población Económicamente Activa (PEA) arriba de 12 millones de personas. Si bien en junio y julio la paulatina reactivación económica permitió el retorno de cerca de 7.8 millones de trabajadores, la realidad es que aún persisten cerca de 5 millones de personas desanimadas que permanecen al margen y otras 2.8 millones más que buscan chamba y no logran colocarse.

De igual manera para quienes han logrado mantener su puesto de trabajo el panorama es complejo, dado los recortes salariales, los palpables riesgos a la salud y la necesidad de adaptarse de forma acelerada a los esquemas digitales de trabajo...

La era del home office... De acuerdo con datos de la encuesta "2020 Global CEO Outlook", desarrollada por la firma de consultoría KPMG, al mando de **Víctor Esquivel**, en México 69% de los directivos aceleraron su transformación tecnológica durante el periodo de confinamiento

y 88% afirma que seguirá aprovechando las herramientas de colaboración digital.

La realidad es que dichos modelos de trabajo han mostrado enormes ventajas al disminuir los costos operativos para las empresas y mantener los niveles de productividad. Un 82% de los entrevistados afirma incluso que su empresa reducirá el tamaño de sus oficinas en el corto plazo.

Como quiera, los cambios ponen al descubierto las enormes lagunas legislativas que persisten en torno al teletrabajo. **Pablo Lezama**, presidente de la Asociación Mexicana de Empresas de Capital Humano (AMECH), hace ver que si bien desde 2018 se presentó una propuesta para regular los esquemas de trabajo a distancia, la realidad es que en ese frente el avance ha sido acotado.

Antes de la actual crisis de salud, en México unas 2.6 millones de personas trabajaban bajo esa modalidad, cifra que en este 2020 probablemente se duplicó...

Eternamente conectado... En ese contexto, es clara la urgencia de contar con una regulación que vaya más allá del cuidado del equipo móvil y la ciberseguridad. Lezama apunta que será nodal que la discusión que actualmente se lleva a cabo al interior de la Comisión del Trabajo para legislar sobre esta materia deberá también poner la lupa en las contraprestacio-

nes para la adquisición de equipo tecnológico e infraestructura de la red, que hasta ahora ha sido subsidiada por el trabajador.

Asimismo, se plantea la obligación de establecer soluciones tecnológicas que registren los lapsos de trabajo, a fin de cumplir con horarios definidos y fomentar una verdadera desconexión.

Hoy con un promedio de 2 mil 148 horas al año, México ocupa el primer lugar en tiempo de trabajo en el mundo. Por si fuera poco se estima que en este periodo de pandemia el número de correos enviados fuera del horario laboral aumentó 8%, mientras que la jornada para muchos teletrabajadores se incrementó en 48 minutos al día. Así que **trabajo permanente...**

PARTICIPACIONES ESTATALES EN CAÍDA LIBRE

De enero a junio... las participaciones federales, principal fuente de ingresos para los estados, se ubicaron en 519 mil mdp, el monto más bajo para un mismo periodo desde 2016. Lo anterior reflejó una disminución del 9% vs 2019.

Al detalle entre los más afectados apunte a Campeche con una baja del 18.5%, Hidalgo 14%, Guanajuato y Morelos 13.7%, cada uno, y Puebla 13.4% **¡Foco rojo!...**



• GENTE
DETRÁS
DEL DINERO

Por Mauricio
Flores

Escuelas privadas,
que poca... solidaridad

mauricio.flores@razon.com.mx

Los representantes de asociaciones de instituciones de educación privada, como Martín Rodolfo Silva, alertan que una cuarta parte de las empresas del ramo pueden desaparecer por la desbandada de jefe (a)s de familia que no pueden costear la educación de sus hijos... pero muchas escuelas privadas se niegan rotundamente a establecer esquemas solidarios con sus clientes, pese a la notable disminución de sus gastos corrientes y costos fijos durante la pandemia de Covid-19.

Ciertamente las escuelas pequeñas, con locales rentados y clientela de clase media y media baja, son las más afectadas por el impacto al empleo e ingreso en 12.5 millones de personas en todo el país; también es cierto que los directivos de diversas instituciones buscan la manera de retener a sus clientes y aminorar sus costos... pero muchos otros incluso elevan cuotas de reinscripción (o dan como "gran apoyo" no elevarlas como lo hacen año con año) y cobrado por "actividades de práctica extramuros" irrealizables en las actuales condiciones sanitarias.

Un ejemplo de las acciones positivas son las de Tec de Monterrey, que encabeza David Garza, el cual lanzó un Fondo de Contingencia para Estudiantes para descuentos directos y postergar pagos hasta finales de 2021; un apoyo notable en momentos críticos aunque persista

para las familias la presión económica. Pero otros casos, como la Anáhuac, que lleva Cipriano Álvarez; La Salle, a cargo de Enrique González o la Ibero, de David Fernández, las soluciones y programas de apoyo son percibidas por alumnos y padres como "paños tibios" o mero discurso. En la Bancaria, que dirige Carlos Prieto, nos dicen que los apoyos fueron simbólicos. Claro, hay extremos, como el de Arkansas State University Queretaro, que lleva Brad Rawlings, donde los padres se quejan que para el actual curso se cobró el servicio de alojamiento cuando no hay clases presenciales. Considerando que muchos colegios no pagan agua, electricidad, Internet o papelería en los niveles previos a la pandemia, que sus activos fijos no se deprecian a la misma velocidad y que incluso pudieron renegociar su deuda bancaria, resulta inexplicable la ausencia de algún grado de solidaridad.

