



# CAPITANES



**NELLY MOLINA...**

La jefa de finanzas de IEnova, filial en México de Sempra Energy, dio el salto al corporativo como VP de Relación con inversionistas. En IEnova concretó iniciativas como la oferta pública de la empresa. Con más de 60 mil mdd en activos, Sempra entrega energía a 35 millones de consumidores.

## Tasas Preferenciales

**L**lama la atención el papel que está tomando la banca en el tema de la producción de leche para reducir las importaciones del País, una de las sensibles tareas de la Secretaría de Agricultura que encabeza **Víctor Villalobos**.

A poco más de un año de la definición del programa de desarrollo de las Cuencas Lecheras en el sur-sureste, el proyecto ha integrado no solo a los gobiernos de Tabasco y Chiapas, a cargo de **Adán Augusto López** y **Rutilio Escandón**, respectivamente, sino también a empresas.

También están en la jugada las principales empresas productoras de leche: Nestlé, de **Fausto Costa**; Lala, de **Eduardo Tricio**, y Danone, que lleva **Silvia Dávila**.

La banca, representada por **Luis Niño de Rivera**, presidente de la Asociación de Bancos de México, ofrece tasas preferenciales, dadas las garantías otorgadas por Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA).

También hay otros apoyos con los que los pequeños productores de leche pueden tener un descuento de hasta 50 por ciento en la garantía.

Los bancos buscan ahora un esquema en el que los proveedores de la mejora genética para el ganado lechero puedan aportar una especie de cofinanciamiento para avalar el apalancamiento y el costo financiero a los productores.

La meta del programa es llegar a 4 mil 500 productores en la región para el próximo año.

## Pronto Pago, Ayuda

Hablando de la necesidad de respaldo financiero, las empresas de autopartes conocidas como tier 2 la están viendo difícil por la falta de recursos para la compra de insumos una vez reactivada la industria automotriz.

El sector de autopartes que lleva **Oscar Albin** en la Industria Nacional de Autopartes (INA), se divide en varios segmentos.

Las empresas tier 2 se encargan de suministrar productos más simples como tornillos, botones o carcasas de aluminio.

Esas empresas, especialmente mexicanas, vieron bajar sus ventas como resultado de la pandemia provocada por el SARS-CoV-2, por lo que no tienen flujo, no pueden adquirir insumos, ni fabricar componentes en grandes volúmenes.

Ahora, contemplan créditos y factoraje para hacer frente a sus compromisos.

Por fortuna, las tier 1, dedicadas a la producción de sistemas más complejos como suspensión, transmisión y frenado, apoyan a las tier 2 mediante un esquema de pronto pago para liquidarles en 15 días, y no los 45 y hasta 60 de antes.

**¡Mejórame Ésta!**

En estos días, dos compañías tecnológicas harán una oferta a restauranteros con tono de afrenta para los bancos.

Konfio, que capitanea **David Arana**, y DiDi Food, que lleva **Martin Mao**, lanzarán créditos exprés y con tasas preferenciales para restaurantes pequeños y medianos.

Los restaurantes de ese segmento representan 87 por ciento de los establecimientos asociados a la plataforma de entregas a domicilio.

Konfio, especializada en el financiamiento a pymes, vio en ellos una oportunidad para sus servicios, pues los negocios de alimentos preparados son de los más afectados por el confinamiento.

Los préstamos irán desde 30 mil pesos y hasta 2 millones de pesos. Ya veremos las tasas y la promesa de que serán preferenciales.

Por lo pronto, serán rápidos. Una vez que el restaurante solicite el crédito en línea, tendrá respuesta en 15 minutos y, de ser aceptada, tendrá los recursos en 48 horas.

Inicialmente, los créditos estarán disponibles para restaurantes en la Ciudad de México, donde DiDi Food tiene más presencia.

**Piso Disparejo**

A principios de este año, la Agencia Digital de Innovación Pública (ADIP) de la Ciudad de México, a cargo de **José Merino**, adjudicó a Telmex, de **Carlos Slim**, servicios de telecomunicaciones para la Capital por casi 777 millones de pesos.

El argumento de Merino para la adjudicación directa, fue que no había otro proveedor que garantizara los servicios por 6 meses.

La Canieti, que lleva **Carlos Funes**, protestó por la falta de una licitación para el servicio de conectividad de las cámaras del C5 de la Ciudad de México.

Ahora, Telefónica, de **Camilo Aya**, dio a conocer su postura sobre el tema en una consulta pública organizada por el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT), que preside de forma interina **Adolfo Cuevas**.

Telefónica considera que es imposible ofrecer un servicio equivalente si no se modifica la oferta de referencia, por lo que pidió al regulador ejercer una supervisión estricta para cumplir el trato no discriminatorio.

Por lo pronto, los operadores sólo tendrían dos alternativas para competir: desplegar su propia infraestructura, algo inviable por el tiempo y costos que representa, o mediante el uso de red de Telmex.

capitanes@reforma.com



#### LANZAN CAMPAÑA DE MABE DESARROLLADA POR SPARKLING

Sparkling México desarrolló para el mercado colombiano la nueva campaña de Mabe, importante compañía fabricante de artículos electrodomésticos de origen mexicano. Ésta, que es la agencia responsable de la comunicación de la marca para Latam, contó con la participación de su equipo regional basado en nuestro país y el equipo de Sparkling en Bogotá.

La campaña que acaban de lanzar, comenta la agencia, fue producida en Colombia en el mes de febrero, previo a la llegada del Covid-19, y para ella realizaron cuatro spots de TV, más de 60 videos para medios digitales y material gráfico para medios impresos y punto de venta. El concepto de la campaña es "Disfrutar se hace más fácil".

La creatividad estuvo a cargo de los vps creativos de Sparkling, Esteban Sacco y Rafa Barthaburu, y tuvo como directores creativos a Rafa Betancourt e Iñaky Zetina, y de Colombia a Fabián Gómez y Jhon Chacón; en la dirección de arte a Angélica Limón. La producción fue realizada por la casa productora Dimensión/Central Films Colombia.

"Nos gusta mucho el concepto de la campaña, es una invitación a poner un poco de pausa en el estrés del día a día y aprovechar lo que la tecnología práctica de Mabe nos ofrece para disfrutar lo que realmente nos hace felices", manifestaron Barthaburu y Sacco.

#### ENALTECEN LA RIQUEZA GASTRONÓMICA MEXICANA

Esta semana La Costeña lanzó su nueva campaña, realizada por Alvarado Molina, con el concepto "Nuestras raíces hablan". En ella se enaltece la riqueza gastronómica mexicana y está inspirada en nuestro

campo y el origen natural de sus insumos, que cumplen con los más altos estándares de calidad y preservan el sabor que ha caracterizado a esta compañía por más de 97 años.

También contará con un podcast, en Spotify, titulado "La Costeña pláticas al gusto", en el que reconocidos chefs hablarán sobre su experiencia culinaria y el valor de nuestra gastronomía a nivel nacional y mundial. Además presenta un nuevo producto, una miel 100 por ciento natural con la que buscan diversificar más sus mercados.

#### NOTAS EN CASCADA

En el IAB MIXX 2020, Ogilvy resultó una de las agencias más premiadas al ganar 4 metales con diferentes clientes, una de las campañas fue Xibalbá de cerveza Victoria, lo que habla de su alto nivel creativo digital...El miércoles pasado AVE presentó plática de nivel internacional, en wobinar, en la que tres expertos hablaron de "El Etiquetado". La próxima semana lo comentaremos... Archer Troy realizó nueva campaña impulsada por distribuidores y exhibidores de cine, con el tema #VolvamosAl Cine...El Consejo de Investigación de Medios (CIM) realizará el próximo 6 de octubre su ciclo de conferencias "Métricas y Tendencias" que será totalmente virtual y de un solo día acorde con el momento que vivimos... La Asociación de Profesionales en Relaciones Públicas (PRORP) llevó a cabo de manera digital su 13 Congreso Internacional de RP, RADICAL...J. García López dio a conocer el cambio de sus oficinas administrativas al rumbo de San José Insurgentes, que señalan es con objeto de optimizar sus servicios...



# Autodiagnóstico

**H**ace poco el CCE publicó una herramienta de autodiagnóstico para que empresas exportadoras evalúen si cumplen con la nueva normatividad laboral del T-MEC y eviten así sanciones.

Son 57 preguntas. Por ejemplo:

- ¿Ejerce control sobre el sindicato o sus representantes?
- ¿Los trabajadores conocen al sindicato?
- ¿Participan los trabajadores en la revisión del contrato colectivo?

Todas de fácil respuesta. De opción múltiple. De "Sí" o "No".

Me gustó la idea. Aquí te va una herramienta de autodiagnóstico para cualquiera que tenga una función de liderazgo.

Primero, 10 preguntas de aplicación general.

OJO, responde honestamente (de otra forma el ejercicio es inútil).

## 1. ¿Cuántas ideas distintas a las tuyas has implementado en el último trimestre?

- Ninguna \_
- Menos de 5\_
- Entre 6 y 10\_
- Más de 10\_

## 2. ¿Qué tanto se parecen a ti tus subordinados?

- Nada\_
- Algo\_
- Mucho\_
- Son idénticos\_

## 3. Cuando alguien te contradice...

- Escuchas y ajustas\_
- Pretendes escuchar\_
- Lo regañas\_

## 4. Cuando algún proyecto fracasa...

- Derivas lecciones específicas\_
- Buscas al culpable y lo castigas\_

## 5. En tus juntas...

- Habla el que sabe\_
- Habla el que más grita\_
- Hablas tú\_

## 6. Tus proyectos...

- Fluyen como se vayan dando\_
- Avanzan más o menos bien\_
- Se calendarizan con tareas y responsables\_

## 7. Cuando tienes un éxito...

- Compartes frutos con tu equipo\_
- Te echas un rollo dizque muy inspirado\_
- Tomas el crédito\_

## 8. Al talentoso...

- Con cuidado, no me vaya a quitar el puesto\_
- En ciertas cosas\_
- Siempre, bien pagados y dejándolos trabajar\_

## 9. A los expertos...

- De lejitos, son mamilas\_
- A veces, pero poquito\_
- Siempre los escucho\_

## 10. ¿Tienes tiempo para pensar?

- Sí\_ No\_

Bien, veamos ahora 5 preguntas sólo para los negocios.

## 11. A tu competencia...

- La ignoras\_
- La vez de lejecitos\_
- Le copias/mejoras lo bueno\_

## 12. A tus clientes...

- Siempre "pan con lo mismo"\_
- De vez en cuando una mejora\_
- Escucharlos siempre y ajustar\_

## 13. La tecnología...

- Ni la veo, demasiada complicación\_
- Más o menos estoy al tanto\_
- Detección constante de amenazas/oportunidades\_

## 14. A las vacas lecheras...

- Ordeñarlas hasta que mueran\_
- Mantenerlas sanitas\_
- A buscarles sustituto\_

## 15. Mi estrategia on-line...

- ¿Qué es eso?\_
- Ahí más o menos\_
- Un segmento sólido y creciente\_

Y, finalmente, cinco solamente para políticos.

## 16. Las promesas...

- Para ganar elecciones\_
- Lo que se pueda hacer\_
- Si lo dije, lo cumplo\_

## 17. Los empresarios...

- Fuera, el gobierno puede solo\_
- Mientras menos, mejor\_
- Apojarlos, que haya más\_

## 18. El crecimiento económico...

- Es irrelevante\_
- Se sustituye con dádivas\_
- Imprescindible para el desarrollo\_

## 19. Los problemas añejos y complejos...

- Culpa de la corrupción\_
- Cuestión de dar órdenes cla-

ras\_  
Requieren tiempo y ejecución ingenieril\_

## 20. Las instituciones...

- Obstáculos de mis adversarios\_
- Las que me sirvan\_
- Hay que respetarlas\_

Listo. ¿Cómo te fue?

Si no te gustaron las respuestas, manos a la obra.

Es mejor tomar cartas en el asunto a que alguien más lo haga por ti.

La realidad es implacable y tarde o temprano se impone.

El destino siempre alcanza a un mal líder.

Suerte en la faena.

**Posdata.** Conuerdo con BofA: las cuentas del presupuesto NO van a salir.

Son demasiado optimistas las proyecciones oficiales del PIB para 2020 y 2021, lo que impactará a la generación de ingresos.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

El estimado de producción de Pemex es poco creíble. Los gastos serán mayores que lo estimado y la deuda crecerá. Ah, y BofA reitera: México pierde el grado de inversión en 2021. El destino ya va a alcanzando a la 4T.

## EN POCAS PALABRAS...

"La innovación distingue a un líder de un seguidor".

Steve Jobs

benchmark@reforma.com

Twitter @jorgemelendez



# Aspiraciones y realidades

**A**yer se presentó la Encuesta Nacional de Egresados que cada año realiza el Centro de Opinión Pública de la Universidad del Valle de México. Su cuarta edición es el cúmulo de información más completa sobre lo que pasa en el mercado laboral con los miles de jóvenes que invierten sus recursos, y los de sus familias, en programas de educación superior.

Lo que se lee entre las estadísticas y gráficas es bastante desalentador. Es la historia de personas cuya motivación es tener un mejor nivel de vida, y aunque los egresados universitarios sí logran acceder a mejores oportunidades, éstas son limitadas. Por ejemplo, la encuesta muestra que los egresados contribuyen en promedio con el 38% de los ingresos de su hogar, sin embargo, siguen siendo trabajos con bajos salarios, a veces de medio tiempo, no siempre con prestaciones y con escasas posibilidades de ascenso.

Otro dato relevante fue que más de la mitad de los encuestados dijo que su primer salario fue menor al

esperado. El promedio del salario en el primer empleo fue de 6 mil pesos mensuales para los hombres y casi 500 pesos menos para las mujeres. La situación no es mucho mejor para los profesionistas independientes que en promedio ganan 6 mil 268 pesos.

El problema de los bajos salarios responde a muchos factores, pero en términos del valor que agregan los egresados, quizás las deficiencias comienzan a acumularse desde mucho antes de que lleguen a la universidad. Estas deficiencias afectan también la forma en la que se elige una carrera. Aproximadamente uno de cada 3 participantes dijo que eligió su universidad porque "ofrece la carrera de interés" mientras que solamente el 15 por ciento dijo que la eligió por la "calidad académica".

Pareciera que la atención está en obtener un título universitario y no tanto en tener una educación con estándares más exigentes. Quizás es así porque no creen que serán aceptados en las mejores universidades, por-

que no fueron aceptados en universidades públicas, porque no pueden pagar el costo de las privadas que tienen los mejores programas y porque no conocen o tienen las credenciales para acceder a becas en las mismas.

Cabe destacar que muchas variables de la encuesta han permanecido sin cambio en cada una de sus cuatro ediciones. Pero una de las que ha aumentado consistentemente es el porcentaje de egresados que elige programas que duran menos de 4 años. Aunque no siempre sea el caso, estos programas a veces sacrifican la calidad de la enseñanza.

La historia de los egresados preocupa porque, de las respuestas de los encuestados, podemos derivar que están dadas las condiciones para que el único sector de universidades que crezca sea aquel de bajo costo y baja calidad. Sin contar con el Reconocimiento de Validez Oficial de Estudios, infraestructura adecuada o incluso página de Internet, éstas son la primera y a veces única

opción de muchas personas que buscan mejorar sus perspectivas de vida.

Preocupan también los resultados de la encuesta porque se muestra una inconformidad silenciosa. La mayoría de los egresados dijo estar satisfecho con su trabajo actual (83%), pero el porcentaje de personas a quienes les gustaría que les dieran un contrato, base o planta, pasó de 34% a 40%. Es como si los egresados estuvieran contentos de tener trabajo pero simultáneamente observaran que sus condiciones laborales no son las óptimas.

El sueño de mejorar, a través de la educación, sigue vivo, lo que quizás no aguante más es la falta de habilidades en muchos de los egresados, aunado a una coyuntura de crisis económica donde incrementará la frustración de quienes invirtieron su tiempo y sus recursos en estudios universitarios. Habrá que esperar la quinta edición de la Encuesta Nacional de Egresados.

veronicaebaz@gmail.com

Página 5 de 9  
Verónica Baz



# What's News

\* \* \*

**E**l mes pasado, el coloso petrolero BP expuso la teoría de cómo busca convertirse en una compañía de energía limpia. Ahora da una probadita de lo que podría significar en la práctica. La petrolera cotizada en Reino Unido anunció que compraría dos granjas eólicas subdesarrolladas frente a las costas de Nueva York y Massachusetts. BP pagará 1.1 mil millones de dólares a su rival noruego Equinor por la mitad de sus proyectos eólicos Beacon y Empire, que se espera empiecen a generar energía para el 2025.

◆ **Jane Fraser** será la primera mujer en dirigir un banco importante de Wall Street, sucediendo a Michael Corbat como CEO de Citigroup Inc. cuando se retire en febrero. Citigroup nombró a Fraser para fungir como presidenta y operar su banca de consumo global el año pasado. Fraser, de 53 años, tiene 16 años trabajando en Citigroup. Fue enviada

a arreglar un escándalo en las importantes divisiones latinoamericanas del banco antes de mudarse a NY el año pasado para operar la banca de consumo.

◆ **Century 21 Department Stores LLC** ha solicitado protección de bancarrota y planea cerrar sus 13 tiendas, el minorista más reciente en quebrar a raíz de disrupciones provocadas por la pandemia. El minorista de descuento con sede en NY dijo que la acción llegó luego de que sus proveedores de seguros se negaron a pagar unos 175 millones de dólares en pólizas de protección contra pérdidas derivadas de la crisis sanitaria. Century 21 se declaró en quiebra en el Tribunal de Bancarrota de EU en NY.

◆ **Huawei Technologies Co.** empezará a vender smartphones capaces de correr el sistema operativo diseñado por la compañía el año entrante, al tiempo que busca mantener su división de consumo prescindiendo de Google Android y otros proveedo-

res estadounidenses. La compañía ha desarrollado su propio ecosistema de apps para reemplazar a Google Mobile Services, la suite de software que incluye Google Play, Google Maps y otras apps populares. El paquete de software de Huawei se llama Huawei Mobile Services.

◆ **Sequoia Capital China**, del inversionista de capital de riesgo Neil Shen, está montando un negocio de fondos de cobertura para aprovechar sus aciertos en escoger ganadores en tecnología china. En agosto, la firma lanzó el fondo Sequoia Capital Equity Partners denominado en dólares con un capital inicial de más de 300 millones de dólares de inversionistas, indicaron fuentes y documentos presentados ante la Comisión de Valores de EU. El fondo planea invertir en acciones cotizadas en bolsa a nivel global, dijeron las fuentes.

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



## DESBALANCE

### CNBV: ¿tías sospechosas?

:::: Nos dicen que para explicar la importancia de la digitalización en tiempos del Covid-19, el vicepresidente de Proceso Preventivos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), **Sandro García Rojas**, relató



**Sandro García Rojas**

una experiencia personal durante el Tercer Congreso de Prevención de Lavado de Dinero. El funcionario comentó que su tía abuela descubrió el comercio electrónico a través de empresas como Amazon y Cornershop, y en medio de la pandemia le llevaron el súper a su casa. Sin embargo, en materia de supervisión, esta persona de 90 años de edad quizá sea sospechosa por realizar operaciones inusuales. Así, la autoridad se dio cuenta de que el perfil transaccional cambió por el contexto. De ahí la importancia de la guía de alerta ante el Covid-19 que emitió el grupo antilavado internacional GAFI.

### Respiro por proyectos 4T

:::: Nos cuentan que Cemex realizó un evento con analistas, en el cual su CEO, **Fernando A. González**, expuso las perspectivas de crecimiento en ingresos, rentabilidad y niveles de apalancamiento para los próximos meses. La cementera considera que, al menos en su caso, habrá una recuperación en forma de "V" en volúmenes de cemento colocados en la mayoría de regiones en que opera, y destaca el caso de México y Estados Unidos, donde el repunte ha sido mejor a lo esperado. En el caso nacional, en comparación con 2019, los volúmenes de cemento tuvieron un aumento a tasa de un dígito en julio y a doble dígito en agosto. Nos comentan que los proyectos de infraestructura que más demandarán cemento son la refinería de Dos Bocas, el Tren Maya, el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, así como algunas escuelas y hospitales.

### Retos de género en pandemia

:::: En una evaluación sobre cómo se enfrentó la crisis sanitaria en México y el mundo, la presidenta del Consejo Ejecutivo de Empresas Globales (CEEG), **Claudia Jañez**, reconoció que nadie estaba listo para enfrentar una situación como la pandemia,



**Claudia Jañez**

tanto en el caso de empresas, de la sociedad en su conjunto y de las autoridades. Además, explicó que entre los impactos más graves aparecen temas como la desigualdad y la brecha de género. La también presidenta de DuPont América Latina dijo en un foro virtual que durante la pandemia ha sido más fácil que una mujer pierda el trabajo, pues aumentaron las labores en casa y el cuidado de los hijos, algo que no viven de la misma manera los hombres. Para Jañez, sin importar el sexo, todos merecen un trabajo digno, un buen sueldo e igualdad en prestaciones.