Cluster India: me gusta pero me asusta. El anuncio del gobernador Omar Fayad y el secretario ejecutivo José Luis Romo es trascendente en todos los sentidos: la alianza público-privada internacional que Hidalgo estableció con las farmacéuticas más importantes de la India (India Hétero Pharmaceuticals, Dr. Reddy's Laboratories, ZydusPharmaceuticals, Akerman Pharma, Torrent Pharma y Glenmark Pharmaceuticals) edificará en Platah, el centro logístico que dirige Víctor Hugo Trejo, un clúster que rivalizará en tecnología y productos frente a empresas instaladas en otras regiones del país. Los montos de inversión están por determinarse y también los esquemas de apoyo gubernamental; seguramente habrá un fuerte impulso a la creación de empleos en uno de los segmentos mejor pagados de la industria... pero que competirá con la ventaja del suministro directo de sales y sustancias activas que los laboratorios mexicanos tienen que importar.



IN- VER- SIONES

FIRMA DE ACUERDO

Acude Landau a foro de Concamin

El próximo martes 29 de septiembre se llevará a cabo la firma del convenio de colaboración entre la Confederación de Cámaras Industriales, que dirige **Francisco Cervantes Díaz**, y la American Society. Tal evento contará con la presencia del embajador de EU en México, **Christopher Landau**, quien hace unos meses conversó con los industriales.

REESTRUCTURA

Genomma recompra 3.5 millones de títulos

Resulta que la semana pasada Genomma Lab, que preside **Rodrigo Herrera Aspra**, readquirió en el mercado secundario poco más de 3.5 millones de certificados bursátiles. La firma con presencia en 18 países asegura que tiene un fuerte modelo de negocio por su combinación de nuevos productos, publicidad y cadena de suministro de bajo costo.

RAPPI Y MERCADO LIBRE

Vitivinicultores se unen a la era digital

Nos cuentan del Consejo Mexicano Vitivinícola que luego de

su alianza estratégica con Rappi y en medio de un panorama de necesaria digitalización, ya planean también un proyecto de la mano de Mercado Libre. Al parecer el organismo que preside **Hans Backhoff** se esfuerza por adaptar sus actividades a la nueva realidad.

KOREFUSION 2020

Inversión en fintech, de 8 mil mdd en AL

Un informe de KoreFusion para Latinoamérica indica que el sector *fintech* generó en 2020 inversiones de más de 8 mil mdd, divididos en 12 categorías de las cuales las empresas de pagos tienen 50.5 por ciento del mercado, las *app* de préstamos, 24.5, y los bancos digitales, 21.6 por ciento.

TALLENTIAMX

Necesario, analizar la reforma a pensiones

Para TallentiaMX, que dirige **Elías Micha**, la reforma sobre pensiones anunciada hace algunas semanas, aunque parece positiva, debe analizarse con detalle, pues beneficiará solo a 24% de la población económicamente activa. Además, al aumentar el costo de contratación formal en casi 9% puede incentivar la informalidad.



NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA
ANDERSON

barbara.anderson@milenio.com
@ba_anderson



Administrar la austeridad

Esta será la semana del paquete económico 2021, entre la entrega de la propuesta a los legisladores a la explicación del secretario **Arturo Herrera** en la conferencia mañanera del miércoles 9.

Desde hace semanas el gobierno y los funcionarios hacendarios vienen dando pistas de que no habrá cambios extraordinarios en un periodo que sí arranca con un contexto extraordinario: la peor crisis económica y sanitaria de los últimos 88 años.

No habrá impuestos nuevos (solo ajustes por inflación), no habrá *gasolinazos*, se seguirá con la austeridad en la administración federal, habrá más recortes de gasto corriente y se dará prioridad a los 38 programas sociales y a los proyectos insignia, como el Tren Maya, el Aeropuerto de Santa Lucía y la Refinería de Dos Bocas.

El paquete económico es el presupuesto nacional con los datos de cuánto recibirá el gobierno (ingresos) y cómo los gastará (egresos).

¿Con qué nos financiaremos?:

1. No contemos con el petróleo: venimos de un año complejo, con recortes en la producción global (¿se acuerdan del 'OPEP moment' de nuestra secretaria de Energía?) y una caída histórica en los precios por la pandemia. Pemex siguió demostrando su inhabilidad para ser rentable, con una caída por los ingresos petroleros de 54%. Lo más probable es que en 2021 pierda su grado de inversión, suba el costo de su deuda y consuma más recursos de los que genere.

2. No contemos con más ingresos tributarios:

con 10 mil empresas muertas por covid-19, 12 millones de desempleados y la caída en el consumo no habrá alza de la recaudación de IVA o ISR, excepto las acciones puntuales y efectivas de cobros pendientes a grandes empresas evasoras.

3. No contemos con la IED: si bien este año solo cayó 0.7%, la inestabilidad internacional y los cambios de juego de grandes inversionistas quitarán atractivo a la inversión productiva. Se calcula que la inversión extranjera caerá 40%.

4. No contemos con fideicomisos y fondos: porque ya se usaron este año por la pandemia todos los que había en las distintas secretarías, así como el Fondo de Estabilización de Ingresos Presupuestarios y el Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas.

5. No contemos con préstamos: el gobierno reiteró que no se endeudará y hay una razón de peso: el costo del servicio de la deuda (los intereses anuales) que son de los más altos del mundo y equivale a 4% del PIB, cuando en EU es 2% o en Chile 0.25%.

Eso sí, contemos con **George Washington**: en abril podrán usarse los remanentes de Banxico (la diferencia que ganó por la apreciación del dólar versus sus reservas internacionales) que suman unos 500 mil mdp. Y también los dólares de las remesas, que se espera aumenten gracias a los planes de recuperación en EU. El ingreso por remesas como proporción del PIB pasó de 2.9 puntos en 2019 a 3.8 en lo que va del año.

Nada indica que sea un paquete económico excepcional a pesar de estar en una coyuntura excepcional. Será un presupuesto diseñado para administrar la austeridad. ■



ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS
RANGEL M.



jesus.rangel@milenio.com

¿Gasto realista o solo electoral?