## Herrera: el mejor de la 4T, en la peor crisis

**A**rturo Herrera será recordado como el secretario de Hacienda que tuvo todo en su contra y aun así evitó que se hundiera la economía de forma irreversible en la peor crisis de los últimos 70 años.

Las resistencias que el encargado de las finanzas públicas ha tenido que poner frente a los arrebatos del presidente López Obrador han sido subestimadas, pero son las que mantienen parte de la confianza de los inversionistas y el equilibrio económico.

“Que no me digan que no hubo un plan contracíclico, porque usamos los fondos de estabilización para inyectarlos a la economía (...), preferimos eso que contratar nueva deuda”, me dijo el miércoles en un salón de Palacio Nacional.

Y si bien se sabe que no tiene plena independencia en el diseño y manejo de la política eco-

nómica, tampoco ha aceptado lo inaceptable, y eso se patenta en el Paquete Económico 2021 que propuso al Congreso.

He platicado casi una decena veces con Arturo Herrera desde que llegó al gabinete de la 4T. Lo mismo en charlas de café que por teléfono o en sus oficinas, el secretario de Hacienda siempre ha sido congruente. Sabe que en política y en el gobierno, las cosas se negocian. Y más con alguien como **Andrés Manuel López Obrador**, quien pese a no entender a fondo la ciencia económica, sí tiene una visión pragmática sobre lo que se debe hacer.

Tres cosas que le quedaron claras a Herrera desde que trabajó en el gobierno del entonces Distrito Federal y que le refrendó AMLO este sexenio son: que la política económica no privilegiaría a solo algunos —como sí

ha sucedido en por lo menos los últimos 34 años—, que los programas sociales serían una prioridad, y que la inversión pública se enfocaría en las regiones rezagadas y más pobres.

Herrera es un tecnócrata con enfoque social. Su equilibrio entre lo técnico y lo moral lo convierten en un secretario de Hacienda sui géneris, capaz de relacionarse y congeniar lo mismo con bancos de inversión internacionales, calificadoras y organismos multilaterales como el FMI y el Banco Mundial, que con los sectores más desprotegidos de la sociedad para impulsar una política inclusiva.

Herrera está más cerca ideológicamente de **Gerardo Esquivel**, quien también tienen enfoque social y se preocupa por el crecimiento económico incluyente, que de su exjefe y exmaestro, **Carlos Urzúa**, un buen técnico que comulga más con el neoliberalismo.

Pero Herrera dista de ser el típico economista adoctrinado en el MIT, Chicago o Yale que se siente infalible e inobjetable y levita por encima de todos, incluido el presidente. Ejemplo de ello fue **Luis Videgaray**, un secretario de Hacienda con aires de

grandeza intelectual y moral. Videgaray acabó siendo un pésimo secretario, criticado incluso por su mentor y padre de los tecnócratas neoliberales de la época reciente, **Pedro Aspe**, quien lo fustigó por su mal manejo de la política económica que terminó endeudando al país sin que se reflejara en crecimiento ni prosperidad para la población.

La principal crítica a Arturo Herrera es no saber decirle no a López Obrador y que soporta las desautorizaciones públicas del Presidente. Fue lo primero que le pregunté cuando nos vimos la primera vez, cuando era subsecretario de Hacienda y luego de que el jefe del Ejecutivo le había enmendado la plana con su propuesta de regresar el impuesto de la tenencia federal y la suspensión de la refinera de Dos Bocas por temas de su viabilidad.

“Sí sé decirle que no, pero para eso hay que saber cómo negociar, eso hago”, me dijo.

Quizá se ha subestimado el rol de Herrera para evitar la colisión definitiva e irreversible de la economía y del país. ●

mario.maldonado.

**“Sí sé decirle que no [a López Obrador], pero para eso hay que saber cómo negociar, eso hago”, me dijo**



## Cuenta corriente

Alicia Salgado  
contacto@aliciasalgado.mx

## En puerta, ¡aumentos de bolsillo por internet móvil!

¿El compromiso de no elevar impuestos excluyó derechos? El Paquete Económico que fue enviado al Poder Legislativo por el presidente **López Obrador**, propone modificaciones y adiciones a la Ley Federal de Derechos que encarecen entre el 7% y el 100%, el pago anual de las bandas de frecuencias del espectro radioeléctrico sobre las que corren los servicios de banda ancha móviles.

Esta decisión impactará negativamente en los bolsillos de los usuarios de redes celulares, pero, en realidad, de todos los mexicanos, y tornará más difícil que el 40% de la población a la que se quiere llegar con CFE Telecom, que encabeza **Raymundo Artís Espriú**, no reciba servicios de última tecnología y calidad, si es que llega a cumplirse el objetivo social.

Incluso, el espectro de la mayorista Altán (Red Compartida), que usa la banda de 700 MHz tendrá que pagar un 7% adicional por derechos, más del doble de la inflación esperada.

Mire, la banda de 600 MHz hoy valdría 34% menos que la banda de 800 MHz cuando tiene mejores condiciones de propagación y la banda de 3.5 GHz (que acaba de comprar Telcel) sería la que tendría el costo más bajo: 89% más barata que la de 800 MHz, lo que ha levantado muchas cejas al observar que el espectro "más barato" es el que acaba de comprar América Móvil, de **Carlos Slim**.

En números podemos ver que en la banda de 850 MHz, usada para prestar servicios móviles de banda ancha el costo por MHz/POP sube un 56% para colocarse en 1.56 pesos MHz/POP, lo que para un bloque de 50 MHz a nivel nacional puede representar 8.000 millones de pesos anuales (363 millones de dólares anuales) para el erario y, un impacto directo en el precio del usuario.

La banda de 3.5 GHz que sirve para 5G ahora al ser utilizada en servicios móviles empieza a costar 0.18 pesos MHz/POP.

Por un bloque de 30 MHz a nivel nacional representa 540 millones de pesos anuales (24 millones de USD). Hoy esa banda en uso fijo no paga derechos.

La banda de 600 MHz, también ideal

para 5, le imponen un costo por MHz/POP igual al que ya se paga por la banda de 1.9 GHz, que equivale a 0.53 pesos por MHz/PO. Para un bloque de 30 MHz con cobertura nacional va a costar 1.590 millones de pesos anuales (72 millones de USD), cuando la de 700 MHz, que es prácticamente para el mismo uso y es explotada por la Red Compartida, cuesta sólo 0.10 pesos MHz/POP.

Con estas medidas recaudatorias, en los hechos sí se están aumentando los impuestos y de manera indirecta, afectando los bolsillos de los usuarios de servicios móviles de banda ancha, que somos todos, a la vez de que se está inhibiendo aún más el interés de los operadores en invertir en las redes 5G, que es el salto cuántico en servicios móviles de banda ancha, ya que esta tecnología corre 10 veces más rápido que la de 4G en el mismo ancho de banda y tiene 100 veces más capacidad de brindar servicios de banda ancha.

Desplegar una red de 5G nacional (dado que requiere más antenas y repetición de frecuencias celulares que las de 4G) cuesta entre un 30% y 40% más, esto es entre 7.800 a 8.800 millones de dólares, ¿lo han pensado, o también es un tema de conservadores?



### DE FONDOS A FONDO

•IENOVA... Será benchmark para el sector energético mexicano la colocación de deuda de IEnova, que dirige **Tania Ortiz Mena**. Ayer emitió con éxito 800 millones de dólares en bonos a 30 años con tasa de 4.75%, recursos con los que se capitaliza para hacer frente a los compromisos de inversión de sus nuevos proyectos que contribuirán a la reactivación económica poscovid y da buenas señales de confianza de los mercados internacionales en el sector energético mexicano.

Una noticia que prepara el terreno de manera positiva para el anuncio del Plan Nacional de Infraestructura que, de acuerdo con el presupuesto entregado por la SHCP, implicará una inversión privada de 300 millones de pesos en 53 proyectos que ya están en fase de autorización.



## Aquelarre económico

José Manuel Suárez-Mier  
aquejarre.economico@gmail.com

### La debacle económica que viene

• La pandemia creó una contracción económica masiva que será seguida por una crisis financiera.

**Carmen y Vincent Reinhart**, destacados economistas, recién publicaron un ensayo en *Foreign Affairs* en el que analizan "la depresión resultante de la pandemia y cómo la economía global nunca volverá a ser la misma de antes", donde discuten lo que ocurre y qué seguirá.



Afirman que la pandemia creó una contracción económica masiva que será seguida por una crisis financiera en buena parte del mundo, en la medida que los créditos corporativos morosos se acumulan junto con la quiebra de empresas, mientras que la crisis también dispara la bancarrota de países emergentes.

Se trata, además, de una crisis que afectará con singular severidad a los que menos tienen. El Banco Mundial —que recién contrató a **Carmen** como economista en jefe— pronostica que 60 millones de personas serán empujadas a la pobreza extrema, lo que será agravado por la desglobalización de la economía.

Los autores señalan tres razones que explican que el camino a la recuperación será largo y escabroso. La primera es el colapso de las exportaciones, pues la demanda global se contrajo por el cierre de economías y fronteras, lo que pegará a naciones dependientes de su comercio exterior, como México.

No sólo cayó el volumen de las exportaciones, sino también sus precios, en especial de materias primas, lo que se puede apreciar con agudeza en el caso del petróleo. Éste también será el caso de los ingresos por turismo, que tardarán mucho tiempo en regresar a sus niveles previos a la pandemia.

A diferencia de las crisis del pasado, la que se nos viene encima será generalizada al mundo entero y, con los motores del crecimiento apagados a nivel global, la caída será

comparable a la sufrida durante la Gran Recesión de los 30. La OMC estima que el comercio global puede sufrir un colapso de entre 13% y 32 por ciento.

La segunda razón para una recuperación lenta es el desempleo. Los esfuerzos realizados por la mayoría de los países para mitigar la pandemia han significado el dismantelamiento de la más compleja maquinaria en la historia, la economía de mercado moderna, que no se podrá recuperar por las quiebras generalizadas de empresas. Arrasar con la clase empresarial implicará menor innovación.

A diferencia de las crisis del pasado, la que se nos viene encima será generalizada al mundo entero y, con los motores del crecimiento apagados a nivel global, la caída será comparable a la sufrida durante la Gran Recesión.

Además, esta crisis surge cuando muchos países tenían ya una situación frágil en sus finanzas y enfrentaban desequilibrios fiscales difíciles de sostener por mucho tiempo, con el consecuente endeudamiento no sólo de los gobiernos, sino también de las empresas y las personas, una receta mortal.

La tercera característica que detallan los autores es la inequidad de la crisis, que tendrá una elevada regresividad no sólo entre individuos, pues pegará a aquellos con los empleos más precarios, sino también entre países, afectando mucho más a los atrasados. La ONU advierte que habrá la peor crisis alimentaria en 50 años.

Los más dañados serán los países que no actuaron para enfrentar la pandemia ni para atenuar sus efectos económicos, como México, que, a diferencia de lo que presume su iluminado líder, es ejemplo mundial de lo que no hay que hacer.



\*Consultor en economía y estrategia en Washington DC y catedrático en universidades de México y Estados Unidos



## Desde el piso de remates

Maricarmen Cortés  
milcarmen@gmail.com

### Empresarios insisten en estímulos a la inversión

• Con la deducción inmediata de deducciones se incrementaría la inversión.

Al hacer una análisis del Paquete Económico 2021, el presidente del CCE, **Carlos Salazar**, festejó que no haya nuevos impuestos como pretendían algunos legisladores porque hubiera sido darse un balazo en el pie.

Resaltó el reto para la Secretaría de Hacienda de lograr un equilibrio en el presupuesto porque falta aún conocer los efectos que tendrá la pandemia en las empresas.

Insistió que para el sector privado es urgente que haya estímulos para la inversión porque sin inversión no habrá ni empleos ni crecimiento económico y la propuesta concreta del CCE, que impulsará ahora con los legisladores es que se reanude la deprecitación, inmediata de inversiones, bajo un esquema temporal, sin distinción de zonas geográficas o del tamaño de las empresas.

Con la deducción inmediata de deducciones se incrementaría la inversión y se reflejará de inmediato en la reactivación económica, sostiene **Salazar**, quien confía en la próxima reunión con el presidente **López Obrador** se aprueben las propuestas que presentarán con una metodología de seguimiento de las inversiones.

Señaló que otro faltante en el paquete económico de 2021 es que no hay una política de combate a la informalidad a pesar de que hoy el 25% de todos los productos que consumimos en México provienen del mercado informal que no paga impuestos y no genera ingresos al erario.

Calificó como positivo el incremento en el presupuesto en inversión en infraestructura para 2021. Aunque se concentrará en los proyectos prioritarios de la 4T, si hay un beneficio porque generan un impacto económico en la economía de la región.

Aunque no está confirmado, se menciona que la reunión con **López Obrador** para la

presentación de las propuestas de inversión del CCE se realizará el 15 de septiembre, que es cuando se realizará la rifa del avión. ¿Les volverán a enjaretar boleros?



#### JORGE ARGANIS, SIN SANA DISTANCIA

El titular de la SCT, **Jorge Arganis Díaz**, confirmó ayer que dio positivo a covid-19 tras manifestar síntomas, pero el miércoles sostuvo una reunión con los miembros de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción.

En las fotos, que la misma SCT difundió, es claro que se descuidó la sana distancia entre los asistentes, porque **Arganis Díaz** y **Ramírez Leal** aparecen juntos sosteniendo un libro.

Diga lo que diga el subsecretario de Salud, **Hugo López-Garell**, debería entender que con casi 70 mil muertos, la pandemia aún no está controlada.



#### JANE FRASER, NUEVA CEO DE CITI

Muchos lo anticipaban, pero a veces del plato a la boca se cae la sopa y, afortunadamente, no fue así en esta ocasión, y ayer Citi confirmó que será **Jane Fraser** la nueva CEO en sustitución de

**Michael Corbat**, quien dejará el cargo en febrero de 2021.

**Fraser**, quien, actualmente es CEO de Banca de Consumo Global, hará historia en Citi porque será la primera mujer en dirigir a éste que es uno de los más grandes bancos no sólo de Estados Unidos, sino, además, del mundo y no es fácil para una mujer romper los techos de cristal, especialmente en el sector financiero, donde prevalece una gran inequidad en materia de género en los altos puestos directivos. Enhorabuena.



● Carlos Salazar Lomelín, presidente del CCE.

Para el sector privado es urgente que haya estímulos para la inversión porque sin ella no habrá ni empleos ni crecimiento económico: Salazar.



Veranda

Carlos Velázquez

carlos.velazquez.mayoral@gmail.com

## Semáforo amarillo, luz de aliento para el turismo de Quintana Roo

El cambio al semáforo amarillo en la región norte de Quintana Roo, donde se encuentran Cancún y la Riviera Maya, está permitiendo vislumbrar "la luz al final del túnel" en el turismo de esa entidad.

Es cierto que el fantasma del rebrote es más temible que aquel fantasma del comunismo, con el que **Carlos Marx** le ponía los pelos de punta a los seguidores del libre mercado en Inglaterra.

Pero las más de siete mil empresas que ya cuentan con el certificado de la Secretaría de Turismo de Quintana Roo, de hecho, la mayoría del padrón es una muestra del compromiso privado para salir adelante.

**Darío Flota**, director del Consejo de Promoción Turística de Quintana Roo, ve con esperanza cómo ya abrió la segunda terminal del aeropuerto de Cancún y también cómo están creciendo semanalmente las operaciones aéreas.

Ya hay nuevas rutas desde Estados Unidos y también desde ciudades intermedias de México, pues Quintana Roo es un imán para los viajeros nacionales y extranjeros.

Una noticia que le sorprendió fue que la aerolínea suiza Edelweiss Air, que antes no volaba a Cancún, esté por iniciar una nueva ruta desde Zurich.

De hecho, será la primera compañía europea que conectará a Quintana Roo desde que inició el cierre de rutas debido a la pandemia del covid-19.

Tendrá una frecuencia semanal y si el mercado responde, su idea es crecerla a dos frecuencias por semana.

Además, Air France mantiene abierta la expectativa de regresar pronto a Cancún, pero está sujeta a las decisiones que tome el gobierno francés.

Mientras, el panorama se está complicando con Gran Bretaña, el tercer emisor de turistas internacionales a Quintana Roo después de Estados Unidos y Canadá.

Hasta ahora, British Airways no tiene planes de regresar a Cancún este año y, además, todo indica que los mexicanos no serán admitidos en ese país.

Para noviembre, lo más probable es que los mexicanos no puedan participar en el World Travel Market, la feria de turismo de Londres que se realiza los primeros días de

ese mes. Así es que, con sorpresas buenas y malas, los destinos de Quintana Roo se han convertido en una de las apuestas más fuertes para que el turismo mexicano vaya recobrando el paso.

Darío Flota ve con esperanza cómo ya abrió la segunda terminal del aeropuerto de Cancún y el crecimiento de las operaciones.



● Darío Flota, director del Consejo de Promoción Turística.

por vía aérea habrá caído de 19.03 millones a 8.33 millones, es decir, 56.3% menos.

Ello implicaría un rebote, al pasar de 295 mil pasajeros en julio a un millón 329 mil en diciembre.

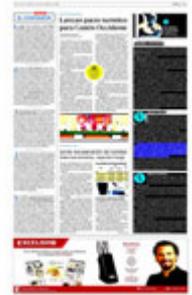
Hay que guardar estos datos para revisarlos el primer trimestre de 2021, aunque viene a la mente aquel chiste de que "hay economistas (o "turisteros") que no saben hacer predicciones y otros que no saben que no saben hacer predicciones".



### DIVISADERO

MERLÍN. Ayer, **Miguel Torruco**, secretario de Turismo, sacó su "bola de cristal" y presentó en la mermada Conferencia Nacional de Gobernadores (Conago), tras el éxodo de 10 integrantes, un documento que se llama Perspectivas cierre de 2020.

El documento anticipa cómo terminará el sector en 2020 y señala, por ejemplo, que para diciembre la llegada acumulada de turistas internacionales



## Equipo correcto

Si usted está formando un equipo, el *Padre del Análisis Superior* le recomienda muy ampliamente que tenga una **Raquel Buenrostro**, la corrección política dice que la frase debería ser alguien con el perfil de la jefa del Servicio de Administración Tributaria.

**Buenrostro** es, entre sus características fundamentales, tan inteligente como determinada: leal a su jefe, el Presidente de la República; no ser afecta a los reflectores, sino a los resultados del equipo. Ella no habla de lo que van a hacer, sino de lo que hicieron e incluso parecería que las apariciones públicas no son los suyos.

Por otro lado, es una de las funcionarias mejor preparadas dentro de la 4T. No únicamente es honesta o tan cercana al Presidente de la República que suele bromear con ella, sino que se prepara a conciencia para el cargo.

Habrán quienes digan que, como oficial mayor de la Secretaría de Hacienda, cometió errores, sin embargo, se equivocan. Tomó el control del gasto de las dependencias y, en materia de compras para el sector salud, asumió un enfoque en el que lo fundamental fue dar al gobierno la certeza sobre toda la cadena.

No fue una ocurrencia, sino que **Buenrostro** realizó un estudio detallado sobre las formas de compras de gobierno, desde el esquema totalmente concentrado de Corea del Sur y hasta el de otras latitudes, en las cuales se opta por formas totalmente privadas. Se eligió el esquema para controlar el gasto y disminuir a los intermediarios, pero se trata de una obra en proceso.



### REMATE PRECISO

Su llegada al Servicio de Administración Tributaria se dio con un mandato muy claro, aumentar la recaudación por todas las vías legales. Un trabajo que ha realizado con excelencia. Al cierre del primer semestre, la recaudación no había caído en términos reales, a pesar del peor trimestre económico en la historia del país. Los últimos datos muestran una pequeña contracción, pero no una caída.

Aquí no hubo magia, sino un trabajo perfectamente bien hecho por la jefa del SAT, en coordinación con el Presidente de la República. Se eligió el camino de ir por los grandes

contribuyentes que, según la versión del propio gobierno, jamás fueron molestados por las autoridades tributarias.

Se hizo un trabajo silencioso, como pasar cambios a las leyes tributarias -- sin hacer ruidos -- que le dieron un gran poder a la Procuraduría Fiscal de la Federación, que han sido utilizadas con gran inteligencia por **Carlos Romero** y su equipo, que le abrieron las puertas para el golpe de recaudación más grande en la historia.

El plan de los 50 mil millones, que en un principio se manejó como una provocación política, fue un estudio del SAT en el cual determinó que, por lo menos, había esa cantidad de recursos provenientes de hechos en los que había indicios de evasión o, por lo menos, fuertes diferencias de criterio. Ya van por el 80% de la meta.



### REMATE CANSADO

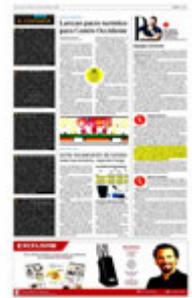
De las empresas que encontraron, había casos como los de FEMSA, Walmart o IBM, en los que podrían presumirse actos ilícitos y de ahí que se resolvieran con acuerdos de reparación fiscal.