Mario Delgado, líder de Morena en la Cámara de Diputados, aseguró que el paquete económico 2021 que se entregará el martes mantendrá como prioridad los programas sociales, proyectos de infraestructura y la austeridad sin aumentar la deuda. Muchos esperábamos un cambio para no pensar que al gobierno solo le interesan los triunfos electorales.

La razón es simple: esas prioridades, como lo precisa el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (Ceesp) son previas a la pandemia, “no a las necesidades que emergen de la misma, lo que revelaría la utilización del gasto con fines clientelares y electorales”.

Sergio Luna, director de Estudios Económicos de Citibanamex, y sus compañeros **Adrián de la Garza** y **Lucía Cárdenas**, coinciden en que el gobierno “podría mantener el énfasis en los mismos elementos que figuraban en los presupuestos anteriores al covid-19 (programas sociales sin transparencia ni métricas de evaluación precisas, proyectos energéticos controversiales y proyectos de transporte y turismo cuya viabilidad y valor ya eran cuestionables) a expensas de prácticamente todos los demás rubros (salarios de los servidores públicos, salud, participaciones federales)”.

Apuntaron que para aumentar la confianza del mercado se necesitan “supuestos más realistas en proyecciones de crecimiento y petróleo”; un plan que transparente los progra-

mas sociales y aumentar los fondos a sectores más afectados por la pandemia; “reducir el gasto en proyectos que parecen inviables (la refinería de Dos Bocas probablemente es el mejor ejemplo)”; una estrategia con el sector privado para impulsar la infraestructura, y un “plan para aumentar los ingresos fiscales tan pronto termine la pandemia o cuando la recuperación esté bien encaminada”.

Su remate es tajante: “Ahora que tenemos una mejor comprensión de los profundos impactos económicos de la pandemia, el presupuesto debería estar orientado a ayudar al país a enfrentar mejor los desafíos futuros. No prevemos una revisión significativa de las estrategias y, por lo tanto, esperamos que el gasto continúe privilegiando los programas y proyectos insignia de AMLO”.

Cuarto de junto

Otro logro del senador **Napoleón Gómez Urrutia**: la canadiense Americas Gold and Silver, que encabeza **Alex Davidson**, cerrará la mina en Cosalá y cancelará 420 millones de dólares en inversiones por presiones y amenazas a sus trabajadores... **Fabrizio Feliciani**, director regional para América Latina y el Caribe de la Oficina de las Naciones Unidas de Servicios para Proyectos (UNOPS), garantizó por escrito a los laboratorios farmacéuticos de Amelaf que en la compra de medicamentos para México habrá reuniones informativas amplias y abiertas para “garantizar la transparencia, la competencia abierta y la participación de todas las empresas interesadas”. Página 5 de 8



- Perfil -

Tim Sweeney, fundador y director de Epic Games

La batalla épica

Tim Sweeney lidera la lucha contra Apple y Google por las ventas digitales dentro de las plataformas de juegos.

TIM BRADSHAW

Él mismo lo admite. Tim Sweeney no es un gran jugador de Fortnite. Cuando el fundador y jefe de Epic Games, que creó el exitoso juego de batalla en línea, jugó en un torneo reciente en la plataforma, solo eliminó a otros tres jugadores en 12 partidas. Una persona que ha jugado junto a él describe su estilo de combate como “tímido”.

Sin embargo, la batalla legal que entabló en contra de los guardianes de Silicon Valley, Apple y Google, es cualquier cosa menos cautelosa. Su lucha para poner fin a la comisión de 30% de Apple sobre todas las ventas digitales ya le costó a Fortnite su lugar en la App Store. También amenaza con disrumpir a miles de desarrolladores más que dependen de las herramientas de Epic Games para crear sus propios juegos.

Hace dos semanas, un juez rechazó la apuesta de Epic de obligar a Apple a restablecer Fortnite en sus dispositivos. Pero Sweeney, quien inició la compañía en el sótano de la casa de sus padres en 1991 y ahora tiene un valor estimado de 5,300 millones de dólares (mdd), se niega a dar marcha atrás. Sus esfuerzos por demoler los “jardines amurallados” de Apple y Google, que controlan lo que los usuarios pueden hacer en sus teléfonos, lo han convertido en un abanderado de preocupaciones antimonopolio más amplias sobre los grandes grupos de tecnología.

“El fabricante de un *smartphone* no tiene derecho a dictar los términos de nuestras vidas y nuestros negocios”, dijo

Sweeney en Twitter.

Antes de que Epic intentara agregar su propio sistema de pago en violación a las reglas estandarizadas de la App Store, los propietarios de iPhones habían descargado Fortnite 133 millones de veces y gastado 1,200 mdd hasta la fecha, según el proveedor de análisis Sensor Tower.

Sweeney creció en Potomac, Maryland, cerca de donde su padre trabajaba para el gobierno de Estados Unidos (EU), haciendo mapas con imágenes de satélite.

Después de probar el juego de PacMan en las salas de maquinitas, Tim Sweeney escribió su primer juego a los 11 años. Comenzó su empresa mientras estudiaba Ingeniería Mecánica en la Universidad de Maryland, en medio de un trabajo de verano cortando césped. Envío por correo su primer juego exitoso, ZYT, desde la casa de sus padres bajo la etiqueta “Epic MegaGames” para que su proyecto pareciera una compañía más grande.

Los 350 millones de jugadores de Fortnite lo hicieron poderoso. Pero el juego no es su primer éxito.

El juego Unreal Tournament de 1999, para computadoras personales, fue un gran avance en el género emergente de juegos de batallas multijugador en 3D. Su franquicia de ciencia ficción *Gears of War* se convirtió en un éxito de ventas para las consolas Xbox de Microsoft.

Epic también convirtió la tecnología detrás de sus juegos en Unreal Engine, uno de los kits de herramientas más populares para crear gráficos 3D cada vez más realistas. Su uso por parte de millones

de desarrolladores, cineastas y diseñadores industriales se pone en riesgo por la decisión de enfrentarse a Apple justo cuando su rival Unity lanza una Oferta Pública Inicial en EU.

“Es increíble que hayan pasado por tantas evoluciones”, dijo Alice Lloyd George, socia gerente de Rogue Capital. Sweeney “es capaz de ver el juego a largo plazo de una manera que muchos directores ejecutivos no ven”.

Tim Sweeney se ha mantenido decididamente fuera de la burbuja de Silicon Valley. Después de trabajar durante varios años con un equipo distribuido, estableció su compañía en Raleigh, Carolina del Norte. Epic ahora tiene su sede en la vecina Cary, parte del “Triángulo de Investigación” de la región que alberga tres grandes universidades.

Aunque muchos de los nerds de San Francisco se transformaron en tipos fornidos y gurús, él sigue siendo un “nerd” que usa sudaderas con capucha, dice un exingeniero de Epic. Agrega que Sweeney “nunca ha dejado de programar” a pesar de dirigir una empresa de 2,200 empleados que ahora tiene una valoración de 17,000 mdd. “Yo no creé Fortnite”, dijo Sweeney. “Pero creé y cuidé la empresa que construyó Fortnite”.

El control de Sweeney sobre la empresa privada Epic como su mayor accionista lo deja bien posicionado para montar una lucha legal de varios años. Mientras se enfrenta a Silicon Valley, también cuenta con el respaldo de Tencent de China, que adquirió una participación minoritaria en Epic en 2012. Su máximo objetivo es un mundo de entretenimiento digital des-

enfadado al que él llama el “metaverso”, un lugar donde grupos de amigos pueden saltar de un juego a otro, independientemente del dispositivo en el que jueguen.

El jefe de Epic tiene un historial de convertir a los oponentes en aliados. En 2018, después de meses de negociaciones “duras y dolorosas” con los ejecutivos, logró que Sony, Microsoft y Nintendo permitieran a los jugadores de Fortnite competir entre las tres plataformas de consolas, la primera vez en la industria. Sony terminó adquiriendo una participación de 250 mdd en Epic Games el mes pasado, y Microsoft le prestó su apoyo para la lucha legal.

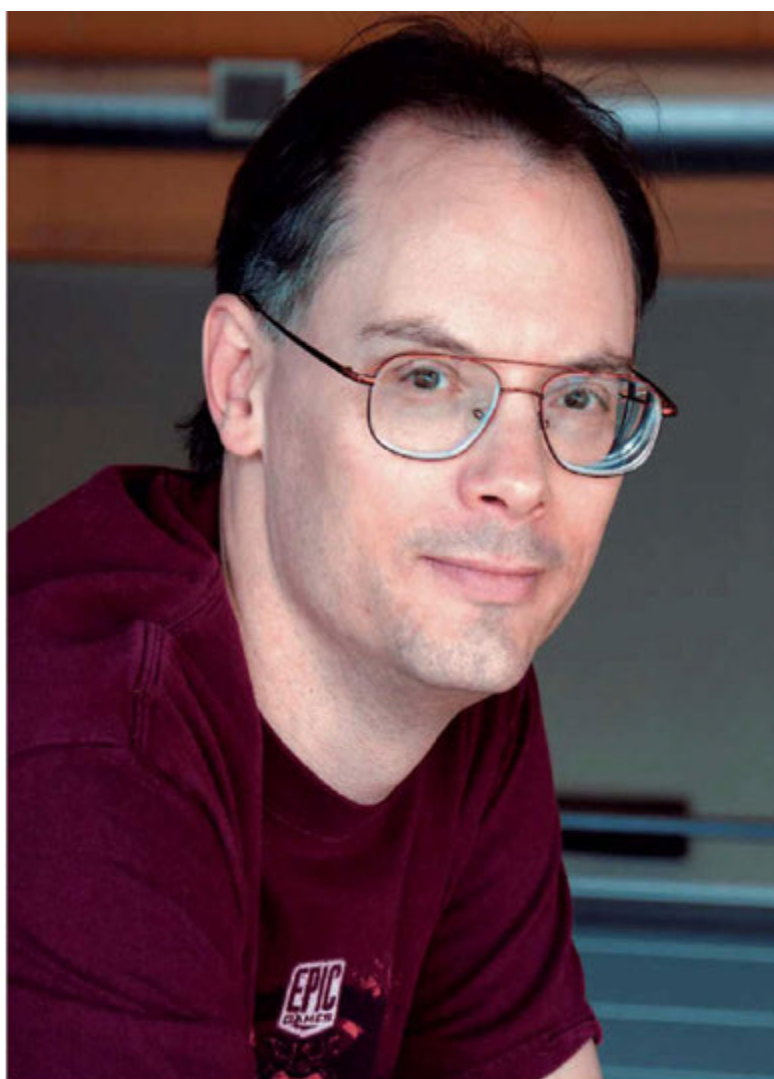
“Todos debemos estar preparados para tener esas conversaciones desagradables”, mencionó Tim Sweeney a los ejecutivos del sector de juegos en un evento de la industria en febrero pasado, “con el fin de lograr el futuro”

FT

Información adicional de Miles Kruppa.

LO DICE

“SUS ESFUERZOS
POR DEMOLER
LOS ‘JARDINES
AMURALLADOS’
DE APPLE
Y GOOGLE, LO
HAN CONVERTIDO
EN UN
ABANDERADO DE
PREOCUPACIONES
ANTIMONOPOLIO”



©The Financial Times Ltd, 2020. Todos los derechos reservados. Este contenido no debe ser copiado, redistribuido o modificado de manera alguna. Milenio Diario es el único responsable por la traducción del contenido y The Financial Times Ltd no acepta responsabilidades por la precisión o calidad de la traducción.