**Buenrostro** dio un paso más y ahora puede ser considerada como la creadora de un estilo que el PAS definió *por agotamiento*. En los casos donde es casi imposible presu- poner actos ilícitos se ha optado por la vía de la insistente negociación.

Sí, en casos como el de América Móvil fue fácil convencerlos de que, para el gobierno, era mejor que ellos adelantaran el pago, que legalmente podrían tener fraccionado, como parte de un mensaje recaudatorio hacia los demás.

Con BBVA México el proceso fue diferente. La discusión era sobre un complemento en el pago de 43 mil millones de pesos de ISR correspondiente a siete ejercicios fiscales. La discusión tenía que ver con la valuación de operaciones de reporto, lo que resultaba en una diferencia de tres mil 200 millones de pesos.

Seguramente, hay otros temas en los que la institución de crédito y el SAT podrían encontrarse en tribunales, pero en este se decidió terminar con la discusión mediante un pago menor al 7.5% de los impuestos de ese ejercicio, con dinero reservado y que no daña de ninguna manera las finanzas del banco o de sus accionistas. *Página 7 de 9*



## 1234 EL CONTADOR

**1.** Google, que en México dirige **Julian L. Coulter**, está trabajando para ofrecer soluciones integrales al gobierno mexicano y al ecosistema turístico, afectado por la pandemia de covid 19. Por ejemplo, está desarrollando, con el Instituto de Arte y Cultura de Google, proyectos digitales de los lugares más famosos del país. También realiza una investigación para obtener datos que sirvan para proponer estrategias de digitalización en el turismo, lo que esperan complementar con cursos en línea y seminarios web para que los jugadores de esta industria adquieran habilidades digitales. Adicionalmente, Google prevé lanzar en las próximas semanas el primer reporte sobre el impacto económico que genera Android en México.

**2.** Traxión, de **Aby Lijszain**, emitió certificados bursátiles quirografarios a siete años por dos mil 500 millones de pesos, con lo que volvió a sorprender al mercado, sobre todo al observar el respaldo que le brindaron los inversionistas. El logro de la experta en transporte y logística no es para menos, más aún al considerar que se trata de un primer movimiento con miras a convertirse en 10 mil millones de pesos que ya fueron autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, de **Juan Pablo Graf**. Los bonos se listaron en la Bolsa Institucional de Valores, de **Santiago Urquiza**. Se espera que Traxión vuelva a atraer los reflectores tanto en este rubro como en el operativo, desde donde alista lanzamientos tecnológicos.

**3.** CIE Eventos Especiales, que preside **Eduardo Martínez**, a través de CREA presentará Clean & Healthy MX Summit / Expo 2020, a inicios de octubre. Se trata de un punto de encuentro de negocios en donde expertos ofrecerán soluciones de in-

fraestructura, limpieza y desinfección ante la contingencia provocada por el covid-19. Es el primer evento virtual en México de su tipo, en el que organizaciones públicas y/o privadas, corporativos, medianas y pequeñas empresas, así como público en general, podrán tener acceso a una oferta específica de productos y servicios necesarios para cumplir las medidas de seguridad sanitaria que se han dictado en la estrategia para la reapertura de la actividad económica.

Desde las oficinas de Comunicación de **5G Américas** nos comentaron que **José Otero**, vicepresidente para Latinoamérica y el Caribe de esta asociación, atendió a todas las indicaciones de la organización del ConvergenciaShow 2020, en tiempo y las formas indicadas por los organizadores, y que su participación se realizó adecuadamente. Ahí habló de cómo los diferentes reguladores y asociaciones regionales se unirán para dar a conocer las implicaciones de la pandemia en sus territorios. **Otero** comentó que el intercambio de experiencias permitirá aprender de lo sucedido en otros mercados, se identificarán mejores prácticas y, en la medida de lo posible, colaborar para obtener mejores resultados.

La UNAM, a través de la FES Acatlán, a cargo de **Manuel Martínez Justo**, y SAP, presidida por **Desmond Mullarkey**, siembra la semilla que fomentará y acelerará el emprendimiento digital para hacer lo parte del ADN de las incubadoras en la máxima casa de estudios. La empresa tecnológica lanzará una convocatoria para la inscripción al programa Acelera UNAM: innovación y emprendimiento a través del sistema InnovaUNAM, adentrarse en temas de transformación digital, el emprendimiento digital y las nuevas carreras del futuro. El lanzamiento será el 14 de septiembre y se espera contar con la inscripción de alumnos de las diferentes facultades, quienes podrían ser considerados futuros empleados de SAP.



## A 35 plataformas digitales les cayó el SAT y Hacienda

• En la miscelánea fiscal para 2021, el SAT las puede bloquear si no pagan impuestos.

¿Sabe cuánto planea el gobierno de **López Obrador** recaudar por los impuestos potenciales a las plataformas digitales?: 100 mil millones de pesos. Son los cálculos del secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, quien sabe que tiene en la jefa del SAT, **Raquel Buenrostro**, una de sus mejores aliadas para lograr la recaudación necesaria.

Para ponerle contexto: 100 mil millones de pesos son casi el doble del presupuesto de la SCT para 2021 (que es de 55,920 millones de pesos). Es más del doble de Agricultura (49,292 millones de pesos). O más del doble de Energía (47,060 millones de pesos). Es la apuesta por cobrar impuestos a las plataformas digitales.

El negocio de las plataformas digitales en 2020, habrá aumentado, por lo menos, a representar el 6% del PIB en México, según estimaciones hacendarias. La pandemia dejó en claro que las plataformas digitales, en el "quédate en casa", educación y trabajo en casa, son un negocio rentable y con proyección.

**Herrera y Buenrostro**, tienen razón al ir por ellas.

Las plataformas digitales, sobre todo las de streaming, tipo Netflix, se habían protegido argumentando que su negocio comenzaba en otros países, como EU, donde tiene servidores. Sin embargo, donde hacen negocio es en México, donde tienen su actividad es con los mexicanos, y donde deben pagar impuestos es en México.

En el *Diario Oficial de la Federación*, del 9 de septiembre del 2020, Hacienda y el SAT ya ponían las 35 plataformas inscritas en el Registro Público de Contribuyentes. Des-

tañan: Airbnb, Alexa, Amazon, Apple, Bloomberg Finance, Claro Video, Facebook Payments, Facebook Technologies, HBO Digital, LinkedIn Ireland, Microsoft Company, Netflix, NBA Proper-

ties, Spotify AB, Uber BV y Zoom Video Communications.

Deberán pagar IVA e ISR.

En la miscelánea fiscal para 2021, viene que el SAT las pueda bloquear si no pagan impuestos.

Todas las plataformas deberán inscribirse al padrón de contribuyentes, tener firma electrónica, domicilio fiscal en México, como cualquier otro contribuyente. Es lo justo.



### ARGANIS CON COVID; JALIFE SE DESPIDE

Mientras **Jorge Arganis**, secretario de SCT, dio positivo a coronavirus, y se le espera pronto restablecimiento. Por otro lado, es una lástima que **Salma Jalife**, una experta en telecomunicaciones, renunció a la SCT. Era un paso lógico: **Salma** se quedó sin una subsecretaría de Comunicaciones, que es indispensable.



### VACUNA RUSA Y LANDSTEINER... VIENE FUERTE

Será el sereno, pero mientras la tan esperada vacuna de AstraZeneca tuvo un tropiezo, la rusa (de la que hubo toda clase de memes), viene fuerte. Y eligieron al laboratorio mexicano Landsteiner Scientific, para comprar 32 millones de dosis de la vacuna Sputnik-V. El Fondo de Inversión Directa de Rusia (su Bancomext) comunicó que la entrega de la vacuna comenzará en noviembre. Landsteiner Scientific, es un laboratorio mexicano que si bien produce genéricos, tiene su centro de investigación y desarrollo, y produce biotecnológicos. Eso sí, el subsecretario **Hugo López-Gatell**, quien espera tener la Cofepris a su cargo, señaló que la vacuna deberá pasar el filtro indispensable de la Cofepris.

El negocio de las plataformas digitales en 2020, habrá aumentado, por lo menos, a representar el 6% del PIB en México.



● Raquel Buenrostro, jefa del SAT.



## 'El PIB no es el destino'

¿Para qué quiere sus empresas Carlos Slim? No hay respuestas simples aquí.

La más visible de todas contribuyó a que México diera un salto tremendo en el mundo la década que terminará este año. Lo más importante lo hicieron los mexicanos al poner a competir a Telmex y Telcel con la estadounidense AT&T, con Izzi o con Total Play, por medio del gobierno que se metió de árbitro.

En los hechos, la gente cada vez tiene más acceso a internet y en este ejemplo puede notarse el impacto de las empresas en la sociedad. Un impacto que no requiere de inversión gubernamental, sino que al contrario, le entrega ingresos.

El aumento en el acceso de la gente a la información y comunicaciones permitió que el país brincara 22.5 puntos en esa actividad desde 2011, empujando a México cuatro puntos en el "Índice de Progreso Social (IPS)" hasta este 2020.

Juzguen ustedes: "Desde 2011, el puntaje promedio ponderado por población ha mejorado en 3.61 puntos", de acuerdo



con los autores. México avanzó por encima del promedio, con todo y la participación de gobiernos de tres partidos diferentes.

En esa medición se involucran instituciones como Harvard Business School, el MIT Sloan

y empresas como Microsoft y Deloitte.

Urge destacar a los participantes porque el documento que reveló los resultados a 10 años del estudio, incluye una frase que alguien ha mencionado en el Palacio Nacional: "El PIB no es el destino". Implícitamente, compañías de esa dimensión avalan el juicio, aunque no dudan de que se trata de una herramienta.

En efecto, existen países enfocados en una exitosa estrategia de crecimiento y aún mejor de mercadotecnia, como Catar, que incluso espera un Mundial de FIFA para 2022 y presume un PIB per cápita superior al de Estados Unidos o Noruega, pero que con 70.58 puntos en el IPS resulta incapaz de superar a Mongolia, Surinam o Cuba, en materia de progreso social.

¿Qué califican con esta vara? La cobertura de necesidades humanas básicas, como agua y vivienda; fundamentos de bienestar, como acceso a la información y la salud; oportunidades como tolerancia, inclusión y educación.

México aparece en un grupo denominado "nivel 3", en un to-

tal de seis. Su posición específica este año es 62, con 73.52 puntos; está detrás de Brasil y arriba de Ucrania... y de Rusia, que aparece en la posición 69.

La ubicación nacional en la lista no es para presumir, pero ayuda también a analizar seriamente: ¿está tan mal el México como se lo imaginan quienes mencionan frases como “pobre país”?

Definitivamente hay un punto flaco: la seguridad personal. Lejos de avanzar, el país bajó en ese rubro desde 2011. Solo en cinco años medidos desde 2015, bajó dos puntos, particularmente por el ascenso en los homicidios.

Al final del Índice de Progreso Social aparecen Chad y Sudán del Sur.

¿Quiénes son los campeones? Noruega y Dinamarca.

A veces se antojan decisiones pragmáticas como las de los noruegos. Administran una eficiente empresa estatal petrolera como Equinor, que es sometida a

la dura competencia contra empresas de otras partes del mundo en ese negocio, lo que ha conseguido que ese país estructure un enorme fondo de dinero con el que sus habitantes navegan con relativa tranquilidad incluso en etapas de tormenta como la generada por el Covid-19.

Los mexicanos no pueden zafarse de la narrativa priista inyectada vía libros de texto anacrónicos que equiparan el crudo con algo más valioso que un simple mineral y deben enfrentar así la circunstancia de meter dinero a su Pemex en lugar de sacar dinero de ahí.

¿El riesgo? Que los próximos 10 años no sean igual de positivos en términos de avance social, ante una pandemia que de acuerdo con el referido estudio, regresará a todo el mundo 10 años, justamente en progreso social.

Director General de Proyectos Especiales  
y Ediciones Regionales de EL FINANCIERO

*“Los mexicanos no pueden zafarse de la narrativa priista inyectada vía libros de texto anacrónicos que equiparan el crudo con algo más valioso que un simple mineral”*



## De jefes



## Indra mantiene apuesta en México

La pandemia de Covid-19 trajo ganadores y perdedores en los diferentes mercados, dado que, si bien ya se ha reabierto prácticamente toda actividad económica, el consumidor ha sido y seguirá siendo muy conservador con su gasto.

¿Quiénes son los más favorecidos con la ‘nueva normalidad’? Las grandes empresas que elaboran alimentos de consumo muy básico, las que fabrican productos sanitarios y las que se dedican al *e-commerce* o a la logística, así como los medios de pago electrónicos.

El atractivo de cada mercado se basa en oportunidades y es ahí donde Indra, la firma global de consultoría y tecnología que en México dirige **Oscar Díez**, tiene una amplia oferta de soluciones y servicios para acelerar la transformación digital de las empresas a través de Minsait, su

unidad de negocio orientada a dar respuesta a los desafíos que plantea la pandemia en términos de trabajo remoto.

Los mercados que tienen conexión con bancos, consumo y *retailers* están relacionados con la transformación digital y son un vector de crecimiento importante, dice Díez, quien afirma que “desde Indra vamos a seguir apostándole a México, que

es un país con grandes oportunidades y tiene gente talentosa”. Buen socio en tiempos de pandemia.

## Amarga celebración para el chocolate

Cada 13 de septiembre se celebra a nivel global el día del chocolate, un producto que, de acuerdo con Nielsen México, es la tercera categoría más relevante dentro del canasto de productos de ‘Golosina’,

tan solo después de Botanas y Galletas.

Derivado de las afectaciones en movilidad por las que atravesamos por el Covid-19, la categoría de Chocolates presenta una contracción de 2 por ciento en valor y una baja de 6 por ciento en volumen. En comparación con febrero, es decir previo a la contingencia, la categoría crecía 2 por ciento.

Asimismo, la compañía compartió que, de acuerdo con distintas temporalidades, aproximadamente un 40 por ciento de las ventas de este producto dependen de fechas especiales para los mexicanos.

La temporalidad más importante es Navidad, que representa 38 por ciento de las ventas; la siguiente celebración es el Día del Amor y la Amistad con 23 por ciento, seguida por el Día del Niño y el Día de la Madre, que representan cada una 8 por ciento de los ingresos.

## ***Héroes por ti se monta a Donadora***

Con el fin de frenar el aumento en el número de contagios por Covid-19 en trabajadores del sector salud, un grupo de particulares y empresarios mexicanos puso en marcha una campaña de apoyo denominada Héroes por ti, todos unidos en el frente de batalla.

Es una iniciativa cuyo objetivo es captar los suficientes recursos, vía donaciones, para comprar 2 mil paquetes de

equipo médico de alta calidad y entregarlo al personal de hospitales públicos que lo necesiten de manera directa y sin intermediarios, en los hospitales Covid con mayor ocupación en Ciudad de México y Estado de México.

Para lograr la meta trazada, Héroes por ti pretende recaudar 2 millones 400 mil pesos en donativos que se recibirán a través de la página del *crowdfunding* Donadora. Al finalizar la campaña, las donaciones serán recibidas por Junior League, institución de asistencia pri-

vada no lucrativa comandada en México por **Kathleen Marie Butcher García Colín** y que está conformada por 291 ligas con 150 mil socias en Estados Unidos, Canadá, Gran Bretaña y México y se entregarán directamente a representantes médicos de los hospitales.

En caso de que alguna empresa realice donaciones mayores, éstas se pueden realizar directamente a través de Junior League y se puede consultar toda la información en el sitio [www.heroesporti.org](http://www.heroesporti.org).



## El efecto de Jackson Hole

**E**ste año sin duda ha resultado diferente al resto de la historia reciente. Como consecuencia de la pandemia, y sus severos efectos en la economía mundial, diversos gobiernos y bancos centrales han tomado acciones extraordinarias. Estas medidas han tenido un impacto relevante en los mercados, principalmente en las bolsas de valores de Estados Unidos, en las que hasta hace poco, alcanzaron máximos históricos y valuaciones que carecen de sentido. Incluso se comienza a hablar de la posibilidad de que los precios de ciertos activos, como los de las acciones de tecnología estén en niveles de burbuja. Y cómo no pensar ello, si tenemos múltiplos de utilidad (P/U) de triple dígito, como Tesla que se ubica en 700x, lo que quiere decir es que un inversionista tardará 700 años en recuperar su inversión. ¿Ilógico, no?

Recientemente en el simposio económico de Jackson Hole en Estados Unidos, Jerome Powell tuvo una participación por demás relevante. Y al mismo tiempo, el Fed publicó

COLABORADORA  
INVITADA

**Alejandra  
Marcos**

Directora de Análisis y Estrategia en  
Intercam Casa de Bolsa

Opine usted:  
economia@elfinanciero.com.mx



un documento donde expuso los lineamientos de largo plazo para la utilización de las diversas herramientas de política monetaria. Hay que recordar que

la Reserva Federal tiene doble mandato y que debe perseverar la estabilidad de precios, y conducir al máximo potencial de crecimiento económico, usando todos los recursos disponibles. Y en su primer mandato ha fallado; en los últimos diez años la Reserva Federal no ha logrado su meta de inflación. Por ello, y como consecuencia de una política monetaria que pareciera haber sido muy restrictiva, ha modificado la manera de evaluar las condiciones de la economía. Ahora, establece que antes de endurecer las condiciones monetarias dejará que la inflación alcance en promedio el 2 por ciento. Dado que la pandemia ha tenido un efecto deflacionario en los precios, la inflación podría rebasar por un tiempo su objetivo antes de comenzar a retirar los estímulos. De corto plazo esto promueve una extraordinaria liquidez en los mercados, que llega directamente a las bolsas de valores, más aun considerando que una clase de activos ha disminuido su atractivo significativamente: la renta fija, ya que pocos inversionistas querrán obtener rendimientos cercanos a cero o negativos. Pero, y de largo plazo, ¿qué significa en promedio ese 2 por ciento, basado en qué lapso de tiempo se hará el cómputo? Esto genera

una enorme incertidumbre, ya que no se sabe cuándo la Reserva Federal comenzará a cambiar su política monetaria y sin duda hacia adelante generará una volatilidad importante.

Estas condiciones monetarias han originado dos efectos considerables en los mercados. El primero, es una debilidad del dólar contra todas las monedas, tanto duras como emergentes. El exceso de dólares en el mercado ha generado una depreciación generalizada de la moneda hegemónica. Y es previsible comenzar a ver un ciclo de baja del dólar en los siguientes años. El dólar ha perdido el atractivo por la cantidad del circulante y tasas en cero por ciento. De hecho la reciente apreciación del peso se explica justamente por esto.

El segundo efecto son los niveles de valuaciones que han alcanzado los mercados de renta variable en Estados Unidos, siendo los únicos que han

superado máximos históricos. Con esto en mente, la Reserva Federal se enfrenta a un dilema donde también tendría que evaluar la estabilidad financiera, ya que estas medidas hiper expansivas que ha adoptado, facilitan la creación de burbujas financieras, lo acaba siendo una amenaza considerable.

Pareciera que la solución no es fácil. Tendría que evaluar su meta de inflación, o posiblemente tolerar precios que lucen francamente adelantados. A pesar de la ligera reciente corrección en las bolsas de valores de Estados Unidos liderada por el sector tecnológico, nos enfrentamos a excesos que deberían ser corregidos. Será que el Fed ha propiciado estas condiciones de burbuja, y no debemos luchar en contra de la tendencia. O bien, los mercados tarde o temprano deberán de encontrar la racionalidad, pese a las condiciones de extraordinaria liquidez.

*El dólar ha perdido atractivo por la cantidad del circulante y tasas en 0%... la apreciación reciente del peso se explica justo por esto*

*A pesar de la ligera reciente corrección en las bolsas de valores de EU, nos enfrentamos a excesos que deberían ser corregidos*



# Fraccionando

**E**n la primera semana de este mes de la Patria, diez gobernadores decidieron retirarse de la Conferencia Nacional de Gobernadores, Conago, debido a discrepancias con el gobierno federal. Han constituido en su lugar la Alianza Federalista.

De esas diez entidades, siete no fueron totalmente ganadas por la coalición de López Obrador en 2018: Jalisco, Guanajuato, Aguascalientes, Durango, Coahuila, Nuevo León y Tamaulipas. Las tres restantes, Michoacán, Colima y Chihuahua, sí tuvieron mayoría de parte de este grupo. Otras cuatro, Querétaro, Zacatecas, San Luis Potosí y Yucatán, tampoco fueron ganadas por la coalición de manera absoluta, pero no se sumaron al éxodo.

Hay diversas razones por las cuales los gobernadores deciden confrontar. Primero, el manejo de la pandemia, que ha sido desastroso por parte del gobierno federal (posiblemente el peor del mundo, puesto que tenemos casi la misma cantidad de muertes en exceso que Estados Unidos, que tiene tres veces más población). Segundo, la distribución de recursos, que es un tema histórico, pero en momentos de recesión se vuelve más importante. Tercero, la actitud frente a la inversión privada, que es la que ha hecho exitosos a todos esos estados, y no es bien vista por el Presidente.