Julio Brito A.

julio Brito@cronica.com.mx
jbrito@yahoo.com
@arbitroj

Durante la visita a Washington, el Presidente **Andrés López Obrador** elogió a su homólogo de Estados Unidos, **Donald Trump** por tratarlo con respeto y porque nunca había buscado imponer nada a su gobierno, especialmente durante la renegociación del tratado trilateral de comercio hoy conocido como T-MEC –Tratado México, Estados Unidos y Canadá–; sin embargo, conforme pasa el tiempo la intromisión del gobierno estadounidense se dejará sentir en el tema laboral en donde **Richard Trumka**, presidente de la AFL-CIO, -la federación sindical más grande de EU-, presentará las dos primeras quejas contra México

Richard presentará dos quejas laborales en contra de México debido a que tienen "grandes preocupaciones" de

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- * *Empiezan presiones de EU en el marco del T-MEC*
- * *Planea líder sindical dos denuncias contra México*
- * *Recuperación del turismo va para largo: ASTM*

que el Gobierno mexicano no tenga la capacidad de cumplir con las leyes laborales con las que se comprometieron al firmar el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá.

El líder sindical "estrenará" el Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida del T-MEC, con el que busca, entre otras cosas, detener las exportaciones de productos que sean elaborados bajo la violación de los derechos laborales de los trabajadores. "Estamos trabajando con la Oficina del Representante de Comercio de Estados Unidos para recopilar denuncias e información sobre el arresto y detención de la abogada y activista laboral, Susana Prieto, en el estado de Tamaulipas".

Trumka agregó que la detención de **Susana Prieto** es una muestra de que "no va a ser fácil" que México cumpla con las normas laborales establecidas en el T-MEC. "Si somos capaces de bloquear la entrada de productos a través del Mecanismo Laboral de Respuesta Rápida, podremos captar la atención del Gobierno muy rápido, y de esta forma comprenderán que tendrán que cambiar y

cumplir con la ley", sostuvo Trumka.

Desde un principio se pusieron a cielo abierto los puntos en contra de México en la negociación, pero **Jesús Seade**, las dejó pasar y ahora se pagaran las consecuencias de firmar un tratado bajo el lema "lo peor era perderlo".

EMPLEO. Los resultados presentados por el Presidente **Andrés Manuel López Obrador** sobre generación de empleos, puso de manifiesto que algunos estados fronterizos, como es el caso de Tamaulipas, que gobierna **Francisco García Cabeza de Vaca**, Sonora, que lleva **Claudia Pavlovich** y Baja California,



que gobierna **Jaime Bonilla** están trabajando para aminorar los efectos causados por la crisis. De acuerdo a los datos ofrecidos por el Instituto Mexicano del Seguro Social al iniciar el noveno mes del año, en Baja California se crearon 6 mil 612 puestos; en Sonora, 2 mil 28 y en Tamaulipas, mil 114. Además, y por si eso no bastara, Tamaulipas es de las pocas entidades a nivel nacional que obtiene buenos resultados en materia de generación de nuevos empleos y muestra de ello es que en Julio registró una variación positiva en la generación de empleo con 5,416 bases formales, con esta cifra se colocó en el lugar número cuatro a nivel nacional.

PRONÓSTICO. **Luis Humberto Araiza López**, presidente de la Asociación de Secretarías de Turismo de México comentó que la recuperación de la industria turística del país en niveles previos a la pandemia del COVID-19, tardará al menos dos años, dado que la afectación ha sido muy grande y aún no se dimensiona con exactitud cómo va a seguir impactando el tema sanitario en la economía. Al igual que la economía, la contracción del turismo pudo haber tocado fondo en el segundo trimestre de 2020, siempre y cuando no se produzcan rebotes de la pandemia.



TecNM Morelia, respuesta tecnológica

El Tecnológico Nacional de México Campus Morelia, TecNM Morelia, que encabeza el doctor **José Luis Gil Vázquez**, fue la única institución de educación pública elegida para el diagnóstico y reparación de respiradores mecánicos vitales para la atención de los pacientes afectados por el coronavirus en los momentos más álgidos de la contingencia sanitaria y que dispararon la demanda mundial de dichos dispositivos.

En este contexto, el primer acercamiento del IMSS, de Zoé Robledo, con el centro educativo fue en marzo cuando asignó la reparación de tres respiradores de una clínica local, y el tiempo de respuesta y los resultados fueron tan buenos que posteriormente el IMSS trasladó a las instalaciones del centro educativo un total de 176 respiradores de los que 80 definitivamente resultaron obsoletos, y el resto se sometió a una reparación que incluso implicó la fabricación de las piezas faltantes; 45 ya fueron entregados funcionando al 100 por ciento y salvando vidas en diversas clínicas del Instituto Mexicano del Seguro Social. En los siguientes días se entregarán 25 dispositivos adicionales y el resto están en espera de aditamentos y refacciones cuyo abasto, por la alta demanda, es muy limitado y lento.

La elección del TecNM Morelia no fue casual, porque es uno de los centros educativos más importantes del Tecnológico Nacional de México, que dirige el doctor **Enrique Fernández Fassnacht**, la institución de educación tecnológica más grande del país con 254 instituciones distribuidas en el territorio nacional con una amplia ofer-

ta educativa a nivel licenciatura, maestría y posgrado, acordes a la vinculación con las necesidades específicas de diversas industrias y sectores.

El año pasado, la Asociación Nacional de Facultades y Escuelas de Ingeniería (ANFEI) reconoció al TecNM Morelia como la mejor institución de ingeniería de México, tiene una estrecha relación de investigación con diversas empresas nacional y extranjeras, está en los últimos detalles para firmar un convenio con la Comisión Federal de Electricidad; y en más de 120 países laboran egresados del centro educativo.