**FUERA DE LA CAJA**

**Macario Schettino**

Profesor de la Escuela de Gobierno, Tec de Monterrey

Opine usted: [www.macario.mx](http://www.macario.mx)

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



Pero hay una cuarta razón, que es la que planteamos al inicio: son entidades en las que la coalición de López Obrador no había tenido éxito nunca, y apenas en 2018 logró obtener el voto por la presidencia (salvo en Guanajuato), pero no por senadores, diputados o congresos locales. Es decir, hay un fondo político relevante en la decisión.

Curiosamente, Nayarit, Sinaloa, Sonora, y las dos Bajas sí fueron ganadas por completo por López Obrador. En Baja California ese triunfo se refrendó con la elección de gobernador de 2019. En Baja Sur, el Congreso local ha iniciado un golpe de Estado al gobernador desde hace unos meses. En los tres estados restantes, la presión es considerable. El triunfo avasallador de López Obrador en esos estados, que no se repitió en el resto del norte del país, tal vez se explique por su cercanía con el *Chapo*, expresada en las atenciones que ha tenido con su hijo y su madre. Tal vez haya otra explicación.

Quitando esas cinco entidades, el resto del norte de México, es decir, al norte del paralelo 20, no parece coincidir con el rumbo que ha tomado el país, que ayer mostramos con base en las prioridades presupuestales, las únicas existentes: caprichos presidenciales, compra de votos y fortalecimiento de los militares. Nada de pro-

moción de inversión o apoyo a educación y salud, que son los temas del norte.

Supongo que el anuncio de la decisión de los gobernadores se midió contra la presentación del presupuesto, que imaginaban les reduciría recursos, como efectivamente ocurrió. Es posible que con la nueva Alianza intenten presionar para modificar esa decisión, pero sus diputados no son suficientes para cambiarla, y por eso optaron por la vía política, en lugar de la parlamentaria.

A últimas fechas he visto muchas personas que claman por la existencia de oposición, y no parecen darse cuenta de lo que este movimiento significa. La Conago se formó ya en el periodo democrático del país, como instrumento de negociación con el gobierno federal. Su ruptura implica un cambio brutal en los equilibrios. En los hechos, un tercio de las entidades son oposición, sin importar el partido político detrás del gobernador de cada una de ellas.

Queda por ver qué ocurrirá con las cuatro entidades que políticamente tienen la misma querencia, o con las cinco que parecen controladas por otro dueño. En las demás, el desastre de gobierno que ha significado Morena (Puebla, Veracruz) no sabemos aún adónde lleve. Sume usted, y entenderá mejor la desesperación del boleterero.



# Trump sigue 'vivito y coleando'



**B**ob Woodward es una leyenda del periodismo mundial. Fue protagonista central del caso Watergate, que llevó a la renuncia del presidente Richard Nixon.

Esta semana reveló una parte del contenido de su próximo libro, *Rage*, sobre el presidente **Donald Trump**.

Para escribirlo, tuvo oportunidad de realizar **numerosas conversaciones con el propio presidente**. Y en las que se dieron a conocer muestran a un personaje que **deliberadamente engañó al público** respecto a la pandemia de covid-19. Incluso ya lo admitió públicamente, justificando su actitud con el supuesto propósito de no crear pánico.

Más allá de que la realidad siempre acaba imponiéndose, creo que **se ha sobreestimado el impacto negativo** que este hecho puede tener en la intención de voto de Trump.

El presidente de los Estados Unidos cuenta con una **base sólida y dura** que lo respalda.

Desde marzo de 2018, la aprobación que ha obtenido **no baja del 40 por ciento** –según el promedio de encuestas de RealClearPolitics– y en este momento se ubica en 44 por ciento.

Trump puede haber fallado catastróficamente, pero ese segmento del electorado que lo respalda no lo va a abandonar. Quienes las escuchen, van a aceptar las justificaciones que esgrima y muchos otros ni siquiera se van a enterar de las denuncias de Woodward.

A veces hay una tendencia en la gente informada en creer que **el grueso de la población sigue las noticias y los análisis** como ella. Y se sorprenden cuando, a pesar de las revelaciones, no se cae la aprobación del presidente.

Si de la aprobación pasamos a la intención de voto, encontramos que las agujas casi no se mueven. **Biden sigue adelante** con un promedio de **7.5 puntos** en las encuestas nacionales.

De hecho, desde mediados de julio a la fecha, Trump ha ganado algunos puntos, sin cambiar el balance con

Biden.

Pero, como ya se ha explicado una y otra vez, en Estados Unidos no hay una elección, sino que son 50.

Y lo que se trata es de ganar algunas de esas elecciones, que pueden inclinar la balanza, la de los llamados “estados columpio”.

Y, como le hemos comentado ya en este espacio, en algunos **estados clave** hay de facto un **‘empate técnico’**. En **Florida**, el promedio de las encuestas le da una ventaja de apenas 1.5 puntos a Biden. Con una diferencia menor a 2 puntos también están **Carolina del Norte** (a favor de Biden) y **Georgia** y **Iowa**, a favor de Trump.

Con una distancia menor a cinco puntos, y por lo tanto remontable, están Pennsylvania, Michigan, Ohio y Texas.

El número de votos electorales de estos 8 estados es de 158. Y son suficientes para voltear una elección.

Si Joe Biden fuera un candidato espectacular, como por ejemplo lo fue Obama, no habría ninguna duda de

que Trump tendría todas las de perder.

Pero, me temo que es **un candidato entre mediano y malo**. No tanto como lo fue Hillary Clinton, pero es alguien que, si gana, **probablemente sea por los errores de Trump** más que por sus méritos.

En los procesos electorales, frecuentemente **se confunden los deseos con las realidades**.

Los candidatos o sus partidarios, interpretan las evidencias sesgadamente, dándoles un giro a su favor.

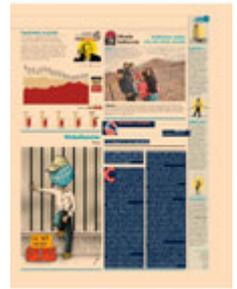
Pero, la realidad acaba por imponerse.

Trump nos puede parecer autoritario, antipático, racista, ignorante, antimexicano y... súmele los adjetivos que quiera. Pero **es un candidato formidable**.

No es difícil que en las semanas que restan convenza a un puñado de electores, el suficiente para inclinar la balanza a su favor en 4 o 5 estados, y se reelija por cuatro años más.

Con ello cambiaría la historia para millones, como ya ocurrió tras su triunfo de 2016.

Veamos si sus opositores aprendieron la lección.



## Economía y sociedad

Sergio Mota  
smota@eleconomista.com.mx

or  
gr

# La nueva economía

**En EU, el Índice NASDAQ, que tiene más empresas digitales, ha sido en este año el de mayor crecimiento en comparación con otros índices.**

Con la pandemia, ha ocurrido en todo el mundo una mayor digitalización en el funcionamiento de las empresas, lo que socialmente está conduciendo a más desempleo. Las empresas que no se incorporen al proceso de funcionar con activos intangibles digitales tendrán que hacerlo. Socialmente produce una mayor desigualdad. Éste es uno de los resultados de la pandemia. El otro es la desolación existencial.

Reflejo de estas tendencias, en Estados Unidos, el Índice NASDAQ, que tiene más empresas digitales que otros indicadores bursátiles, ha sido en este año el de mayor crecimiento en comparación con otros índices. Este cambio importante en la manera de producir bienes y servicios es el resultado del avance tecnológico y su utilización por el condicionamiento de la pandemia. Sobresalen los países desarrollados que tienen una base tecnológica acumulada. En Japón, Alemania, Estados Unidos, el Reino Unido y Francia dedican en promedio 3% del PIB en investigación y desarrollo. En estos países se concentra la exportación de alta tecnología, base de una elevada productividad.

Tienen su origen en los países desarrollados las innovaciones e invenciones, las aplicaciones militares, el diseño de nuevos productos, la integración de sistemas, soft-

ware, hardware, sistemas para el control de ventas al menudeo, equipos para incrementar la productividad, control de calidad, miniaturizaron, estandarización y producción masiva.

Los países en desarrollo, como México, absorben estos avances por la vía de la Inversión Extranjera Directa, hacia las cadenas de valor, en el caso de la producción industrial manufacturera y en las empresas de servicios en las zonas turísticas.

Por ello es muy importante promover el mayor ingreso de inversiones extranjeras que traen consigo la tecnología, así como la inversión nacional vinculada a la internacionalización económica.

La gran interrogante mundial por el desempleo que estamos observando, cuyas causas principales son la recesión económica y la pandemia, es ¿cuáles serán las políticas públicas que se aplicarán para superar este problema? No hay una respuesta global, aunque los países desarrollados están enfrentando su problemática a través de más gasto público y medidas monetarias de banca central. En los países en desarrollo todavía no hay proyectos de gran envergadura que respondan a esa difícil situación. Están inmersos en salir del naufragio.

Hace algunas décadas el escritor italiano Alberto Moravia, dijo: "La modernidad es una serpiente que nos comimos, pero que aún no alcanzamos a digerir". Tenemos un mundo con un proletariado menguante, una clase media aburguesada y una masa de indigentes que vagabundea por las ciudades del capitalismo.



**S**i en este 2020 por la austeridad del presidente **Andrés Manuel López Obrador** la problemática en materia de aportaciones y participaciones para los estados es desfavorable, el próximo año el escenario luce todavía peor.

La SHCP de **Arturo Herrera** recortó las partidas a esos conceptos en 5.5% que pueden representar hasta 90% de los ingresos de muchos estados, amén de que con la crisis la recaudación propia no se recuperará.

En ese contexto ayer fue el primer encuentro de la Conago que preside **Juan Manuel Carreras** con Segob de **Olga Sánchez Cordero**, ya sin los gobernadores que optaron por separarse. Salieron Chihuahua, Coahuila, Tamaulipas, NL, Durango, Michoacán, Jalisco, Aguascalientes, Colima y Guanajuato, una tercera parte de sus miembros. Aunque se les invitó, fue notoria la ausencia de **Javier Corral, Jaime Rodríguez, Enrique Alfaro, Miguel Riquelme, José Ignacio Peralta, José Rosas, Diego Sinhué Rodríguez, Silvano Aureoles, Francisco Javier García y Martín Orozco**.

Cierto, en tiempos políticos los separatistas aprovecharán para hacer ruido, pero para fines del gobierno federal digamos que se aprovechará el divide y vencerás.

Además muchos de los gobernadores que dejaron Conago terminarán pronto su gestión y está por verse qué tanto ayudará a los candidatos de su partido una agrupación paralela.

Ayer Sánchez Cordero fue enfática. Para el gobierno Conago se mantendrá como el conducto de coordinación y **Claudia Sheinbaum** a nombre de los gobernadores de Morena refrendó también su apoyo. Dadas las aperturas no podía faltar el tema de un nuevo pacto fiscal. Por lo pronto el martes vía digital los secretarios de finanzas de Conago se reunirán con funcionarios de SHCP para platicar de ciertos ajustes a la coordinación fiscal, y el jueves habrá una reunión presencial entre los gobernadores y Herrera. Quienes saben no auguran copiosos resultados, máxime la escasez de recursos en SHCP. Además cristalizar algo só-

lido requeriría armar consensos en épocas preelectorales, lo que se antoja complicado.

Por lo pronto tras la separación, Conago se apresta a modificar sus estatutos desde el 21 de septiembre para concluir en octubre.

Tiempos difíciles.

#### Por niños el amparo de FEMSA vs NOM 052

Recién trascendió que Femsa de **José Antonio Fernández** interpuso un amparo contra la NOM 052 de etiquetado que entrará en vigor en octubre. La leyenda que advierte el riesgo del consumo de refrescos por niños es uno de los soportes del recurso que presentó la principal embotelladora de Coca Cola.

#### Aval al 10% de PTU y cuestionan al CCE

Y en muchas empresas cuestionamientos a la representatividad de los organismos del CCE de **Carlos Salazar**, en exceso cautelosos ante la autoridad. El enojo por la resolución que se aprobó el miércoles la Sexta Comisión Nacional para la Participación de los Trabajadores en las Utilidades. Pese a la crisis se ratificó mantener el PTU en 10%, porcentaje que data de 1985. Si bien se entiende la problemática del empleado, se cree que esto pegará a las pymes de por sí expuestas a una carga de ISR del 35%. El experto en materia laboral **Oscar de la Vega** consideró que el porcentaje debió ajustarse. Obvio la STPS de **Luisa María Alcalde** empujó con todo, aunque en la práctica quizá las buenas intenciones no se cristalizarán porque millones de empresas arrojarán números rojos.

#### Caen ventas enero-agosto de ANTAD 11% real

El consumo no da pie con bola. En agosto las ventas de ANTAD que preside **Vicente Yáñez** cayeron 3.0% a mismas tiendas influidas por departamentales y especializadas. En la facturación enero-agosto de las 62,000 tiendas que ahí se agrupan el desplome real es del 11 por ciento.

#### Reparte NAPO boletos gratis para avión

Y en el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros que encabeza **Napoleón Gómez Urrutia**, desde esta semana se entregaron boletos para la rifa de avión presidencial. Lo interesante es que son sin costo.



La mayoría de los analistas coincide en que el Paquete Económico para el año 2021 del gobierno lpezobradorista, es “muy optimista”.

Y lo más probable es que muchos no comprendan qué hay de malo en ser optimista.

El optimismo, entendido como la tendencia a ver y a juzgar las cosas en su aspecto más positivo o más favorable es muy valioso, como estado anímico de las personas.

Pero no necesariamente debe ser la base para planear el destino económico de una nación. La coincidencia de los expertos en el análisis económico es que el marco macroeconómico no tiene respaldo. Y no lo tiene, precisamente porque sus proyecciones están basadas más en el optimismo que en lo que los hechos muestran sobre el comportamiento económico nacional.

El secretario de Hacienda, **Arturo Herrera**, y el subsecretario del ramo, **Gabriel Yorio**, aseguran que el paquete económico no es optimista y que las cifras del gobierno tienen bases sólidas. Sin embargo, no todos lo ven así. Incluso ven con preocupación el optimismo oficial, porque de no concretarse sus escenarios, se traducirá en multimillonario faltante presupuestal.

Un par de ejemplos. El organismo México Evalúa que dirige **Edna Jaime** advierte que la estimación de crecimiento de la economía de 4.6% en el Paquete Económico 2021 es demasiado optimista, además de que sobreestima la producción de petróleo.

Y pregunta: si hay menos ingresos tributarios y petroleros de lo previsto, ¿cómo se compensará ese faltante?

Respecto a la tasa de crecimiento del PIB México Evalúa señala que hay una diferencia notable entre el pronóstico gubernamental mexicano y el del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Hacienda prevé un crecimiento de 4.6% contra un 3.3% del organismo financiero internacional.

Y en el tamaño de la caída para el cierre de este año 2020, también hay una brecha muy grande.

El gobierno mexicano calcula una recesión de -8.0% contra el -10.5% del FMI y la mayoría de los análisis.

México Evalúa alerta: si se cumple el escenario de Hacienda,

en el mejor de los casos) habrá ingresos para un gasto estable, pero a costa de renunciar a una política de gasto contracíclica.

Si ocurre el escenario previsto por el FMI para 2020 y 2021, es razonable imaginar un boquete fiscal de 100,000 millones de pesos en ingresos. De ese total, 68,000 millones de pesos se originarían en la subestimación de la caída en 2020 y 31,000 millones de pesos, en 2021. En cuanto al tema del petróleo, la directora de México Evalúa —en comentarios publicados en su cuenta de Twitter— apunta que se estima una producción petrolera de 1,857 millones de barriles diarios (mbd).

Pero si se mantiene en niveles similares al cierre estimado para 2020 de 1,744 mbd —que es más realista—, el gobierno estaría sobreestimando los ingresos públicos. El resultado será de menos ingresos petroleros.

Por otra parte, la consultora Pondera señala que el Paquete Económico para el 2021 no tiene sustento.

¿Por qué? Porque el gobierno parte de una situación económica optimista, subestima la caída económica de este año y plantea un “rebote” poco factible.

La consultora especializada en Ciencia de Datos, modelos de Aprendizaje Estadístico y Distribución de Plataformas de Analítica y Big Data anota que el Paquete Económico 2021, parte de dos supuestos principales: 1.- La economía mexicana mostraba condiciones favorables antes del Covid-19 y 2.- su recuperación será relativamente rápida. Sin embargo, el primer supuesto se contradice con la caída de la actividad económica de 2019. Y el segundo resulta optimista cuando se le analiza a detalle.

El Paquete Económico 2021 parte de una situación económica optimista pues la caída de 8.0% en el PIB de 2020 está subestimada. El consenso de especialistas actualmente marca una estimación de contracción económica de casi (-)10 por ciento.

Más allá de los análisis especializados, lo cierto es que el Paquete Económico parece más un intento por ajustar el Paquete Económico a las decisiones presidenciales, con sus obras insignia y programas sociales, que a un esfuerzo por planear la recuperación y fortalecimiento de la economía nacional.



Foro del Emprendedor

Ricardo B. Salinas\*

## Renovarse o morir

Se habla mucho de la innovación. Todos estamos de acuerdo en que esto le vendría muy bien a nuestro país. No obstante, pocos saben lo que realmente implica. Hace un tiempo leí un libro sumamente interesante sobre este tema: *Dealing with Darwin*, de Geoffrey Moore. A través de sus distintos libros y artículos, Moore se ha proyectado como un verdadero experto sobre lo que significa innovar en el siglo XXI.

En una economía global compleja como la actual y especialmente en el ámbito tecnológico, existen distintos tipos de innovación que responden a las etapas en la vida de un producto y de su mercado. Ya que la innovación es costosa, no se trata de innovar por innovar, sino de entender en qué tipo de innovación debemos concentrarnos en función de la etapa en la vida de nuestros productos.

Existen dos arquitecturas de negocio radicalmente distintas y que en consecuencia requieren distintos tipos de innovación: la arquitectura compleja y la arquitectura de volumen.

La primera, como su nombre lo dice, se especializa en resolver problemas complejos para clientes grandes. Es donde operan empresas como Cisco, SAP, Swiss Re, Boeing, Accenture y el Banco Mundial. En contraste, la arquitectura de volumen se enfoca en resolver necesidades cotidianas del consumidor a través de productos específicos, sumamente estandarizados y sencillos. Aquí operan empresas como Coca-Cola, Bimbo, Nike, Sony y, por supuesto, Grupo Elektra. Puesto que la mayor parte de las operaciones de Grupo Salinas pertenecen a la segunda arquitectura, me enfocaré en ésta.

Es fundamental entender el tipo de innovación aplicable a cada etapa de

la vida de nuestros productos, por ello es importante conocer en qué fase se encuentra nuestro mercado, porque son muy distintas. Veamos.

A) Ciclo de vida de la adopción tecnológica. Ésta es la etapa en que aparece una nueva tecnología, digamos el disco compacto o el fax en los 80; internet en los 90 o el teléfono inteligente en la década pasada.

La fase es muy compleja, por lo que se divide en distintas subetapas: 1) mercado temprano; 2) la brecha; 3) cruzar la brecha; 4) el boliche; 5) el tornado y 6) la avenida principal. Estos nombres tan peculiares responden a distintas razones:

El mercado temprano. Sucede cuando la llamada innovación disruptiva (aquella que tiene como consecuencia la transformación total de un sector económico) es introducida a un mercado con consecuencias inciertas, pero potencialmente devastadoras para otros productos. En esta etapa sólo los entusiastas de la tecnología comprarán el producto. La innovación disruptiva crea nuevos mercados basados en el cambio tecnológico o en un modelo de negocios radicalmente distinto. Un ejemplo serían la fotografía digital, internet o el iPod, que transformaron para siempre sus industrias y barrieron con miles de empresas.

La brecha. Como su nombre lo indica, es el enorme vacío que separa a la primera etapa de la tercera. Miles de nuevos productos se han perdido en esta etapa porque simplemente no pegaron, como el formato Betamax o los equipos cuadrafónicos.

Cruzar la brecha. De acuerdo con Moore, la única forma de cruzar la brecha es enfocar los esfuerzos de la empresa en satisfacer con la nueva tecnología las necesidades de un grupo de consumidores pragmáticos que

estén en busca de una solución para un problema específico.

El boliche. Finalmente, la nueva tecnología ha ganado reconocimiento y aceptación entre los consumidores pragmáticos y produce soluciones eficaces ante problemas relativamente poco comunes. Gradualmente, cada vez más nichos de consumidores adoptan la tecnología y esto impulsa a otros nichos a apoyarla, en un efecto parecido al de los bolos del boliche. A esta subetapa corresponde la innovación de aplicaciones, que se caracteriza por desarrollar nuevos mercados para productos existentes al encontrarles nuevos usos. Un ejemplo sería la utilización de sistemas a prueba de errores en cajeros automáticos.

El tornado. La tecnología en cuestión ha probado su utilidad en mercados de nicho, se ha dado un uso generalizado de la misma con lo cual empieza a ser aceptada por el mercado masivo y es percibida como algo necesario y estándar. En esta etapa, los ingresos crecen a tasas doble, incluso, triple dígito por año. Aquí aplica la innovación de producto, que se enfoca en utilizar la nueva tecnología en mercados existentes para productos existentes, empleando una diferenciación de características. Ejemplos de este tipo de innovación son los motores híbridos en los automóviles, la conectividad inalámbrica en las computadoras o las cámaras en los celulares.

La avenida principal. El impulso inicial de crecimiento acelerado se modera, con lo que las participaciones de mercado empiezan a ser sumamente estables y se define al competidor dominante. Aquí el ciclo de vida de la adopción tecnológica llega a su fin.

**Fases aplicables al crecimiento y madurez en**

### la vida de un mercado

B) Mercado en crecimiento. El crecimiento del mercado se mantiene robusto, los ingresos crecen a tasas de doble dígito y los márgenes financieros son saludables. Es una etapa fantástica para encabezar una compañía bien posicionada, porque los retornos a la inversión son formidables, mientras que el riesgo implícito es bajo.

C) Mercado maduro. En esta etapa, el crecimiento se ha estabilizado y la llamada "comoditización" empieza a tomar forma. Aquí el crecimiento de la empresa sólo puede ocurrir a costa de otro competidor o de extraer ingresos adicionales de la base de clientes existente a través de mejoras al producto o servicio en cuestión.

La consolidación en la industria empieza a tomar forma a través de adquisiciones cada vez más agresivas, con lo que se afianza la posición del líder. En esta etapa, el riesgo implícito sigue

siendo bajo. A un mercado maduro corresponden distintos tipos de innovación, aplicables en la zona de valor, en la relación y experiencia del cliente y en la operación de la empresa.

D) Mercado en declive. En esta fase terminal de una industria, los retornos a la inversión se erosionan, las oportunidades para innovar se agotan gradualmente y el mercado se prepara para adoptar una nueva tecnología.

En un mercado en declive, las empresas tienen dos opciones: la renovación orgánica, cuando la compañía utiliza recursos internos para reposicionarse en un nuevo mercado en crecimiento y se reinventa a sí misma, o la renovación por adquisición, cuando la opción anterior se complica y las empresas adquieren o son adquiridas por otras compañías que están mejor posicionadas en mercados en crecimiento.

E) Muerte. En esta fase, una nueva tecnología ha cruzado la brecha

y ha entrado en el tornado. La tecnología prevaletente se ha vuelto obsoleta. Aquí aplica lo que el autor denomina la cosecha y la salida, que es repartir lo que queda a los accionistas y preparar una salida digna. Desde mi punto de vista, si una empresa se encuentra en esta etapa, es porque su estrategia de innovación fue fallida.

Siempre he dicho que nunca podemos conformarnos, debemos evolucionar constantemente, innovar, servir de la mejor manera al cliente con productos de vanguardia, agregar valor a la sociedad y generar bienestar.

Como vemos en el libro de Moore, esto no es sencillo. Existen muy distintos tipos de innovación aplicable a muy distintas etapas y mercados. Innovar es costoso y debemos enfocar nuestros esfuerzos en donde rindan los mejores frutos para nuestras empresas y para nuestros clientes.

*\*El autor es presidente y fundador de Grupo Salinas.*



## Tipo de cambio. Ni conjura, ni triunfo de la 4T

Este es el nivel de comprensión del mercado cambiario. La cúpula de la 4T acusa a los conservadores de anunciar una devaluación del peso por estar a niveles de 20.40 por dólar. Pero afortunadamente, dicen, está sólo a 21.70. No es broma.

La obsesión con la paridad peso-dólar era comprensible hace 40 años cuando este país tenía un tipo de cambio fijo, la economía estaba cerrada y la deuda externa era un problema mayúsculo de las finanzas públicas.

Cada devaluación implicaba una crisis y por lo tanto un fracaso político del gobierno en turno. La última crisis devaluatoria sucedió en 1994. Desde entonces mucho ha cambiado ese mercado como para no entenderlo todavía.

Hoy, el peso mexicano es una de las divisas más operadas del mundo y si bien los factores internos siguen influyendo en sus movimientos, la mayor parte de las variaciones responden a factores externos.

Afortunadamente hemos visto como, hasta ahora, la formación de precios ha resistido bien las depreciaciones del peso. Hay productos importados que evidentemente se mueven a la par de la cotización del dólar. Pero en general, a pesar de los movimientos bruscos del precio del dólar durante el segundo trimestre del año, la inflación general no se ha descontrolado.

El peor momento para el peso, en lo que va de este año, fue cuando quedó claro que México enfrentaría la pandemia de Covid-19 sin planes emergentes de rescate de la economía. Los más de 25 pesos por dólar de aquellos días de marzo-abril anticipaban la caída del Producto

Interno Bruto que finalmente tuvimos cercana a 20 por ciento.

Esos dólares de a 25 eran el resultado de que los capitales escapaban de los mercados emergentes más vulnerables, como el mexicano, a los refugios de costumbre en tiempos de turbulencia.

Los 21.20 de ayer nos hablan principalmente de una nueva debilidad del dólar, de un apetito temporal por los rendimientos de mayor riesgo y de la expectativa de que los republicanos inyecten más recursos a la economía estadounidense en la recta final de la carrera presidencial.

Y en lo interno, el Paquete Económico presentado por el gobierno Federal no entusiasma a nadie, pero al menos deja ver la decisión de la 4T de apegarse lo más que pueda a una cierta disciplina macroeconómica.

Pero no, ni los dólares a 25 son una conjura conservadora, ni los dólares a 21 son un triunfo del gobierno federal.

Ayuda esta fortaleza temporal del peso a reducir la carga financiera de la deuda pública, es muy útil para que los precios directamente relacionados con el dólar no presionen la inflación que por ahora está fuera de rango. Pero no es una razón para aplaudir a un gobierno que se ha empeñado en espantar a los inversionistas que precisamente traen esos dólares a la economía mexicana.

Ojalá no canten victoria en las mañaneras con eso de la recuperación del peso, porque la incertidumbre sigue presente, tanto en la evolución de la pandemia como en la posibilidad de una recuperación económica.



## Perspectivas con Signum Research

Alain Jaimes  
Analista



# Paquete Económico 2021: ¿Optimismo justificado?

**D**espués de analizar el documento oficial, consideramos que no existieron sorpresas respecto a la dirección de la política fiscal, sin embargo, es fundamental mencionar el optimismo que percibimos en sus supuestos y los importantes factores que pondrían en riesgo la ejecución de sus políticas

El pasado 8 de septiembre el titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Arturo Herrera, hizo entrega al Congreso de la Unión su propuesta de Paquete Económico para el ejercicio fiscal 2021, el cual incorporó la proyección de ingresos y gasto público para el próximo año.

En particular, se reconocieron algunos puntos que marcarán el rumbo de las decisiones de política fiscal durante el próximo año, entre los que destacan el compromiso del Gobierno federal de mantener la disciplina y prudencia de la política fiscal ante un entorno económico de marcada incertidumbre, con lo que se descartó la posibilidad de aplicar política fiscal contra cíclica.

En la misma línea, como se esperaba, se mencionó que no existe la intención de incrementar los impuestos existentes ni crear nuevos hasta demostrar una mayor eficiencia en el ejercicio del gasto público.

Después de analizar el documento oficial, consideramos que no existieron sorpresas respecto a la dirección de la política fiscal, sin embargo, es fundamental mencionar el optimismo que percibimos en sus supuestos y los importantes factores que pondrían en riesgo la ejecución de sus políticas.

Primeramente, destaca su pronóstico de crecimiento económico. La Hacienda públi-

ca estimó para el 2020 una contracción puntual de 8%, mientras que para el 2021, esperó que la actividad económica rebote en 4.6 por ciento.

Los fundamentos de tal pronóstico se basan en una proyección en el crecimiento de Estados Unidos de 3.8% para el 2021, lo que potenciaría la reactivación de sectores económicos mexicanos integradas a través del T-MEC.

De igual modo, percibimos un especial optimismo en el desarrollo favorable de una vacuna contra la actual afectación que otorgue mayor dinamismo a la remoción de las medidas de confinamiento.

Como hemos mencionado con anterioridad, en nuestro caso, estimamos una pronunciada caída de 12% para el 2020 que responde a los estragos que ha provocado la crisis del coronavirus en todos los componentes de la demanda agregada, golpeando con especial fuerza al sector de la inversión.

Para 2021, nuestro pronóstico asciende a 2%, no obstante, dicha variación positiva responde, en gran medida, al beneficio de la base comparativa y no a que percibamos una aplicación de política pública encaminada a favorecer condiciones de recuperación económica.

En cuanto al componente inflacionario, se

prevé una inflación anual para el cierre de 2020 de 3.5%, la cual se encontró por debajo de la línea esperada por el consenso de mercado.

Para las estimaciones de finanzas públicas, se consideró una paridad nominal peso/dólar al cierre de 2020 de 22.30 pesos por dólar, mientras que, para el cierre de 2021 tal paridad se ubicó en 21.90 pesos por dólar.

Respecto al sector petrolero, el gobierno federal estimó un precio para la mezcla mexicana de 34.6 dólares por barril en 2020, mientras que para 2021 pronostica un precio de 42.1 dólares por barril.

Consideramos realistas tales estimaciones, no obstante, el documento oficial proyecta para 2021 una plataforma de producción de crudo que asciende a los 1,857 miles de barriles diarios, lo cual supondría regresar a niveles de extracción petrolera de hace dos años.

Lo anterior destaca debido a que, si bien ha habido inyección de capital desde el gobierno hacia Pexex y menor carga tributaria, la paraestatal continua con sus planes de invertir en actividades cuyo **Página 9 de 11** es clara.

Como consideración final debemos señalar que, por un lado, la implicación de su

poner una recuperación pronunciada en el crecimiento económico 2021 (4.6% a/a) favorece una sobrevaloración de los ingresos tributarios, lo que llevaría a un déficit fiscal mayor al establecido.

Por otro lado, aunque el nivel de precios para el sector petrolero nos parece adecuado, consideramos ambiciosa la meta en la plataforma petrolera, lo que en el mismo sentido que el punto anterior, sobrevalorará los ingresos presupuestados que se presentaron al Congreso.

De igual modo, cabe resaltar el segundo efecto del petróleo en la dinámica económica de México; al no llegar a las metas

planteadas en la producción de crudo, Petróleos Mexicanos necesitará ayuda adicional del Gobierno federal, generando mayores presiones sobre la Hacienda pública, lo que podría llevar a recortes adicionales tanto en la calificación soberana como en la de la paraestatal.

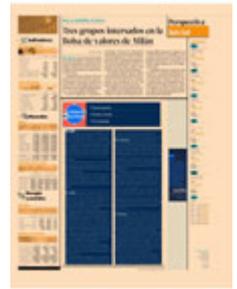
Finalmente, dada la compleja coyuntura económica y la incertidumbre aún prevaleciente, consideramos que la adición de un nuevo esquema tributario se podría empezar a materializar a mediados del sexenio.

**3.5%**

**SE PREVE**  
cierre la inflación  
anual para finales  
del 2020 en  
México.

**2%**

**ES**  
el pronóstico de  
inflación para el  
2021 por parte de  
los analistas.



- Fuerte apuesta
- Dando y dando
- Sin sorpresas

**La que** abrió la chequera es la gigante automatizadora Toyota. Nos cuentan que creó un fondo de inversión de 800 millones de dólares, que empezará a hacer la derrama de los recursos en enero del 2021.

Estos recursos serán usados para apoyar a empresas en etapa de crecimiento que están desarrollando tecnologías innovadoras y modelos de negocio en áreas como la movilidad autónoma, la automatización, la inteligencia artificial o el aprendizaje autónomo.

Woven Capital será parte del nuevo Woven Planet Holdings, una nueva compañía creada por el Toyota Research Institute (Tri-AD) para expandir y fortalecer sus operaciones.

Las inversiones de Woven Capital nos permitirán tejer una cartera global de socios y tecnologías que brindarán valor a largo plazo a nuestros clientes, aseguró el director ejecutivo de Tri-AD de Toyota, James Kuffner.

**En medio** de protestas por parte de los vecinos de Xoco, en Coyoacán, y luego de que el gobierno capitalino diera su aval, dieron inicio las medidas de integración del complejo inmobiliario Mitikah, que es un proyecto de Fibra Uno, el más grande Fideicomiso de Inversión en Bienes Raíces en México.

La primera parte de estas obras de integración es la rehabilitación de la calle Real de Mayorazgo, que incluyen trabajos de pintado de la calle para su total renovación, la creación de un nuevo camellón de más de 4.50 metros de ancho, que será cuatro veces más grande que el anterior, en donde serán plantados árboles de 6 y 8 metros de altura y áreas verdes.

Según nos cuentan que la plantación de árboles en la calle Real de Mayorazgo está basado en el proyecto que fue planteado por los vecinos que hace unos meses desató una fuerte polémica.

Por instrucción de la autoridad, para dar seguimiento a los proyectos de plantación de arbolado y creación de áreas verdes se conformó el Consejo Vecinal Ciudadano.

Entre otras obras de integración, se encuentra la creación de un vivero, trasplantes de arbolado para dar lugar a la ampliación de las calles y banquetas,

así como la construcción de un pozo para abastecer de agua a la zona de Xoco y zonas aledañas.

**Sin sorpresas**, así estuvo el Paquete Económico 2021 que entregó Hacienda esta semana al Congreso de la Unión. En una nota para inversionistas, los analistas de Black Wallstreet Capital explicaron que, de manera preliminar, se observa que no existen cambios significativos respecto a la política económica seguida en los años anteriores y se sigue dando prioridad a los programas sociales y a los proyectos de infraestructura que han sido la bandera de la actual administración.

Recordaron que, el Gobierno estima que la economía presentará una contracción de 8% para este 2020 y un crecimiento de 4.6% para 2021, cifras que algunos analistas consideran optimistas; dicho crecimiento estaría apuntalado por la recuperación económica de Estados Unidos y los beneficios comerciales que traería el TMEC, una recuperación de los precios internacionales del petróleo, estabilidad en variables financieras, el apoyo que se por medio de transferencias directas a ciertos sectores de la población y fuerte inversión en infraestructura principalmente por los proyectos prioritarios de la administración actual, finalizaron.

**La Semana** de la Moda de Milán está preparando una combinación de shows en vivo y virtuales para su primera edición desde las restricciones por el coronavirus, mientras los diseñadores y casas de moda buscan equilibrar la exposición de la pasarela con las precauciones impuestas por la pandemia global.

A diferencia de la Semana de la Moda Masculina en julio cuando, con excepción de un evento al aire libre de Dolce & Gabbana, la industria de la moda de Italia optó por shows puramente digitales, una tercera parte de las 64 colecciones de hombre y mujer de primavera-verano del 22 al 28 de septiembre se realizarán en vivo con medidas de protección.

Pero muchas marcas importantes están optando por shows virtuales a puertas cerradas, aceptando que la pérdida de la experiencia en vivo es el costo de mantener a salvo a los compradores y al personal.



**Las inversiones de Woven Capital nos permitirán tejer una cartera global de socios y tecnologías que brindarán valor a largo plazo a nuestros clientes.**

**James Kuffner,**

DIRECTOR EJECUTIVO DE TRI-AD DE TOYOTA.



## DINERO

*Destinarán más recursos al abono de deuda que a salud // Remesas y programas sociales sostienen ventas del súper // Euromoney premia a Santander*

### ENRIQUE GALVÁN OCHOA

**M**ÁS ALLÁ DE los cálculos y las proyecciones sobre el PIB, la inflación, el petróleo y todos los demás factores que justificadamente preocupan a los analistas—a otros no les preocupan, pero juegan con ellos para echar la culpa de todo al presidente López Obrador—, existe una situación inaudita. El sector salud, incluyendo al IMSS y el Issste, será uno de los que recibirán mayores recursos del presupuesto federal el próximo año: 667 mil 236 millones de pesos. Ahora les voy a dar un dato comparativo increíble. El costo financiero de la deuda pública será de 723 mil 898 millones. Más claro: serán mayores los recursos para abonar a la deuda que los asignados al sector salud. Esto sería terrible en cualquier época, pero más ahora que estamos viviendo la peor crisis sanitaria de los tiempos recientes. El renglón deuda pública incluye abonar intereses, comisiones y costos adicionales. Incluso comprende una partida para abonar al Fobaproa, que fue maquinado de tal suerte que su carga siga creciendo más cada año aun cuando el gobierno le inyecte recursos. Es la carga heredada del *prianismo*, suma alrededor de 12 billones de pesos, pero aumenta cada día por efecto de la devaluación y los refinanciamientos. Lo mas triste es que no sabemos adónde se fue el dinero de los préstamos. Ni siquiera dejaron una red de hospitales bien equipada, que en estos momentos ayudaría a solventar la crisis.

### Se sostienen ventas del súper

**EN AGOSTO, LAS** ventas en términos nominales en tiendas iguales, considerando las que tienen más de un año de operación, bajaron 3.0 por ciento. A tiendas totales, que incluyen las que fueron abiertas en los pasados 12 meses, la baja fue de 0.2 por ciento respecto al mismo mes de agosto. Es decir, se sostuvieron las ventas a pesar de que centenares de miles

de personas están sin empleo. Las ventas acumuladas ascendieron a 802 mil 300 millones de pesos. Es el reporte mensual de las cadenas comerciales que forman la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales. Agrupan en conjunto a más de 62 mil tiendas. ¿Cómo es que no se han desplomado las ventas y el consumo? Hay dos factores: el continuo envío de dólares de nuestros paisanos y los programas sociales del gobierno de la 4T. Hay familias que reciben alrededor de 10 mil pesos mensuales, entre el bono a los adultos mayores, a los jóvenes, a las madres solteras, y demás. Otra cosa: no han sido gravados con impuestos la comida y las medicinas, como ha venido insistiendo por años el *prianismo*. Cuando escuchan hablar de una “reforma fiscal”, se están refiriendo a eso.

### Santander, galardón

**LA REVISTA EUROMONEY** reconoció a Santander —que globalmente dirige Ana Botín, y en México Héctor Grisi— como el Mejor Banco del Mundo para pymes, así como en Diversidad e Inclusión. Le otorgó el premio Excelencia en el liderazgo de 2020. Es la tercera vez en cinco años que Santander gana el premio por sus servicios para pymes y la primera que es nombrado Mejor Banco en Diversidad e Inclusión.

### Publicidad presidencial

**A VECES ME** tonta la idea de convertirme en el peor crítico del presidente López Obrador. Eso me redituaria la celebridad que regala a través de la mañanera a los periodistas que hasta lo ofenden personalmente. Como que ya le tomaron la medida: lo provocan y listo. Ya no hay *chayote*, pero los *chayoteros* ganan millones de pesos en la publicidad que les obsequia el Presidente. Tiene un director de comunicación social, Jesús Ramírez Cuevas, quien supuesta-

mente debería hablarle con la verdad. A veces pienso también que Jesús o no es la persona para ocupar esa responsabilidad o ya se alió con el enemigo. Y no sé qué sería peor.

### **Ombudsman social**

#### **Asunto: la huella de Homex**

**¡AYUDA! NO TENEMOS** agua para nuestras necesidades humanas y de limpieza en Galaxia y Villa Natura, en el municipio de Tarímbaro, Michoacán, donde inmobiliarias como Homex

se enriquecieron con la necesidad de vivienda de muchos michoacanos, y los gobiernos estatal y municipal permitieron y dieron licencia para la construcción de casas de interés social.

Armando A. Soto Jiménez / Tarímbaro, Michoacán

### **Twiteratti**

El negativo Silvano Aureoles dio positivo.

@SadimLopez

Facebook y Twitter: *galvanochoa*

Correo: *galvanochoa@gmail.com*



## MÉXICO SA

### SAT aumenta recuperación // Barones se “regularizan”

**CARLOS FERNÁNDEZ-VEGA**

**N**O DEJA DE tintinear la caja recaudadora del Servicio de Administración Tributaria (SAT), y el más reciente sonido proviene del cobro (3 mil 200 millones de pesos) de impuestos no cubiertos por la trasnacional española Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (mejor conocida como BBVA y que en México se quedó con Bancomer y algo más), la que en nuestro país obtiene el 40 por ciento de sus utilidades globales.

**POR CIERTO, CUANDO** el BBVA se quedó con Bancomer (y de pasadita con los bancos Probusa, Promex, Unión, Oriente y Cremi, todos privatizados en el salinato) los propietarios mexicanos, es decir, la parte vendedora, no pagaron un solo centavo de impuestos, con la complacencia y hasta el aplauso de los gobiernos neoliberales. Tampoco los de Banamex, con Roberto Hernández Ramírez a la cabeza.