La urgencia del IMSS se pudo responder gracias a la creación de un equipo de profesores, alumnos y egresados de diferentes disciplinas como ingeniería eléctrica, mecánica, mecatrónica y biomédica.

Pero la aportación del TecNM Morelia no se limitó a los respiradores artificiales, otras de sus áreas se encargaron de la formulación, producción y envasado de gel desinfectante para necesidades específicas de la población y surtir centros de salud e incluso transporte público en el estado.

Además, el IMSS le solicitó una alternativa eficiente para el tratamiento de residuos biológicos infecciosos altamente peligrosos que no pueden desecharse de la manera convencional porque representan un foco latente de infección.

Así el TecNM Morelia ya tiene lista una cámara de ozono para la desinfección previa de dichos residuos que en cuestión de días se instalará en las primeras unidades médicas del IMSS.



AL MANDO

#OPINIÓN



PLAN DE REACTIVACIÓN CDMX

Uno de los ejes fundamentales dentro de la agenda de trabajo se enfocará particularmente en la actividad turística

JAIME
NÚÑEZ

L

a semana pasada conocimos el plan de reactivación económica que se implementará durante las siguientes semanas en la Ciudad de México. **Luz Elena González**, titular de la Secretaría de Finanzas de la capital del país, nos comenta que entre más rápido se encausen los esfuerzos

mejores resultados se tendrán, asumen y con certeza, que la puesta en marcha de la economía de la CDMX tendrá un impacto en el resto del país, además las autoridades capitalinas comparten la visión del gobierno federal, donde los apoyos y tareas primordiales se llevarán a cabo de abajo hacia arriba.

El plan consta de 10 ejes estratégicos divididos en tres grandes bloques; el primero de ellos es una fuerte inversión pública destinada a los sectores más necesitados, anote mayor número de créditos a microempresas y apoyos a personas vulnerables –la inversión rondará al cierre del 2020 los 40 mil millones de pesos–. El segundo bloque se basa en una importante inversión pública –serán 27 mil millones de pesos para lo que resta del año–, lo que se

traducirá en la creación de empleos directos e indirectos, la meta es recuperar más de 220 mil plazas laborales que se perdieron durante la pandemia. El tercer bloque se llevará con el apoyo de la Iniciativa Privada –bajo una amplia cartera de proyectos que suman más de 75 mil millones de pesos en inversiones–.

**EL PLAN CONSTA
DE 10 EJES
ESTRATÉGICOS
DIVIDIDOS EN
TRES BLOQUES**

Uno de los ejes fundamentales dentro de la agenda de trabajo se enfocará particularmente en la actividad turística, las autoridades reconocen el esfuerzo que realizan los empresarios del sector, cumpliendo e implementando las medidas impuestas por la autoridad sanitaria para reabrir las puertas de sus negocios, reconociendo este esfuerzo la Ciudad de México implementará el uso de un timbre de seguridad turística, la intención es recuperar la confianza dentro de la industria junto con otras actividades económicas ligadas al sector.

DÍA INTERNACIONAL DEL AIRE LIMPIO

De acuerdo con la Organización de las Naciones Unidas (ONU), hoy se conmemora el Día Internacional del Aire Limpio por un cielo azul. En nuestro país el tema del medio ambiente es uno de los más importantes en la administración del presidente **Andrés Manuel López Obrador**. El mandatario dijo que su gobierno ha decidido cuidar el medio ambiente “como nunca lo hicieron los anteriores gobiernos”.

A 89 kilómetros, el gobernador **Omar Fayad**, en su informe de gobierno, dijo que en Hidalgo se evalúan las emisiones de carbono para fomentar el uso sustentable y la conservación de la flora y la fauna local.

Sin embargo, a la agenda medioambiental nacional y local les falta considerar las decisiones en materia de energía, ya que inciden directamente en la calidad del aire y en la salud de las personas. Por ejemplo, la termoeléctrica que opera en Tula, Hidalgo, provoca 14 mil muertes prematuras al año por la excesiva contaminación que emite. Medioambiente y salud son dos caras de la misma moneda.



UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



LA PAYASADA DE LAS DARK KITCHENS

*No imagino que comer alitas siempre al
lado del mismo perro sustituya un ágape
con los amigos en un lugar agradable*

CARLOS
MOTA

R

esulta enfermiza la forma en la que los mercadólogos rebautizan temas existentes con cada oleada de tendencia que les parece apetitosa desde el supuesto punto de vista del segmento al que sirven.

Durante el encierro por la pandemia no perdieron oportunidad.

Ahora nos quieren recetar el concepto de *dark kitchen*, para explicarnos que ha surgido y crece de forma vibrante una tendencia aparentemente nueva: cocinas cerradas de restaurantes que no tienen mesas, sillas, ni meseros, sino servicio de entrega a domicilio para personas encerradas.

Si bien es cierto que la innovación es la madre de todo nuestro sistema económico, también lo es que un atributo indispensable de ella es la originalidad del invento.

Pero las *dark kitchens* ya existían en México; y las de ahora son resultado del ajuste forzado por el COVID-19.

Cualquier mexicano con vida social puede dar cuenta que, desde hace décadas, personas que cuentan con talento culinario que nunca abrieron un restaurante ofrecen servicios de preparación de comida y entrega a domicilio.

Casi basta con preguntarle a la primera tía que uno tenga para que te muestre un abanico de amigas que vive de eso.

**EL CONCEPTO
ACTUAL ES UN
AJUSTE
FORZADO POR
EL COVID-19**

Eso sí, nunca le llamaron *dark kitchen* a su cocina, ni lo vincularon con Uber Eats.