**DE ACUERDO CON** la información publicada por *La Jornada* (Julio Gutiérrez), dicho pago “pone fin a un litigio por diferencias en el monto a cobrar del impuesto sobre la renta (ISR). Así, se convirtió en otra de las 15 grandes compañías nacionales y extranjeras que regulariza su situación tributaria dentro de un plan anunciado en abril por el presidente Andrés Manuel López Obrador. El grupo bancario dijo que con esa erogación, realizada en dos tramos, se terminan las diferencias de criterio en el pago del ISR y se agiliza la recaudación de recursos tributarios para el SAT justo en el momento en que el país requiere recursos fiscales por la difícil situación económica por la que atraviesa”.

**SOBRE EL PARTICULAR,** el BBVA “explicó que el pago al fisco corresponde a cantidades complementarias a los impuestos pagados en los ejercicios fiscales de 2006 a 2008, durante el gobierno de Felipe Calderón, y de 2012 a 2015, en el sexenio de Enrique Peña Nieto. El pago, explicaron fuentes de la institución, no correspondió a impuestos no pagados, sino a cantidades que resultaron de una diferencia entre los montos enterados originalmente y los que el SAT consideraba que debían pagarse. Con la operación anunciada se puso fin al diferendo. Los 3 mil 200 millones de pesos fueron abonados en dos tramos: 2 mil 200 millones de

pesos en marzo y mil millones de pesos este miércoles” (ídem).

**DE CUALQUIER SUERTE,** la trasnacional española no puede quejarse ni aducir “falta de recursos” para cumplir con sus obligaciones fiscales, toda vez que es la institución bancaria que obtiene mayores ganancias en el sistema financiero que opera en México. Para dar una idea de qué se trata, sólo en lo que va del presente siglo (hasta junio de 2020) en nuestro país ha obtenido alrededor de 450 mil millones de pesos en utilidades netas, monto que no es superado por ninguna de las muchísimas sucursales que el BBVA mantiene en todo el mundo.

**PERO BUENO, COMO** se ha documentado en este espacio, de los 50 mil millones de pesos en impuestos que grandes corporativos se negaban a pagar (algo que denunció el presidente López Obrador en abril pasado), el SAT ya recuperó alrededor de 36 mil millones, y sumando. Lo que en otros tiempos ni lejanamente se registraba —porque a los grandes corporativos no los molestaban ni con el pétalo de una rosa; de hecho, el fisco les “devolvía” multimillonarias cantidades—, hoy es prácticamente cosa de todos los días, es decir, que los barones pasan a depositar su cheque a la caja fiscal. Ahora fue el BBVA, pero lo propio han hecho Grupo Modelo, IBM, Walmart, FEMSA, Grupo Baillères, IBM y América Móvil.

**POR CIERTO, UN** reciente informe del SAT documenta que en lo va de la presente administración (diciembre de 2018 a junio de 2020), e independientemente de los 50 mil millones de pesos que se citan líneas arriba, la “recaudación derivada de la cobranza de adeudos fiscales” se aproxima a 112 mil millones, y contando.

**CON TODO, FALTA** camino por recorrer, porque, como lo advierte el subsecretario de Hacienda, Gabriel Yorio, la evasión fiscal anual en México se aproxima a 575 mil millones de pesos.

### Las rebanadas del pastel

**UN FUERTE ABRAZO** de despedida para Marco Antonio Hinojosa, quien luchó hasta el último aliento. Buen viaje.



## **ECONOMÍA MORAL**

### *Año y día de aniversarios históricos y de uno familiar // Reforma legal en Oaxaca expresa potencial de interacción academia-Estado*

**JULIO BOLTVINIK**

**O**CUPADO ANALIZANDO LA pandemia y las políticas para enfrentarla, he omitido hablar de algunos aniversarios históricos de 2020. El poeta Amado Nervo nació en Tepic el 27 de agosto de 1870, hace 150 años. Fue vilipendiado por los Contemporáneos, sobre todo por Jorge Cuesta, quien lo calificó de “poeta detestable”; el lector puede encontrar una elaborada y muy convincente valoración positiva de la obra poética de Amado Nervo en el prólogo de Juan Domingo Argüelles a *Amado Nervo. Antología poética*, Océano exprés, 2014. Sin ser mi poeta favorito guardo con gran gusto en mi memoria, entre otros, sus poemas *Gratia plena*, *En paz* y *Cobardía*. Este año se cumplen 50 años del triunfo de la Unidad Popular en Chile y de la muerte de Abraham Maslow (1970), así como 40 años de la de Erich Fromm (1980), fundadores respectivamente de la psicología y el psicoanálisis humanista. Dos grandes intelectuales mucho más allá de sus disciplinas. A cada uno de ellos dedico un capítulo de mi tesis doctoral (Vol. I) que puede bajarse de la página web [www.julioboltvinik.org](http://www.julioboltvinik.org). Sin embargo, en la tesis me centré en el análisis de las teorías sobre las necesidades humanas de ambos. Ahora he estado leyendo obras de ambos con un interés más amplio. Estoy revisando los *Escritos Inéditos* de Maslow, en español *Visiones del futuro* (Kairós, 1998), que contiene 34 textos; su libro póstumo *La personalidad creadora* (Kairós, 1982; el título original en inglés, *The Farther Reaches of Human Nature*, podría traducirse como “Los logros superiores de la naturaleza humana”), y *Religions, Values, and Peak-Experiences*, Penguin Arkana, 1970/1994 (Religiones, valores y experiencias cumbre, que ignoro si existe en español). He leído a Fromm desde muy joven y, en mi tesis de licenciatura (“Teorías del consumo en las Ciencias Sociales. Una revisión crítica de la Bibliografía”, UNAM, 1971) incluí un capítulo que narra su visión del consumo y del consumismo. Uno de mis pendientes era su obra *Anatomía de la destructividad humana*

(Siglo XXI editores, España, 1975). Estoy leyendo a Maslow y a Fromm como parte de mi intento de rebasar el enfoque centrado en la pobreza y las necesidades humanas alcanzando una visión del bienestar humano centrada en la esencia humana. Esta búsqueda es continuación de lo realizado en mi tesis doctoral sobre el florecimiento y la esencia humana, incorporando ahora nuevas corrientes de psicología, neurociencias, psicología evolutiva, etcétera, que estudian empíricamente el bienestar humano y sus determinantes.

**HOY SE CUMPLEN** 19 años (11/09/2001) de los ataques a las torres gemelas y al Pentágono en Estados Unidos, atribuidos a Al-Qaeda, y 47 años del golpe de estado en Chile y el asesinato de su gran líder Salvador Allende (11/9/1973), que cerró las puertas al sueño (altamente viable, por eso lo tuvieron que detener bombardeando el Palacio de La Moneda en Santiago de Chile e instaurando una dictadura genocida) de la transición no violenta al socialismo democrático. Es un día de luto mundial. Para mí, que me conmoví con el ataque a las torres gemelas, como muchos, y que lloré por el golpe de Estado en Chile (como pocos en México), el luto es triple, pues hoy, además, se cumplen 50 años de la muerte de una mujer de 47 años, con una bondad desbordante, pero destrozada emocionalmente por varios golpes traumáticos que recibió en su infancia y adolescencia. Ella no podía decir, como Amado Nervo, quien murió casi a la misma edad (48 años): “¡Vida nada me debes! ¡Vida, estamos en paz!” Esa mujer fue mi madre, Ana Kalinka.

**EN EL CONGRESO** del estado de Oaxaca ocurrió, durante los pasados meses, algo inusual. El diputado Arsenio Lorenzo Mejía García presentó, el 10 de marzo de 2020, una iniciativa para hacer diversas reformas a la Ley de Desarrollo Sustentable del Estado de Oaxaca, misma que fue turnada a la Comisión Permanente Agropecuaria, Forestal, Minería y Pesca para su dictamen. El dictamen cita la exposición de

motivos de la iniciativa de Mejía García, quien señala que: 1) La ley vigente está orientada a la producción para el mercado, olvidando al campesino y a la agricultura de subsistencia. 2) Describe la estacionalidad agrícola vigente en el estado de Oaxaca, destacando los meses de escasa o nula labor agrícola. 3) Refiere al libro *Pobreza y persistencia campesina en el siglo XXI: Teorías, debates, realidades y políticas* (Siglo XXI editores, coordinadores Julio Boltvinik y Susan A. Mann, 2020). 4) Describe las tres preguntas que plantea el libro como su hilo central: i) La centenaria cuestión agraria ¿Por qué los campesinos se han mantenido como una forma no capitalista de producción, mientras otras áreas de producción no capitalista han sido arrasadas? ii) ¿Por qué la inmensa mayoría de los campesinos es pobre? Y iii) ¿Cuál es la relación entre las dos primeras preguntas? 5) Describe los contenidos de la ponencia básica (Capítulo I del libro, escrito por el autor de esta columna), destacando los dos elementos explicativos de la pobreza campesina: la estacionalidad de la demanda de fuerza de trabajo agrícola (FTA); y el hecho que los precios agrícolas sólo incorporan como costos los salarios de los días trabajados y al ser los campesinos tomadores de precios en los mismos mercados que el capitalismo agrícola (CA), los precios de sus productos sólo incorporan los días trabajados, lo que los obliga a absorber el costo social de la estacionalidad y vivir en pobreza como proletarios errantes en busca de ingresos adicionales. Esto también ex-

plica la persistencia del campesinado, pues el CA no puede existir sin la oferta de FTA estacional barata; sin campesinos, el CA sería imposible. Por tanto, *el CA tiene que existir en simbiosis con campesinos pobres*. De la iniciativa derivan cuatro cambios a la Ley de Sustentabilidad: 1) se añade la definición de *estacionalidad agrícola campesina* al artículo 4°; 2) se añade la frase “tomando en consideración el potencial de cada microrregión y la estacionalidad agrícola campesina” al artículo 38, que se refiere al impulso, por el gobierno estatal, a las actividades económicas en el ámbito rural, y 3) Se añade una fracción al artículo 128 que dice que “Para la atención a las familias campesinas en condiciones de pobreza por causas de la estacionalidad agrícola, se diseñarán e implementarán programas de empleo temporal acordes con los tiempos de paro, a las potencialidades microrregionales...”, y 4) Se añade lo marcado en cursivas en el artículo 133: “...así como programas de empleo temporal que atiendan la estacionalidad *agrícola campesina* y *por ende* de los ingresos...”. Me faltó espacio para analizar si las reformas son consecuentes con la exposición de motivos y suficientes. La historia narrada refleja que cuando el sector público está atento a las discusiones académicas, se abren oportunidades de mejorar las políticas públicas. Se podría lograr mucho por esta vía.

*A la memoria de mi madre Ana Kalinka,  
fallecida a los 47 años, el 11/9/1970.*

*julio.boltvinik@gmail.com  
www.julioboltvinik.org*



•BANDA ANCHA

## Seremos más pobres al término del sexenio

Por Roberto Gracia Requena

garciarequena@yahoo.com.mx



Con la entrega del Paquete Económico a la Cámara de Diputados por parte del secretario de Hacienda, Arturo Herrera, se pueden inferir varias cosas para el próximo año y para el resto del sexenio.

En primer lugar, hay que señalar que viene un presupuesto austero para el 2021; 0.3 por ciento menor al que se tuvo en este año, al tiempo de prever una caída en la recaudación de 0.5 por ciento para el año entrante, en términos reales.

Se estima un promedio de tipo de cambio de 22.10 pesos por dólar; una tasa de interés (Cete) de 4 por ciento, con una inflación del 3 por ciento. El precio promedio del barril de petróleo lo fija la Secretaría de Hacienda en 42.10 dólares.

Donde no hubo recato en la asignación de recursos fue en las tres obras insignia de la 4T. El Tren Maya se le destinan

36 mil 288 millones de pesos, 48.5 por ciento más que los 24 mil 440 millones de pesos que se aprobaron este año para el proyecto. En el caso de la refinería de Dos Bocas se prevé un 9.1 por ciento más que el presente año, pasando a 45 mil 050 millones de pesos en 2021. Y para Santa Lucía se asignan 21 mil 315 millones de pesos en 2021, un crecimiento de 296.8 por ciento.

Al conjunto de programas sociales se le asignará en el 2021 un total de 336 mil 632 millones de pesos.

Ahora bien, según los Criterios Generales de Política Económica se prevé una caída del PIB para este año de tan sólo 8 por ciento y estiman un crecimiento para el 2021 de 4.6 por ciento; 2.6 por ciento para el 2022 y 2.5 por ciento para el 2023 y 2024. Estos datos significarían una tasa media anual de crecimiento de 0.68 por ciento en promedio durante el sexenio de López Obrador.

Parecen cifras muy optimistas las que nos comparte la Secretaría de Hacienda.

Pero vamos a asumirlas como reales. Si estos pronósticos se cumplen (crecimiento anual de 0.68 por ciento en promedio), se llega a la conclusión de que el PIB per cápita va a disminuir a lo largo del sexenio.

Es decir, tendremos una población más pobre, debido a que la tasa de crecimiento de la población ronda el 1 por ciento para estos seis años. Habrá más gente con menor ingreso en México para el 2024, fin de la administración actual.

**En otro tema.** En contra del objetivo del Presidente López Obrador de aumentar la cobertura de servicios de telefonía móvil entre la población, la Ley de Derechos presentada en el Paquete Económico pretende encarecer el espectro radioeléctrico mediante el cual se prestan estos servicios.

Los concesionarios de servicios móviles que pagan estas cuotas deben de estar muy preocupados, dado que esta medida impacta directamente a sus planes de negocio.



aguilar.thomas.3@gmail.com

• PUNTO Y APARTE

## Llueve en finanzas estatales, menos presupuesto y hundida recaudación

Por Ángeles Aguilar

**A**l borde... Las frugales finanzas estatales tiemblan ante la marejada económica derivada por la llegada del Covid-19.

Hoy México acumula 647 mil 507 casos confirmados y se acerca peligrosamente a la línea de los 70 mil fallecimientos oficiales, aunque la cifra podría ser mucho mayor dada la enorme cantidad de personas que mueren sin una prueba médica.

Al detalle, las entidades más afectadas hasta ahora son la CDMX con 11 mil defunciones, seguida por el Edomex con 8 mil 500, Guanajuato con 2 mil 416, NL con 2 mil 542 y Jalisco 2 mil 716.

Por si fuera poco, persisten 14 estados con más de mil casos activos; es decir, que la crisis de salud es un problema mayúsculo que podría representar mayores presiones para su estabilidad fiscal...

**Bolsillos agujereados...** Sin embargo, las arcas estatales distan mucho de ser el cuerno de la abundancia. Desde el año pasado las transferencias federales, que representan entre 76% y 92% de sus recursos y las cuales en su mayoría se agrupan en el Ramo 28 de participaciones y el 33 de aportaciones, sufrieron una reduc-

ción del 0.1% para el primero y del 0.3% para el segundo.

De igual forma, para este año las transferencias federales serán menores. De acuerdo con estimaciones de la calificadora Moody's, al mando de **Alberto Jones Tamayo**, en este año se utilizará en su totalidad el Fondo de Estabilización de Ingresos para las Entidades Federativas (FEIEF), el cual dispone de 60 mil mdp, pero aun con esta bolsa de emergencia, las participaciones federales terminarán 2020 con una caída del 2%.

Asimismo para el 2021, el presupuesto que apenas se presentó establece una reducción de 5.5% en las participaciones, aportaciones, convenios y otros subsidios para los estados. **Oh, oh...**

**Llueve sobre mojado...** A su vez, la recaudación de recursos propios tampoco será una línea de rescate. En los últimos 5 años los gobiernos estatales llevaron a cabo importantes esfuerzos para ampliar el cobro de esos gravámenes, el cual avanzó a razón del 9% anual.

No obstante, este año la pérdida del empleo formal acotará esos ingresos. Hoy los impuestos a nómina son en promedio 70% de los recursos que recaudan los gobiernos locales.

En entidades que dependen del turismo como QR, se observa una caída en

los puestos formales del 24.7%, en BCS es del 15%, mientras que en estados manufactureros como NL, Aguascalientes, Guanajuato, Querétaro y Puebla, el golpe ronda el 6%.

En ese sentido, se estima que la recaudación propia de los estados este año podría caer 10%, amén de que para el próximo año en el mejor de los escenarios podría apenas avanzar 0.7%.

No obstante, en entidades turísticas la recuperación tomará tiempo, por lo que en 2021 terminarán con una caída de la recaudación del 5%.

Así que **para los estados cuando no llueve, llovizna...**

### PATRIOTAS EN CASA Y CAMBIO EN CONSUMO

**Grito en pandemia...** El 70% de los mexicanos modificará su celebración de fiestas patrias este año para cuidar su salud, lo que repercutirá en el consumo.

De acuerdo con datos de Kantar Worldpanel, a cargo de **Fabián Ghirardelly**, en esta ocasión 53% de los entrevistados festejará con su familia, 38%, en pareja y sólo 7%, con los amigos.

Asimismo, 3% asistirá a alguna fiesta, mientras que 2% irá al centro a escuchar el Grito de Independencia. Así que **patriotas en casa...**



Mucho debe analizarse del Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación para el 2021: ¿de cuánto estamos hablando?, ¿qué gastos se privilegian?, ¿a quién se le dará más y a quién menos?, sin olvidar la pregunta por el origen de esos recursos: ¿cuánto saldrá de los impuestos, cuánto de la deuda, cuánto de otras fuentes de ingresos (derechos, productos y aprovechamientos; cuotas y aportaciones de seguridad social; contribuciones de mejoras; ingresos por venta de bienes y prestaciones de servicios; transferencias, asignaciones, subsidios y subvenciones; pensiones y jubilaciones), tema que nos remite a la Iniciativa de Ley de Ingresos.

De lo mucho que debe analizarse destaco dos temas: ¿para qué se gastará (clasificación funcional)? y ¿en qué se gastará (clasificación económica)?

¿Para qué se gastará? En 2021 del total del gasto programable (destinado a proveer bienes y servicios, y que representará el 73 por ciento del gasto total), el 9.1 por ciento se destinará a financiar las tareas propias del gobierno, el 26.3 se destinará a desarrollo

económico, y el restante 64.6 de destinará a desarrollo social.

La tarea esencial del gobierno, aquella a la cual no puede renunciar sin dejar de serlo, es garantizar la seguridad de los ciudadanos e impartir justicia, tarea cuyo cumplimiento en México deja mucho que desear (al grado de tener que preguntar si realmente hay gobierno), y a la cual se destinará solamente el 9.1 por ciento del gasto programable, debiendo ser el gasto prioritario, prioridad que el gobierno no reconoce. Allí está la repartición del dinero para probarlo.

¿En qué se gastará? El año entrante el 59 por ciento del gasto programable se destinará a gasto corriente (servicios personales: sueldos, salarios, honorarios, prestaciones; gastos de operación; subsidios, etc.). El 23 por ciento se ocupará para el pago de pensiones, con lo cual sumamos el 82 por ciento del gasto programable. Solamente el 18 por ciento restante se destinará a gastos en inversión.

El 82 por ciento del gasto programable se destinará, no a la provisión de bienes y servicios, en (supuesto) beneficio de los ciudadanos, sino a pagarle a quienes, de una u otra manera, ayer (pensiones) u hoy (servicios personales), trabajan (se supone) para proveernos de los mismos.

¿Qué nos dice, del tipo de gobierno que tenemos, el que solo el 9.1 por ciento del gasto programable se destine a financiar las tareas esenciales del mismo (seguridad y justicia) y que el 82 por ciento se destine a pagar, activos o pensionados, a los burócratas?

PD. La intención del SAT de fotografiar los domicilios fiscales es una muestra de que el gobierno cree tener el derecho de meterse, ¡no de manera figurada sino real!, hasta la cocina. ¡Muy peligroso!



**A** sus casi 80 años Antonio Suárez es un entusiasta hombre de negocios; aún en medio de la pandemia, viajó a su oriunda España para cuestiones de negocios, para luego regresar a México y pertrechar a Grupo Mar, fabricante de la más importante marca de atún en México, Tuny, a lo que percibe como un incierto segundo semestre de 2021, pero ante el cual no se amilana.

Con ventas de casi 48 millones de cajas anuales en México y el exterior, Tuny es la firma de mayor relevancia del ramo en México y enfrentó con arrojo el impacto de la pandemia Covid-19. Don Antonio narra que “las ventas de nuestra empresa durante los primeros 6 meses del año tuvieron un incremento de alrededor del 50% y, como la Cuaresma coincidió con la pandemia tuvimos los inventarios suficientes para enfrentar las compras de pánico, aunado a que intensificamos la producción de nuestra planta trabajando incluso domingos. Esto se logró gracias a que nuestra empresa al ser productora de alimentos se consideró esencial y no se vio obligada a cerrar”. Y agrega “por otra parte, fuimos más allá de las disposiciones oficiales en prevención sanitaria, pues antes de esto ya habíamos enviado a sus casas con pago completo de salario y prestaciones de Ley a más de 200 personas consideradas vulnerables, por edad, embarazo o enfermedades de alto riesgo”

Así que la empresa dirigida por Antonio Guerra leyó cambios súbitos en los patrones de consumo derivados

de “El Gran Encierro”, adaptándose a las circunstancias (más personas consumiendo en sus hogares) con nuevas preparaciones y recetas *gourmet*.