Pero ahora hasta Alsea, la empresa que encabeza **Gerardo Rojas**, se ha sumado a la oleada, con el lanzamiento la semana pasada de su restaurante virtual *It's Just Wings*, que en realidad no es un *dark kitchen* puro, porque la empresa usará las cocinas de sus restaurantes actuales para preparar los alimentos, que serán ordenados de forma digital por el cliente y entregados por plataformas como Rappi o Uber Eats.

Tres consecuencias y un riesgo habrá por estas crecientes *dark kitchens*. La primera es que desplazarán a cocineros informales que desde años atrás ya estaban en ese mercado. La segunda es que emergerá una fascinación por este concepto en el segmento de los ingenuos. Y la tercera es la regulación: ¿o se quedará cruzada de brazos la autoridad con esta modalidad de negocio?

No obstante, el riesgo es que toda la inversión mercadológica se vaya al caño en menos de un año, cuando una buena proporción de mexicanos, esperemos, haya recibido la vacuna.

Porque no imagino que comer alitas siempre al lado del mismo perro sustituya un ágape con los amigos en un lugar agradable.

Serán, pues, llamada de petate, como fueron los *food trucks* –aquí lo advertimos–, hace seis años. Eso sí: que les vaya bien mientras duren.

PAQUETE ECONÓMICO

Si la Secretaría de Hacienda, de **Arturo Herrera**, mantiene firme sus métodos, al entregar mañana los Criterios Generales de Política Económica dirá que el PIB de 2021 crecerá 3.01 por ciento.

Aunque el problema ya no está ahí, sino en los raquíticos ingresos y en el reparto de los dineros del presupuesto.



CORPORATIVO

#OPINIÓN



REHABILITARÁN CARRETERA EN CHIAPAS

La canadiense Americas Gold and Silver decide cancelar la inversión que tiene en Sinaloa, por presiones sindicales

ROGELIO
VARELA



Aunque la estrechez presupuestal en la parte de infraestructura seguirá, existen alternativas para mantener las inversiones en ese rubro. Por lo pronto, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT), que lleva **Jorge Arganis Díaz Leal**, designó a la firma APP Arriaga-Tapachula,

empresa mexicana con amplias credenciales en el rubro de la infraestructura, para realizar las obras de rehabilitación y conservación de la carretera costera No.200 en el tramo de Arriaga a Tapachula, es decir, del km 47+000 al 283+500 en el estado de Chiapas, por cierto, principal vía de comunicación entre México y Centroamérica.

Así, con el objetivo de beneficiar a los más de 10 mil vehículos que transitan diario por esa zona, los trabajos en marcha consisten en rehabilitar 487 km equivalentes en dos carriles de circulación por sentido, sustituir alrededor de 1,400 obras de drenaje, la colocación del señalamiento vertical, defensa metálica, dispositivos de seguridad, conservación de 200 estructuras, limpieza de la superficie de rodamiento, así como el deshierbe del derecho de vía.

La obra beneficia a las poblaciones aledañas a la carretera, pues se han creado 1,760 empleos directos y más de 3,500 indirectos, amén que la mano de obra es vasta en esa zona de la costa de Chiapas que gobierna **Rutilio Escandón**.

**SE HAN CREADO
1,760 EMPLEOS
DIRECTOS Y 3,500
INDIRECTOS**

Asimismo, debido a condiciones de la zona, la SCT solicitó a la empresa sustituir obras de drenaje, lo que implica que existan tramos en doble circulación en

el proceso constructivo, mismo que en ocasiones se torna complicado debido al clima y alturas que se tienen, por lo que la APP ha sustituido a la fecha 900 obras de drenaje.

Por otra parte, en los tramos no rehabilitados cuando se presentan baches son atendidos de forma inmediata, a través de las cuadrillas permanentes. Sumado a que la empresa también ha mostrado su compromiso con el medio ambiente, pues respecto a obras de pavimentación implementó un procedimiento constructivo innovador, con el que busca disminuir el impacto ambiental a través del reciclado de los materiales, con ello se han rehabilitado y ya se encuentran en operación 241 km.

LA RUTA DEL DINERO

Ante presiones del Sindicato Minero de **Napoleón Gómez Urrutía**, la minera canadiense Americas Gold and Silver que opera en Sinaloa ha decidido dejar sus inversiones en México. La firma que encabeza **Alex Davidson**, como se advertía semanas atrás, ha preferido cerrar la mina Cosalá ante amenazas de los trabajadores. Estamos hablando que se cancela una inversión de 420 millones de dólares a la extracción de oro, plata, zinc y plomo... Al entregar el nuevo Centro de Atención Médica y Ciudadana al DIF Estatal en Ciudad Victoria, el gobernador de Tamaulipas, **Francisco García Cabeza de Vaca**, denunció que a pesar que se ha mencionado desde el centro que llegan al estado recursos que le corresponden, no es así, lo que va en detrimento de la población tamaulipeca. Así, con recursos estatales se echa a andar un centro que tuvo una inversión por más de 76 millones de pesos con la idea de ampliar la capacidad de los servicios de salud en medio de la pandemia.



Semana para conocer los criterios de Política Económica 2021



Esta semana habrá mayor información económica en México, en donde destacan algunos datos como la **inflación** al mes de agosto, **consumo privado** e **inversión fija bruta** a junio, la **producción industrial** a julio y en especial, los criterios de **Política Económica 2021** por parte del **Gobierno federal**, en el que anunciará un **Plan de reactivación económica** y sobre todo los estimados del **PIB de la economía, inflación, tipo de cambio, tasas de interés, cuenta corriente**, déficit fiscal, entre los principales.

En los **pre-criterios para 2021** dados a conocer a principio del presente año, el estimado de **crecimiento de la economía** oscilaba entre 1.5% y 3.5%, la **inflación** estimada en 3.2%, el **tipo de cambio** promedio y final del periodo en \$21.40 - \$21.30, **tasas nominales** de fin de periodo en 5.8% (hoy ya en 4.50% anual), **cuenta corriente** de -1.4%, con un **PIB de Estados Unidos** en +2.4% anual (previo al Covid-19), el precio promedio de la

mezcla mexicana en 30 dólares.

La película será diferente, porque estos datos implicaban el inicio de algo desconocido, el **Covid-19** sobre la **economía mexicana** y **economía mundial** en este 2020 y todas sus implicaciones futuras.

En la semana recién concluida, el desempeño de los mercados en México fue mixto. La **Bolsa** registró un ajuste semanal de 3.56%, acumulando en el año una caída de 16.29% nominal y de 26.52% medido en términos de dólares.

Normalmente, el **mercado accionario** anticipa expectativas y posibles nuevos catalizadores que pudieran inyectarle optimismo y demanda al mercado. En esta ocasión, las señales hasta el momento, muestran debilidad y poco optimismo por el desempeño futuro de las condiciones económicas y escenarios para las empresas.

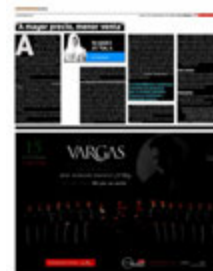
Es por ello, que estaremos atentos a conocer primero, los estimados para la economía hacia 2021 y 2022 en materia de crecimiento económico y el seguimiento a estimados de variables como la **cuenta corriente**, el **déficit fiscal**, la **deuda pública** que al final estarán

inciando en el mediano plazo sobre el **tipo de cambio peso - dólar**.

Hoy, el **peso mexicano** ha logrado recuperar terreno desde niveles de \$25.75 hasta \$21.53 con el que concluyó el viernes pasado. En el año, aun así, registra una depreciación de 13.93%. Esta recuperación en lo general, se ha vinculado a cierta debilidad del dólar a nivel global.

Sin embargo, vamos viendo poco a poco que el índice dólar empieza a responder al alza sobre su línea de tendencia de 2011 a la fecha y eso, podría ir limitando apreciaciones futuras más significativas para nuestro peso. Nuestros estimados de piso se ubican entre \$21.60 y \$21.30 donde se encuentra actualmente y un cierre de año por arriba de los \$23.00.

Será interesante el manejo estimado del presupuesto en materia de **ingresos y gastos**. Por un lado, con los riesgos de una **mayor recaudación** ante una recesión de la economía, una menor demanda que afectará la recaudación de **ISR, IVA y IEPS**, además de ingresos relacionados al petróleo.



**MARIEL
ZÚÑIGA**

EN CONCRETO

“A mayor precio, menor venta”

Ahora quien vende más caro, menos vende. En el sector inmobiliario, concretamente en la vivienda, el segmento que más se vende es el medio, departamentos y casas de precio hasta de 2 o 3 millones; después de allí ya batallan con la velocidad de desplazamiento.

La lección es que la vivienda entre más barata más rápido se vende; entre más cara menos se vende o más tarda en colocarse.

Un empresario experimentado por años en la industria como es **Enrique Vainer**, fundador de la Cámara de Promoción y Desarrollo de la Vivienda (Canadevi) y director de Sadasi, lo dijo: no importa en dónde esté la casa, puede ser en Ciudad de México o en Playa del Carmen; en Mérida o en Querétaro entre más alto sea el precio más se tarda en vender.

Y a los analistas no les ha quedado de otra que reconocer que así está el mercado.

Pero ¿por qué no se vende la vivienda residencial y la residencial plus? Esa es la que los compradores no necesitan ni dependen del crédito hipotecario para poder comprarla.

Y hay otra razón: la incertidumbre.

Esa población siente tal desconfianza en lo que está pasando en el país que no invierte ni en los bienes raíces ni en nada. En realidad observa para llevarse su dinerito a donde valga más, pero sobretodo a donde tenga la certeza de operaciones a largo plazo sin sorpresas inesperadas con cambio de reglas para la inversión provenientes, por ejemplo, de iniciativas o leyes que de repente cambien la forma de hacer negocios y en donde no vean las utilidades como un “pecado”.

Así, los propios inversionistas están avanzando lentamente en el sector inmobiliario porque la velocidad del desplazamiento de la mercancía está muy por abajo al de 2018, cuando se empezó a ver un descenso en la actividad y sobretodo se vivió un descontrol por el cierre de permisos y licencias de construcción en la transición de gobierno con gran impacto en la inversión como en la Ciudad de México (donde se cerró la ventanilla desde antes de la toma de posesión de **Claudia Sheinbaum** como jefa de Gobierno).

Los inmobiliarios comienzan a retomar los proyectos que ya estaban iniciados y pocos se aventuran a emprender nuevos.

Por ejemplo, ven con desconfianza el anuncio de que en noviembre ya avanzarán los proyectos del corredor Reforma en Ciudad de México.

En resumen “pagan por ver” para poder invertir.

Y como compradores también quieren tener certidumbre porque con la pérdida de empleos que es una constante, y ajustes como horarios escalonados de trabajo y reducción de sueldos no se sienten seguros, ni aún en la burocracia donde están desapareciendo las Subsecretarías y por supuesto plazas dentro de las dependencias de gobierno.

“Pagan por ver”

POR CIERTO

Expertos afirman que la población se desplaza de las grandes ciudades a las ciudades medias. Esto será un proceso que observaremos con claridad, afirman al final de año sin duda.

PREGUNTA:

¿Te mudarías a una ciudad más chica asegurando tu trabajo?

¡Hasta la próxima semana!

•Periodista de negocios, bienes raíces, infraestructura y finanzas personales. Fundadora de “Mujeres Líderes por la Vivienda” y directora de Grupo En Concreto / mariel@grupoenconcreto.com