Pero el atunero advierte que “la parte negativa es la crisis que aparentemente habrá en el país y que no apoyará mucho al consumo, aunque los apoyos sociales del Gobierno y al ser un producto de bajo precio pueden compensarlo”.

Así, en las aguas bravas de la recesión, Don Toño y sus socios preparan sus aperos: adquirirán un nuevo barco más moderno- con una inversión de 30 millones de dólares para sustituir al siniestrado “María Verónica” hace un año, además de continuar la exportación en América y lanzar su línea *gourmet* a Medio Oriente.

**Cuidate de Edgar, perdón, de la Cámara.** So pretexto de alcanzar los objetivos comerciales, el director de compras de moda de Sears ha puesto en marcha un Sistema de Gestión y Administración digno de una escuela de negocios... tipo Pedro Infante. Hace unos días le comenté que varios de sus proveedores principales manifestaron su descontento al proceder de Edgar Smolensky, mejor conocido como Edy Smol, ya que son obligados a realizar descuentos y voraces “bonificaciones” bajo el argumento de que su trabajo está en juego. Vaya, que el presentador del programa *Cuidate de la Cámara*, los ha forzado a patrocinar una mesa de discusión sobre moda y farándula, ataviado de estridentes vestuarios que se comparan con su política de compensaciones y bonificaciones que está lejos de la sólida ética empresarial de la familia Slim. Así, sin otra salida, algunos de sus proveedores ya forman un frente común de defensa para que no los dejen más delgados que el propio presentador. En las oficinas de Polanco, antes de calificar inmisericordemente las formas de vestir, tendrán que reflexionar sobre el trato a los proveedores.



## MERCADOS EN PERSPECTIVA

MANUEL  
SOMOZA

info@cism.mx  
@CISomozaMusi  
www.cism.mx



# El 2021 seguirá siendo difícil

**E**l paquete económico que presentó el martes pasado la Secretaría de Hacienda al Congreso no garantiza que la economía mexicana se recupere de forma importante el próximo año. Después de una contracción, que andará en menos 10%, se ve difícil que la economía rebote 4.6%, como indica el documento; son varias razones, pero la más importante es que no encontré ninguna nueva iniciativa para reactivar la inversión privada. La inversión pública que debe actuar como motor de la privada no tendrá un impacto importante, toda vez que la mayor parte de la primera se seguirá destinando a los proyectos preferidos del Presidente, los cuales, sin querer polemizar, pueden ser interesantes en cualquier otro momento, pero hoy hay temas más importantes, como invertir en infraestructura que permita ser más productivos y eficientes.

Es imperante incrementar la competitividad y para ello se requiere de más carreteras, ferrocarriles, nuevas presas, y generación y distribución de energía a costos competitivos. Necesitamos más gas para que prospere la industria, así como energía eléctrica a precios atractivos; todo lo anterior es infinitamente más importante que un tren turístico en Yucatán o una refinería en Tabasco cuando contamos con otras seis que operan a 60% de su capacidad.

El paquete económico también supone que la deuda pública como porcentaje del PIB se reducirá en 2021, lo que solo se logrará si el crecimiento fuera de 4.6% que, como dije, se

ve muy cuesta arriba. También se siente optimista la cifra de producción de petróleo a 1.85 millones de barriles diarios, hoy está muy lejos ese número; recordemos que pese al dinero inyectado a Pemex este año, la producción se redujo en lugar de crecer. En este punto hay que ser cuidadosos, Moody's dijo que el principal riesgo fiscal para México es Pemex; no podemos olvidar que las calificadoras de la deuda soberana han insistido en que no les gusta su plan de negocios, ya que los requerimientos de fondos de la paraestatal pueden comprometer las finanzas públicas.

Me quedé con ganas de ver en el paquete económico algunas medidas de estímulo para la recuperación económica en 2021; me parece bien la austeridad y no incrementar los impuestos, esto último en épocas de recesión severa como la que enfrentamos sería un grave error, pero eso no quiere decir que no se pueda dirigir el esfuerzo del gasto hacia sectores más productivos y de mayor impacto.

No sé qué opinan las calificadoras sobre el paquete económico presentado; en mi opinión, al estar equilibrado el presupuesto, no hay motivo para que en este momento bajen la calificación. Lo que puede suceder, y es lo primero que las calificadoras estarán observando, es saber qué cambios le introducen los legisladores — que son quienes lo aprueban o rechazan —, y después nos darán uno o dos trimestres para confirmarse si las premisas se cumplen; por lo anterior, la probabilidad de que la deuda soberana pierda el grado de inversión es baja este año, pero crece mucho la posibilidad para el entrante. ■



## NADA PERSONAL SOLO NEGOCIOS

BÁRBARA  
ANDERSON

barbara.anderson@milenio.com  
@ba\_anderson



# Ya tenemos un Índice de Bienestar, ¿falta otro?

**E**n 1934 el economista **Simon Kuznets** entregaba al Congreso de EU el documento “Ingreso Nacional 1929-1932”, donde recopilaba datos de lo que producía el país año con año. Esto permitía entender los efectos de la Gran Depresión y qué medidas tomar para encauzar la economía. **Kuznets** había creado la fórmula para medir el PIB, una medida que ha moldeado el concepto de éxito de los países. En ese informe, **Kuznets**

hizo una recomendación: “El bienestar de una nación puede apenas inferirse de una medida de ingreso nacional”. Pero su mensaje no fue tomado en cuenta. Años más tarde volvió a la carga: “Hay que tener en cuenta las diferencias entre cantidad y calidad del crecimiento, entre sus costos y sus beneficios y entre el plazo corto y el largo. Los objetivos de ‘más’ crecimiento deberían especificar de qué y para qué”.

Este concepto puso hace una década a **Michael Porter** y un grupo de economistas de Harvard a la tarea de crear el Índice de Progreso Social (SPI), un *ranking* que mide “la capacidad de una sociedad de satisfacer las necesidades básicas de su población, sentar las bases para que sus ciudadanos aumenten su calidad de vida, y generar las condiciones y oportunidades para que sus ciudadanos alcancen todo su potencial”.

Crecer no significa prosperar. Lo vimos en Chile hace un año: un país con crecimientos anuales de 4%, pero cuyos habitantes no recibieron algo de esa prosperidad y salieron a las

calles a reclamar salud y educación.

Ayer, cuando se presentó la edición 2020 del índice, una de las sorpresas fue que EU, economía #1 del mundo ocupaba la posición 28 en el SPI. El propio **Porter** declaró que medido en bienestar, EU “ya no era el país que pensábamos. Somos como uno en vías de desarrollo”.

¿Cómo nos fue en México? Por primera vez tenemos 10 años dentro de este índice lo que nos permite ver cómo hemos mejorado (sí, mejoramos). Ahora ocupamos la posición 62 a escala global y 12 de Latinoamérica.

Creemos más que la media regional en acceso a información y telecomunicaciones, en inclusión y en acceso a educación superior. Donde hubo retroceso fue en desnutrición, censura a medios, acceso a salud de calidad y emisión de gases de efecto invernadero. Donde peor calificamos fue en seguridad personal, donde estamos en el puesto 136 de 163 países evaluados. “Hay rubros en los cuales México ha tenido un buen desempeño: en calidad de universidades, somos igual que Italia y Rusia. En acceso a electricidad somos como España. En libertad de culto somos similares a Noruega. En derechos de propiedad de mujeres somos como Suiza”, dice **Álvaro Rodríguez Arregui**, manager partner del fondo Ignia y vocero local del SPI.

Vale la pena revisar los 50 rubros que se analizan para determinar los niveles de bienestar, y hasta sería un ‘camino ya andado’ del cual el gobierno puede arrancar en vez de diseñar desde cero el Índice de Bienestar que prometió el presidente para antes de fin de año. ■■■



## IN- VER- SIONES

### DATOS DE VIAJES

#### Uber trabajará con autoridades de salud

Uber lanzó una nueva herramienta para ayudar a la seguridad y salud de conductores y usuarios. Nos cuentan que tendrán un portal exclusivo que permitirá a las autoridades de salud del país obtener información sobre cuentas, viajes y entregas realizadas en la plataforma para ayudar al trabajo de rastreo de contactos y así prevenir el contagio de covid-19.

### ATRACCIONES VALLARTA

#### Segob exige cumplir normas de casinos

En 2014 Atracciones y Emociones Vallarta (AEV) hizo la "escisión de permiso" de sus 50 casinos a cuatro operadoras con autorización de un juez del Tribunal Federal de Justicia Administrativa. El 6 de septiembre, Segob revocó la licencia a AEV, denunció al juez y pidió a los nuevos operadores cumplir con todos los requisitos legales.

### AMIS

#### Covid-19, undécimo siniestro más caro

La Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros se-

ñaló que se requieren 326 mdd para cubrir las indemnizaciones por covid-19 a sus asegurados; con ello, la pandemia se eleva al lugar 11 como siniestro más costoso en el país. Mientras que el costo promedio de atención hospitalaria ascendió a 398.5 mil pesos.

### RED MEXICANA

#### Aguacateros se unen a agenda de la ONU

La Red Mexicana del Pacto Mundial de las Naciones Unidas le dio la bienvenida a la Asociación de Productores y Empacadores Exportadores de Aguacate de México, con lo cual se convierte en la promotora e influenciadora para que el organismo se alinee a la agenda 2030 de la ONU.

### #COMPRALOCAL

#### Lanzará PayPal plan para ayudar a pymes

La firma de pago electrónico PayPal lanzará en México un proyecto para ayudar a las pymes cuyas ventas se vieron afectadas por la pandemia. Las pymes generan 52 por ciento del PIB y generan 72 por ciento del empleo en el país. Bajo el nombre de #CompraLocal esta estrategia se implementará en Brasil, Japón, Singapur e India.



## ESTIRA Y AFLOJA

J. JESÚS  
RANGEL M.[jesus.rangel@milenio.com](mailto:jesus.rangel@milenio.com)

## El CCE busca ajustes al presupuesto

**L**a reunión de empresarios en el Senado para analizar el paquete económico 2021 abrió negociaciones para ajustarlo y fortalecer la recuperación de la economía. **Carlos Salazar**, presidente del CCE, propuso la deducción temporal inmediata para las inversiones, y ahora los legisladores y la Secretaría de Hacienda tienen la mano para ver el ISR.

Aquí le comenté que para 2021 se prevé una inversión en infraestructura de 592 mil 420 millones de pesos con apoyo privado de 75 mil 527 millones, insuficiente para la realidad. El CCE busca una recuperación duradera con incentivos a la inversión privada para recobrar empleos perdidos y impulsar el consumo interno. “Esta deducción se aplicaría sin distinción de zonas geográficas o tamaño de empresas”.

## El líder empresarial Carlos Salazar propuso la deducción temporal inmediata para las inversiones

**Luis Niño de Rivera**, presidente de la ABM, dijo que no falta dinero en México, “sino permanencia y seguridad de la inversión; reglas claras, apego al estado de derecho y definir dónde pueden invertir los particulares”. La observación está en línea con el subgobernador de Banxico, **Jonathan Heath**, quien señaló que será difícil mejorar la inversión en un “entorno de incertidumbre, debilidad y falta de estado de derecho”.

El gobierno de EU, en su informe del clima de inversiones en México, apuntó que la incertidumbre para canalizar recursos a México se debe a cambios regulatorios, la inestable salud financiera de Pemex, débil respuesta fiscal ante la crisis económica y sanitaria, la corrupción que sigue, la inseguridad y la informalidad. ¿Así o más claro?

### Cuarto de junto

CIE Eventos Especiales, que preside **Eduardo Martínez**, lanzará en octubre el Clean & Healthy MX Summit/Expo 2020 con soluciones de infraestructura, limpieza y desinfección ante la contingencia sanitaria; participarán más de 3 mil visitantes virtuales en los 100 *stands* nacionales e internacionales. Los conferencistas hablarán sobre nuevos hábitos de higiene, salud, consumo, alimentación, manejo de finanzas y formas de socializar en un mundo posco-vid-19... **Michael Corbat**, CEO de Citi, se retirará y en su lugar quedará **Jane Fraser**, quien dijo: “Citi es una institución increíble con un futuro brillante. Siento gran emoción por unirme a mis colegas para escribir el próximo capítulo”... Ya se espera la petición de licencia del senador **Cristóbal Arias**, presidente de la Comisión de Gobernación, para buscar la gubernatura de Michoacán. ■



Julio Brito A.

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

**F**ernando Noriega, Director General de Idealcasa de México recomendó que para extender la continuidad de los negocios minimizando riesgos de pérdida de competitividad en el mercado mexicano, las compañías deben revisar a la baja sus costos de operación para hacer frente a un escenario posible de extensión de la contingencia sanitaria por COVID-19 hasta abril del año próximo, y a la recesión económica nacional calculada en una disminución de 10% del PIB al término del 2020, consideró. "Este es momento de revisar las acciones que las compañías están tomando para su permanencia, evaluar los costos de operación y mantenimiento así como disminuir la flota de camiones, pues en próximos meses continuarán situaciones adversas y errores en la toma de decisiones pueden afectar de manera definitiva a las empresas", afirmó. Cuando el PIB del país es cero o menor a cero

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

- \* *Ajustar costos operativos, clave para sobrevivir*
- \* *Más que expandir flotas, deben ajustarse: Noriega*
- \* *Se llevó 4 años recuperarse de la crisis 2008-2009*



de un período contra otro, las empresas postergan la renovación de su flotta. En la crisis del 95 el PIB cayó a -6.3%, la industria de transporte de comprar casi 21 mil camiones en 1994, en 1995 compraron tan solo 4,318 camiones y se tardaron 5 años en llegar nuevamente a esos volúmenes. En el 2001 el PIB nuevamente cruzó el eje negativo con tan solo -0.4% y esto hizo que las empresas que compraron 23,600 camiones en el 2000 redujeron sus compras a 18,822 y nuevamente tardaron 4 años en volver a los volúmenes de compra similares al año previo a la baja del PIB. En el año 2008 la industria del transporte lle-

gó a su volumen máximo de compra que fueron 41,200 camiones de carga derivado al cambio de emisiones. En el 2009 se presenta la recesión inmobiliaria y financiera en Estados Unidos lo cual impacta en la economía de México cayendo la adquisición de camiones a 19,200. A 11 años de esta situación no se han vuelto a ver estos volúmenes de compra. En 2019 las empresas compraron 34,245 camiones y antes del COVID19 ya presentaba una caída en el PIB. Con la contingencia sanitaria y un pronóstico de caída del PIB de menos 6% y 10%, la compra de camiones nuevos se desploma de nuevo en el 2020. En cada re-

cesión las empresas dejan de comprar camiones nuevos y dar mantenimiento a su flota para conservar flujo de caja

**SALUD.-** Grupo Marhinos se unió con empresarios en Guatemala para construir el Hospital de Santa Lucía Cotzumalguapa, en la región sur de Escuintla. El corporativo que dirigen **Íñigo** y **Nicolás Mariscal**, en coordinación con otros miembros de la iniciativa privada, donaron los trabajos de construcción de este nosocomio, con capacidad de atención para 172 pacientes con padecimientos de Covid-19 y que, tras la pandemia, dará atención médica permanente en beneficio de 14 municipios de nuestro vecino centroamericano.

**RECONOCIMIENTO.-** Euromoney reconoce a Santander, que dirige **Héctor Grisí**, como Mejor Banco del Mundo en Diversidad e Inclusión, así como Mejor Banco del Mundo para Pymes en la edición del año 2020 de sus premios «Excellence in Leadership» (Excelencia en el liderazgo). Es la tercera vez en cinco años que Santander gana el premio por sus servicios para pymes y la primera que es nombrado Mejor Banco en Diversidad e Inclusión.

**PROGRAMA.-** México Travel Channel y Vibe TV, propuestas televisivas que forman parte de la oferta mediática de GINGroup, que preside **Raúl Beyrutí Sánchez**, da la bienvenida como parte de su talento, al reconocido conductor **Eddy Warman**, con su exitoso programa Eddy Warman de Noche, que se transmitirá por estas plataformas, de lunes a viernes, a partir del próximo 14 de septiembre, por la noche.



**Claudia Villegas**

@Lvillegas1

**E**l fundador del Grupo Carso, Carlos Slim, aumentó de 5 a 11.10% su participación en la firma PBF Logistics LP con participación en el mercado de la gasolina, desde el proceso de refinación hasta la distribución.

De acuerdo con los registros de tenencia de acciones ante la Comisión de Valores de Estados Unidos (SEC), el pasado 25 de marzo, Carlos Slim Helú informó a través del formato 13G/A que ya controlaba 6 millones 906 mil 520 títulos de PBF Logistics LP (PBFX), representativos del 11.1 por ciento.

En febrero de 2020, la participación de Slim en la empresa del sector de la energía en EU era de 12.54 por ciento, con lo que se ubicó como uno de los inversionistas individuales más importantes de la firma. Con 11.1% Slim se mantuvo, sin embargo, en el grupo de inversionistas más importante de esta compañía.

La mala noticia es que en Estados Unidos, el confinamiento y la reducción de la movilidad pro-

vocaron una caída en el consumo de gasolina lo que afectó las finanzas de PBF Logistics con sede en Parsippany, Nueva Jersey. La compañía también exporta gasolina a América Latina, por supuesto.

Esta empresa es la que Slim ha puesto el ojo cuenta con la participación de ejecutivos con una gran experiencia en el mercado de los productos refinados del petróleo. Son varios veteranos de grandes operaciones en la industria de la gasolina. La fundaron en 2013 para la operación y desarrollo de terminales de petróleo crudo y productos refinados así como gasoductos e instalaciones de almacenamiento. En agosto pasado, la agencia calificadora Fitch Ratings ubicó la deuda de PBF con una calificación de BB y perspectiva negativa. La calificadora aseguró que el menor crecimiento de la economía por la pandemia afectó la demanda de gasolina y provocó reducciones en el uso de la capacidad instalada de sus refinerías que durante el segundo trimestre de 2020 operaron al 70%. Los dividendos de PBF, que por cierto también le vende gasolina a México, se recortaron en un 42%.

Si bien es cierto que esta apuesta de Slim se ve ahora muy arriesgada, analistas opinan que ya se encuentra en la mira de operadores de Hedge Funds que ven con interés la recuperación en el valor de sus acciones frente a la reapertura de la economía que en Estados Unidos avanza de manera acelerada frente a la cercanía de

las elecciones. Interesante, finalmente, que Slim apostara desde hace varios años por una compañía dedicada a la venta de gasolina a mercados como México. ¿Y por qué no? Después de todo, Pemex también hizo lo mismo con sus inversiones en Estados Unidos como en la refinería Deer Park en asociación con Shell. Paradojas de las inversiones mientras el gobierno de Andrés Manuel López

**Las acciones de Astrazeneca**

Ayer los títulos del laboratorio Astrazeneca que desarrolla junto con Oxford con el apoyo de la Fundación Slim, logró detener un poco la caída de sus títulos después de que informó que pondría en pausa el protocolo médico por los efectos negativos registrado en uno de los participantes vinculados con el padecimiento conocido como mielitis. Ayer, los representantes del laboratorio británico informaron que, a pesar del bache que pasó a temblar al mundo entero por sus implicaciones para los esfuerzos globales para lograr una vacuna con el covid-19, pensaban que sería posible contar con la vacuna al cierre de 2020. Ojalá. Un descalbro en este proyecto, representaría para la Fundación Slim una mala noticia porque, si bien la familia del magnate mexicano aclaró que su participación en este proyecto integraba un factor de riesgo, lo deseable para América Latina es que se logre el desarrollo de una vacuna segura y que para México se tenga un trato preferencial.

**OITL, apuesta por la conectividad**

Al frente de la Organización de Telecomunicaciones de Iberoamérica (OITL), Federico González Luna, trabaja en la cooperación con las autoridades del sector (SCT e IFT) para ampliar la conectividad y la participación de la radio y la televisión en medio de la emergencia sanitaria. La OITL, además, consolida ya la experiencia en los esfuerzos de conectividad de los concesionarios en la región durante la pandemia. De esta forma, se obtiene información clave sobre la vinculación de los concesionarios y las autoridades en cada país. Algunos gobiernos, por ejemplo, han decidido apoyar a este sector estratégico en medio del confinamiento y que, además, contribuye a la generación de empleo, de inversiones e infraestructura. El pago de derechos, por ejemplo, se ha postergado porque compañías de radio y televisión – a pesar del incremento en sus operaciones – padecen una reducción en sus ingresos publicitarios. Paradójico porque necesitan seguir invirtiendo, pagando personal calificado que garantice la calidad de sus contenidos frente a la infodemia y las notas falsas (Fake News). Otro reto que enfrentan los concesionarios es el acceso oportuno a sus instalaciones para realizar mantenimientos o cambios en la operación derivados de las nuevas exigencias del confinamiento. Las experiencias ilustran la importancia de que este sector que también está generando conectividad para la educación, simplemente no se detenga.

IQ FINANCIERO

*Aumenta Slim participación en negocio de gasolina en EU*



## INE y Morena, los une la censura

Ya se veían venir medidas e intenciones de censura contra los medios de comunicación impresos, electrónicos y nuevas plataformas, de cara al proceso electoral federal, ya en marcha.

El INE publicó como es costumbre los Lineamientos Generales para la cobertura noticiosa de las elecciones, según reza "...sin afectar la libertad de expresión y la libre manifestación de las ideas ni pretender regular dichas libertades...", pero valga la comparación, cada vez que emiten unos, aplican una de las características del sapo, que es "hincharse" o sea, ampliar su volumen y abarcan más espacio. Este truco que usan los sapos "es igual de útil aun cuando están dentro de la boca de su depredador, ya que puede inducirlos a la asfixia."

Y en efecto, esto está haciendo el INE, comienza con Lineamientos con menos criterios y ahora resulta que ya son 12 y peor aún, deja un criterio abierto, el de "reelección" señalando que "los medios deberán ajustar sus actos a las medidas que determine la autoridad electoral..."

Es insólito que una autoridad emita una disposición que pretende aplicar a sus regulados, cuando aún no se conoce su contenido. Vaya incertidumbre. Si bien los Lineamientos, no son vinculantes, ya se sabe que se convierten en un acto de molestia constante, estos Lineamientos ya resultan obsoletos y sólo reproducen lo que otras leyes dicen y que la radiodifusión ya lo sabe y cumple.

Es entendible que el INE tenga que cumplir su función, pero que lo haga sin afectar la libertad de expresión,

y deje de asfixiar a los medios.

Mientras en el Senado, una legisladora de Morena presentó el proyecto *Ley Nacional por la Libertad de Prensa* que refleja la idea que subyace en radicales de que haya un ente gubernamental que tenga el control sobre lo que se dice y cómo se dice, en todos los medios, un proyecto así, es muy peligroso para la libertad de expresión.

Dicha iniciativa no guarda congruencia con otros ordenamientos en materia de telecomunicaciones, electoral, derecho de réplica, acceso a la información y comunicación social, ni con estándares internacionales en libertad de expresión; por decir lo menos.

Las irregularidades no paran ahí, para ejercer el periodismo hay que registrarse ante un Comité de Notables que decidirá si te autoriza, además este comité regirá la publicidad oficial, y señalará lo que debe pagarse a los medios, dicho de otra forma: un gran poder que decide quién ejerce el periodismo, que controla los recursos de propaganda y que además se inmiscuye en la libertad de empresa.

Por si fuera poco, establece un mecanismo para medir la credibilidad e imparcialidad de los medios, pero lo que, si es inaudito, es que el Comité se encargará de verificar las inconsistencias, falsedades o ambigüedades de la información y, expresamente dice que: "podrá recomendar a los medios de comunicación que ejerzan actos de censura".

De esta manera, INE y Morena ya tienen algo en común: la censura y que son sostenidos con nuestros impuestos.



## Cemex, ¿ahora sí el grado de inversión?

Las acciones de la compañía que preside **Fernando González** ganaron ayer más de ocho por ciento, luego de compartir sus expectativas de crecimiento del flujo de efectivo para el tercer trimestre y todo el año, que lucen atractivas y se fundamentan en la resiliencia de México y Estados Unidos, sus principales mercados, durante la contingencia sanitaria y la apuesta de una recuperación en forma de V que debería tener impacto inmediato en el sector de la construcción.

Además, Cemex continuará con una selecta desinversión de activos; la búsqueda de mayor eficiencia operativa para generar ahorros de forma recurrente; la consolidación de una división de negocios enfocada en soluciones de urbanización; y mejorar la estructura financiera para lograr la ansiada recuperación del grado de inversión que hace más de 10 años busca y que ahora espera lograr en 2023, siempre y cuando el escenario económico global sea más positivo y se cumplan las premisas de su plan.

### PREPARANDO TERRENO

La estadounidense FreightCar America, que preside **Jim Meyer**, apuesta fuerte por México. El constructor de vagones especializados para ferrocarril busca comprar 50 por ciento de la alianza que mantiene con Transportes Castaños para consolidar su operación y producción en la planta que se localiza en Coahuila y que estará lista en enero del próximo año. El ajuste implicará necesariamente el cierre de sus instalaciones en Alabama, pero la mayor concentración de sus operaciones en México permitirá ahorros anuales hasta por 20 millones de dólares, y además in-

crementar progresivamente la producción cuando las condiciones de la economía y la industria mejoren ya que la planta cuenta con una capacidad escalable y tecnología de punta.

### DUDOSAS PRÁCTICAS

Empleados de Compañía Marítima Mexicana, subsidiaria de la española Boluda Corporación Marítima, que dirige **Javier Clement Melian**, denuncian el uso de sus firmas no sólo sin su consentimiento, sino además con objetivos que desconocen, por lo que temen que se pudieran presentar anomalías al interior de la compañía y su relación con las autoridades locales. Se espera que el almirante **Salvador Gómez Meillón**, recién nombrado director general de la Administración Portuaria Integral de Manzanillo tome a la brevedad cartas en el asunto.

### FUERZA FEMENINA

El relevo en Novartis México con la llegada de **Fernando J. Cruz** como presidente de las operaciones locales de la farmacéutica suiza en sustitución de **Ana Longoria** también tuvo implicaciones en la Asociación Mexicana de Industrias de Investigación Farmacéutica (AMIIF) cuya presidencia ahora está a cargo de **Irma Egoavil**, directora de Ferring México para lo que resta del periodo que vence en marzo de 2021, por la salida anticipada de **Ana Longoria**. AMIF agrupa a más de 60 empresas dedicadas a la investigación farmacéutica y biotecnológica; cada año invierten más de 300 millones de dólares en investigaciones clínicas, y generan 55 mil empleos directos.

@robertoah



## SEGUIMIENTO DE RECURSOS VS. CORRUPCIÓN

*En 2021, se van a ejercer tres mil 315.8 millones de pesos en el combate a la corrupción en el país*

JAIME  
NÚÑEZ

**E**l Paquete Económico 2021, que entregó el Ejecutivo Federal a la Cámara de Diputados, restituye el Anexo Transversal Anticorrupción (ATA), impulsado por Ethos Laboratorio de Políticas Públicas al mando de **José Luis Chicoma**, desde 2016. Esta herramienta presupuestaria permitirá conocer el monto de los recursos destinados al combate de la corrupción y las dependencias que lo ejercerán. Además, ayudará a identificar cómo se asignan y ejercen los recursos para cumplir con las 40 prioridades de la Política Nacional Anticorrupción (PNA). De acuerdo con el ATA, en 2021 se ejercerán 3 mil 315.8 millones de pesos en el combate a la corrupción, lo que representa 16 por ciento de los recursos asignados al programa Jóvenes Construyendo el Futuro, uno de los programas emblemáticos de esta administración. A partir de este año, la Secretaría Ejecutiva del Sistema Nacional Anticorrupción (SESNA) será la encargada de coordinar la integración y autorizar el ATA. En este primer ejercicio participaron las dependencias del Comité Coordinador del Sistema Nacional Anticorrupción, entre ellas, la Auditoría Superior de la Federación (ASF) de

### **AMLO VA A SUPERVISAR EL TREN MÉXICO HACIA TOLUCA**

**David Colmenares**; la Fiscalía Especializada en Combate a la Corrupción y la Secretaría de la Función Pública (SFP) que lleva **Irma Eréndira Sandoval**; así como la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF), de **Santiago Nieto**; la Procuraduría Fiscal de la Federación, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), de **Juan Pablo Graff** y el Servicio de Administración Tributaria (SAT), de **Raquel Buenrostro**, de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Las dependencias que ejercerán la mayor cantidad de recursos anticorrupción son: el Consejo de la Judicatura Federal (CJF) con mil 504.7 millones de pesos, en segundo lugar, la SFP con mil 116.3 millones de pesos y por último la UIF con 170 millones de pesos.

### **RECORRIDO**

Será este viernes cuando el presidente **Andrés Manuel López Obrador** realice la supervisión de la construcción del tren interurbano México-Toluca desde que comenzó a reportar semanalmente en sus conferencias el avance de la obra. Esto provocó que un día después, el 1º de septiembre, la constructora responsable del tramo tres, Caabsa de **Luis y Mauricio Amodio**, reiniciara las actividades, luego de un año en el que recibió cuatro suspensiones de obra por parte del gobierno capitalino por falta de recursos. Este año hay 400 millones de pesos que se destinarán para concluir trabajos pendientes en las estaciones de Santa Fe y Observatorio. En los 7 mil millones presupuestados para el siguiente año se incluirán, como aquí le adelanté hace varias semanas, un nuevo puente atirantado para librar las dificultades ecológicas de la zona de el Manantial, y también una nueva estación del tren que le sumará en promedio 5 minutos más al recorrido de 38 minutos que hará el tren en su totalidad. La finalización de la obra se estima en el segundo semestre de 2023.



## EL INTERNET MENTIROSO Y FALSO

Hay investigaciones de la BBC y de la CNBC que están sacando a relucir una realidad que no es nueva y que ya había dado de qué hablar desde hace algunos años, pero que recientemente se agudiza debido a su crecimiento: los *followers* falsos en las redes sociales, los *likes* falsos, las valoraciones de compradas e inventadas de productos en las tiendas *online*, como Amazon, entre muchas otras más.

Una de las ventajas competitivas más importantes que tiene el mundo digital es la capacidad del usuario para recibir recomendaciones con respecto a algo que va a adquirir, basado en su perfil y en las opiniones de otras personas. De la misma manera, los *influencers* son marcas que cuentan con más popularidad en las redes, y también están basados mayormente en el número de seguidores en sus perfiles sociales.

Muchos intermediarios como los vendedores de libros tradicionales se fueron a la quiebra, precisamente, por su incapacidad de competir contra una empresa, por ejemplo, Amazon,

ya que era imposible emitir recomendaciones tan precisas y comparativas a cada cliente que entrara a su tienda, ya que simplemente no es posible conocerlos con tanto detalle, en cambio Amazon sí; además le pude sugerir cosas que otros usuarios han considerado como buenas.

Si tomamos en cuenta lo anterior, podemos ver lo grave que son las valoraciones, *followers*, *los me gusta*, y demás tipos que nos ayudan a tomar decisiones, ya que simplemente son falsas, compradas y no reflejan ninguna opinión real de los clientes, justo lo que significa una de sus ventajas competitivas más grandes.

Estas mentiras y falsedades, en las opiniones no es algo pequeño que ocurre de vez en cuando, es toda una industria que reacciona rápidamente cada que sale al mercado una red social, o un lugar nuevo donde vender, y donde las valoraciones juegan un papel importante. La compra de *followers* para cualquier red social es algo cotidiano a lo que cualquier persona puede acceder con facilidad.

Me cuesta trabajo creer que empresas del

tamaño de Amazon, Facebook o Twitter no puedan detectar patrones de esas firmas y personas que se dedican a falsear las opiniones, *followers* y *likes* en las diferentes plataformas. Sin duda alguna, es algo que tarde o temprano

pasará factura, pero sobre todos será una herramienta que fue muy valiosa para el mercado y que como muchas otras perdió toda la credibilidad por culpa de esta parte del internet falso y mentiroso.



## UN MONTÓN DE PLATA

#OPINIÓN



# LA ESTRATEGIA DE SEPHORA EN MÉXICO

*La nueva normalidad en la industria de cosméticos será la desaparición de las muestras o testers*

CARLOS  
MOTA

L

a empresa de venta al detalle de productos cosméticos Sephora regularizará su estrategia de crecimiento y apertura de tiendas en México en 2021, a fin de alcanzar el ritmo logrado en 2019, de acuerdo con lo que me confirma **Natalia Zárate**, su directora general aquí.

La compañía ha continuado su plan este año e inauguró dos tiendas en los meses recientes, una en Cancún y otra en Guadalajara, con lo que su huella en el país totaliza 26 unidades. Sephora es parte del grupo LVMH que encabeza **Bernard Arnault**.

Sephora aspira a abrir cinco tiendas nuevas en 2021, con fundamento en los atributos del mercado mexicano, caracterizado primordialmente por millones de consumidoras que cuidan su apariencia a través de la piel. La empresa en México distribuye productos de 135 marcas, de las cuales 35 son exclusivas.

Parte central de la continuidad estratégica de Sephora —tras el cierre temporal de negocios decretado por la autoridad—, tuvo que ver con una alianza con la firma norteamericana 3M, que en México dirige **José Varela**. El propósito de la alianza fue diseñar un protocolo integral

**PLANEA SUMAR  
CINCO TIENDAS  
EN 2021, A LAS  
26 QUE TIENE  
EN EL PAÍS**

de reapertura que garantizara espacios seguros. 3M cuenta con tecnología aprobada por los Centros para el Control y Prevención de Enfermedades de Estados Unidos, que consiste en un sistema de aspersión de gota gruesa que permite que el desinfectante permanezca tres

minutos en contacto con las superficies y elimine los virus (a diferencia de los sistemas de nebulización, cuya gota pequeña no desinfecta los espacios en su totalidad).

Una implicación importante para la nueva normalidad en la industria de cosméticos será la desaparición de las muestras como las conocemos hasta ahora (también llamadas *testers*). Estos productos requerirán una transformación total, y serán reemplazados por muestras descartables. Y no habrá muestras en el piso de venta en tanto el semáforo epidemiológico no haya cambiado.

El miedo al contagio entre el consumidor persiste. Zárate comenta que el tráfico en las tiendas sufrió caídas de hasta 80 por ciento durante julio y agosto; pero que hay un notorio incremento de la confianza y en el flujo de consumidores en lo que va de septiembre.

**CHUBB**

La aseguradora que encabeza en México **Marcos Gunn** inauguró su nueva plataforma digital llamada Chub Studio, cuyo propósito es digitalizar, tanto la distribución del producto, como la reclamación de los siniestros. Una parte importante de sus socios (incluidas firmas Fintech y líneas aéreas) ya empezó a utilizarla.

**NISSAN**

La empresa automotriz que en México dirige **José Román** alcanzó esta semana la producción número 500 mil de su vehículo 100 por ciento eléctrico Leaf. La empresa asegura que “los propietarios de Leaf de todo el mundo han ayudado a mitigar más de 2.4 mil millones de kilogramos de emisiones de CO2”.



## Gobiernos estatales afectados en el Presupuesto 2021

**S**e dio a conocer el **Paquete Económico 2021** el pasado martes, con un ajuste entre otros, en sus ingresos anuales que tuvieron efecto en prácticamente todos los estados de la República de cara a las elecciones intermedias de 2021. Se consideran 921 mil millones de pesos, un ajuste de 6.4% vs el presupuesto 2020 y considerando las participaciones, aportaciones y otros conceptos, el ajuste fue de 5.5% totalizando en mil 867 mil millones de pesos.

Entre los estados más afectados están **Nayarit** que se le reducirá **-10.5%**, **Sinaloa -8.6%**, **Baja California Sur -8.20%**, **Colima, Querétaro y Zacatecas, los tres con -7.8%**, **Sonora -7.7%**, **Campeche -7.5%**, **Nuevo León -6.8%**, **Chihuahua -6.3%**, **Baja California -6.2%**, **San Luis Potosí -6.0%**, **Guerrero -5.3%**, **Michoacán -4.7%** y **Tlaxcala -3.6%**

Actualmente en las encuestas conocidas, **Querétaro** le favorece al **PAN** con una ventaja de ocho puntos vs **Morena**, **Sinaloa** favorece a **Morena** con una ventaja de siete puntos vs el **PRI** y **Baja California Sur** donde **Morena** y **PAN** tienen prácticamente un empate técnico.

En el resto de los estados, **Morena** tiene una ventaja sobre la oposición, y de ahí, el que el

**Gobierno federal** estará muy atento al seguimiento en este proceso, tratando de mantener esta ventaja.

De los estados que no tienen participación electoral en gubernatura en 2021, la **Ciudad de México** y **Morelos** tendrán los ajustes más importantes, de **-9.1%** y **-8.4%** respectivamente. Le siguen **Puebla con -7.5%**, **Oaxaca y Guanajuato, ambos con -7.4%**, **Durango -7.2%**, **Coahuila -6.8%**, **Aguascalientes -6.7%**, **Jalisco -6.4%** y **Yucatán -6.1%**. Los ajustes más bajos se estarán dando en **Veracruz e Hidalgo -5.8%** cada uno, **Tamaulipas -5.3%**, **Estado de México -4.9%**, **Chiapas y Tabasco con -4.7%**.

Otros estados con reducciones menores de 4.0% y que no tienen elecciones de gubernatura son: **Aguascalientes, Chiapas, Hidalgo, Estado de México, Tabasco, Tamaulipas, Veracruz y Yucatán.**

### PROGRAMAS SOCIALES Y PROYECTOS PRIORITARIOS

Los programas prioritarios en los que se ha basado la administración del **presidente Andrés Manuel López Obrador** ascienden a 336.6 mil millones de pesos y representan el 7.30% del gasto programable.

Destaca la **Pensión de Adultos Mayores** con el 2.93%, **Becas de nivel superior y Becas de nivel básico** con el 0.72% y 0.69% respectivamente, así como **Jóvenes construyendo el futuro** con el 0.45%.

Respecto a los proyectos prioritarios, en su conjunto ascienden a 148 mil millones de pesos y representan el 3.20% del gasto total programable.

Destaca **refinería Dos Bocas** con \$45 mil millones de pesos y representa el 0.97% del gasto total programable, el **Tren Maya** con \$36.3 mil millones de pesos y representa el 0.79%, así como el **Aeropuerto Gral. Felipe Ángeles** con \$21.3 mil millones de pesos, representando el 0.46%.

Desgraciadamente, estos tres proyectos suman apenas el 0.4% del PIB e incluyendo el total de los proyectos, suman el 0.7% del PIB. Para un crecimiento estimado del Gobierno de 4.6%, una inversión que no supera ni el 1.0% del PIB limita cualquier posibilidad de crecimiento y más bien, se generan dudas sobre el PIB estimado por la **SHCP**.

El problema de este presupuesto será la capacidad para generar millones de empleos que hoy se necesitan recuperar y no se ve por donde pudieran hacerlo.



## Ahora sí, Francia conquista a México

**A** pesar de los pesares, de la crisis económica, de la pérdida de empleos e incluso de la salud, hay segmentos de la industria automotriz que siguen incrementando su popularidad, como si fueran canciones de **Juan Gabriel**. Sin importar que el viento no sople a favor, hay vehículos que se venden cada vez más, y la mejor muestra es el incremento en el desarrollo, producción y comercialización de pequeñas camionetas que vemos multiplicándose en las calles.

El año inició con el lanzamiento de Kia Seltos, que rápidamente se posicionó como uno de los vehículos más vendidos de la firma surcoreana que, desde hace tiempo, es ya la quinta marca que más autos coloca en nuestro territorio. Esta camioneta, hecha en India, llamó poderosamente mi atención pues una de sus versiones, la GT Line, incorporó un motor turbocargado, lo cual no era el común denominador en esa categoría.

Poco después llegaron nuevas jugadoras, nuevas propuestas, pero prácticamente ninguna se salía del guión. La Seltos de 443 mil 900 pesos, impulsada por un motor 1.4 litros de 138 caballos de fuerza, con el impresionante empuje de 179 libras-pie de torque, parecía no tener una competencia real.

Fue entonces cuando Chevrolet se animó a despertar y presentar una nueva plataforma, a la que llamó Tracker. Esta propuesta poco tenía que ver con la camioneta que hace muchos años se vendía en México bajo este mismo nombre, pero eso sí, tenía

cualidades para llegar a ser tan atractiva como su primera generación noventera.

La Tracker más equipada, la Premier, de 433 mil 700, cuenta con alerta de colisión frontal con indicador de distancia y sistema de estacionado automático, y en todas se incluye el On Star con internet 4G hasta para siete dispositivos. Ojalá y la produjeran en México y no en Brasil, pero bueno, no podía ser perfecta.

Parecía que nadie podría superar la propuesta de Chevrolet hasta que Peugeot, rompió las quinielas con la segunda generación de la 2008, la cual, además de ofrecer el mayor contenido tecnológico del segmento, sorprendió a propios y extraños con sus acabados, ensambles y materiales, que no se encuentran en ninguna otra camioneta con este rango de precios.

La marca francesa colocó la vara muy alta en diseño, calidad y definitivamente se ha convertido en el referente de este popular segmento, atacando no sólo a marcas de volumen sino también con las versiones GT Line y GT incluso a propuestas de marcas premium. No dejen de ver el tablero de esta camioneta, que simula tercera dimensión, para que vean que no miento; sus precios arrancan desde los 391 mil 900.

Ninguna otra camioneta de este tamaño se maneja como la 2008, más aún, ni siquiera se ven así. La personalidad de la nueva hermana menor de la 3008 pondrá en aprietos a sus rivales, que estoy seguro no se quedarán cruzados de brazos, por lo que pronto podríamos empezar a ver mejores productos en un segmento que hoy crece como la espuma.

•xcristianmoreno